粤开证券
YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略】2020 年 8 月十大金股及市场展望

2020 年 08 月 01 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】量能继续萎缩，市场仍以震荡为主 -0728》2020-07-28

《【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】成交额重破万亿，有望继续反弹-0729》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

投资要点

7 月市场回顾：A 股领涨全球，休闲服务、军工表现突出

7 月 A 股领涨全球。从 7 月全球主要股指的走势来看，亚太市场走势略强，截止 7 月 31 日收盘，**创业板指 7 月涨幅为 14.65%，盘中创下 2896 点阶段新高**，而欧美股市则涨跌不一，除标普 500 及纳斯达克指数外，其余涨幅皆小于 3%。其中英国富时 100、法国 CAC40、日经 225 出现跌幅。

市场风格方面，所有板块均实现上涨。**休闲服务继续保持涨幅领先，以超过 40%的涨幅，连续两月排第一。军工、建材位列二、三位，前期涨幅较大的 TMT 板块表现欠佳，通信、计算机、传媒涨幅较小。**

7 月十大金股回顾：组合超额收益位列全市场第二名

截止 2020 年 7 月 31 日，**我们推荐的 7 月十大金股平均收益为 13.85%，跑赢同期沪深 300 指数 1.1 个百分点，继续保持对市场的持续领先。**

根据每市平台的数据统计，**截止 7 月 31 日，组合的超额收益达 103.17%，位列全市场第 2 名，**参与评比的券商达 40 家。具体来看，7 月金股中表现较好的是非银金融的光大证券(+49.73%)、医药生物的泽璟制药-U(+35.21%)、非银金融的中泰证券（ +33.57%)。

8 月市场展望：关键点位突破可期

A 股 7 月继续延续了 6 月的强势走势，涨幅位列全球股市第一。并且成交额继续放大，7 月的 23 个交易日中，有 20 个交易日成交额突破万亿，单月成交金额合计约 30.1 万亿元，环比增长约 108%，同比增长约 230%。

从政策面来看，7 月 30 日召开的政治局会议，定调较为积极，提出“三、四季度要乘势而上”，预计下半年宏观调控的主基调依旧是稳增长，财政政策有望进一步发力，下半年中国经济复苏大概率仍将延续。

在宏观经济政策支持、趋好的国内经济环境背景下，预计 8 月份市场的波动将相对平缓，在市场人气逐渐恢复，情绪逐级提高的过程中，在没有超预期利空出现的情况下，8 月股指有望更进一步突破前期的高点。

投资方向上，**目前休闲服务、军工、建筑材料、新能源等龙头个股受到资金持续关注，这些板块行业景气度持续上行，在 8 月份仍可持续关注。**

在配置上，我们建议关注如下两条主线：

一，低估值板块的估值修复行情有望延续。在经济将持续恢复的预期之下，金融、地产等低估值周期股的估值修复空间依旧存在。

二，消费、科技依旧是长期重点关注的主线。首先从盈利角度来看，科技、消费板块的业绩增速预期向好。其次从政策方面来看，重要会议提及“国内大循环”和“扩大最终消费”，消费将成为后续经济增长的重要支撑，消费内循环主线将是后续的关注重点。另外会议提出了“锻长板”的概念，在国内

领先的技术领域具备政策预期，可优先关注 5G、高铁、新能源、动力电池等优势领域的投资机会。

风险提示：政策发力不及预期，外部环境超预期走弱

目 录

一、7 月十大金股回顾：组合超额收益位列全市场第二名 4
二、8 月十大金股组合及推荐逻辑 6
三、8 月市场展望：关键点位突破可期 7

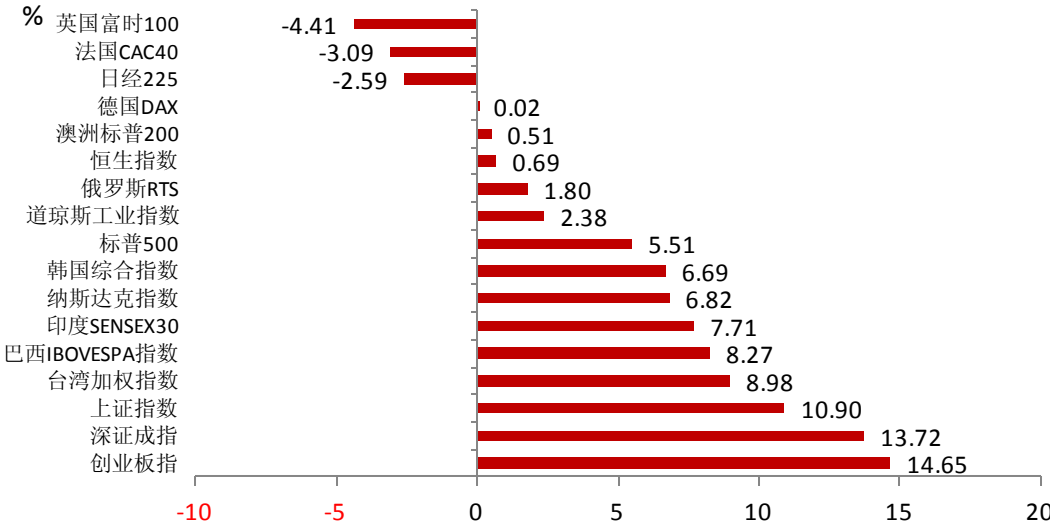
图表目录

图表 1： 7 月全球各主要指数涨跌幅一览 4
图表 2： 7 月申万行业涨跌幅一览 5
图表 3： 7 月金股领先指数 6
图表 4： 8 月份各国重要事件一览 8

一、7 月十大金股回顾：组合超额收益位列全市场第二名

7 月 A 股领涨全球。从 7 月全球主要股指的走势来看，亚太市场走势略强，截止 7 月 31 日收盘，**创业板指 7 月涨幅为 14.65%，盘中创下 2896 点阶段新高**，而欧美股市则涨跌不一，除标普 500 及纳斯达克指数外，其余涨幅皆小于 3%。其中英国富时 100、法国 CAC40、日经 225 出现跌幅。

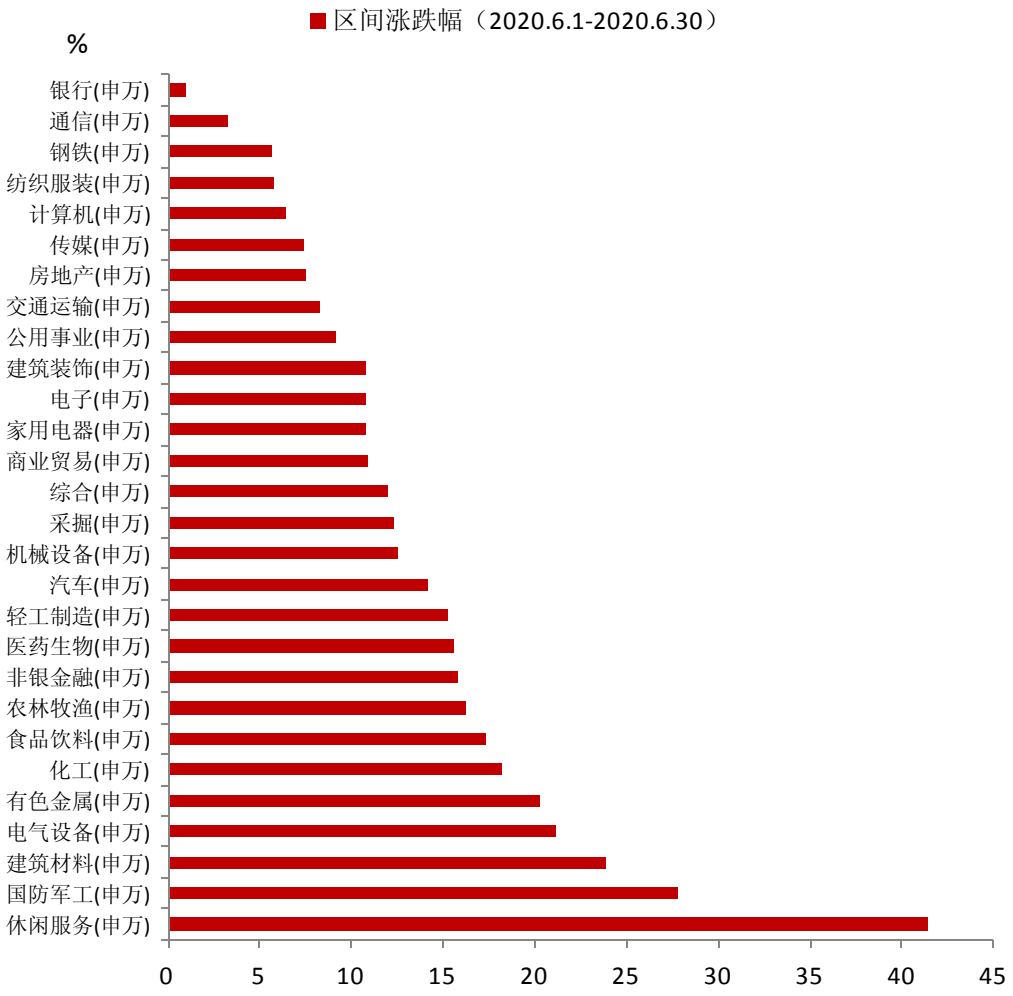
图表1：7 月全球各主要指数涨跌幅一览



资料来源：Wind，粤开证券

市场风格方面，所有板块均实现上涨。**休闲服务继续保持涨幅领先，以超过 40%的涨幅，连续两月排第一。军工、建材位列二、三位，前期涨幅较大的 TMT 板块表现欠佳，通信、计算机、传媒涨幅较小。**

图表2：7 月申万行业涨跌幅一览

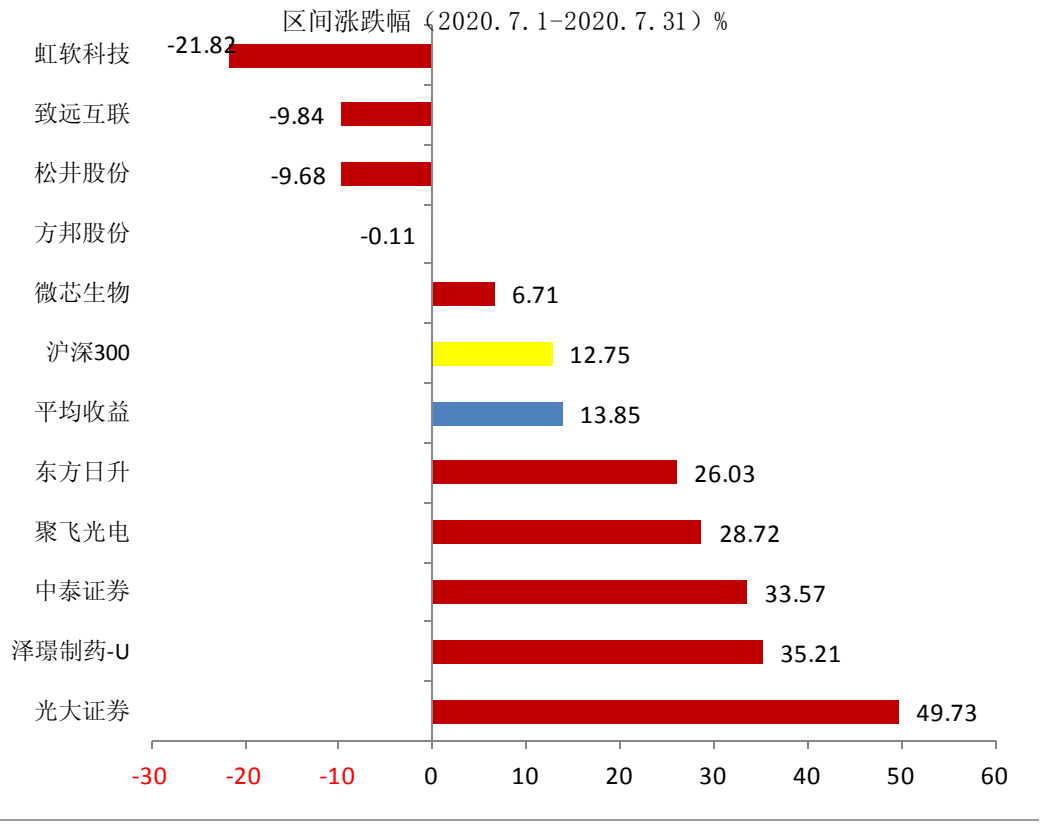


资料来源：Wind，粤开证券

截止 2020 年 7 月 31 日，**我们推荐的 7 月十大金股平均收益为 13.85%，跑赢同期沪深 300 指数 1.1 个百分点，继续保持对市场的持续领先。**

根据每市平台的数据统计，**截止 7 月 31 日，组合的超额收益达 103.17%，位列全市场第 2 名，**参与评比的券商达 40 家。具体来看，7 月金股中表现较好的是非银金融的光大证券（+49.73%）、医药生物的泽璟制药-U（+35.21%）、非银金融的中泰证券（+33.57%）。

图表3：7 月金股领先指数



资料来源：Wind，粤开证券

二、8 月十大金股组合及推荐逻辑

行业及个股推荐逻辑：

建筑材料：旗滨集团。行业产能收缩致玻璃景气度持续提升，公司是生产浮法玻璃龙头公司，目前逐步从单一浮法玻璃生产转变为生产高附加值产品相结合，公司节能玻璃和电子玻璃未来规模将快速增长，带来高毛利。

食品饮料：汤臣倍健。公司公布 2020 年中报，2020H1 公司实现营业收入 31.25 亿元，同比增长 5.23%；实现归母净利润 9.62 亿元，同比增长 10.96%。公司不断推出新的产品切入不同领域，近期正式切入消化健康领域。目前正重新构建新的销售模式，推动渠道质变。公司计划经销商数量从 2019 年的约 300 家增加至 2020 年的 1000 家左右。

电子：传艺科技。公司是国内笔记本电脑键盘领域的龙头公司，受益于下游品牌的国产化需求，公司从笔记本键盘零部件进入键盘领域，单台价值从 20 元提升至 100 元。国产替代需求持续发酵，公司将充分受益。

建筑装饰：精工钢构。公司是大型建筑钢结构及金属屋面墙面的设计、研发、销售、制造、施工于一体的公司。将充分受益国内装配式建筑占比提升的长期利好，目前国家推动基建投资，旧改等基础设施项目，短期公司营收规模及利润将快速提升。公司 2020 年上半年累计承接新业务 231 项，合计金额 99.74 亿元，同比增加 11.37%，其中 EPC 及装配式业务 39.20 亿元，占合同总额比例提升至 39%。

医药生物：达安基因。公司是基因诊断技术的领先公司，目前主要从事荧光 PCR 检

测技术研究、开发和应用，以及荧光 PCR 检测试剂盒的生产和销售。公司充分受益疫情带来的下游需求爆发式增长。公司预计上半年净利润6.2亿元至8亿元，同比增长超900%。随着国内常态化检测和海外新冠疫情持续蔓延试剂盒需求仍将保持增长。

通信：七一二。公司在军工通信领域沉淀多年，技术领先，布局完善，未来将持续受益于国防信息化推进下军工通信的迭代升级。在民用通信领域，公司是国内铁路无线通信标准制定者，铁路无线通信业务随着新基建的步伐持续增长，城市轨交业务受益于 LTE 技术升级带来的新机会，民用领域亦有望进入增长快车道。

轻工制造：仙鹤股份。受疫情下游需求增长，公司的一次性食品纸基包装材料与高端纸基型防疫类原材料销量大幅增加。上半年，公司预计实现归母净利润 2.70-2.90 亿元，同比增长 106.49%-121.79%；扣非后归母净利润 2.28-2.45 亿元，同比增长 74.5%-87.51%。下半年，受下游需求增长，公司业绩仍能保持较快速增长。

电气设备：天顺风能。公司主营业务受到风电抢装影响将有高速增长，净利润也将保持同样的增速，未来一年业绩增速都将保持 30%以上增长。半年报业绩有望保持高速增长，目前估值 15 倍左右，处于长期、短期都是适合的买入价位。

计算机：诚迈科技。公司是全球领先的移动互联及智能终端产业链的软件外包服务提供商，作为国产操作系统解决方案的中坚力量，受益于移动芯片、移动终端以及互联网市场的高速增长带动的移动服务市场高景气度。目前我国国产操作系统市场规模呈逐年上升的态势，国产操作系统的市场份额目前仅 8%左右，未来增长空间巨大。

医药生物：康莱德。公司为医疗穿刺输注器械龙头，海外疫情持续，部分用于新冠治疗的耗材需求量大增，此外公司消费类产品比例上升，胰岛素针和美容针有望年内上市。随着高毛利产品投放市场，海外持续扩张，公司业绩有望快速上升。

三、8 月市场展望：关键点位突破可期

A 股 7 月继续延续了 6 月的强势走势，涨幅位列全球股市第一。并且成交额继续放大，7 月的 23 个交易日中，有 20 个交易日成交额突破万亿，单月成交金额合计约 30.1 万亿元，环比增长约 108%，同比增长约 230%。

7 月 30 日召开的政治局会议提出，在宏观经济政策方面，“更好统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务”。

在财政、货币政策方面，会议指出“财政政策要更加积极有为、注重实效。要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。货币政策要更加灵活适度、精准导向。要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。宏观经济政策要加强协调配合，促进财政、货币政策同就业、产业、区域等政策形成集成效应”。

会议定调较为积极，提出“三、四季度要乘势而上”，预计下半年宏观调控的主基调依旧是稳增长，财政政策有望进一步发力，下半年中国经济复苏大概率仍将延续。

在宏观经济政策支持、趋好的国内经济环境背景下，预计 8 月份市场的波动将相对平缓，在市场人气逐渐恢复，情绪逐级提高的过程中，在没有超预期利空出现的情况下，8 月股指有望更进一步突破前期的高点。

投资方向上，**目前休闲服务、军工、建筑材料、新能源等**龙头个股受到资金持续关

注，**这些板块行业景气度持续上行，在 8 月份仍可持续关注。**

在配置上，我们建议关注如下两条主线：

一，低估值板块的估值修复行情有望延续。在经济将持续恢复的预期之下，金融、地产等低估值周期股的估值修复空间依旧存在。

二，消费、科技依旧是长期重点关注的主线。首先从盈利角度来看，科技、消费板块的业绩增速预期向好。其次从政策方面来看，重要会议提及“国内大循环”和“扩大最终消费”,消费将成为后续经济增长的重要支撑 ,消费内循环主线将是后续的关注重点。另外会议提出了“锻长板”的概念，在国内领先的技术领域具备政策预期，可优先关注 5G、高铁、新能源、动力电池等优势领域的投资机会。

图表4：8 月份各国重要事件一览

时间	国家	事件
2020/8/3	美国、英国、德国、法国	7 月份制造业 PMI
2020/8/4	美国	7 月 Markit 制造业 PMI（季调）
	美国	7 月美联储公布会议纪要
	欧盟	6 月欧盟 PPI；6 月欧盟失业率
2020/8/6	美国	8 月 1 日当周初次申请失业金人数
	德国、日本、欧元区	7 月服务业 PMI
2020/8/7	美国	7 月失业率
	中国	7 月官方储备资产；外汇储备
2020/8/9	中国	7 月份 CPI、PPI
	美国	7 月核心 PPI
2020/8/12	中国	7 月 M0、M1、M2、社会融资规模、新增人民币贷款
2020/8/13	美国	7 月联邦政府财政赤字
2020/8/13	中国	7 月全社会用电量；7 月贸易差额
2020/8/17	日本	二季度 GDP
2020/8/19	英国	英国 7 月 CPI
2020/8/19	英国	英国 7 月 CPI

2020/8/27	美国	第二季度 GDP；8 月 22 日当周初次申请失业金人数
2020/8/31	中国	官方制造业 PMI

资料来源：wind、粤开证券研究院

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