策略

把握投资主线，关注推荐板块 **第 91 期**

报告原因：每日点评

2020 年 6 月 23 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	2970.62	0.18
沪深300	4121.79	0.48
深证成份指数	11794.01	0.78
中小板指	7854.70	1.12
创业板指	2382.05	1.67

行业指数涨跌幅

食品饮料	18965.07	2.50
传媒	793.49	2.35
医药生物	11028.51	1.74
计算机	5581.95	1.44
电气设备	5056.83	0.66
综合	2236.63	0.37
电子	4206.18	0.14
休闲服务	7198.80	0.12
公用事业	1863.42	0.12
交通运输	2150.59	0.00
非银金融	1899.59	-0.09
有色金属	2925.74	-0.14
化工	2767.10	-0.20
国防军工	1185.93	-0.23
机械设备	1216.53	-0.24
采掘	2067.50	-0.26
钢铁	1963.17	-0.33
汽车	3936.29	-0.35
房地产	3818.84	-0.44
轻工制造	2278.10	-0.44
银行	3270.58	-0.48
纺织服装	1825.64	-0.54
建筑材料	6754.56	-0.56
商业贸易	3719.21	-0.58
家用电器	7585.00	-0.66
建筑装饰	1944.33	-0.86
农林牧渔	3759.78	-1.03
通信	2459.62	-1.46

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 0.18%报 2970.62 点；深证成指上涨 0.78%报 11794.01 点；创业板指上涨 1.67%报 2382.05 点。

市场焦点：

今日上午 9 时 43 分，我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭，成功发射北斗系统第五十五颗导航卫星，暨北斗三号最后一颗全球组网卫星，至此北斗三号全球卫星导航系统星座部署比原计划提前半年全面完成。此次发射的卫星属地球静止轨道卫星，经过一系列在轨测试入网后，我国将进行北斗全系统联调联试，在确保系统运行稳定可靠、性能指标优异基础上，择机面向用户提供全天时、全天候、高精度全球定位导航授时服务，以及星基增强、短报文通信、精密单点定位等特色服务。（信息来源：新华社）

策略建议：

➢ **三大股指上涨，板块分化较大**

指数方面，今日三大股指上涨，创业板指数涨幅较大。板块方面，今日食品饮料、传媒和医药生物板块涨幅居前；建筑装饰、农林牧渔和通讯板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7583 亿元，成交额较前日有所下降。沪股通流入 17.48 亿元，深股通流出 9.95 亿元，北向资金合计流入 7.53 亿元。

➢ **把握投资主线，关注推荐板块**

今日另一值得关注的焦点是中国证监会副主席方星海在 6 月 22 日举行的 2020 财新夏季峰会上表示，科创板推出后，创新型企业到科创板上市非常踊跃，比如半导体行业，目前已有 14 家企业在科创板上市，接下来还会有一些重要的半导体企业在科创板上市。（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。 今天北斗导航系统卫星部署提前完成，未来或会迎来应用北斗导航系统的新型装备投资研发和列装的加速。同时民用北斗应用开发或也会提前，推荐关注北斗系统下游产业。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，近期指数修编利好短期或有持续影响，电子计算机等科技类板块和医药龙头股有基本面支撑，将成为近期市场热点，短期可进行关

注。本次财新峰会特别提到了半导体行业，结合行业和政策基本面来看，半导体行业板块在未来一段时间将保持强势，中期可持续关注。此外，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。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