投资策略研究

【粤开策略解盘】两因素提振股指回升-0827

2020 年 08 月 27 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】创业板注册制启航，后市以稳为主》2020-08-23

《【粤开策略】三个维度看创业板注册制投资机会》2020-08-24

《【粤开策略解盘】创业板注册制开市，首日表现良好-0824》2020-08-24

《【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

投资要点

大势研判：两因素提振股指回升

在隔夜外盘科技股回升带动下，周四 A 股小幅高开，创业板指震荡上行，收盘涨 1.70%，主板表现稍弱，收盘沪指涨 0.61%。资金面上，两市成交额降至 8378 亿元，北向资金全天净卖出 10.05 亿元，连续两日净卖出，其中沪股通净卖出 21.21 亿元，深股通净买入 11.16 亿元。

盘面上，电气设备、汽车、机械设备、食品饮料等板块领涨，家电、房地产、公用事业等板块相对低迷。两市个股涨多跌少，赚钱氛围回暖。创业板低价股受资金追捧，注册制首批 18 只新股集体回调，仅欧陆通上涨，14 股跌幅超 10%。

今日市场主要受经济基本面以及热点事件两方面因素共同提振：

一、国家统计局公布 7 月工业企业数据，利润增速持续加快

7 月工业企业收入增速放缓，利润增速持续回暖。营业收入方面，工业企业 1-7 月同比降幅继续收窄至-3.9%，7 月份当月同比增速略降至 3.6%；利润方面，1-7 月全国规模以上工业企业利润总额同比降幅收窄 4.7 个百分点至-8.1%，其中 7 月利润总额同比增长 19.6%，环比增长 8.1 个百分点。

分行业来看，盈利改善明显的行业集中在高科技、防疫物资、工业基建相关领域。7 月份，41 个工业大类行业中，有 32 个行业实现利润增长，装备制造业利润增长 44.3%，其中汽车行业利润增速由 6 月份的 16.9%大幅上升至 125.5%；电子行业利润增长 38.6%，是主要贡献。**盈利数据表明经济持续复苏，“内循环”大方向下，投资和消费方面的政策刺激值得期待，市场需求有望进一步释放，在盈利改善预期之下，金融、可选消费、建材等蓝筹周期板块可重点关注。**

二、广电加快 5G 布局带来重要增量

8 月 26 日晚，东方明珠、天威视讯等 11 家广电系上市公司同时发布公告，参与投资成立中国广电网络股份有限公司。**中国广电加快 5G 布局以及完善有线电视网络部署，将成为 5G 建设重要增量，有望带动有线广播电视以及 5G 基站产业链环节的投资机会。**

虽然今日成交量出现了一定萎缩，但分板块来看，创业板的资金情绪整体好于沪指，前期经历超跌之后，部分低价创业板个股再度迎来低吸机会。目前指数正处于相对高位，预计市场短期仍将以震荡为主，在震荡消化上方压力的过程中，创业板依旧有可能成为引领市场企稳的先行指标。

配置方向上，坚守盈利向上的核心资产主线。在缓慢复苏的整体经济环境下，关注周期性核心资产，如以金融、可选消费、建材为代表的周期性行业。中报季临近尾声，配置上优选盈利模式较为清晰，业绩增长向好预期较为明确

的公司，优先关注景气度较高、具备发展潜力的科技型创新行业，同时关注业绩确定性较高的生物医药和大科技等板块。同时可关注低价创业板个股的波段操作机会。

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