策略

两市走势分化，军工板块走强

第 116 期

报告原因：每日点评

2020 年 8 月 6 日（星期四）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3386.46	0.26
沪深300	4762.76	-0.30
深证成份指数	13863.13	-0.70
中小板指	9222.79	-0.57
创业板指	2814.37	-1.60

行业指数涨跌幅

国防军工	1730.64	4.18
有色金属	3776.91	2.31
非银金融	2277.35	2.31
钢铁	2093.89	0.92
建筑装饰	2213.41	0.86
银行	3420.14	0.84
汽车	4692.28	0.64
计算机	6285.99	0.60
房地产	4284.20	0.29
机械设备	1434.10	0.10
建筑材料	8610.04	0.08
化工	3433.53	0.02
电子	4905.17	0.00
采掘	2349.29	-0.09
轻工制造	2737.05	-0.15
交通运输	2355.52	-0.17
综合	2668.77	-0.21
通信	2611.67	-0.45
公用事业	2064.31	-0.62
纺织服装	1932.56	-1.01
商业贸易	4184.76	-1.03
电气设备	6314.19	-1.20
家用电器	8531.16	-1.24
休闲服务	10715.45	-1.73
农林牧渔	4662.80	-1.87
传媒	857.27	-1.88
食品饮料	22201.76	-1.91
医药生物	13042.16	-2.11

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，上证指数上涨 0.26%报 3386.46 点；深证成指下跌 0.70%报 13863.13 点；创业板指下跌 1.60%报 2814.37 点。

市场焦点：

发改委主任宁吉喆表示，下半年要牢牢把握扩大内需这个战略基点。在投资方面，重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度，实施城市更新，加快城镇老旧小区改造。另外，下半年我国将加快推动智慧零售、在线教育等新型消费高质量发展，推动汽车和家电消费转型升级，鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。（消息来源：央视网）

策略建议：

➢ **两市走势分化，券商板块尾盘拉升**

指数方面，今日沪市微涨，深市和创业板下跌，成交量保持高位。板块方面，国防军工、有色金属和非银金融板块领涨；食品饮料和医药生物板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 1.29 亿元，较前一日有所上升。沪股通流出 25.48 亿元，深股通流出 5.37 亿元，北向资金合计流出 20.11 亿元。

➢ **板块分化严重，军工板块走强**

四大行正在大规模内测数字货币 App，可凭手机号完成转账。目前正在深圳等地大规模测试数字钱包应用，为数字货币正式落地进行测试准备。数字货币由央行牵头进行，各家银行此前数月已就落地场景等进行测试。目前，部分大行内部员工已经开始使用，用于转账、缴费等场景。受该消息影响，今日数字货币概念板块上涨，该概念未来发展前景确定性较高，可持续关注。（消息来源：21 经济网）

市场方面，今日沪市表现强于深市，尾盘券商板块快速拉升。由于成交量连续维持高位，市场热情依旧较高，我们继续维持市场中期震荡向上趋势判断，并且未来热门板块快速轮动行情或将持续。建议投资者关注高景气度行业优质标的，等待轮涨机会。长期来看，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，今天军工板块继续强势，前期涨幅较大的医药板块调整。受交易型资金快速流动影响，市场近期将围绕热门主线如医药、科技、黄金、军工等题材快速轮动，以上板块近期波动性较大，且部分板块估值偏

高，不推荐风险偏好大幅扩张。从对发改委主任的采访来看，下半年内部需求对经济增长发挥重要基础性作用，中期可适当增加消费类板块关注度。**另外，传媒和机械设备板块近期资金流入较多，行业景气度回升，中短期推荐关注。**长周期来看，以国家发展战略视角叠加长期优惠政策加持下，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