策略

两市日内震荡，把握投资主线

第 150 期

报告原因：每日点评

2020 年 10 月 15 日（星期四）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3332.18	-0.26
沪深300	4798.74	-0.17
深证成份指数	13624.89	-0.48
中小板指	9162.76	-0.51
创业板指	2737.96	-0.95

行业指数涨跌幅

纺织服装	2048.19	1.80
银行	3498.56	1.50
采掘	2316.39	0.77
家用电器	8894.72	0.43
钢铁	2037.80	0.06
非银金融	2254.18	0.02
有色金属	3284.18	-0.10
汽车	5113.83	-0.18
食品饮料	24138.48	-0.31
房地产	4087.84	-0.41
公用事业	2036.48	-0.42
轻工制造	2650.73	-0.45
电子	4626.13	-0.57
商业贸易	3728.19	-0.58
国防军工	1625.50	-0.63
化工	3465.73	-0.70
机械设备	1482.63	-0.75
建筑材料	8112.93	-0.84
建筑装饰	2095.95	-0.84
医药生物	12177.02	-1.09
通信	2377.71	-1.11
计算机	5776.64	-1.12
传媒	831.83	-1.21
交通运输	2370.37	-1.31
电气设备	7158.61	-1.39
农林牧渔	4028.44	-1.49
综合	2457.08	-1.62
休闲服务	9867.50	-2.21

数据来源：WIND，山西证券研究所

策略分析师：

麻文宇 CFA

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

策略研究助理：

翟子超 FRM

电话：13681033618

邮箱：zhaizichao@sxzq.com

走势回顾：

截至收盘，上证指数下跌 0.26%报 3332.18 点；深证成指下跌 0.48%报 13624.89 点；创业板指下跌 0.95%报 2737.96 点。

市场焦点：

国家统计局将于近日公布 9 月及三季度主要宏观经济数据。机构预测，随着供需两端加速回暖，9 月工业生产将延续恢复态势，消费持续向上改善，固定资产投资和基建投资累计增速有望“转正”。业内普遍认为，中国经济复苏态势更加明朗，三季度 GDP 增速将超 5%，四季度 GDP 增速将高于三季度。（消息来源：新华网）

策略建议：

- **两市日内震荡，成交量下降**

指数方面，今日两市日内震荡，成交量有所下降。板块方面，纺织服装和银行板块涨幅居前，农林牧渔和休闲服务板块涨幅靠后。截至收盘，两市成交额为 0.764 万亿元，较前一日有所下降。今日沪港通流入 2.82 亿元，深港通流出 6.51 亿元，北向资金合计流出 3.33 亿元。

- **前期涨幅较大板块回撤，北向资金流入沪市流出深市**

市场方面，今日两市日内震荡，北向资金流入沪市流出深市。近几日走势与我们之前预测的短期出现一段时间的在前期高点附近横盘整理判断基本一致。指数方面继续看好科创 50 指数中期表现，自我们在日评中推荐以来，截至今日收盘，科创 50 指数涨幅超过 9%，建议投资者在控制风险的前提下逢低介入。在两个大循环持续利好的作用下，外需向好、内需回暖，9 月工业生产将延续恢复态势。季度经济供给、需求确定性修复。地产投资、净出口支撑较强，制造业投资、消费数据加速改善。多家券商预测九月 GDP 增速将超过 5%。宏观经济向好将为股市提供继续上行的动力。目前市场上包括我们在内的多家机构普遍对第四季度 A 股表现持乐观态度，中长期我们维持 A 股震荡向上走势判断。

板块方面，今日周期板块补涨，科技类板块回调。目前我们判断主线行情或将持续，可适当关注券商板块和业绩增长确定性较强的上市公司。国家对新能源汽车产业有长期的发展规划，清洁能源或成为十四五规划的重点方向之一，加之国产新能源汽车技术已有一定的积累，在政策导向下未来销量增长可期，中期继续推荐关注新能源汽车概念板块。今天，纺织服装板块再度大幅上涨，推荐逻辑不变，中期可适当关注以出口业务为主的服装上市公司。今日光伏龙头盘中下探回补前期缺口，龙头标的机构抱

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
山西证券股份有限公司
http://www.i618.com.cn

团依旧相对紧密，目前板块估值相对合理，中期可继续关注。长期我们依旧看好高科技主线，医药生物板块目前估值相对于前高有所回落，等待盈利预期和盈利确定性上升后的下一轮投资机会。

风险提示：行业发展或政策支持不及预期。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336