策略

结构性慢牛行情可期，把握科技医药投资主线

第 113 期

报告原因：每日点评

2020 年 8 月 3 日（星期一）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3367.97	1.75
沪深300	4771.31	1.62
深证成份指数	13964.56	2.40
中小板指	9295.85	2.29
创业板指	2868.88	2.63

行业指数涨跌幅

国防军工	1641.32	7.79
汽车	4625.39	3.22
计算机	6246.66	3.18
电子	4947.87	3.07
农林牧渔	4628.81	2.91
通信	2627.73	2.87
商业贸易	4266.04	2.77
化工	3375.60	2.69
机械设备	1423.22	2.66
传媒	877.64	2.39
医药生物	13268.01	2.34
电气设备	6422.71	2.21
有色金属	3589.48	2.15
房地产	4279.71	2.13
交通运输	2365.14	2.05
综合	2608.26	2.05
纺织服装	1947.26	1.97
钢铁	2067.61	1.97
非银金融	2232.11	1.94
家用电器	8643.99	1.91
建筑装饰	2174.89	1.83
采掘	2341.32	1.82
公用事业	2079.34	1.79
建筑材料	8543.87	1.78
轻工制造	2696.96	1.69
银行	3346.55	0.77
食品饮料	22593.93	0.46
休闲服务	11280.98	-0.60

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 1.75%报 3367.97 点；深证成指上涨 2.40%报 13964.56 点；创业板指上涨 2.63%报 2868.88 点。

市场焦点：

工业和信息化部办公厅发布关于开展 2020 年网络安全技术应用试点示范工作的通知，重点方向包括 5G 网络安全、工业互联网安全、车联网安全、区块链安全、商用密码应用、电信网络诈骗防范治理等。（消息来源：澎湃新闻）

策略建议：

➢ **三大股指涨幅较大，成交量大幅攀升**

指数方面，今日三大股指大幅上涨，成交量攀升。板块方面，国防军工和汽车板块领涨；只有休闲服务板块出现下跌。截至收盘，两市成交额为 1.33 亿元，较前一日有所上升。沪股通流出 21.71 亿元，深股通流入 19.75 亿元，北向资金合计流出 1.95 亿元。

➢ **结构性慢牛行情可期，把握科技医药投资主线**

网络安全是各类信息技术产业化、商业化的重要保障，随着目前国内将科技作为重要经济增长点，信息和网络安全的发展也将同步进行。工信部重点针对前沿网络技术和概念应用场景开展网络安全试点，从而推进网络安全发展，引导形成网络技术和网络安全同步发展格局。未来可持续关注信息和网络安全概念板块。

市场方面，今日成交量抬升，看多热情高涨，增量资金持续流入热门题材和板块。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，今日受新电影《八佰》定档消息影响，叠加周末观众观影热情高涨，影视板块表现强势，相关龙头个股大幅上涨。未来观影内需复苏维持高确定性，各大高人气影片将陆续定档，中期可继续关注影视相关板块上涨机会。另外，可继续关注旅游、酒店等行业估值修复机会。市场近期将继续围绕热门主线如新旧基建、医药、科技、消费等题材轮动，场内资金抱团紧密，可继续关注。国防军工板块受中美关系事件影响较大，近期各方面摩擦事件频繁，该板块出现多次单日大幅上涨，从历史经验来看，随着如大选等重大事件临近，类似事件发生频率上升，叠加美国内部

矛盾向外部转移逻辑，未来投资者可关注消息面影响带来的国防军工板块不断出现的短期机会。中长期来看，与前期观点一致，强烈建议持续关注新基建以及高技术板块，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