投资策略研究

【粤开策略解盘】宽幅震荡，紧抓业绩主线-0812

2020 年 08 月 12 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】成交额连续六日破万亿，股指震荡上行-0805》2020-08-05
《【粤开策略解盘】券商股尾盘强势拉升，行情有望继续保持强势-0806》2020-08-06
《【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

投资要点

热点跟踪

新三板精选层 7 月 27 日开市，截止 8 月 11 日收盘，首批 32 只股票中 15 只股票上涨，17 只下跌，平均涨跌幅为 6.5%。涨幅最高的为同享科技、连城数控和永顺生物，分别较发行价上涨 80.94%、71.55%、65.50%，上涨幅度均超过 60%。**上涨幅度超过 10%的股票有 10 只，主要行业分布为医疗保健和信息技术。**

成交额方面，精选层开市以来，32 只股票日均成交额分化明显。日均成交额最高的为贝特瑞 2.4 亿元，最低的为龙泰家居 0.1 亿元。5 只股票日均成交额超过 5000 万元，分别是贝特瑞、观典防务、连城数控、森萱医药、颖泰生物。

精选层股票涨幅与公司业绩增速息息相关，根据万得数据统计，精选层开市以来涨幅排名前 10 位股票 2019 年归母净利润平均增长率为 77%，排名 11-20 位股票 2019 年归母净利润平均增长率为 24%，而排名后 12 位股票 2019 年归母净利润平均增长率仅为 13%。

整体来看，新三板精选层股票投资应当优先关注业绩和行业两个维度，可以优选业绩增长较快、行业发展较好的个股进行投资。

新三板市场流动性一直受到各方面关注，近期全国股转系统推出一系列措施，包括进一步优化交易机制、优化公募基金入市规则、优化市场指数和畅通各类中长期资金投资新三板渠道，同时新三板精选层试点融资融券业务正在加速推进。**在一系列政策利好刺激之下，预计新三板市场尤其是精选层流动性将进一步改善，有望带来新三板市场的活跃度及估值提升，进一步完善我国多层次资本市场建设。**

大势研判

周三，沪深两市震荡下行，沪指盘中一度失守 3300 点，午后跌幅收窄，收盘沪指下跌 0.63%，创业板指下跌 1.98%。**两市成交额连续 11 个交易日突破万亿元，但量能环比萎缩**，今日成交额 1.07 万亿元，较前一日下降 0.05 万亿元，连续四个交易日成交额下滑。**北上资金今日净流出 16.38 亿元，**其中沪股通净流入 9.48 亿元，深股通净流出 25.86 亿元。

行业方面，今日仅有 7 个行业上涨，分别是交通运输、房地产和电子行业涨幅居前，其余 21 个行业全线下跌，国防军工和医药生物板块跌幅较大。据万得数据统计，截止收盘，建筑材料和交通运输板块主力净流入额居前。

经济数据不及预期是本次市场下跌原因之一，7 月新增社融和贷款均低于万得统计市场预期均值，信用扩张速度放缓，主要是央行宽信用的力量暂时减弱，逆周期调节力度有所降低。目前经济整体处于复苏轨道，货币政策逐步恢复常态化。

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