投资策略研究

【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 年 07 月 21 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】横盘整理阶段，回归业绩主线-0714》2020-07-14

《【粤开策略解盘】大盘调整阶段，关注支撑点位-0715》2020-07-15

《【粤开策略】A 股横盘震荡下如何把握投资机会》2020-07-15

《【粤开策略大势研判】短期反弹需求强烈，把握跌出来的配置良机》2020-07-19

《【粤开策略解盘】周期发力激活市场人气，后续关注两方面指标-0720》2020-07-20

投资要点

盘面热点：“吃药喝酒”行情再现，蚂蚁金服概念狂欢

周二沪指高开之后出现回落，随后展开震荡，收盘涨幅 0.2%，创业板指表现更为坚挺，全天基本维持红盘运行，收盘涨幅 1.45%。板块轮动明显，周一强势的周期板块整体回调，以医药生物、食品饮料为代表的消费板块领涨市场。

除了“吃药喝酒”行情再现，蚂蚁金服概念股的集体爆发也成为今日盘中的亮点。7 月 20 日，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，带动了 A 股市场相关概念股走强。

作为独角兽巨头企业，蚂蚁集团的上市必然会对二级市场产生重要影响：

对市场而言，重磅企业登陆 A 股，虽然一定程度上可能会产生流动性的虹吸效应，但在当前成交相对活跃的阶段，影响较为有限。短期来看，蚂蚁集团上市将有效提振市场人气，助力市场反弹；从中长期来看，独角兽的回归将为投资者带来优质投资标的，有利于 A 股市场的稳定发展。

对投资者而言，巨头企业上市将会掀起相关概念股炒作潮，对于参股蚂蚁集团的公司，以及与蚂蚁集团有合作关系或者蚂蚁集团所投资的企业，都将形成利好股价的重要催化，可关注相关概念股的投资机会。

大势研判：创业板指依旧是此轮反弹行情的先行指标

今日沪深股指走势有所分化，无论从分时图还是 K 线形态来看，创业板指都优于沪指。在前期沪指冲击 3000 点的过程中，创业板指的强势上攻起到了重要的市场风向标的作用，向后看，创业板指依旧是此轮反弹行情的先行指标。目前创业板指上方的阻力在前期高点 2900 点区域附近，若创业板指能延续强势突破阻力，将引领反弹向纵深发展。

配置方向上，当前正值业绩窗口阶段，业绩确定性强且兼具成长性的核心资产可作为关注的重点。结合险资权益投资限制的放宽，目前险资的权益投资比例与公司的偿付能力等综合实力挂钩，对于具备实力优势的险企而言，入市空间进一步打开，当然险资实际的权益投资比例也需要一个逐步提升的时间过程，利好长期资金注入股市。**根据对一季报机构持股的统计，险资对金融和地产板块偏爱有加。**通过万得统计，一季度险资的全部持仓市值为 12115.08 亿，其中银行和非银行业的持仓占比高达 80.29%，随后是房地产行业，占比为 7.55%。**险资青睐金融与地产板块，主要与此类板块估值较低、业绩确定性强以及分红稳定有关，可作为长期重点关注的主线。同时当前市场板块轮动明显，可适度配置周期、军工、商旅等具备补涨潜力的板块。**

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