投资策略研究

【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 年 08 月 06 日

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

近期报告

《【粤开策略解盘】八月首日现开门红，创业板指逼近前高-0803》2020-08-03
《【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

投资要点

大势研判：成交额连续 7 日破万亿，股指仍处震荡中

周四指数继续震荡，沪深指数盘中一度出现逾 1%跌幅，但沪指尾盘在券商股带动下微幅上涨，深成指收盘微跌。上证指数收盘涨 0.26%，深成指收盘跌 0.70%，创业板指跌 1.60%，科创 50 指数跌 0.93%。两市成交额连续 7 天突破万亿，今天成交额略有上升，全天成交额 12915 亿元。**今天涨幅居前的板块有军工、有色，非银。**北向资金净流出约 25 亿元。

当前，沪深股指在关键点位反复震荡，成交额持续放大，可以认为是积攒人气，有效突破还需要契机，我们认为，成交额保持万亿以上，后续行情将极可能向上拓展空间。今天盘中，沪深指数一度跌超 1%，但并没有像之前一样出现恐慌性下跌，说明市场向下动力有限，并且尾盘沪指收红，也说明了市场情绪较为积极，股指未来向上的概率较大。

从盘面看，今日仍旧是军工、有色板块较为强势，是近几个交易日难得的连续领涨的板块，这种板块赚钱效应将有助于市场积攒赚钱效应，从而带动人气。我们认为，未来股指向上还是需要板块轮动上涨推动，所以建议关注之前回调的板块机会。近期回调的低估值板块及高新科技板块仍然值得持续关注。

另外，券商尾盘在消息刺激下，拉动股指反弹。在关键点位，**券商股再度启动，一旦持续走强，有望带来新一轮指数上涨的推升，这与 2014 年行情有相似之处。**今日，金融央企国企等并购重组股的题材性机会重新出现，**未来不排除之前相关题材个股重新活跃，可以持续跟踪。**由于今年上半年股市成交额持续放大，券商半年报业绩预计表现较好，**对于业绩较好的行业龙头仍需要关注结构性机会。**

今日，部分疫苗股表现较弱，前期涨幅较大的龙头股都出现不同程度下跌。收盘后，康泰生物公告称，公司与阿里斯康（AZN.US）签署了中国内地市场合作框架协议《约束性交易条款清单》，拟计划合作推进阿斯利康与牛津大学合作的腺病毒载体新冠疫苗 AZD1222 在中国内地市场的研发、生产、供应和商业化。**此消息有望带动整体疫苗板块保持活跃。**

目前政策环境较为积极，继集成电路免税政策之后，发改委官员又敦促汽车和家电消费转型升级，持续的政策利好，将有利于后续市场向上发展。此外，外围股市近日也表现较为平稳，昨日美国财政部公布创纪录的 1,120 亿美元季度发债计划，英国央行也预计维持货币政策不变。相关扰动因素正慢慢转淡，同样有利于后续市场的向上突破。

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