信义山证 汇通天下

山西证券·9月金股

2020年8月31日

山西证券 SHANXI SECURITIES

山西证券策略团队
分析师：
麻文宇 CFA，执业登记编码（S0760516070001）
梁迪柯 CFA.执业登记编码（S0760518070001）

证券研究报告

山证金股收益表现

山西证券 SHANXI SECURITIES

《《 山证金股8月收益表现 》》

- 山证金股组合自2020.5.31成立至今实现绝对收益22.82%，相对收益-1.73%，年化收益124.70%
- 8月单月绝对收益-2.42%，相对HS300跑输5.00%
- 8月组合中4只个股实现正收益，科沃斯、顺丰控股表现出色，涨幅分别为22.06%、19.99%；但科技医药领域内个股遭遇大幅回调，严重拖累组合整体收益

图1　山证金股组合收益表现

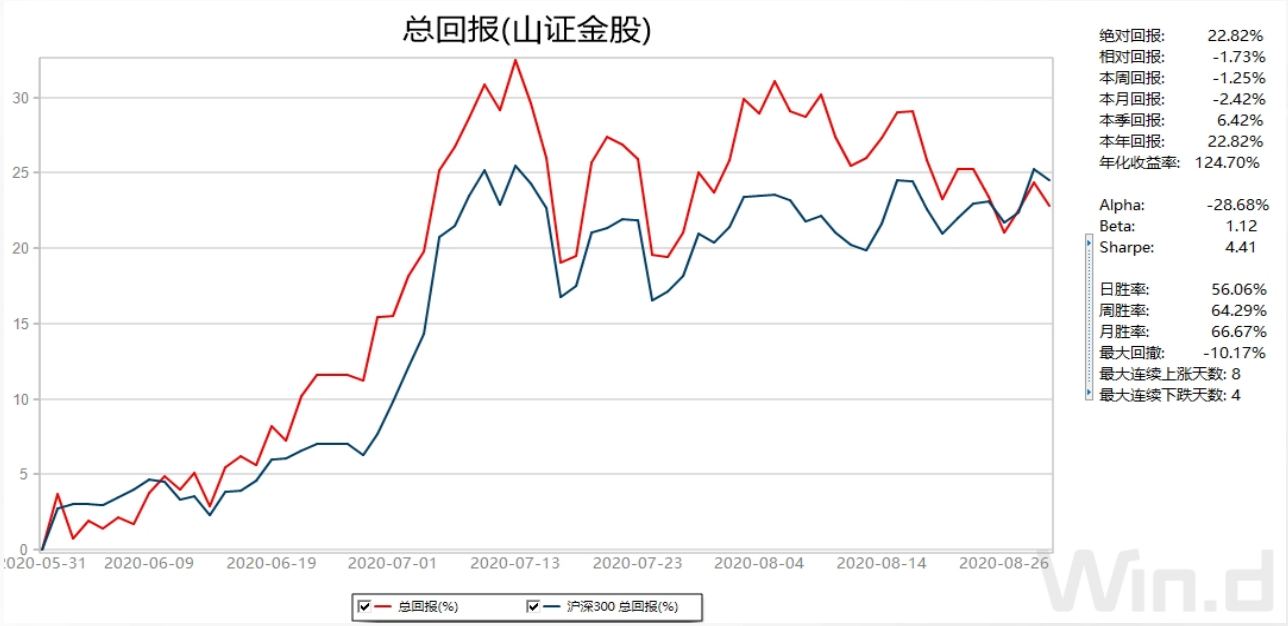

表1　山证金股组合个股收益

证券代码	证券名称	本期回报
603486.SH	科沃斯	22.06%
002352.SZ	顺丰控股	19.99%
600143.SH	金发科技	7.81%
300450.SZ	先导智能	2.07%
002301.SZ	齐心集团	-1.44%
000338.SZ	潍柴动力	-7.69%
002138.SZ	顺络电子	-12.57%
300009.SZ	安科生物	-17.25%
600546.SH	山煤国际	-17.59%
300598.SZ	诚迈科技	-19.68%

数据来源：山西证券研究所，wind

9月策略观点&金股组合

《《策略观点》》

- **9月策略**
  - 需求复苏下经济回暖速度有望抬升，货币流动性保持松紧适度，市场箱体震荡格局仍将持续
  - A股估值整体合理，但呈现结构性高估特征，行业分化严重，有较强的的再平衡动力
  - 长端利率上行，短端利率稳定，风格向价值切换的概率升高
- **行业配置**
  - 9月，以经济复苏下景气回暖、估值安全的板块为布局主线：

(1) 顺周期、低估值板块：建材、机械、化工、钢铁、煤炭

(2) 线下消费需求复苏受益板块：影视、交运

(3) 逢低介入科技成长赛道优质股票，中长期看好： 5G、信创、芯片、新能源、医药生物等

《《9月金股组合》》

山证9月金股						
代码	名称	所属行业	股价	预测PE（2020）	ROE（2019）	归母净利润增速%（2020H1）
601012.SH	隆基股份	电气设备	63.28	33.87	23.95	104.83
601100.SH	恒立液压	机械设备	65.51	48.04	25.59	47.01
600346.SH	恒力石化	化工	21.03	11.58	31.37	37.20
002138.SZ	顺络电子	电子	23.93	34.83	9.22	24.09
000002.SZ	万科A	房地产	27.27	7.01	22.61	5.62
002601.SZ	龙蟒佰利	化工	23.47	15.52	19.73	1.84
002007.SZ	华兰生物	医药生物	57.60	63.23	21.27	0.94
002304.SZ	洋河股份	食品饮料	141.09	27.90	21.05	-3.24
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	26.60	20.95	20.97	-12.35
601088.SH	中国神华	采掘	16.16	7.93	12.73	-14.79
					数据截止：2020-8-31	

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。

特别声明：

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。

山西证券策略团队

分析师：

麻文宇 CFA
SAC NO：S0760516070001
TEL:010-83496336
Email:mawenyu@sxzq.com

梁迪柯
SAC NO：S0760518070001
TEL:010-83496302
Email:liangdike@sxzq.com

欢迎关注“山西证券研究所”公众号