投资策略研究

【粤开策略解盘】指数分化明显，创业板延续活跃-0825

2020 年 08 月 25 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】静待市场变量逐步兑现-0820》2020-08-20

《【粤开策略解盘】双重催化提振市场人气-0821》2020-08-21

《【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

投资要点

热点追踪：中美通话、政策吹风，前期市场扰动因素缓解

前期关于中美经贸关系以及货币政策的不确定性两大扰动因素有所缓解。

（1）双边经贸关系边际改善。8 月 25 日，中美高层领导通话，双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实，市场已逐步适应双边经贸关系反复，**此次通话将进一步减轻外部扰动对市场的影响，利好消费电子板块。**

（2）市场对流动性的疑虑进一步消化。上周国常会再次定调不会收紧流动性，8 月 25 日举行的国务院政策例行吹风会中，明确下一阶段稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，完善跨周期设计和调节。**流动性扰动因素缓解，有助于稳定市场情绪。**

大势研判：指数分化明显，创业板延续活跃

早盘三大股指高开，而后指数分化，沪指逐步回落，全天收跌 0.36%，创业板指午后高位震荡，全天收涨 0.63%。两市合计成交 9420 亿元，较昨日增加 449 亿元。北向资金净流入约 17.38 亿元。

盘面上，行业板块跌多涨少，白酒、消费电子等板块领涨，农业、军工等前期强势板块走弱。创业板注册制落地第二天表现火热，首批新股上市次日表现抢眼，18 只股票仅 1 只下跌，最高涨幅股 C 今春收盘大涨 76.87%。短线资金依旧活跃在创业板中，市场整体赚钱效应一般，仍未摆脱盘整格局，**未来可以期待金融、消费等板块带来市场人气拉升。**

短期来看，内外扰动因素影响减小，创业板企稳后有再度回升趋势，同时主板回调空间有限；中长期来看，创业板改革将减少炒作行为，资金将会向基本面优质的龙头集中。半年报披露接近尾声，后续三季度可关注业绩改善带来的择股机会，如科技、食品饮料、生物医药板块，其中科技板块重点关注 5G、苹果产业链。

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