策略

未来相对乐观，继续关注推荐板块

第 92 期

报告原因：每日点评

2020 年 6 月 24 日（星期三）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	2979.55	0.30
沪深300	4138.99	0.42
深证成份指数	11813.53	0.17
中小板指	7865.16	0.13
创业板指	2382.47	0.02

行业指数涨跌幅

房地产	3881.92	1.65
家用电器	7677.59	1.22
电子	4247.78	0.99
银行	3300.63	0.92
电气设备	5099.82	0.85
公用事业	1871.24	0.42
建筑材料	6783.08	0.42
非银金融	1904.18	0.24
休闲服务	7215.37	0.23
计算机	5593.62	0.21
机械设备	1217.47	0.08
轻工制造	2279.41	0.06
化工	2767.40	0.01
汽车	3932.95	-0.08
交通运输	2146.23	-0.20
食品饮料	18911.92	-0.28
采掘	2060.86	-0.32
通信	2451.54	-0.33
有色金属	2916.01	-0.33
综合	2226.94	-0.43
农林牧渔	3742.85	-0.45
建筑装饰	1934.67	-0.50
传媒	789.51	-0.50
商业贸易	3698.04	-0.57
钢铁	1949.48	-0.70
医药生物	10935.35	-0.84
国防军工	1174.59	-0.96
纺织服装	1805.20	-1.12

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 0.30%报 2979.55 点；深证成指上涨 0.17%报 11813.53 点；创业板指上涨 0.02%报 2382.47 点。

市场焦点：

6 月 24 日，年内新发基金规模破万亿，权益类占七成。Wind 数据显示，截至 6 月 22 日，今年已成立 637 只新基金，合计募集规模达 9918.5 亿元，加上 23 日公告成立的多只新基金，今年新基金发行规模已突破 1 万亿元大关。值得一提的是，今年新基金发行破万亿背后最大的推动力是权益类基金。数据显示，今年权益类基金发行达到 6886.62 亿元，占比近七成。（信息来源：新华网）

策略建议：

➢ **三大股指上涨，板块轮动明显**

指数方面，今日两市温和上涨。板块方面，房地产、家用电器和电子板块涨幅居前；国防军工和纺织服饰板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7287 亿元，成交额较前日有所下降。沪股通流入 16.97 亿元，深股通流入 1.58 亿元，北向资金合计流入 18.55 亿元。

➢ **继续关注推荐概念和行业板块**

今日另一值得关注的焦点是国家发改委发布消息称，为贯彻落实《海南自由贸易港建设总体方案》，加快推进海南自由贸易港建设，2020 年，国家发展改革委分两批下达中央预算内投资 35 亿元，用于补齐海南自由贸易港建设的基础设施和公共服务短板。（信息来源：澎湃新闻）

市场方面，今天两市北向资金继续净流入，预计短期震荡向上走势依旧是市场主旋律。中期来看，在经济恢复和供需反弹的背景下，权益类基金新发行规模环比自四月份开始连续加速回升，叠加近期 A 股成交量中枢抬升，以及北向资金持续流入，未来或迎来持续性板块轮动行情，可对整体 A 股市场保持相对乐观的态度。海南自贸区投资预算并没有超出市场预期，不建议过分关注相关概念。此外，短期我们继续推荐关注人工智能概念以及与之相关的 5G、自动驾驶、云计算等概念个股短期上涨机会。中长期来看，继续把握经济复苏和宏观政策主线，关注可选消费类题材以及 5G、数据中心、充电桩等科技类和新基建类概念。

板块方面，截至今天收盘，本周推荐板块涨势较好，电子板块上涨了 3.15%，计算机板块上涨了 3%，医药 ETF 上涨了 2.57%，网络游戏指数本周上涨了 5.04%，该指数自本月 15 日开始推荐已累计上涨 9.34%。以上板

块推荐逻辑不变，短期内可继续关注。此外，顺周期可选消费类板块大概率调整到位，下周可适当关注汽车、家电等板块短期机会。另外，延续上周观点，中期依然可以重点关注网络游戏相关概念板块龙头个股。最后，此次疫情反复一定程度上激发了政府和民众保持长期医疗卫生防护意识，叠加前文提到的相关利好，我们延续之前的观点，中期可继续关注医药生物板块。

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