投资策略研究

【粤开策略解盘】创业板指即将突破重要阻力，主板长牛可期-0713

2020 年 07 月 13 日

分析师：李兴
执业编号：S0300518100001
电话：010-66235713
邮箱：lixing@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略】国企改革提速，有望成为牛市新风口》2020-07-08

《【粤开策略】回顾三轮牛市，本轮长牛可期》2020-07-09

《【粤开策略解盘】高涨的市场情绪具备可持续性-0709》2020-07-09

《【粤开策略解盘】调整如期而至，后市仍可期待-0710》2020-07-10

《【粤开策略大势研判】后市震荡行情，长牛可期（附 A 股 2020 年中业绩点评）》2020-07-12

投资要点

热点跟踪：创业板上市委首审，两融余额再创新高

7 月 13 日创业板上市委迎来第一次审议会议，审议项目包括 3 家企业 IPO 和 1 家企业发行可转债。根据深交所安排，本周还将召开 3 次审议会议，累计审议 16 家企业发行项目，其中 14 家为首发。首周 14 家首发上会企业均符合创业板一般企业上市标准一，近两年累计净利润超过 5000 万，**说明首批企业具备较强的盈利能力。**14 家企业拟募资合计 130 亿元，其中美畅新材拟募资金额最高为 23 亿元。从保荐机构分布来看，**除中信建投、东莞证券和东兴证券各保荐 2 家企业之外，其余 8 家企业分别由包括中信证券在内的 8 家不同券商保荐，拟承销金额方面中信建投以 36 亿元居首。**参考 2019 年科创板设立带来投行业务规模大幅增长，预计 2020 年券商投行收入将继续提升，**利好券商板块和科技股的整体机会。**近年来投行业务集中度呈现整体上升趋势，优先关注优质头部券商。

市场热度提升，两融余额创新高。截止 2020 年 7 月 10 日，**沪深两市融资融券余额 13422.89 亿元，创下 2020 年以来新高，较年初上涨 31%。**上周两融交易额突破万亿，达到 10034.61 亿元，占 A 股成交额比例 12.26%，均创下年内新高。

国内新能源汽车下半年催化剂陆续不断，主要包括：1、特斯拉上海工厂二期投产，零部件国产化率提升；2、大众的电动车平台新车型上市，参股江淮汽车和国轩高科后值得期待；3、奔驰参股的孚能科技上市；4、欧洲补贴升级，全球新能源汽车销量有望持续超预期；5、国内电动车造车新势力，理想和小鹏准备登陆美股，新车销量持续超预期。

大势研判：创业板牛市延续，主板长牛可期

周一，指数再创新高，医药股盘中大幅拉升，券商板块午后反弹，收盘沪指涨幅 1.77%，创业板指涨幅 3.99%。两市成交额突破 1.6 万亿，北上资金单日净流入规模约 68 亿。

今日领涨板块为农林牧渔、有色金属、建筑材料和电气设备。我们在昨日发布的大势研判报告中提到，截止上周末中报业绩预告披露率超过 20%、预喜率超过 40%的行业有 6 个，其中估值较低的是建筑材料、农林牧渔和电气设备行业。建议继续关注中报预喜率高同时估值较低的板块，具体可参考我们之前发布报告（【粤开策略大势研判】后市震荡行情，长牛可期（附 A 股 2020 年中业绩点评））。

创业板近期走势稳健，指数已经由 2600-2900 点箱体的下轨区进入到上轨区，**后续有震荡需求，但突破概率较大。**如继续突破 2015 年 11 月高点 2915，将直接剑指 2015 年 6 月高点 4037 点。主板方面，三季度面临中报业绩披露和海外扰动因素影响，短期可能有所震荡，但**在宽松的流动性环境叠加资本市**

场改革的强烈预期之下，未来长牛可期。

我们看好后市的原因还包括**券商龙头主线不倒，创业板指数走强。**创业板新兴产业聚集较多，包括医药生物和大科技板块，后续利好可期，比如业绩兑现、大基金进入、国产替代研发投入等，叠加市场扰动因素较少，为本轮行业细分龙头带来机会。**中报季即将来临，优先关注业绩确定性较高的板块，重点关注大科技、医药生物和券商板块，同时关注新能源汽车和国企改革主题投资机会。**

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

李兴，中央财经大学硕士研究生，2016 年 6 月加入粤开证券，现任策略分析师，证书编号：S0300518100001。

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