策略

两市日内震荡，板块快速轮动

第 106 期

报告原因：每日点评

2020 年 7 月 21 日（星期二）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3320.89	0.20
沪深300	4691.04	0.23
深证成份指数	13536.17	0.65
中小板指	9009.21	0.41
创业板指	2736.51	1.45

行业指数涨跌幅

医药生物	12305.55	3.28
食品饮料	21807.21	2.07
电气设备	6040.75	1.12
轻工制造	2665.77	0.98
纺织服装	1941.34	0.92
汽车	4526.62	0.92
机械设备	1394.70	0.67
计算机	6146.16	0.64
传媒	869.68	0.62
商业贸易	4265.29	0.54
化工	3227.90	0.50
电子	4698.05	0.47
综合	2622.16	0.37
家用电器	8331.56	0.27
农林牧渔	4366.27	0.23
房地产	4373.33	0.13
休闲服务	10033.82	0.02
建筑装饰	2170.19	0.02
交通运输	2352.33	-0.01
采掘	2305.51	-0.15
有色金属	3433.73	-0.37
通信	2613.61	-0.42
公用事业	2065.95	-0.73
钢铁	2085.45	-0.88
建筑材料	8305.20	-0.90
银行	3481.07	-0.94
非银金融	2260.53	-1.84
国防军工	1487.02	-2.87

数据来源：WIND，山西证券研究所

策略分析师：

麻文宇 CFA

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

走势回顾：

截至收盘，上证指数上涨 0.20%报 3320.89 点；深证成指上涨 0.65%报 13536.17 点；创业板指上涨 1.45%报 2736.51 点。

市场焦点：

2020 年 7 月 20 日，支付宝母公司蚂蚁集团宣布，启动在上海证券交易所科创板和香港联合交易所有限公司主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，加强全球合作助力全球可持续发展，以及支持公司加大技术研发和创新。（信息来源：澎湃新闻）

策略建议：

➢ **成交量小幅下降，北向资金流出**

指数方面，今日两市呈震荡格局，个股走势分化严重。板块方面，生物医药和食品饮料板块领涨；非银金融和国防军工板块领跌。截至收盘，两市成交额为 1.10 万亿元，成交额较前交易日略有下降。沪股通流出 36.99 亿元，深股通流入 6.88 亿元，北向资金合计流出 30.11 亿元。

➢ **两市日内震荡，板块快速轮动**

蚂蚁集团是中国最大的移动支付平台支付宝的母公司，也是全球领先的金融科技开放平台。公司主要致力于以科技推动包括金融服务业在内的全球现代服务业的数字化升级。据业内估算，蚂蚁集团估值在 2000 亿美元左右。受该新闻影响，今日蚂蚁金服概念股早盘高开，蚂蚁金服指数上涨了 4.18%。截至收盘，蚂蚁金服概念热门股在涨停板有大量的封单，预计未来数日，相关概念将保持强势。

市场方面，今天市场呈现快速轮动的格局，成交量保持高位，北向资金持续流出，增量资金不足，场内交易型资金追逐热点，个股表现分化严重，赚钱效应较差。未来成交量将继续维持高位，场内资金维持快速流动格局，收益波动率将维持较高水平，中短期板块轮动格局或将持续，市场整体呈震荡格局，投资者不宜频繁换手操作。创业板指等前期强势题材在 20 日均线附近有较强支撑，但目前市场情绪尚不足以支撑高估值个股维持前期强势，建议短期内对其保持谨慎态度。中期来看，市场将呈震荡走势，推荐适当关注有基本面支撑的低估值优质标的。

板块方面，近期板块轮动迅速，领涨板块多处于一日行情情况，不建议进行追涨操作。科技类板块在 20 日均线附近表现出较强支撑，有一定企稳迹象。另外，钢铁、化工、有色、采掘等行业估值处于几乎历史最低位，下行风险较小，短期可给予一定的关注。

风险提示：行业发展或政策支持不及预期。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336