策略

权重板块表现低迷，关注成长题材情绪回暖 **第 143 期**

报告原因：每日点评

2020 年 9 月 23 日（星期三） **策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3279.71	0.17
沪深300	4652.33	0.36
深证成份指数	13110.07	0.67
中小板指	8726.64	0.75
创业板指	2599.88	1.74

行业指数涨跌幅

休闲服务	10631.32	3.22
医药生物	11785.17	2.62
电气设备	6591.59	2.53
传媒	839.39	1.14
家用电器	8517.71	0.88
机械设备	1440.33	0.88
综合	2420.27	0.79
农林牧渔	4024.83	0.79
电子	4555.97	0.67
轻工制造	2670.61	0.56
汽车	4886.61	0.50
化工	3331.06	0.39
计算机	5685.32	0.35
建筑材料	8161.74	0.30
公用事业	2054.48	0.28
商业贸易	3774.21	0.20
纺织服装	1941.53	0.10
通信	2359.72	0.10
交通运输	2353.77	0.09
国防军工	1548.06	-0.22
建筑装饰	2139.25	-0.23
食品饮料	22777.04	-0.25
有色金属	3285.10	-0.31
采掘	2264.29	-0.34
银行	3423.86	-0.51
钢铁	2037.15	-0.55
房地产	4240.70	-0.57
非银金融	2197.90	-0.82

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 0.17%报 3279.71 点；深证成指上涨 0.67%报 13110.07 点；创业板指上涨 1.74%报 2599.88 点。

市场焦点：

中纪委调查：警惕高端白酒涨价引发不正之风回潮。中央纪委国家监委网站的《记者调查 | 警惕高端白酒涨价引发不正之风回潮》显示，临近中秋、国庆双节，以茅台、五粮液等为代表的国内高端白酒涨价、提价的消息不断，多款白酒产品的价格冲上历史高点。舆论担忧，高端白酒价格持续走高，会超越正常人情往来和宴请需求，助推公款吃喝、违规收送节礼等不正之风回潮。（消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **沪深两市震荡微涨，创业板和科创板涨幅较大**

指数方面，今日指数震荡上行，北向资金流出两市。板块方面，休闲服务和医药生物板块；房地产和非银金融板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 0.66 万亿元，较前一交易日有所下降。沪股通流出 8.34 亿元，深股通流出 19.18 亿元，北向资金合计流出 27.53 亿元。

➢ **成交量再度下降，权重板块表现低迷**

在新冠肺炎例行新闻发布会上，世卫首席科学家斯瓦米纳坦表示，中国的一些新冠疫苗已在现阶段临床试验中被证明是有效的。世卫组织首席科学家苏米娅·斯瓦米纳坦：中国的新冠疫苗研发项目非常活跃，已有数个候选疫苗处于临床试验领先（高级）阶段，世卫组织对中国的新冠疫苗很感兴趣，一直在密切关注，一些疫苗在现阶段临床试验中已被证明有效。（消息来源：澎湃新闻）

市场方面，今日指数震荡上行，领涨板块涨幅巨大，权重板块表现低迷。目前市场仍处在持续筑底的阶段，如果此次科创 ETF 发行使得投资者对成长类类题材个股热情恢复，短期或将有效的提振市场人气从而带动指数反弹。宏观上来看，我们判断今年年内的经济韧性较强，配合稳健宽松的货币政策，中长期维持 A 股震荡向上走势判断。昨日，投资者抢购科创板 50ETF 的热情较高，首批 4 只科创板 50ETF 开卖即被资金抢购，截至下午 3 点，4 只产品均一日售罄，合计吸引资金约 1000 亿元。未来可继续关注科创板 50 指数权重股表现，在长期上涨逻辑不变的情况下，其或将实现中期反弹。

板块方面，受中国新冠疫苗已在现阶段临床试验中被证明是有效消息

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

影响，今日医药板块继续领涨，白酒板块受中纪委消息影响表现低迷，市场继续表现为板块持续快速轮动格局。目前不建议依据技术指标频繁操作，可关注行业景气度和估值等基本面指标谋求中期超额收益。推荐关注有望实现长期持续增长的领域中估值调整幅度较大的，且走势基本企稳的板块。今日光伏板块指数再创新高，龙头个股涨幅较大，目前光伏板块以及光伏产业链龙头个股处于戴维斯双击阶段，每一次回踩都是较好的介入机会。影视类板块上周出现一定的调整，中期来看上涨逻辑不变，目前是介入其优质标的较好的时机。继续适当关注新能源汽车相关板块。另外，中期继续维持看好加速复苏的酒店、影视、交通运输等板块。长期来看，以国家发展战略视角叠加长期优惠政策加持下，强烈建议持续关注新基建以及高科技板块，例如 5G、数据中心、新能源、芯片和医药生物等科技类板块。

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