投资策略研究

【粤开策略解盘】冲关力度关注两大指标-0902

2020 年 09 月 02 日

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

近期报告

《【粤开策略解盘】如何理解消费和金融板块活跃-0828》2020-08-28

《【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

投资要点

市场跟踪：商品期市化工涨幅居前，行业景气具备边际改善空间

周三开盘后市场震荡走低，临近午盘触底回升，收盘沪指跌幅 0.17%，创业板指涨幅 0.78%。两市成交金额 9690 亿元，较前一交易日放大 1176 亿元。盘面上，环保、传媒板块表现活跃，西藏概念、白酒、黄金出现回调。

国内商品期市收盘涨跌互现，化工品涨幅居前，后续化工行业的需求和盈利情况有望持续复苏，行业景气具备边际改善空间。7 月以来的行情中，化工表现较为突出，一季度受疫情以及油价下跌影响，化工行业整体承压，随着二季度经济的持续回暖，国内供需两端持续复苏，同时防疫之下催生了新需求，整体行业的盈利情况出现明显改善，行业的中报业绩较一季报降幅收窄。政策强调金融服务实体经济发展，国内流动性依旧相对宽松。目前国际油价逐步企稳，下游需求有望逐步恢复，同时美元走弱也对化工行业形成一定助推作用，叠加外部扰动之下，细分领域迎来了国产替代良机，成长属性凸显。

化工产业作为传统的实体经济行业，行业的复苏一方面将对宏观经济的持续回暖形成支撑，在保民生方面也能改善就业环境，进而拉动需求的进一步复苏，使经济回暖的势头得以延续。

大势研判：权重股及绩优成长股能否持续发力，将成为冲关关键

沪指围绕 3400 点区域反复震荡，权重股能否持续发力成为指数突破上方阻力的关键。近期市场对于消费股的投资机会存在一定分歧，消费股有所回调，在冲关的关键阶段，权重股的熄火在一定程度上影响了冲关的力度。从近两日的市场表现来看，尽管盘中出现新的热点，但对指数的引领作用相对有限。在周二尾盘和周三午盘指数拉升的过程中，都是以券商为代表的金融权重股率先发力，带动指数走强，但持续性偏弱，**后续应密切关注权重股，尤其是以券商、保险为代表的金融股能否持续发力，这将是沪指冲关的关键。**

另外，受益于盈利改善及交易制度改革，创业板公司受到资金的追捧，若其中的绩优成长股能够持续活跃，也将从情绪面上稳定市场信心，进而带动整个市场走强。配置方向上，当前紧握业绩确定性这条主线，布局结构性机会，优先关注三季报预喜板块。

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