投资策略研究

【粤开策略解盘】成交额重破万亿，有望继续反弹-0729

2020 年 07 月 29 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】如何理解市场波动的增大-0723》2020-07-23

《【粤开策略解盘】反复震荡-0724》2020-07-24

《【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

投资要点

大势研判：成交额破万亿，后续关注关键点位突破

受美股影响，今日早盘开盘微跌，随后主要沪深股指均持续上涨，受北向资金持续净流入带动，两市成交额也同时放大，收盘沪深股指均出现大幅上涨，顺利突破 5 日、10 日均线阻力位。上证指数收盘涨 2.06%，深成指收盘涨 3.12%，创业板指涨 3.78%，今天科创 50 指数表现优异，收盘上涨 5.45%。两市成交额继连续两天低于万亿元之后，重又达到万亿成交额，**周三成交额 10467 亿元。家电、电子、医药涨幅居前。全天北向资金净流入约 77 亿元。**

本周前两个交易日，成交额出现较大程度萎缩，但整体市场保持相对平稳，形成窄幅震荡格局。周二沪深各大指数在尾盘都出现了加速拉升，说明市场依旧处于强势之中。**今天市场再度出现大幅上涨，并且伴随量能放大，后续将有望挑战前期指数高点。上证指数、深圳成指都接近了前期阶段性高点，此处将成为后续大盘走势如何发展的关键点位，若能顺利突破，则有望形成一个较大空间的上升走势。**

从盘面上来看，家电早盘开始就获得较大涨幅，并且伴随医药和券商股的上涨持续拉升股指。午后电子、计算机、通信、传媒等高科技板块持续上涨，进一步带动了股指上涨。**连续调整多日的 TMT 板块的上涨，可以认为是市场人气的恢复。后续之前强势的板块有望形成轮动，带领股指向上突破。**

此外，创业板指以及券商股的活跃也为市场带来了向好的信号。券商股向来被视为行情的风向标，券商股再调整多日后再度活跃为后续的行情演绎打开了想象空间。另外在前期报告中我们也曾经提及，之前沪指冲击 3000 点的过程中，创业板指先行强势上攻为沪指起到了重要的引领作用，而在之后的行情中，**我们认为创业板指依旧将成为行情的领先指标，只要创业板指维持强势，反弹预期依旧存在。**

但在市场反弹的同时，我们也挺当注意到当前市场中的扰动因素依旧存在。首先从情绪面上来看，在调整过程中，市场信心在一定程度上受到打压，短期反弹之后，多空分歧会有所加大，这可能会加剧市场的波动。其次，股票市场供给的增加会对市场资金形成虹吸效应，对资金面将产生一定影响。第三，另外当前正值中报业绩披露期，个别核心资产的业绩表现也会对市场产生影响。**叠加外围扰动的存在，我们认为可以重点关注前期高点能否突破来判断后续市场的运行趋势。**

此外，震荡行情时，需要关注外围市场走势对国内投资者的心理影响。本周美股市场将迎来谷歌、苹果、微软等科技公司财报，以及美国 GDP 等重磅经济指标，这些将成为影响美股市场走势的重要指标。

当前阶段，把握盘面中的结构性机会。配置上，在外贸受到影响的大背景下，消费将成为拉动经济的重要一环，刺激消费的举措效果将在下半年显现，各类消费品上市公司的业绩有望率先反弹，**今日家电板块的上涨有望带动消费**

板块的轮动上涨。

此外，今日电子、计算机、通信板块在调整多日后重新受到资金青睐，涨幅位于各板块前列。**作为带动此前行情上涨的主要板块，科技行业有着较为长期的投资逻辑，我们认为，TMT 板块也将成为市场反弹的主线之一，后续有望继续反弹。**

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