投资策略研究

# 【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 年 08 月 04 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】盘中呈现两大正向信号-0730》2020-07-30

《【粤开策略解盘】7 月红盘收官，8 月值得期待-0731》2020-07-31

《【粤开策略】2020 年 8 月十大金股及市场展望》2020-08-01

《【粤开策略大势研判】市场震荡上行，重要会议定调大方向》2020-08-02

《【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

## 投资要点

### 大势研判：成交额连续破万亿，指数震荡整理

**周二指数震荡整理，沪指收盘微涨。**上证指数收盘涨 0.11%，深成指收盘跌 0.75%，创业板指跌 1.26%，今天科创 50 指数回调，收盘下跌 3.50%。两市成交额连续 5 天突破万亿。**沪指如果未来可以冲击前期高点，并稳步走高，将对市场情绪进一步提振，市场有望向上继续突破。短期前高区域震荡整理也较为正常，同时午后金融股中的保险及银行板块的活跃，对股指及市场人气还是有所支撑的，也同强势股的回调进行了对冲。后续 8 月中下旬的创业板注册制及交易制度的波幅扩大会形成资金面的扰动，中报业绩进入到后半段也将对结构性机会带来一些冲击，整体看市场后续还是可以相对乐观。**

石油、保险和银行等低估值板块涨幅居前，生物疫苗、免税店和航母概念等概念板块回调。北向资金净流入超 20 亿元。

周二交易量持续提升，全天成交量超过 1.3 万亿，市场情绪自前次探底后，持续高涨，指数短期震荡，但趋势仍然向上。预计指数有望冲击前期高点 3400-3450 点区域压力位。近期热门板块有所回调，低估值板块涨幅较好，预计未来仍将以热点板块的上涨和低估值板块的轮动为主，可以关注结构性机会。

从盘面上来看，**早盘银行、综合金融和石油板块持续拉升，带动指数向上突破，**之后震荡，全天收盘分化。目前市场风格以低估值和估值相对较高的热点板块轮动，后续我们认为科技和消费仍是板块轮动的核心，**资金面将持续切换，形成结构性机会。**

今天以上证 50 为主的蓝筹支撑大盘的微涨，沪深两市大幅分化，三大指数收盘的涨跌不一，两市涨停个股超过 80 家，近 20 只个股跌停，赚钱效应相对较差。概念板块来看，前期涨幅较大的芯片、军工、疫苗和半导体题材回调，低估值权重白马上涨。

### 事件 1：发改委批复粤港澳大湾区城际铁路建设规划

发改委批复粤港澳大湾区城际铁路规划建设，近期建设项目总投资约 4741 亿元，规划建设 13 个城际铁路，5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里，形成主轴强化、区域覆盖和枢纽衔接的城际铁路网。**粤港澳大湾区内的城际铁路网建设是驱动粤港澳大湾区一体化，建立城市集群的重要举措，可以关注大湾区内相关受益产业链。**

### 事件 2：特斯拉大幅增加下半年全球交付量

特斯拉计划在今年下半年大幅增加全球交付量，预计可能超过 30 万辆，综合来看特斯拉全年全球的交付量有望达到 50 万辆。2021 年，德国工厂和上海工厂二期投产后，全球产能有望接近 150 万辆，产能扩张速度有望超预期。

目前国内特斯拉国内供应商数量较多，主要以内饰件、车身金属件、动力电池和热管理系统等为主，产业链涉及面广。**特斯拉全球产能放量有望推动 1）国内相关产业链标的业绩的稳定增量，2）全球新能源汽车趋势性增强，3）其他车企的新能源汽车推出时间加速等。特斯拉产业链+新能源汽车是目前增量确定性较强，行业发展趋势明确，是优质赛道之一。**

**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