投资策略研究

【粤开策略解盘】八月首日现开门红，创业板指逼近前高-0803

2020 年 08 月 03 日

分析师：徐昊
执业编号：S0300519040001
电话：18600163976
邮箱：xuhao@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略流动性专题】板块轮动继续，市场情绪有所降温》2020-07-29

《【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

投资要点

大势研判：成交额连续破万亿，指数持续向上突破

周一早盘高开，指数震荡向上突破。上证指数收盘涨 1.75%，深成指收盘涨 2.40%，创业板指涨 2.63%，今天科创 50 指数表现优异，收盘上涨 7.26%。两市成交额连续 4 天突破万亿，周一成交额扩大到 1.3 万亿以上。**创业板指如果突破前高，并稳步走高，将对沪指构成正面带动，场内场外的情绪也将持续回升。**

国防军工领涨，全天涨幅达 7.65%，计算机、电子和汽车涨幅居前。北向资金早盘一度净流入超过 35 亿，盘尾净流出约 2 亿。

八月第一个交易日现开门红，全天成交量持续上升，市场情绪自前次探底后，持续回暖，指数呈持续向上突破态势。预计指数会继续向上到 3400-3450 点区域压力位，继续向上突破前期高点仍需等待时机，**市场仍将以结构性机会为主**，近期受到资金追捧的热点板块仍可持续关注，同时可以关注部分低估值板块。

从盘面上来看，**国防军工早盘开始就获得较大涨幅，**并一路上涨至 6%以上，全天保持高位小幅震荡。早上电子、计算机、通信等科技板块高开后震荡，进一步带动了股指上涨。后续我们认为科技和消费仍是板块轮动的核心，**资金面将在热点板块中切换，形成结构性机会。**

此外，**科创 50 的大幅走强**为市场带来了新的活力，早盘科创 50 一路上涨至 6%以上区域，并在随后保持小幅震荡，收盘涨超过 7%。科创板在前期解禁潮之后**充分回调**，部分优质企业的估**值已经较低**，具有**较强吸引力**，科创 50 指数自 7 月 27 日低点后已经反弹接近 20%。

事件点评：资管新规过渡期延期

事件：7 月 31 日，央行发布公告称，考虑到今年新冠疫情对金融经济的冲击，资管新规过渡期由原定的 2020 年底延期到 2021 年底。

观点：资管新规过渡期延长市场是有充分预期的，也是符合实际情况的，在未来一段时间内创造相对宽松的环境，是有利于市场去向上进一步拓展的。

我们总结了此次资管新规延期的几个要点：

1）过渡期延长的目的是为了缓解市场的压力，创造宽松的监管环境。

2）这次延期市场是有一定预期的，7 月上旬，在央行上半年金融统计数据新闻发布会上，央行办公室领导就曾表示，因为今年疫情的冲击，资管新规过渡期应该延期。

3）过渡期后的安排仍将有序推进整改，鼓励金融机构通过多种措施有序处理

存量资产，监管部门可适当提高监管容忍度。

4）总体而言，资管新规过渡期延长是有利于促进资本市场健康发展的，结合实际情况，缓解资管产品调整对实体经济和金融机构的压力，同时也避免存量资产集中处理对资本市场的压力，给予金融机构更多的空间，去推进资管产品“去通道”和“打破刚兑”，使得金融机构更好的服务实体经济，整体而言对资本市场的发展是积极的。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

徐昊，英国纽卡斯尔大学硕士，2017 年 1 月加入粤开证券，策略分析师，证书编号：S0300519040001。

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