策略

市场情绪持续回暖，关注主线行情

第 148 期

报告原因：每日点评

2020 年 10 月 13 日（星期二）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3359.75	0.04
沪深300	4839.20	0.33
深证成份指数	13798.58	0.66
中小板指	9296.21	1.28
创业板指	2784.72	0.26

行业指数涨跌幅

农林牧渔	4178.95	2.60
汽车	5158.82	1.69
家用电器	8822.71	1.33
纺织服装	1969.27	1.15
医药生物	12357.41	1.07
化工	3482.75	1.03
电气设备	7249.23	0.83
通信	2422.24	0.68
交通运输	2407.35	0.56
传媒	846.56	0.51
采掘	2319.90	0.47
机械设备	1494.33	0.43
国防军工	1651.63	0.41
计算机	5929.75	0.41
轻工制造	2671.92	0.36
建筑材料	8190.76	0.28
食品饮料	24318.93	0.16
有色金属	3330.92	0.11
银行	3445.82	0.07
公用事业	2055.78	-0.04
休闲服务	10318.64	-0.16
电子	4751.75	-0.17
建筑装饰	2133.92	-0.28
综合	2500.68	-0.31
商业贸易	3799.96	-0.49
非银金融	2272.08	-0.65
房地产	4161.62	-0.77
钢铁	2045.53	-0.81

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，上证指数上涨 0.04%报 3359.75 点；深证成指上涨 0.66%报 13798.58 点；创业板指上涨 0.26%报 2784.72 点。

市场焦点：

10 月 12 日下午，国务院政策例行吹风会，国资委副主任翁杰明介绍了实施国企改革三年行动推动国有企业改革发展有关情况，国企改革三年行动重点任务包括完善中国特色现代企业制度，推进国有经济布局优化和结构调整，积极稳妥深化混合所有制改革，健全市场化经营机制，形成以管资本为主的国有资产监管体制，推动国有企业公平参与市场竞争，推动一系列国企改革专项行动落实落地和加强国有企业党的领导党的建设等八个方面。（消息来源：澎湃新闻）

策略建议：

➢ **两市低开高走，市场情绪继续回暖**

指数方面，今日两市低开高走，尾盘收红。板块方面，农林牧渔和汽车板块涨幅居前，房地产和钢铁板块涨幅靠后。截至收盘，两市成交额为 0.8349 万亿元，保持相对高位。今日沪港通和深港通暂停交易。

➢ **热门题材涨幅较大，关注主线行情**

本次国务院政策例行吹风会翁杰明表示，下一步，国资委将积极稳妥地推进混合所有制改革。第一，分层分类推动改革。第二，合理设计和优化股权结构。鼓励国有控股上市公司引进持股占 5%甚至 5%以上的战略投资者，作为积极股东参与公司治理。第三，支持和鼓励国有企业集团对相对控股的混合所有制企业实施更加市场化的差异化管控，希望混改企业在劳动人事分配机制方面率先突破，真正形成富有活力的市场化经营机制。第四，央企要以混改为抓手，在产业链、供应链上，与民营企业、中小企业不断深化合作，形成相互融合、共同发展的局面。投资者可重点关注受混改利好的，并有望提升企业竞争力的上市国企。

市场方面，今日两市低开高走，市场情绪继续回暖。经过一段时间的调整，目前市场上机构普遍对第四季度 A 股表现持乐观态度，从宏观经济角度上来看，复苏主线不改，中长期维持 A 股震荡向上走势判断。指数方面继续看好科创 50 指数未来表现，最近几个交易日连续上涨，短期或有小幅调整，但在长期上涨逻辑不变的情况下，其中期表现可期。

板块方面，今日成长类风格板块涨幅居前，周期板块表现较弱，领涨板块涨幅较大，北向资金暂停交易。国联证券与国金证券公告终止合并对

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

今天券商板块有一定负面影响，目前我们判断主线行情或将持续，可适当关注券商板块和三季度业绩增长确定性较强的上市公司。受青岛疫情消息影响，今日医药板块受疫苗板块拉动涨幅居前，医药板块此前已经出现较大幅度的调整，其长期上涨逻辑不变的情况下，短期内也存在一定的上涨空间。数字货币应用未来还将不断推进，可持续关注相关板块。今年 9 月，汽车市场进入传统旺季，产销创年内新高，环比增长 19.1%和 17.4%，同比增长 14.1%和 12.9%，汽车板块整体呈现较高景气度。另外，国家对新能源汽车产业有长期的发展规划，中期继续推荐关注新能源汽车概念板块。光伏板块短期或存在一定的回调压力，不过目前板块估值相对合理，机构持股比例较大，中期可继续关注。长期我们依旧看好优质科技类标的，数据中心和医药生物板块目前估值相对于前高有所回落，相关板块中短期依旧有一定的上涨空间。

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