投资策略研究

【粤开策略解盘】两市窄幅震荡，后续应观察量能指标-0727

2020 年 07 月 27 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】创业板指依旧是此轮反弹行情的先行指标-0721》2020-07-21

《【粤开策略解盘】科创 50 正式发布，进一步提升科创板关注度-0722》2020-07-22

《【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

投资要点

精选层开板首日走势分化

7 月 27 日，新三板精选层正式开板，有效地提升了新三板市场的流动性，充分发挥新三板市场承上启下的作用，使新三板更好的发挥中小企业融资平台的优势。

开板首日走势分化。32 家公司中上涨 10 家，持平 1 家，下跌 21 家。其中，涨幅前三的公司为 N 同享，N 永顺，N 森萱，涨幅分别为 55.4%，39.86%，17.59%；跌幅前三的公司为 N 泰祥、N 恒拓、N 建邦，分别下跌 20.83%，20.43%，22.2%。**跌幅前三的跌幅较中午收盘明显收窄。**

从成交量来看，也呈现出两极分化态势。N 贝特瑞成交金额达 8.46 亿元，共 10 家公司成交金额过亿元。

从成交活跃度来看，排名前三的，N 同享、N 森萱、N 三友的换手率均超过了 40%。

整体来看市场的换手率相对活跃，流动性显著提升。精选层市场股价表现分化，这是多方博弈的体现，不同的公司基本面情况有所区别，在市场化的交易机制下，引导公司的股价与估值相匹配，从而构建更加有效的估值体系。同时精选层的交易方式与新三板其他层级有所区别，需要一定的适应过程。精选层市场短期波动较大，投资者应多一分理性，从公司的基本面出发选择盈利预期向好的公司。

首批 32 家精选层公司涉及 19 个行业大类，较科创板首批企业多 12 个大类，高技术产业占比 53.13%，集中在软件信息、医药制造、计算机设备制造，以及污染治理、农药研发等科技创新与民生结合的细分领域。

营业收入和净利润中值分别为 3.43 亿元和 5115.25 万元，为科创板的 68.17%和 57.65%，其中颖泰生物、贝特瑞、翰博高新及球冠电缆 4 家企业 2019 年营收体量达到 20 亿以上，5 家净利润过亿，另有 5 家净利润小于 3000 万元。

大势研判： 窄幅震荡，成交量缩小

今日沪深股指窄幅震荡，两市高开，开盘后指数横盘震荡。上证指数收盘涨 0.26%，深成指收盘涨 0.32%，创业板指涨 0.15%。两市成交额低于 1 万亿元，明显缩小。有色、医药、食品涨幅居前。全天北向资金净流出约 15 亿元。

行业板块跌多涨少，其中有色金属等板块涨幅居前，休闲服务板块表现欠佳。概念板块涨多跌少，黄金、HIT、生物疫苗板块涨幅居前，免税、在线旅游等板块跌幅居前。

上周受外围扰动，沪指已跌破 20 日均线，3150 点区域的跳空缺口是重要的技术点位，短期有望在此形成反弹；同时创业板指也跌破 20 日均线，预计在

20 日均线附近震荡筑底。今日两市成交额低于万亿元，后续还需要持续观察，量能指标决定了反弹的高度。

近期国外扰动因素影响较多，短期大盘将形成震荡走势。配置方向上，建议关注消费板块，国内出台了一系列刺激消费的举措，在外贸受到影响的宏观大背景下，消费将成为拉动经济的重要一环，长期向好。

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