投资策略研究

【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 年 08 月 31 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】指数分化明显，创业板延续活跃-0825》2020-08-25

《【粤开策略解盘】指数震荡走低，环保一枝独秀-0826》2020-08-26

《【粤开策略解盘】两因素提振股指回升-0827》2020-08-27

《【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

投资要点

市场跟踪：Q2 业绩回暖，中小创及科创板表现尤为亮眼

周一是 8 月的最后一个交易日，沪指盘中冲高回落，再度回到 3400 点下方，收盘下跌 0.24%，8 月涨幅 2.83%；创业板指收盘下跌 1.07%，8 月跌幅 1.34%。沪深两市成交 1.03 万亿，较前一交易日有所放量，北向资金全天净流出 80.26 亿元。盘面上，食品饮料、有色金属、纺织服装涨幅居前，休闲服务、非银金融、交通运输表现偏弱。

截止 8 月 31 日，全部 A 股共有 3972 家公司发布了 2020 年半年报业绩情况，其中实现盈利的有 3198 家，占比约 80.51%；归母净利润实现正增长的有 1842 家，占比约 46.37%。

上市公司业绩二季度回暖，中小创及科创板表现尤为亮眼。根据万得数据统计，全部 A 股的中报业绩同比为-21%，较一季报的-27.77%有所收窄，**20Q2 上市公司业绩边际改善。**科创板延续强势，中报业绩同比增长 23.67%，业绩增速较一季度进一步扩大，中小板和创业板的业绩增速也由负转正，**科技板块的成长属性及业绩稳定性明显。**

分板块看，通信、农林牧渔、电气设备、电子、医药生物的中报业绩增速排名靠前，受疫情影响较小的行业及科技股表现突出。一方面这与黑天鹅事件催化有关，改善了行业的供需关系；另一方面，这也与产业周期相关，2019 年年报业绩显示，科技股已呈现出较为良好的发展势头，而在公共卫生事件影响下，20Q1 企业盈利情况再度探底，库存周期被拉长，随着 20Q2 国内经济的持续修复，科技股高弹性凸显。**当前我国经济仍处于回暖的过程中，后续受疫情影响有限的企业盈利有望持续修复。**

大势研判：八月收官，九月关注三季报预喜板块机会

今日盘中沪指再度发力前期高点区域，回顾 2015 年牛市，2014 年 7 月股指启动后，当月上涨超 7%，经过 8 月份的高位强势震荡整固后，9 月又上涨了近 7%，类比 2014 年行情，**9 月行情仍可期待：一方面中报披露即将结束，业绩向好的标的将获得资金追捧，而此前调整的题材板块也有望再度活跃；另一方面盘中成交量重回万亿规模，市场人气有所回暖，叠加外围扰动因素边际改善，乐观判断下后续市场有望复制 2014 年行情走势，短期盘整或为沪指冲击前高区域蓄势，如顺利突破，指数有望再上台阶。**

配置方向上，三季报业绩预告披露已展开，可提前关注三季报业绩明显好转的部分反弹品种，以及中报和三季报均表现亮眼的白马股，同时关注在三季度提前完成全年业绩目标的优质企业，这将是贯穿 9 月的投资主线。

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