投资策略研究

【粤开策略解盘】主要经济指标改善，北向资金大幅流入-0814

2020 年 08 月 14 日

分析师：李兴
执业编号：S0300518100001
电话：010-66235713
邮箱：lixing@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】下跌调整但人气犹在，后市仍有向上空间-0807》2020-08-07
《【粤开策略大势研判】震荡上行，关注四大主线（附中报最新解读）》2020-08-09
《【粤开策略解盘】宏观数据向好，资金面将成扰动变量-0810》2020-08-10
《【粤开策略解盘】指数冲高回落，量能环比萎缩-0811》2020-08-11
《【粤开策略解盘】宽幅震荡，紧抓业绩主线-0812》2020-08-12

投资要点

热点跟踪

近日银保监会主席郭树清在接受媒体采访时称，要推动资本市场的发展，直接融资的发展。

A 股今年前七个月股债融资规模同比增长。根据万德数据统计，2020 年前 7 个月，A 股实施股权融资企业数量 481 家，同比增长 33%，募集资金 8576 亿元，同比增长 1%。其中 **IPO 企业数量 169 家，同比增长 64%，IPO 募集资金 2396 亿元，同比增长 128%。**预计随着创业板注册制发行节奏加快和企业再融资规则优化，股权融资企业数量和募资金额还将大幅增长。债券融资方面，**2020 年前 7 个月核心债券融资规模 31780 亿元，同比增长 24%**，其中企业债 2079 亿元，同比增长 12%，公司债 18728 亿元，同比增长 50%。

当前，我国越来越重视资本市场建设，推出科创板、全面推行注册制、推动与境外资本市场互联互通等一系列改革措施，指向的都是更好地发挥资本市场为实体经济服务。监管层多次提出要提升直接融资比例，保持新股发行常态化，进一步优化并购重组、再融资、分拆上市等制度，充分激发市场活力。提高直接融资比例有助于优化金融结构，促进企业发展。**2017 年以来，我国直接融资比例逐步提升，未来还有上升空间，直接利好资本市场核心参与者，助力金融行业做大做强。今日午后大金融板块全面上涨，推动股指回升，建议持续关注大金融板块投资机会。**

大势研判

周五，沪深两市低开高走，收盘沪指上涨 1.19%，创业板指上涨 1.76%。两市成交额 0.85 万亿元，较前一日下降 0.03 万亿元，连续六个交易日成交额下滑。**北上资金今日大幅流入，单日净流入 64.29 亿元，为 8 月份以来新高，**其中沪股通净流入 34.34 亿元，深股通净流入 29.95 亿元。

盘面来看，**今日行业涨多跌少，24 个行业录得上涨，**国防军工和食品饮料板块涨幅领先，农林牧渔和综合板块跌幅较大。据万得数据统计，截止收盘，食品饮料和电子板块主力净流入额居前。

国家统计局 8 月 14 日公布数据显示，7 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.8%，增速与 6 月份持平；环比增长 0.98%。装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长 13.0%、9.8%，快于规模以上工业 8.2、5.0 个百分点。7 月份，全国服务业生产指数同比增长 3.5%，较 6 月份上升 1.2 个百分点；社会消费品零售总额 32203 亿元，同比下降 1.1%，降幅比 6 月份收窄 0.7 个百分点；货物进出口总额 29270 亿元，同比增长 6.5%。

总体来看，7 月份国民经济继续稳定恢复，主要经济指标持续改善。目前我国产业升级步履不停，高技术制造业和装备制造业发展速度加快，现代服务业的增长态势良好，信息技术行业指数增长较快，建议持续关注产业升级相

关受益板块。同时在经济回升大背景下，部分低估板块有望迎来估值修复机会，建议投资者适当关注。

A 股中报行情逐步展开，截止今日收盘，已有超过 500 家 A 股公司披露 2020 半年报，其中超过半数业绩同比增长，建议持续关注业绩确定性高的板块，同时可以逢低关注国企改革主题投资机会。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

李兴，中央财经大学硕士研究生，2016 年 6 月加入粤开证券，现任策略分析师，证书编号：S0300518100001。

研究院销售团队

北京 王爽 010-66235719 18810181193 wangshuang@ykzq.com

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