证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 8 月 24 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周 A 股冲高回落，但周 K 线仍收四连阳。周初出现大幅拉升，但盘中中美摩擦再临变数等消息使得指数再度回落，最终涨幅收窄。从周 K 线来看，上证综指上涨 0.61%，深成指下跌 0.08%，创业板指下跌 1.36%。个股板块涨跌互现，食品饮料、建筑材料、传媒等板块领涨，而国防军工、家用电器、电气设备等板块跌幅较多。上周北向资金净流出 41.64 亿元，其中沪市净流出 41.81 亿元，深市净流入 0.17 亿元。

◆本周大势研判：注意休整压力

上周大盘冲高回落，周 K 线小幅上涨。

从本周市场来看：

首先，**首先，两市成交持续缩量，加上本周融资需求加大，对市场可能产生扰动**。

其次，**全球经济仍受到疫情影响，中美贸易谈判前景依然不明。**。

再次，**业绩披露高峰，谨防业绩雷。**

综合来看，上周大盘维持区间震荡反复，个股涨跌互现，食品饮料、建筑材料、传媒等板块领涨，而国防军工、家用电器、电气设备等板块跌幅较多。从本周市场环境来看，随着创业板注册制首批企业上市，资本市场改革持续推进，而人民币汇率近期走稳也对市场构成支持，不过上市融资需求也不断加大，北向资金持续流出、月底资金压力以及半年报业绩披露或对市场产生扰动。成交量的持续缩量显示市场观望态势加重，预计短线市场仍面临震荡反复，不排除技术性休整压力，关注成交量变化以及外围市场波动。**操作上适度谨慎，中线布局，建议关注金融、电力、汽车、基建、电气设备、军工等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、电力、汽车、基建、电气设备、军工等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；海外疫情与影响持续超预期。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	27930.33	0.00%
S&P500	3397.16	0.72%
NASDAQ	11311.80	2.65%
日经指数	22920.30	-1.58%
恒生指数	25113.84	-0.27%
美原油连	42.25	0.57%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3380.68	0.61%
深证成指	13478.00	-0.08%
沪深 300	4718.84	0.30%
中小板指	9057.33	0.36%
创业板指	2632.45	-1.36%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：注意休整压力

上周 A 股冲高回落，但周 K 线仍收四连阳。周初出现大幅拉升，但盘中中美摩擦再临变数等消息使得指数再度回落，最终涨幅明显收窄。从周 K 线来看，上证综指上涨 0.61%，深成指下跌 0.08%，创业板指下跌 1.36%。个股板块涨跌互现，食品饮料、建筑材料、传媒等板块领涨，而国防军工、家用电器、电气设备等板块跌幅较多。上周北向资金净流出 41.64 亿元，其中沪市净流出 41.81 亿元，深市净流入 0.17 亿元。

大盘小幅收涨，维持缩量，板块走势分化。从本周来看，仍面临震荡反复可能，不排除技术性休整压力。

首先，两市成交持续缩量，加上本周融资需求加大，对市场可能产生扰动。创业板首批注册制企业即将于周一上市交易，该批 18 家企业上市前 5 个交易日不设涨跌幅限制，5 个交易日后比例由之前的 10%提高至 20%，与此同时存量创业板公司涨跌幅由 10%提高到 20%，IPO 上市力度明显加大。另外本周发行上市企业也达 13 家，7、8 月份以来新股发行节奏有所加快，带动融资需求增加，对资金面有所压力。此外，本周公开市场到期资金面高达 7500 亿元，仍需要央行进行资金对冲。此外，北向资金上周依然净流出，显示出谨慎态势，对后续外部资金的流入带来影响。整体来看，量能的缩量也显示出资金面压力有所加大，在 IPO 发行加快、北向资金流出等因素影响下，对市场可能可能产生扰动。

其次，全球经济仍受到疫情影响，中美贸易谈判前景依然不明。据美国约翰斯·霍普金斯大学实时统计，截至北京时间 21 日 16:00 左右，全球新冠肺炎确诊病例累计 2268.4 万例，死亡病例 79.4 万例。其中，美国确诊病例 557.5 万例。全球疫情依然不明朗，对后续全球经济走稳带来压力。从欧洲公布的数据情况来看，也不及预计，欧元区 8 月制造业 PMI 初值为 51.7，低于预期 52.9，前值 51.8；服务业 PMI 初值为 50.1，预期 54.5，前值 54.7。而中美贸易谈判也存在变数，虽然商务部表示中美双方已商定将于近日举行通话，但能够就贸易谈判取得进展依然前景不明。

再次，本周处于业绩披露高峰，谨防业绩雷。本周将是半年报披露的高峰时间，从此前公布的二季度经济数据来看，供需相较一季度有明显改善，但整体增速依然偏弱，这或许对最后公布业绩的企业产生压力，从而带来一定扰动，不排除出现业绩地雷的情形，对市场信心也构成压力。

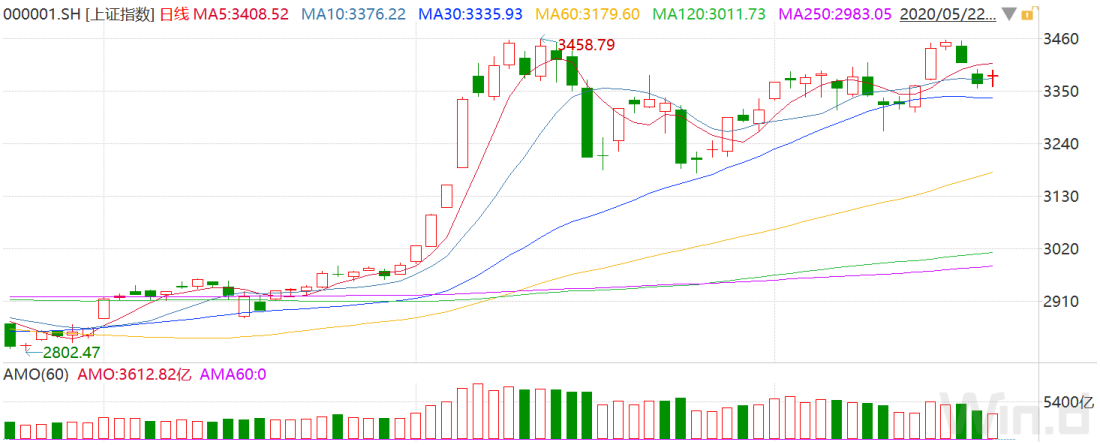
综合来看，上周大盘维持区间震荡反复，个股涨跌互现，食品饮料、建筑材料、传媒等板块领涨，而国防军工、家用电器、电气设备等板块跌幅较多。从本周市场环境来看，随着创业板注册制首批企业上市，资本市场改革持续推进，而人民币汇率近期走稳也对市场构成支持，不过上市融资需求也不断加大，北向资金持续流出、月底资金压力以及半年报业绩披露或对市场产生扰动。成交量的持续缩量显示市场观望态势加重，预计短线市场仍面临震荡反复，不排除技术性休整压力，关注成交量变化以及外围市场波动。**操作上适度谨慎，中线布局，建议关注金融、电力、汽车、基建、电气设备、军工等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、电力、汽车、基建、电气设备、军工等行业。

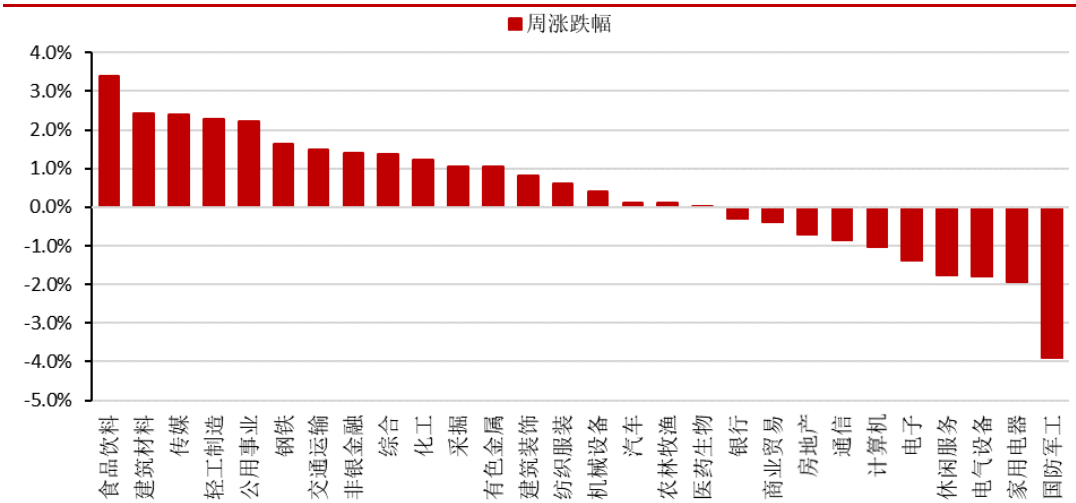
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
8 月 17 日	国务院常务会议要求，继续落实好金融支持政策。保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌，有效发挥结构性直达货币政策工具精准滴灌作用，确保新增融资重点流向实体经济特别是小微企业。
8 月 17 日	美国国务卿蓬佩奥发表声明称，美国商务部工业和安全局进一步收紧了对华为获取美国技术的限制，同时将华为在全球 21 个国家的 38 家子公司列入“实体清单”。
8 月 19 日	美联储最新公布的 7 月会议纪要显示，联邦公开市场委员会（FOMC）对新冠肺炎疫情期间美国经济的前景表示担忧，预计疫情可能继续打压经济增长，并冲击金融系统。
8 月 20 日	LPR 连续 4 个月按兵不动。8 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，

	上次为 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。
8 月 20 日	最高法大幅下调民间借贷利率司法保护上限，由此前的 24%和 36%调整为按一年期 LPR 的 4 倍为标准确定，目前为 15.4%。
8 月 22 日	国家领导人在合肥主持召开扎实推进长三角一体化发展座谈会并发表重要讲话。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2020 年 8 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600036	招商银行	37.77	13.59%	8.53%
601318	中国平安	78.25	8.79%	3.10%
601636	旗滨集团	8.57	8.57%	-5.82%
600887	伊利股份	34.89	5.87%	-4.75%
000333	美的集团	69.38	4.17%	-3.30%
300136	信维通信	58.43	12.98%	5.64%
000977	浪潮信息	35.78	4.19%	-5.74%
600406	国电南瑞	22.39	9.04%	5.36%
002747	埃斯顿	16.56	21.24%	2.54%
600372	中航电子	19.60	34.44%	12.46%
000001.sh	上证综指	3,380.68	4.43%	2.14%
000300.SH	沪深 300	4,718.84	3.05%	0.51%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2020 年三季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-6-19)	收盘价 (2020-8-21)	区间涨幅	区间最大涨幅
600036	招商银行	32.84	37.77	15.01%	27.88%
600030	中信证券	23.48	31.92	35.96%	44.03%
600048	保利地产	14.56	16.56	13.74%	28.43%
600585	海螺水泥	54.60	59.36	8.72%	16.41%
601636	旗滨集团	5.68	8.57	50.88%	75.70%
600426	华鲁恒升	18.51	25.33	36.84%	45.76%
600887	伊利股份	29.91	34.89	16.65%	29.66%
000568	泸州老窖	91.89	127.86	39.14%	43.11%
600872	中炬高新	55.56	80.86	45.54%	49.87%
000333	美的集团	59.77	69.38	16.08%	25.05%
002050	三花智控	21.19	22.03	3.96%	22.94%
603259	药明康德	89.18	105.50	18.30%	32.82%
300497	富祥药业	18.80	20.13	7.07%	21.49%
000725	京东方 A	4.57	5.19	13.55%	19.67%

300088	长信科技	10.92	11.31	3.57%	25.27%
300136	信维通信	48.50	58.43	20.47%	28.84%
603986	兆易创新	226.30	205.80	-9.06%	30.36%
603019	中科曙光	39.50	45.08	14.13%	36.66%
300383	光环新网	25.43	26.37	3.70%	23.79%
000977	浪潮信息	40.89	35.78	-12.50%	18.56%
600588	用友网络	39.23	42.46	8.23%	38.54%
002555	三七互娱	41.18	44.05	6.97%	24.04%
600741	华域汽车	20.09	24.34	21.18%	27.26%
300750	宁德时代	165.90	192.23	15.87%	35.20%
600406	国电南瑞	19.96	22.39	12.20%	17.16%
601865	福莱特	15.02	22.61	50.53%	82.02%
002409	雅克科技	46.16	58.11	25.89%	55.29%
300655	晶瑞股份	41.97	36.84	-12.22%	23.42%
600201	生物股份	26.04	27.81	6.80%	19.62%
002747	埃斯顿	11.05	16.56	49.86%	77.19%
潜力股平均				17.57%	34.87%
000001.sh	上证综指	2967.63	3,380.68	13.92%	16.55%
399001.sz	深证成指	11668.13	13,478.00	15.51%	21.28%
000300.SH	沪深 300	4098.71	4,718.84	15.13%	19.01%
399005.sz	中小板	7712.13	9,057.33	17.44%	23.21%
指数平均				15.50%	20.01%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

陈宏
SAC 执业证书编号：S0340520080001
电话：0769-22118627
邮箱：chenhong@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn