策略

两市小幅上涨，成交量略有回升 第 137 期

报告原因：每日点评

2020 年 9 月 14 日（星期一） 策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3278.81	0.57
沪深300	4651.05	0.51
深证成份指数	13021.99	0.61
中小板指	8651.32	0.44
创业板指	2572.60	1.42

行业指数涨跌幅

休闲服务	10521.96	3.38
电气设备	6450.70	2.59
有色金属	3356.63	2.08
家用电器	8331.00	1.93
公用事业	2093.30	1.67
机械设备	1419.78	1.63
计算机	5726.50	1.60
电子	4574.61	1.51
传媒	841.05	1.51
建筑材料	8060.58	1.46
通信	2360.10	1.41
化工	3295.90	1.36
综合	2426.00	0.96
纺织服装	1925.31	0.91
建筑装饰	2148.15	0.91
食品饮料	23726.20	0.90
汽车	4707.22	0.77
轻工制造	2672.48	0.70
非银金融	2156.45	0.58
钢铁	2075.03	0.56
银行	3422.64	0.37
采掘	2275.68	0.24
交通运输	2378.25	0.23
国防军工	1501.60	0.16
商业贸易	3769.94	-0.06
农林牧渔	4137.47	-0.27
房地产	4176.17	-0.38
医药生物	11596.00	-0.52

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

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

走势回顾：

截至收盘，上证指数上涨 0.57%报 3278.81 点；深证成指上涨 0.61%报 13021.99 点；创业板指上涨 1.42%报 2572.60 点。

市场焦点：

近日，跟踪科创 50 指数的首批科创板 50ETF 产品正式获批，华夏、易方达、华泰柏瑞、工银瑞信基金等四家公司尝鲜“头啖汤”。多位业内人士称，科创 50ETF 新产品获批后，公司将尽快启动发售工作。这也意味着，投资者将正式迎来科创板指数投资的“新时代”。（消息来源：澎湃新闻）

策略建议：

➢ **两市小幅上涨，成交量略有回升**

指数方面，今日指数高开低走，尾盘拉升，成交量有所上升。板块方面，休闲服务和电气设备板块上涨；房地产和医药生物板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 0.7694 万亿元，较前一交易日有所上升。沪股通流出 26.84 亿元，深股通流出 4.60 亿元，北向资金合计流出 31.43 亿元。

➢ **板块持续轮动，关注推荐题材**

科创板是国家落实创新驱动和科技强国战略、推动高质量发展的重大改革举措。科创 50 指数汇聚了科创板中 50 只市值大、流动性好的股票，聚焦新一代信息技术、生物医药、新材料等战略新兴行业，反映了中国未来高新技术的发展方向，呈现出极强的硬科技特色和充分的板块代表性。此前科创 50 指数调整幅度较大，不过科创 ETF 上市之后或将有可观的机构配置资金流入，在长期上涨逻辑不变的情况下，未来中期可重点关注科创 50 权重股表现。

市场方面，中印边境争端、美股突发调整等扰动已经基本出清，市场短期调整接近尾声，但是上周的下跌对 A 股市场情绪的影响需要一段时间进行修复，未来我们维持呈箱体震荡走势的判断。前期涨幅较大的板块估值有所回落，等待对于相关题材热情恢复，以及业绩增长预期进一步上升后的介入机会。此外，由于成交量中枢处于历史高位，目前个股和板块波动较大，板块和风格轮动迅速，不宜过度频繁追涨杀跌操作，可关注我们推荐板块中龙头优质标的中短期上涨机会。

板块方面，近期市场板块轮动明显，领涨板块切换频繁。今日光伏概念板块表现强势，多个光伏龙头个股表现强势并创历史新高。目前相关板块从中期和长期来看上涨逻辑依旧较强，建议投资者持续关注。此外，建议投资者可继续可适当关注 A 股低估值顺周期板块，并等待高增长预期高

估值题材企稳介入。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，5G 网络、物联网等概念依旧是长期重要发展核心，可坚定关注该类板块以及与之相关的数据中心、云计算等概念板块。另外，医药和消费类板块目前估值较高，但估值下探动力不大，长期来看依旧是发展方向，赛道竞争力较强，可长期关注。

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