投资策略研究

【粤开策略解盘】政策助力市场走强（附深圳改革试点方案点评）-1012

2020 年 10 月 12 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】节前成交低迷，两因素看好后市表现 - 0929》2020-09-29
《【粤开策略解盘】经济数据回升，节前平稳收市 - 0930》2020-09-30
《【粤开策略】2020 年 10 月十大金股及市场展望》2020-10-08
《【粤开策略解盘】黄金周出行需求持续改善，节后 A 股开门红-1009》2020-10-09
《【粤开策略专题】"十四五"助力资本市场腾飞，A 股受益解析（附回测图）》2020-10-11

投资要点

大势研判：政策利好频发，助力市场回暖

周一 A 股市场延续强势，两市股指高开高走，收盘沪指涨 2.64%，创业板指涨 3.91%。市场呈现普涨局面，申万 28 个行业全部实现上涨，其中 24 个行业涨幅超过 2%，14 个行业涨幅超过 3%，国防军工、计算机、食品饮料板块涨幅居前。

概念方面，数字货币、充电桩、半导体、深圳概念等表现活跃，中国广电网络股份有限公司今日正式在京成立，成为国内第四大运营商，午后广电概念发力。个股方面，A 股共计 3794 只个股上涨，仅 161 只下跌，其中涨停个股数量为 79 只。

两市成交 9714 亿元，再度逼近万亿规模，北上资金净流入 135.11 亿元，节后两个交易日，北上资金的单日净流入规模均超过 110 亿元。

十一假期之后，A 股市场情绪明显回暖，政策支撑对于市场情绪起到了明显的提振作用，在多重催化之下，市场有望延续强势，短期可重点关注具备政策催化的板块，如深圳本地股中的金融、地产等领域，以及新能源汽车产业链，近期部分政策点评如下：

10 月 11 日，中共中央办公厅 国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020-2025 年）》。此次试点方案推出正值深圳设立经济特区 40 周年，也是"十四五"规划的开局之年，《方案》就完善要素市场化配置体制机制、优化营商环境、科技创新、城市空间统筹利用等重要领域推出重大改革措施，**其中不乏支持在土地管理制度上深化探索、支持在资本市场建设上先行先试等亮点。对于深圳的发展而言，政策支持有助于在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放，推动深圳综合实力进一步提升，继续强化深圳的"领头羊"作用；对于区域经济发展而言，能够增强深圳在粤港澳大湾区建设中的核心引擎功能，进而带动与港、澳间的深层次、高水平合作。对二级市场而言，《方案》将有助于提振资金的炒作热情，其中涉及的房产、金融等深圳本地股都有望迎来增量资金的关注。**

支持在土地管理制度上深化探索，为深圳的土地市场改革赋予了更大的空间。农用地转为建设用地审批更加灵活，**有助于优化供给结构，盘活存量用地，缓解土地的供需矛盾，提升土地使用效率，利于保障房地产市场平稳健康发展，从而对具备充分的资源储备的深圳本地房地产概念股形成利好。**

支持在资本市场建设上先行先试，当前我国资本市场正处于改革周期，从科创板、创业板到新三板，我国资本市场改革正加快推进，深圳坐拥深交所，在金融改革方面具备优势，根据《方案》，深圳将推进创业板、CDR 等资本市场改革试点，建立新三板挂牌公司转板上市机制，优化私募基金市场准入环境，开展基础设施领域不动产投资信托基金试点等。**数字货币方面，支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。**

10 月 8 日，深圳市罗湖区政府出资 1000 万元，向 5 万在深个人每人发放 200 元数字人民币红包，可于 10 月 12 日至 18 日在罗湖区辖内已完成数字人民币系统改造的 3389 家商户消费。**央行数字货币开始规模化试点，数字货币进入落地阶段，对于终端网点完成改造的企业以及具备领先技术的金融科技公司形成利好。**

10 月 10 日，央行领导撰文称，尽可能长时间实施正常货币政策，促进居民储蓄和收入合理增长。货币政策变化对市场的流动性产生了直接的影响，央行发声尽可能长时间实施正常货币政策，**一方面有助于我国经济的有序复苏，减少经济波动，另一方面也为市场提供了合理充裕的流动性环境。**

10 月 9 日，国务院召开常务会议，通过《新能源汽车产业发展规划》。新能源汽车行业今年以来利好政策不断，本次《新能源汽车产业发展规划》通过，将引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力。**在政策推动之下，未来新能源汽车行业或将迎来一波整合潮，龙头企业将直接受益，目前汽车板块整体估值处于低位，行业景气度持续回升，可持续关注新能源汽车行业龙头标的，同时关注特斯拉产业链的相关投资机会。**

10 月 9 日，国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》。《意见》中长期利好上市公司盈利能力的提升，从而为股价上涨提供支撑。在上市公司质量提升和长期资金流入背景下，资本市场将进入良性循环发展，A 股市场长期表现值得期待。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任首席市场分析师、新三板研究负责人。证书编号：S0300517040001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供 ,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测 ,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10 层

网址：www.ykzq.com