指数全天震荡微涨，军工板块走强

——策略日报

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 指数追踪

【沪深综指】今日三大指数震荡分化，上证综指上涨 0.17%，上证 50 指数下跌-0.60%，深证成指上涨 0.72%，沪深 300 指数上涨 0.03%，中证 500 指数上涨 1.12%，中小板指上涨 0.83%，创业板指上涨 0.97%。

【行业跟踪】行业方面：川财 27 个二级子行业中，21 个板块上涨，6 个板块下跌。其中军工、农林牧渔、有色等板块领涨，涨幅分别为 4.49%、2.89%、2.81%；地产、银行、非银板块下跌靠前，跌幅分别为--1.31%、-1.24%、-1.12%。

❖ 策略点评

今日三大指数全天窄幅震荡。截至今日收盘，上证指数成交额为 5265.15 亿元，深证成指大市成交额为 6702.73 亿元，两市场合计成交近 1.2 万亿元，较上个交易日成交量有所下滑。市场上 2415 家个股上涨，1355 家个股下跌，涨停个股达到 155 家。资金层面，北向资金全天净流出 19.81 亿元，其中沪股通净流出 32.47 亿元，深股通净流入 12.66 亿元。

整体盘面上看，早盘上证指数一度跌逾 1%，随后在军工板块带领下翻红，创业板盘中上涨逾 1%。具体板块上看，军工板块领涨大盘，一方面因为近期中共中央政治局就加强国防和军队现代化建设举行第二十二次集体学习，另一方面则来自于北斗产品出口 120 余个国家和地区消息的持续发酵，其中，北斗星通、航发科技、航天彩虹等股票涨停，川财研究所跟踪的四川军工标的爱乐达上涨 7.22%；农林牧渔板块方面涨幅较好，主要是近日联合国发布报告称新冠肺炎疫情可能导致全球饥饿人数在 2020 年大幅增加，今年将新增 1.3 亿名饥饿人口，全世界将有 6.9 亿人处于饥饿状态，叠加今年国内南方持续降雨农作物被摧毁，引起市场对未来粮食价格上涨的预期，其中，隆平高科、丰乐种业、荃银高科涨停。

消息面上，国务院出台措施鼓励集成电路产业和软件产业高质量发展，其中明确，继续实施集成电路企业和软件企业增值税优惠政策，符合条件的企业可享受免征 1-10 年不等的企业所得税，引起相关概念股的上涨，其中，晓程科技、振华科技、国民技术纷纷涨停。

总结：今日大盘整体表现良好，题材股较为活跃，近期芯片、电子方面的利好政策频出，但市场反应相对不及预期，表明当前市场资金对于高估值板块还处于回避的态势。后市方面，当前国际形势日趋复杂，避险情绪升温，资金风险偏好下降，应该关注业绩良好估值合理的公司。

❖ 重点新闻

【电新】今日，在 2020 中国电池新能源产业链生态健康发展企业家论坛上，中

所属部门 | 总量研究部

报告类别 | 策略日报

川财二级行业 | 市场策略

报告时间 | 2020/8/5

分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001

chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

国有色金属协会锂业分会秘书长张江峰称，2020 年国外锂精矿产量将大幅减少，受新冠疫情影响，锂盐产量略有降低。上半年碳酸锂、氢氧化锂及金属锂的价格持续走低，主要原因在于市场需求增速不及预期，锂盐生产企业库存较大等。澳洲锂个别矿山企业已出现破产或资产重组，多数矿山及锂盐等上游企业扩产动力也有放缓，控制扩产节奏，价格继续下跌空间在不断缩小。（证券时报）

❖ **投资建议**

一是建议关注基建类个股，尤其是与民生相关的水利基建行业；二是建议关注农业尤其是种植业方面个股；三是建议关注房地产、券商等低估值蓝筹。

❖ **风险提示：**宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷。

川财覆盖

代码	名称	收盘价	今日涨幅	EPS-2019	综合评级
600887.SH	伊利股份	37.73	-0.11%	1.1519	买入-
002956.SZ	西麦食品	51.23	2.09%	1.8584	增持+
300019.SZ	硅宝科技	17.20	2.32%	0.3854	增持
002044.SZ	美年健康	15.86	-0.69%	0.2036	买入-
002405.SZ	四维图新	19.14	0.26%	0.1448	增持+
300504.SZ	天邑股份	25.63	0.63%	0.5242	增持
000423.SZ	东阿阿胶	42.49	2.19%	1.6340	持减+
600026.SH	中远海能	7.46	0.13%	0.2372	买入-
603043.SH	广州酒家	45.47	4.43%	1.0175	增持+
002152.SZ	广电运通	15.50	0.71%	0.3018	增持+
688005.SH	容百科技	31.35	3.02%	0.4893	增持
300769.SZ	德方纳米	100.72	-3.89%	2.3451	买入-
603387.SH	基蛋生物	41.77	2.53%	1.0302	增持
600507.SH	方大特钢	5.75	-0.35%	1.3052	买入-
603589.SH	口子窖	49.89	0.28%	2.8114	买入-
600600.SH	青岛啤酒	81.11	0.10%	1.4125	买入-
600688.SH	上海石化	3.64	0.00%	0.2115	增持-
300326.SZ	凯利泰	26.40	2.05%	0.7274	买入-
001914.SZ	招商积余	34.29	-1.35%	0.1549	买入-
600600.SH	青岛啤酒	81.11	0.10%	1.4125	买入-
300755.SZ	华致酒行	31.29	-1.36%	0.7613	买入
300185.SZ	通裕重工	2.81	-2.09%	0.0714	增持+
002436.SZ	兴森科技	13.35	1.75%	0.1810	增持+
600426.SH	华鲁恒升	24.64	3.27%	1.4739	买入
300463.SZ	迈克生物	55.39	-2.86%	0.9030	买入-
002223.SZ	鱼跃医疗	36.55	0.63%	0.8100	买入-
300482.SZ	万孚生物	95.98	-1.05%	1.0956	买入
603327.SH	福蓉科技	28.96	-0.24%	0.6157	增持
000656.SZ	金科股份	9.09	-0.87%	1.0628	买入-
000961.SZ	中南建设	9.32	-2.41%	0.8558	买入-
600519.SH	贵州茅台	1,668.00	-0.12%	32.5784	买入-
300339.SZ	润和软件	13.17	7.51%	0.3809	买入
600048.SH	保利地产	15.79	-2.71%	1.8555	买入-
002695.SZ	煌上煌	27.70	1.76%	0.4201	买入-
600570.SH	恒生电子	110.56	2.43%	1.3552	买入-
600968.SH	海油发展	2.60	1.56%	0.1287	增持
603809.SH	豪能股份	23.12	9.99%	0.6132	买入-
601811.SH	新华文轩	11.25	0.81%	0.8749	增持+
002749.SZ	国光股份	15.13	-1.75%	0.6421	买入-
600583.SH	海油工程	4.96	1.02%	-0.0940	增持+

002023.SZ	海特高新	17.22	3.36%	0.0864	增持
300502.SZ	新易盛	77.08	0.55%	0.6741	买入-
600875.SH	东方电气	10.30	-1.06%	0.4089	增持+
002272.SZ	川润股份	4.87	1.25%	0.0309	增持
600702.SH	舍得酒业	36.43	0.03%	1.1026	增持+
600779.SH	水井坊	64.40	-0.36%	1.5472	增持+
600884.SH	杉杉股份	13.26	0.30%	0.3107	增持+
002245.SZ	澳洋顺昌	4.84	-0.62%	0.1019	增持+
300540.SZ	深冷股份	16.51	-1.02%	-0.9036	增持
300017.SZ	网宿科技	9.14	0.33%	0.3962	中性+
002697.SZ	红旗连锁	10.32	-1.05%	0.3477	买入-
002821.SZ	凯莱英	218.91	-0.48%	2.3075	买入-
002110.SZ	三钢闽光	7.16	-1.24%	1.6939	增持+
600871.SH	石化油服	1.89	2.72%	0.0224	增持
300438.SZ	鹏辉能源	18.81	-0.21%	0.9444	买入
002371.SZ	北方华创	215.00	0.94%	0.5797	买入-
300750.SZ	宁德时代	210.35	-0.16%	2.0254	增持+
600809.SH	山西汾酒	178.02	-0.31%	2.1787	买入-
002815.SZ	崇达技术	19.94	0.71%	0.5859	买入-
600195.SH	中牧股份	16.92	0.65%	0.4148	买入-
600158.SH	中体产业	9.14	0.11%	0.0857	增持
000860.SZ	顺鑫农业	62.93	0.05%	1.1764	买入
600380.SH	健康元	20.88	2.20%	0.4317	买入-
000596.SZ	古井贡酒	210.20	0.13%	4.3311	买入
600282.SH	南钢股份	3.33	0.30%	0.6653	增持
603131.SH	上海沪工	22.61	3.01%	0.2217	买入-

资料来源：Wind，川财证券研究所

分析师声明

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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399