投资策略研究

【粤开策略解盘】窄幅震荡，量能萎缩-0813

2020 年 08 月 13 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

8 月 12 日，**国务院办公厅印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》**，提出要进一步加强稳外贸稳外资工作，稳住外贸主体，稳住产业链供应链。《意见》提出 15 项稳外贸稳外资政策措施，主要包括加大财税金融支持、发展贸易新业态新模式、提升通关和人员往来便利化水平以及支持重点产业和重点企业。在加大对劳动密集型企业支持力度中明确提出，**对纺织品、服装、家具、鞋靴、塑料制品、箱包、玩具、石材、农产品、消费电子类产品等劳动密集型产品出口企业，在落实减税降费、出口信贷、出口信保、稳岗就业、用电用水等各项普惠性政策基础上进一步加大支持力度。**稳外贸稳外资有利于国内国际双循环模式更加顺利进行，而**对农产品、消费电子等相关行业的减税降费有利于降低企业运营成本，提高收益水平，建议投资者持续关注部分政策利好受益行业。**

大势研判

周四，沪深两市高开低走，收盘沪指上涨 0.04%，创业板指下跌 0.49%。**两市成交额在连续 11 个交易日突破万亿元后，今日巨幅下滑，**成交额 0.88 万亿元，较前一日下降 0.2 万亿元，连续五个交易日成交额下滑。**北上资金今日净流出 20.82 亿元，**其中沪股通净流出 10.23 亿元，深股通净流出 10.60 亿元。

盘面来看，**今日行业涨多跌少，20 个行业录得上涨，总体来看传统行业涨幅居前。**农林牧渔和钢铁板块涨幅领先，医药生物板块跌幅较大。据万得数据统计，截止收盘，农林牧渔和非银金融板块主力净流入额居前。

近期粮食安全问题受到关注，高层提出要采取有效措施，建立长效机制，坚决制止餐饮浪费行为。**引发市场对农业相关板块关注度提升，今日农林牧渔和化肥农药等相关概念板块持续走强。**叠加昨日《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》提出对农产品出口企业加大减税降费力度，政策利好刺激之下，农业相关板块有望继续走强，建议逢低吸入优质品种。

今日市场再度传出上市券商合并消息，据新浪报道，某上市券商计划与另外一家拟上市券商合并，最早可能在今年敲定。消息传出后，相关券商直线拉升封板，并带动券商股全线走强。**目前证券行业处于宽松创新周期，新证券法实施进一步完善证券市场基础制度，注册制改革加速推进，政策支持金融行业发展，叠加上市券商 7 月整体业绩大增，建议持续关注优质券商股。**

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