投资策略研究

【粤开策略解盘】盘中呈现两大正向信号-0730

2020 年 07 月 30 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略大势研判】市场震荡筑底，资金面是重要变量》2020-07-27

《【粤开策略解盘】两市窄幅震荡，后续应观察量能指标-0727》2020-07-27

《【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

投资要点

大势研判：盘中呈现两大正向信号

周四两市并未延续昨日强势，全天走势震荡，收盘沪深股指均下跌。上证指数收盘跌 0.23%，深成指收盘跌 0.67%，创业板指跌 0.86%，科创 50 跌 0.28%。**周四成交额 10938 亿元，**较前日小幅放大，继续超过万亿规模。**休闲服务、建筑材料、电气设备涨幅居前，全天北向资金净流出约 63 亿元。**

在经历了周三的大涨之后，周四市场重回震荡走势，一方面**体现了在短期反弹之后，市场多空双方存在一定分歧**，在 3300 点整数关口争夺激烈；另一方面，**沪指上方面临 20 日均线的压制，再向上看近期反弹过程中的两个阶段高点区域也对指数形成一定压力，通过短期震荡能够消化上方阻力，从而为进一步上攻蓄势，以时间换空间。**

虽然指数震荡收跌，但**我们依旧观察到了市场中的两个较为正面的信号：**

其一，从成交量来看，周三、周四两市成交连续两个交易日突破万亿，这体现了**市场交投氛围依旧较为活跃，人气进一步恢复。反弹需要量能配合，量能若能持续放大将为后续行情演绎积累能量。**

其二，从市场风格来，板块轮动凸显，热门板块轮动有望带动指数上攻。尽管指数表现较为疲弱，但从盘面上来看，电气设备、医药、农业、水泥等权重股的表现依旧可圈可点，权重股和题材股轮番表现，有助于带动指数向上突破阻力。

短期指数仍将处于强势整理阶段，目前沪深股指接近前期高点区域，当前点位较为关键，若能顺利突破，则有望为后续上涨打开空间。此处上攻需要有较确定利好刺激，可重点关注本周末重要会议释放的政策信号。

配置上，消费和科技依旧是可以重点关注的两条主线：

我国国内经济正在有序恢复，经济内循环之下，预计后续政策对于消费的拉动仍有空间，在巨大的需求市场之下，消费行业的发展潜力值得期待。

虽然今日 TMT 板块表现不佳，但作为带动此前行情上涨的主要板块，中长期科技股仍处于景气上行的优质赛道，且外部因素对自主技术的科技概念股影响有限。后续市场反弹仍需要科技板块的带动，可重点关注科技股的超跌机会。

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