证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 9 月 21 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周大盘震荡反弹，走势回暖。周初市场延续震荡反复格局，指数在 3300 点下方运行，不过上周五在金融、地产等权重板块带动下明显拉升，指数收出中阳线回到 3300 点上方，也重新站上 60 日均线。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.38%，深成指上涨 2.33%，创业板指上涨 2.34%。个股板块上涨居多，汽车、非银金融、建筑材料、机械设备、建筑装饰等板块领涨，仅农业、医药、食品饮料板块小幅下跌。上周北向资金净流出 108.32 亿元，其中沪市净流入 33.93 亿元，深市净流入 74.39 亿元。

◆本周大势研判：仍需震荡整固，关注 60 日均线得失

上周大盘震荡反弹，走势有所回暖，但量能仍维持缩量。

从本周市场来看：

首先，**首先，经济数据继续稳步恢复**。

其次，**基金发行持续以及北向资金近期流入对市场流动性构成，但需关注持续性以及月末季末节点的资金压力。**

综合来看，上周大盘震荡反弹，站上 60 日线，技术面有所回暖。个股板块上涨居多，汽车、非银金融、建筑材料、机械设备、建筑装饰等板块领涨，仅农业、医药、食品饮料板块小幅下跌。从本周市场环境来看，海外市场近期走势偏弱，不过国内经济数据持续向好，带动人民币汇率走稳，而北向资金上周五更是出现近百亿净流入，对市场资金面构成支持，不过随着月末季末节点到来，市场资金面压力仍会有所加大。**大盘重回 3300 点上方， 技术面有所修复和走稳，不过成交量迟迟未能明显放大，而北向资金的持续性以及月末季末因素仍对市场构成压力，预计大盘仍需震荡整固**，关注 60 日均线得失以及成交量变化。**操作上建议关注金融、地产、电力、汽车、基建、电气设备等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、地产、电力、汽车、基建、电气设备等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；海外疫情与影响持续超预期。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	27657.42	-0.03%
S&P500	3319.47	-0.64%
NASDAQ	10793.28	-0.56%
日经指数	23360.30	-0.20%
恒生指数	24455.41	-0.20%
美原油连	40.97	9.75%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3338.09	2.38%
深证成指	13245.09	2.33%
沪深 300	4737.09	2.37%
中小板指	8828.56	2.50%
创业板指	2596.08	2.34%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：仍需震荡整固，关注 60 日均线得失

上周大盘震荡反弹，走势回暖。周初市场延续震荡反复格局，指数在 3300 点下方运行，不过上周五在金融、地产等权重板块带动下明显拉升，指数收出中阳线回到 3300 点上方，也重新站上 60 日均线。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.38%，深成指上涨 2.33%，创业板指上涨 2.34%。个股板块上涨居多，汽车、非银金融、建筑材料、机械设备、建筑装饰等板块领涨，仅农业、医药、食品饮料板块小幅下跌。上周北向资金净流出 108.32 亿元，其中沪市净流入 33.93 亿元，深市净流入 74.39 亿元。

上周大盘震荡反弹，小幅回暖，量能则维持缩量。从本周来看，宏观经济数据继续向好，不过外围市场反复以及月末季末节点因素影响下，短线仍有震荡整固可能。

首先，经济数据继续稳步恢复。统计局公布了 8 月份经济数据，8 月工业增加值同比增长 5.6%，预期为 5.38%，前值为 4.8%；固定资产投资累计同比下降 0.3%，前值为-1.6%；社零总额同比增长 0.5%，前值为-1.1%。各项主要指标继续回升，当月消费实现由负转正，而工业增加值更是表现好于预期。统计局表示，如果经济复苏态势延续，三季度经济增速会比二季度明显加快，预计短期经济有望继续稳步恢复。

其次，基金发行持续以及北向资金近期流入对市场流动性构成，但需关注持续性以及月末季末节点的资金压力。Wind 数据显示，截至 9 月 18 日，今年以来新成立基金数量达到 1044 只，发行份额达 21742.13 亿份，历史上首次突破 2 万亿份，并不断刷新着历史新高。上周五由于富时罗素纳 A 调整盘后生效，北向资金出现明显流入，全天净买入 94.74 亿元，创 7 月 7 日以来新高，同时也为连续 4 日净买入，当周净流入超过百亿。基金发行持续以及北向资金流入对市场资金面有所支持，关注其持续性。而央行上周在公开市场净投放 2600 亿元，本周到期资金量 4200 亿元，仍需央行进行逆回购对冲。值得注意的是，近期处于月末季末节点，对短期资金面仍有压力。

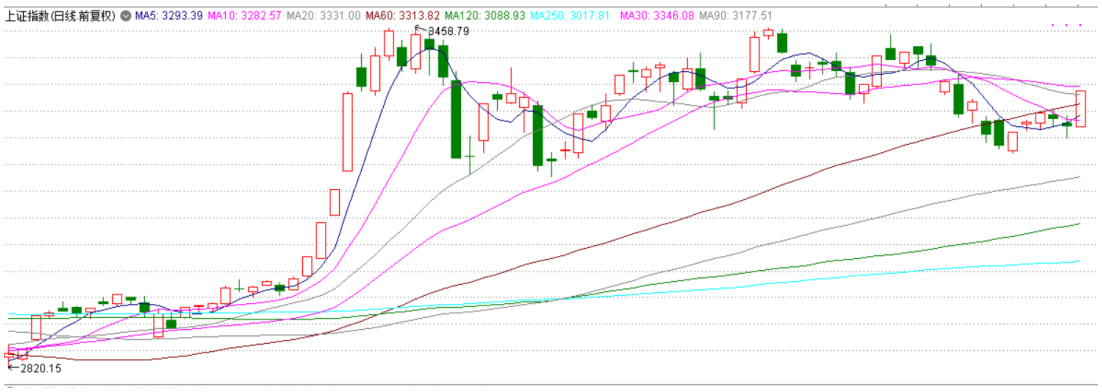
综合来看，上周大盘震荡反弹，站上 60 日线，技术面有所回暖。个股板块上涨居多，汽车、非银金融、建筑材料、机械设备、建筑装饰等板块领涨，仅农业、医药、食品饮料板块小幅下跌。从本周市场环境来看，海外市场近期走势偏弱，不过国内经济数据持续向好，带动人民币汇率走稳，而北向资金上周五更是出现近百亿净流入，对市场资金面构成支持，不过随着月末季末节点到来，市场资金面压力仍会有所加大。大盘重回 3300 点上方， 技术面有所修复和走稳，不过成交量迟迟未能明显放大，而北向资金的持续性以及月末季末因素仍对市场构成压力，预计大盘仍需震荡整固，关注 60 日均线得失以及成交量变化。**操作上建议关注金融、地产、电力、汽车、基建、电气设备等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、地产、电力、汽车、基建、电气设备等行业。

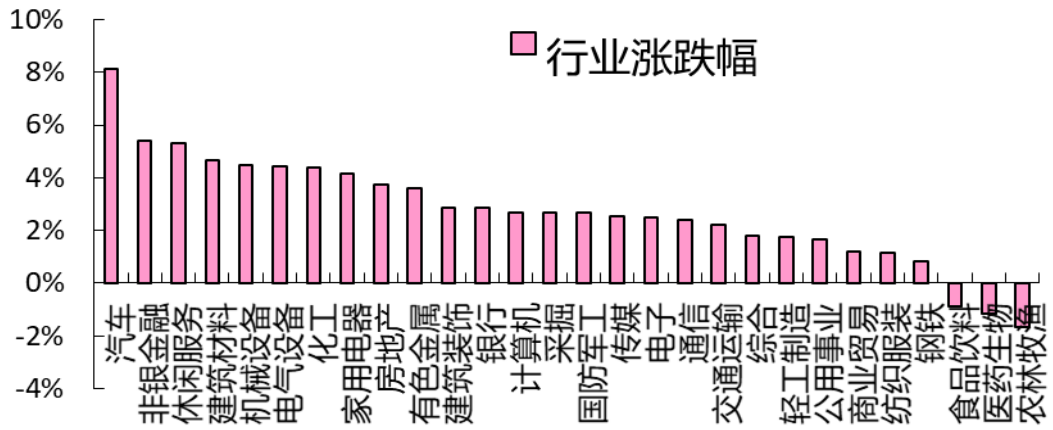
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
9 月 14 日	国务院发布《关于实施金融控股公司准入管理的决定》；8 月中国 70 个大中城市新建商品住宅价格指数环比增长 0.6%，同比增长 4.7%
9 月 15 日	中欧领导人确认，加快中欧投资协定谈判，实现年内完成谈判的目标。8 月工业增加值同比增长 5.6%，预期为 5.38%，前值为 4.8%；固定资产投资累计同比下降 0.3%，前值为-1.6%；社零总额同比增长 0.5%，前值为-1.1%。
9 月 16 日	世界贸易组织裁定，特朗普政府对价值超过 2000 亿美元的中国商品征收的关税非法。
9 月 17 日	国务院领导人表示，中国经济实现企稳回升，全年经济有望实现正增长。在保持宏观政策适时有力合理过程中，将注重政策实施，也会根据形势变化完善和丰富政策内涵;美联储将基准利率维持在 0%-0.25%区间不变，符合市场预期。
9 月 18 日	国务院常务会议确定政务服务“跨省通办”和提升“获得电力”服务

	水平的措施，要求按照“两个毫不动摇”支持国有企业和民营企业改革发展。
9 月 19 日	商务部公布《不可靠实体清单规定》；央行等六部门支持稳外贸稳外资，拟进一步优化跨境人民币政策；北向资金上周五全天净买入 94.74 亿元，创 7 月 7 日以来新高

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2020 年 9 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
000001	平安银行	16.07	6.27%	6.14%
600030	中信证券	30.90	0.65%	-3.77%
601636	旗滨集团	7.85	1.93%	-5.54%
600426	华鲁恒升	26.09	0.84%	-4.50%
600887	伊利股份	39.35	3.64%	-5.23%
600741	华域汽车	27.70	10.03%	8.54%
002747	埃斯顿	19.18	4.86%	1.37%
002624	完美世界	33.00	3.42%	-9.12%
600201	生物股份	27.10	1.93%	-4.71%
600372	中航电子	16.47	0.90%	-7.05%
000001.SH	上证综指	3,338.09	0.44%	-2.13%
000300.SH	沪深 300	4,737.09	0.72%	-2.17%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2020 年三季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-6-19)	收盘价 (2020-9-18)	区间涨幅	区间最大涨幅
600036	招商银行	32.84	38.99	18.72%	27.88%
600030	中信证券	23.48	30.90	31.62%	44.03%
600048	保利地产	14.56	17.35	19.16%	28.43%
600585	海螺水泥	54.60	60.03	9.95%	16.41%
601636	旗滨集团	5.68	7.85	38.20%	75.70%
600426	华鲁恒升	18.51	26.09	40.95%	51.00%
600887	伊利股份	29.91	39.35	31.56%	44.03%
000568	泸州老窖	90.75	142.17	56.67%	72.99%
600872	中炬高新	55.56	66.45	19.60%	50.07%
000333	美的集团	59.77	70.28	17.58%	25.05%
002050	三花智控	21.19	21.95	4.07%	22.94%
603259	药明康德	89.18	96.58	8.30%	32.82%
300497	富祥药业	18.80	18.29	-2.71%	21.49%
000725	京东方 A	4.57	5.27	15.30%	26.89%

300088	长信科技	10.92	10.86	-0.55%	25.27%
300136	信维通信	48.50	57.54	18.64%	36.66%
603986	兆易创新	226.30	182.80	-19.22%	30.36%
603019	中科曙光	39.50	40.41	2.30%	36.66%
300383	光环新网	25.43	24.10	-5.23%	23.79%
000977	浪潮信息	40.89	32.21	-21.23%	18.56%
600588	用友网络	39.23	38.99	-0.61%	38.54%
002555	三七互娱	41.18	40.95	-0.56%	24.04%
600741	华域汽车	20.09	27.70	37.91%	39.80%
300750	宁德时代	165.90	198.03	19.37%	35.20%
600406	国电南瑞	19.96	20.43	2.37%	18.41%
601865	福莱特	15.02	25.13	67.31%	82.02%
002409	雅克科技	46.16	56.68	22.79%	55.29%
300655	晶瑞股份	41.97	37.55	-10.53%	23.42%
600201	生物股份	26.04	27.10	4.07%	19.62%
002747	埃斯顿	11.05	19.18	73.57%	79.55%
潜力股平均		44.58	49.37	17%	38%
000001.sh	上证综指	2,967.63	3,338.09	12.48%	16.55%
399001.sz	深证成指	11,668.13	13,245.09	13.52%	21.28%
000300.SH	沪深 300	4,098.71	4,737.09	15.58%	19.58%
399005.sz	中小板	7,712.13	8,828.56	14.48%	23.21%
指数平均		6,611.65	7,537.21	14.01%	20.16%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn