联储视点

联储证券 LC Securities 财富管理部 风险等级：中低风险
2020年9月3日 星期四

新股申购

上海沿浦707128，发行价23.31元，申购上限2.00万股
华文食品003000，发行价5.02元，申购上限1.20万股

市场策略

【要素分析】外部要素：1、美国三大股指显著上涨，其中，道指涨1.59%，纳斯达克指数涨0.98%。2、在岸人民币16:30收盘下跌，美元兑人民币报6.8261，较上一交易日上涨22点，成交量为295.87亿美元。

内部要素：1、国务院常务会议，要求坚持稳健的货币政策灵活适度，着眼服务实体经济明确金融控股公司准入规范。2、国务院常务会议，要求坚持稳健的货币政策灵活适度，着眼服务实体经济明确金融控股公司准入规范。3、商务部公布禁塑限塑阶段性任务，要求到2022年底，全国范围内星级宾馆、酒店等场所不再主动提供一次性塑料用品。

【市场逻辑】今日内外要素构成催化。整体看，我国经济仍处于持续复苏过程中，市场对8月份经济数据预期乐观。短期市场流动性有收紧迹象，银行间隔夜利率周三小幅回落至2.094%，同时周二、周三两日央行回收4100亿元流动性。市场供需方面，股票供应同比继续增大，场内增量资金有新变化。北上资金周三净流出66亿元，融资余额近1.5万亿元继续创年内新高；8月份权益类基金发行总额仍处于年内较高水平。市场风险偏好方面外部要素不确定性对市场仍有影响，内部要素方面相对稳健。

【市场趋势】周三沪指探底回升量能有所放大，K线仍处于短期均线之上。从形态看7月份来形成的上升三角形收敛形态已接近末端，短期沪指进行方向选择概率较大。创业板综指周三放量大涨，一举突破7月份来整理箱体。建议以5日线跟踪创业板综指趋势，把握创业板中主线机会。

【仓位建议】5-7成

主线跟踪

创业板成交量新高对沪市是“刺激”，留意金融板块；存量下，消费类抱团与创业板低价炒作形成跷跷板效应。

消费类+特斯拉：昨日消费类整体调整为主，但三大细分白酒、医药、必需消费品各自树起了大旗，分别为：茅台、片仔癀、海天味业。旗帜对板块起引领及稳定军心作用，建议跟踪板块的同时，需观察旗帜动向。考虑到近期消费类涨幅较大，存在内生调整需求，但结合当下环境、存量资金格局、抱团风格，调整幅度及时长有限，短期内建议观察为主，持有者控仓位、未介入者暂观望，我们对板块的跟踪评级不变。创业板成交突破新高，大有超越沪市的架势，构成强烈刺激，观察沪指工具化的金融板块动作；另一面创业板低价炒作与机构抱团形成跷跷板效应，从性价比角度考虑，科技和特斯拉板块有较强吸引力，尤其是科技类需要等风来。**特斯拉板块**板块小幅回踩符合预期，回到震荡上行的趋势中，近期产业层面新能源汽车产销量催化不断。建议适当提升对板块的仓位配置，同时维持少做短线折腾、趋势跟踪的操作建议。

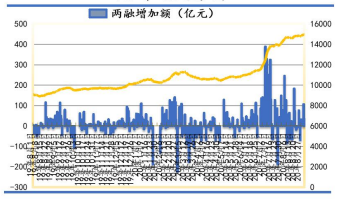
金融科技：昨日板块延续强势表现，成为了近期走出趋势行情的科技细分板块。建议持有为主，未接入者逢低吸纳。近期产业开放动作不断，互联网巨头不断涉足金融科技领域，同时监管持欢迎态度。维持以下建议：板块未来不缺乏催化，数字货币加速推进，逢调整低吸板块绩优股、聚焦板块龙头而非发散。

两融信息

2020年9月1日两融余额14990.23亿元，相较上一交易日，两融余额净流入36亿元，其中沪市增加14.54亿元，深市增加21.45亿元。

投资顾问：韦剑飞 证书编号：S1320619060004

两融余额走势图



图表来源：联储证券；数据时间：2019.8-2020.9

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本产品风险等级为中低风险，适用客户风险承受能力类型为：谨慎型、稳健型、积极型、激进型。

投资顾问声明：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，保证资讯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，本资讯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。在任何情况下，本资讯中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。