投资策略研究

【粤开策略解盘】宏观数据向好，资金面将成扰动变量-0810

2020 年 08 月 10 日

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

近期报告

《【粤开策略深度报告】布局内循环，首选三条优质赛道》2020-08-05

《【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

投资要点

热点跟踪

继上周 7 只创业板注册制个股完成网上发行后，本周还有 11 只注册制下创业板新股发行，创业板注册制发行加速推进。

从 11 家拟发行企业所处行业分布来看，**生物医药和计算机行业公司较多**，各有 3 家。11 家企业预计募资总额 76 亿元，其中圣元环保预计募资额度最高为 18.66 亿元。**从上周创业板网上打新中签率来看，远低于之前创业板打新整体中签率**，体现投资者参与热情之高，预计本周将延续这一盛况。除创业板 11 只新股发行以外，本周 3 只科创板个股以及 4 只主板个股发行，**总计 18 只新股申购，还需关注打新冻结资金对市场流动性影响。**

创业板完成注册制改革后，将给拟上市企业带来更多的融资途径。国内证券发行制度主要分为核准制和注册制，注册制应用于科创板后，给予了拟上市企业快速获得审批上市的途径，加快了融资效率，所以一些急需融资的企业会选择在科创板上市。**创业板推出注册制之后，将会使得一些传统行业非科创类企业获得快速上市融资的途径。**并且科创板和创业板分属上交所和深交所，也给予了拟上市企业更多的属地选择。后续应当积极推动创业板注册制进一步完善，将有助于国内金融市场进一步深化改革，提升中小企业直接融资比例，更有效率地支持实体经济发展。

另外在首批创业板注册制股票上市以后，**整个创业板超过 800 只股票竞价交易涨跌幅限制将全部调整为 20%**，同时新上市企业上市前五日不设涨跌幅限制，与科创板一致。长期来看，优胜劣汰之下符合创新定位的优质企业将获得长期资金的青睐，壳资源的价值得到抑制，资本市场环境与投资者结构将得到双重优化。

大势研判：宏观数据向好，资金面将成扰动变量

周一，沪深两市低开高走，收盘沪指上涨 0.75%，创业板指下跌 0.53%。**两市成交额连续九个交易日破万亿元**，市场交投活跃。北上资金今日净流入 737 万元。今天涨幅居前的板块有建筑、地产和轻工制造。

技术层面来看，**指数已经调整一段时间，到了前期支撑点位附近**，存在反弹需求。宏观方面，**7 月经济数据向好，CPI 同比涨幅扩大，PPI 降幅收窄。**7 月 CPI 同比上涨 2.7%，比 6 月高了 0.2 个百分点，连续两个月回升，PPI 环比 0.4%，同比从-3.0%回升到-2.4%，PPI 的波动主要由生产资料贡献，**7 月 PPI 环比涨幅较大的行业，主要集中在石油天然气、黑色金属、有色金属这三个产业链上。双边经贸关系边际改善**，市场交易量维持高位，券商午后走强带动市场人气。

目前指数在前期高点区域强势震荡，板块当中机遇与风险并存。操作策略方面，**激进投资者可以继续追寻市场热点板块，但要注意回调风险；对于稳健**

型投资者来说，当前补涨板块安全性较高，可以关注家电、房地产等低估值行业。截止上周末，沪深两市共有 330 家企业半年报已出炉，中报业绩窗口期，继续关注业绩确定性高的板块。

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