策略

两市 V 型走势，继续关注影视板块

第 119 期

报告原因：每日点评

2020 年 8 月 12 日（星期三）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3319.27	-0.63
沪深300	4647.64	-0.73
深证成份指数	13308.52	-1.17
中小板指	8916.45	-0.65
创业板指	2635.50	-1.98

行业指数涨跌幅

交通运输	2374.29	1.04
房地产	4332.28	0.94
电子	4711.97	0.76
银行	3453.40	0.61
采掘	2311.95	0.42
建筑装饰	2206.12	0.36
公用事业	2043.94	0.11
非银金融	2190.97	-0.13
通信	2511.68	-0.22
纺织服装	1889.57	-0.34
钢铁	2036.36	-0.38
传媒	833.71	-0.70
商业贸易	4038.30	-0.71
汽车	4625.91	-0.78
农林牧渔	4582.10	-0.87
综合	2561.16	-1.20
化工	3305.85	-1.25
家用电器	8427.95	-1.33
机械设备	1395.63	-1.35
轻工制造	2662.76	-1.46
计算机	5874.51	-1.52
食品饮料	21849.50	-1.57
电气设备	6120.14	-1.77
建筑材料	8289.29	-1.79
有色金属	3447.91	-2.15
休闲服务	10227.73	-3.00
医药生物	12266.41	-3.02
国防军工	1651.81	-4.96

数据来源：WIND，山西证券研究所

策略分析师：

麻文宇 CFA

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

走势回顾：

截至收盘，上证指数下跌 0.63%报 3319.27 点；深证成指下跌 1.17%报 13308.52 点；创业板指下跌 1.98%报 2635.50 点。

市场焦点：

8 月 11 日，央行发布今年 7 月份的金融统计数据及社融统计数据。总体来看，7 月份新增信贷和社融规模都放缓了快速增长的脚步。从具体数据来看，在新增信贷方面，7 月份人民币贷款增加 9927 亿元，同比少增 631 亿元。在社融方面，7 月末社会融资规模存量为 273.33 万亿元，同比增长 12.9%。从增量看来，7 月社会融资规模增量为 1.69 万亿元，比上年同期多 4068 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.02 万亿元，同比多增 2135 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 524 亿元，同比多减 303 亿元。（消息来源：澎湃新闻）

策略建议：

➢ **两市 V 型走势，成交量维持高位**

指数方面，今日指数呈 V 型走势，北向资金流入，成交量保持高位。板块方面，交通运输和房地产板块领涨；国防军工和有色金属板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 1.08 万亿元，较前一日有所下降。沪股通流入 9.48 亿元，深股通流出 25.86 亿元，北向资金合计流出 16.38 亿元。

➢ **市场震荡行情持续，继续重点关注影视指数**

市场方面，受 7 月份社融和信贷规模放缓的消息影响，部分场内资金避险。昨天午后，股指跳水的同时国债现货大涨，今日早盘指数大幅下跌，沪指一度跌破 3300 点，之后指数探底回升，大盘蓝筹股领涨。成交量继续维持在万亿以上，从走势和成交量来看，资金热情依旧较高，我们继续维持市场中期震荡向上趋势判断。建议投资者关注高景气度周期行业和高增长预期行业优质标的，等待轮涨机会，同时可以考虑逢低介入一致预期较好的优质标的。长期来看，中国经济发展稳中向好，短期扰动不改长期经济发展趋势，未来可继续把握宏观政策利好以及经济复苏主线，维持市场整体向上观点。

板块方面，今年上半年股指涨幅较大，成交量连续多个交易日维持高位，券商行业今年业绩增长确定性较大，建议中期仍可适当关注相关板块。今天医药、科技等板块调整幅度较大，资金对于高估值板块出现“恐高”表现，市场出现短暂的再平衡迹象，短期可适当关注银行、地产、制造业等低估值板块。未来相关板块或由快速上涨阶段过渡到中期震荡上涨阶段，

建议投资者关注技术面短期低位的入场机会。另外，前期推荐的影视板块，近期表现较好，推荐逻辑不变，中期建议继续重点关注。今年下半年，由于海外疫情原因，出境游或将继续受限，出境转国内游人数或较往年将大幅增加，建议继续关注酒店、交通运输等板块。长周期来看，强烈建议持续关注新基建以及高科技板块，例如 5G、数据中心、充电桩、芯片和医药生物等科技类板块。

风险提示：行业发展或政策支持不及预期。

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并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336