投资策略研究

【粤开策略解盘】短期难言震荡终结，关注振幅关键信号-0903

2020 年 09 月 03 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略大势研判】重拾升势，指数有望再上台阶（附中报及三季报预告最新点评）》2020-08-30

《【粤开策略】2020 年 9 月十大金股及市场展望》2020-08-31

《【粤开策略解盘】八月收官，九月关注三季报预喜板块机会-0831》2020-08-31

《【粤开策略解盘】静待方向选择-0901》2020-09-01

《【粤开策略解盘】冲关力度关注两大指标-0902》2020-09-02

投资要点

大势研判：短期难言震荡终结，关注振幅关键信号

周四开盘后市场延续震荡，临近午盘指数出现跳水，收盘沪指跌幅 0.58%，创业板指跌幅 0.90%。两市成交金额 9422 亿元，较前一交易日小幅缩量 268 亿元。盘面上，白酒板块逆势上涨，农业、环保、食品板块回调。

今日盘中有四大关注点值得注意：

其一，券商股开盘后一度拉升，但持续性依旧偏弱，以券商、保险为代表的金融权重股没有持续发力，对指数的引领作用有限，制约了指数的反弹力度。

其二，白酒股和疫苗股表现活跃，连续调整之后，“喝酒吃药”行情再现，为相关热点后续的表现打开了一定的想象空间。

其三，海天味业盘中创新高后出现跳水，收盘跌幅 6.79%。近期品牌概念表现活跃，相关个股纷纷创出新高，当前消费股整体估值正处在相对高位，市场对于消费股后续的投资机会也存在一定的分歧，作为消费股的强势代表，海天味业的回调对市场情绪将形成一定压制，同时对整个板块的人气也将产生一定影响。

其四，隔夜美股苹果公司盘中跳水，带动科技股集体走弱，恒生指数也在科技股下跌的带动下出现跳水，周一上市的三只创业板新股集体收跌，受资金追捧的创业板炒作有所降温，进一步压制了市场人气。

沪指在 3400 点区域反复震荡，后续的方向尚未明确，短期难言震荡终结。但盘面中也存在向好信号，从振幅方面来看，当前指数的波动较前期已有所收窄，在反复消化上方阻力之后，市场依旧具备向上突破的空间。配置方向上，震荡过程中板块轮动较快，短期以观望为主，优先关注估值较低且兼具业绩确定性的品种。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任首席市场分析师、新三板研究负责人。证书编号：S0300517040001。

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