投资策略研究

【粤开策略解盘】经济数据改善，指数继续反弹-0915

2020 年 09 月 15 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

8 月国民经济数据持续改善，经济景气度不断回升。国家统计局今日公布 8 月国民经济数据，8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.6%，增速比 7 月份加快 0.8 个百分点；环比增长 1.02%。1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 0.4%，增速实现由负转正。分行业看，8 月份，**41 个大类行业中有 29 个行业增加值保持同比增长**，**装备制造业和高技术制造业**增加值同比分别增长 10.8%、7.6%，快于规模以上工业 5.2、2.0 个百分点。化学原料和化学制品制造业增长 6.9%，黑色金属冶炼和压延加工业增长 9.2%，通用设备制造业增长 10.9%，专用设备制造业增长 8.0%，汽车制造业增长 14.8%，铁路、电气机械和器材制造业增长 15.1%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 8.7%。

8 月经济数据延续修复，结构上出现了一定变化，制造业出现了明显的回暖，供需两端双双走强，经济的内生动力逐步修复。对于市场而言，**经济景气度不断回升，叠加流动性相对充裕，指数继续下行的空间相对有限，周期性行业以及景气上行的高端装备制造业依旧是后续可以重点关注的方向。**

大势研判

周二，沪深两市低开高走，收盘沪指上涨 0.51%，深指上涨 0.93%，创业板指上涨 0.88%。**科创 50 指数继续表现亮眼**，单日上涨 1.23%，科创 50ETF 基金获批后连续三日上涨。两市成交量小幅下滑，今日两市成交额 0.73 万亿元，较前一交易日下降 0.04 万亿元。北上资金今日净流入 33.21 亿元，其中沪股通净流入 1.78 亿元，深股通净流入 31.43 亿元。

行业方面，今日涨多跌少，除电子、钢铁、采掘和公用事业行业外，其余 24 个行业全面上涨，**休闲服务、汽车和家电板块涨幅居前。双节临近，旅游酒店开始预热，休闲服务板块连续两日领涨。**据 wind 数据统计，截止收盘，汽车、化工和医药生物板块主力净流入额居前。

从近几日的市场反弹过程来看，大盘缩量上涨，**对于后续反弹是否能够持续，量能的配合是关键因素。操作策略方面，激进投资者可以追寻市场热点板块进行调仓换股；对于稳健型投资者来说，可以选择暂时休息观望，待调整结束后择机入场。**

行业配置方面继续关注盈利增长驱动、估值修复的周期性行业，同时关注高景气度的科技行业和高端装备板块，另外双节临近，关注大消费板块相关个股投资机会。

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