策略

北向资金流入深市流出沪市，科创 50 指数反弹 **第 146 期**

报告原因：每日点评

2020 年 9 月 29 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	3224.36	0.21
沪深300	4591.80	0.22
深证成份指数	12900.70	1.10
中小板指	8646.25	1.18
创业板指	2563.38	1.67

行业指数涨跌幅

国防军工	1542.66	4.21
农林牧渔	3931.94	2.20
电气设备	6467.74	1.46
计算机	5531.92	1.46
家用电器	8380.91	1.35
化工	3236.93	1.34
通信	2274.25	1.34
电子	4458.35	1.23
有色金属	3170.85	0.92
医药生物	11458.24	0.84
钢铁	2008.25	0.78
机械设备	1393.37	0.71
传媒	813.83	0.59
综合	2341.91	0.56
公用事业	1987.03	0.35
交通运输	2306.33	0.20
休闲服务	10762.92	0.19
建筑装饰	2056.70	0.16
汽车	4716.91	0.14
轻工制造	2552.35	0.12
食品饮料	22702.11	0.09
建筑材料	7768.87	-0.10
房地产	4091.78	-0.22
非银金融	2187.75	-0.25
商业贸易	3638.04	-0.29
纺织服装	1851.93	-0.37
采掘	2235.00	-0.57
银行	3349.31	-1.23

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 0.21%报 3224.36 点；深证成指上涨 1.10%报 12900.70 点；创业板指上涨 1.67%报 2563.38 点。

市场焦点：

据猫眼专业版数据，截至 9 月 28 日，国庆档预售开启的第七天，10 月 1 日假期首日预售票房已达到 1.52 亿元，其中，电影《我和我的家乡》《姜子牙》双双均超 5000 万票房，领跑 2020 年国庆档，当日上映的影片还有《急先锋》《夺冠》等等。（消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **深市和创业板反弹，成交量维持低位**

指数方面，今日深市和创业板指涨幅较大，北向资金流入深市流出沪市。板块方面，国防军工和农林牧渔板块涨幅居前；采掘和银行板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 0.5450 万亿元，维持较低水平。沪股通流出 27.84 亿元，深股通流入 26.90 亿元，北向资金合计流出 0.9394 亿元。

➢ **北向资金流入深市流出沪市，科创 50 涨幅较大**

市场方面，国庆之前几个交易日两市成交量维持低位，今日北向资金流入深市拉动其上涨。从走势来看，目前市场仍处于持续筑底的阶段，等待未来市场情绪升温。宏观经济角度上来看，我们延续之前的判断，中长期维持 A 股震荡向上走势判断。今日科创 50 大幅反弹，成交量放大，在长期上涨逻辑不变的情况下，未来可继续关注科创板 50 指数权重股表现，其或将实现中期反弹。

国庆期间将有潜在风险事件影响节后市场。首先是海外疫情反弹带来的全球经济预期再度下调风险。另外，美国大选和中美冲突事件将影响节后一段时间 A 股市场情绪走向。

板块方面，市场继续表现为热门板块持续快速轮动格局，周期板块近期表现较弱，推荐关注业绩增长确定性较强的板块。目前影院复工近 2 个月，9 月至今票房恢复率已达 94.8%，头部院线和影投公司市占率进一步提升。回顾往年国庆档，影片头部集中、渠道下沉趋势明显。影视类板块中期看涨逻辑不变，看好国庆档重量级影片票房，目前是介入其优质标的较好的时机。近期光伏周报中推荐的龙头个股表现较好，中期可继续关注光伏概念板块。

风险提示：行业发展或政策支持不及预期。

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

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