投资策略研究

【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 年 08 月 07 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略流动性专题】融资余额连续上涨，哪些板块受青睐》2020-08-04

《【粤开策略解盘】创业板指前高处震荡，成交额连续破万亿-0804》2020-08-04

《【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

投资要点

大势研判：股指全天下跌，成交额连续 8 日破万亿

周五指数全天弱势整理，沪深指数盘中一度出现大幅下挫，午后在多板块带动下小幅反弹，收盘沪深各股指均以绿盘收盘。上证指数收盘跌 0.96%，深成指收盘跌 1.55%，创业板指跌 2.29%，科创 50 指数跌 2.99%。两市成交额连续 8 天突破万亿，全天成交额 12622 亿元，保持平稳。**今天涨幅居前的板块有军工、社服、家电。**北向资金净流出约 19 亿元。

今日，市场波动加大，沪深股指一度在午后跌幅加大，但午后加速下跌时，市场并没有出现恐慌，随后股指在多板块带动下出现小幅反弹，整体上表现较为稳健。

由于当前沪深股指都运行至之前的阶段高位附近，市场易受消息刺激影响出现较大波动。今日外围扰动因素又起，加上周五最后一个交易日，市场出现避险情绪，是今日股指下跌的主要原因。但相比之前两次大跌，今日股指下探较为温和，且成交额保持在 1.2 万亿元以上，可以认为逢低买入者同样较多，总体市场人气仍处于较好的状态，突破还需要等待契机。

从盘面看，今日多数板块出现回调，且前期涨幅较大的板块回调幅度较大。TMT，金融，有色跌幅靠前。军工是近期唯一表现强势板块，涨幅 2.64%。总体上，今日属于普跌格局，但我们认为，此处回调不影响股指向上趋势，只是外围扰动因素加大了周末避险情绪，整体上市场人气依然保持活跃。

尽管市场存在扰动因素，但从今天的走势来看，指数在探底之后仍有向上动力，指数仍有望上行至前期高点区域震荡消化阻力，静待增量资金及政策红利合力促发的新一轮趋势性机会，目前政策环境较为积极，持续的政策利好，将有利于后续市场向上发展，**短期优先关注确定性较强的板块。**

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任首席市场分析师、新三板研究负责人。证书编号：S0300517040001。

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