投资策略研究

【粤开策略解盘】金融发力强势反弹，关注结构性机会-0918

2020 年 09 月 18 日

分析师：李兴
执业编号：S0300518100001
电话：010-66235713
邮箱：lixing@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略专题】电子行业上半年总结及近阶段投资策略》2020-09-07

《【粤开策略解盘】周期板块引领市场反弹-0908》2020-09-08

《【粤开策略解盘】 8 月经济数据符合预期，低价股炒作降温-0909》2020-09-09

《【粤开策略解盘】创业板炒作熄火，白马股回归-0910》2020-09-10

《【粤开策略大势研判】后市震荡行情，寻求底部支撑（附 A 股三季报预告点评）》2020-09-13

投资要点

热点跟踪

下周首批科创板 50ETF 基金将正式开售，有望为市场带来超过 200 亿元增量资金。科创 50 指数是科创板首只指数，成分股中电子、计算机、医药、机械设备四类企业个股占比高达 80%，具备绝对优势，科技股后续有望获得资金的持续青睐。科创板的投资门槛较高，只有少部分投资者具备参与资格，而且个股弹性相对更强，更适合风险偏好相对较高的投资者。科创 50ETF 的推出，将降低科创板的投资门槛，丰富投资渠道，同时通过指数化投资平抑单纯投资个股的波动，使更多的投资者能够参与分享科技龙头企业的盈利与成长红利。科创板上半年业绩表现亮眼，业绩支撑叠加增量流动性，将助推科创板行情进一步演绎，利好科创板及资本市场的长期发展。**在业绩、政策和资金共同作用下，科技股热度显著提升，将有望带动大盘整体人气上升，对 A 股市场起到正向推动作用，建议持续关注科技股投资机会。**

大势研判

周五，沪深两市强势反弹，上证指数放量收涨 2.07%，收复 3300 点关口，深成指涨 1.77%，创业板指涨 1.52%。**两市成交额小幅上涨**，今日两市成交额 0.82 万亿元，较前一交易日上升 0.07 万亿元。北上资金近期表现活跃，今日净流入 94.74 亿元，**创 7 月 7 日以来新高，连续 4 日净买入**，其中沪股通净流入 59.94 亿元，深股通净流入 34.80 亿元。

行业方面除电气设备之外，其余 27 个行业全部上涨，**非银金融、房地产和建筑行业涨幅居前。**据 wind 数据统计，截止收盘，**非银金融、银行和房地产板块主力净流入额居前。**

我们判断市场短期趋势向好，午后启动的券商板块属于人气聚集板块，国联证券和浙商证券相继涨停，保险板块同样强势，中国人寿和新华保险尾盘封住涨停。

上证指数未来上涨还面临两个阻力位：第一个阻力位在 9 月初指数向下调整缺口处，第二个阻力位则处于前期市场高点区域 3458 点附近。**指数止跌回稳趋势中，市场人气重新稳定，消费和科技作为前期活跃的品种，从市场情绪上有再度得到资金认可的机会。**

外盘方面，美股昨日晚间探底回升，正在构建双底形态，地缘局势影响和海外扰动还未消散，其他因素还需谨慎观察。**待扰动因素进一步减少，将增加 A 股突破阻力位的确定性。**

行业配置方面，本轮估值消化过程中，消费和科技这类基金布局较多、前期涨幅较大的品种调整幅度较大，目前估值更加合理，具备反弹动力。双节临近，各地促消费政策有望密集出台，短期关注消费和休闲服务板块投资机会。另外随着美股风险前期释放，科技板块有望再度走强，而且随着市场人气增

强之后，弹性较强的科技板块将受到关注。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

李兴，中央财经大学硕士研究生，2016 年 6 月加入粤开证券，现任策略分析师，证书编号：S0300518100001。

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