策略

市场呈震荡格局，重点关注推荐板块 **第 88 期**

报告原因：每日点评

2020 年 6 月 17 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	2935.87	0.14
沪深300	4017.59	0.08
深证成份指数	11420.84	0.19
中小板指	7546.42	0.53
创业板指	2263.96	0.15

行业指数涨跌幅

电气设备	4897.14	-0.75
汽车	3884.09	-0.47
计算机	5391.09	0.36
有色金属	2876.94	0.23
传媒	770.58	0.87
休闲服务	7150.24	-1.70
国防军工	1186.21	1.61
纺织服装	1850.39	0.11
机械设备	1218.20	0.16
通信	2431.22	-0.05
商业贸易	3737.46	0.34
化工	2742.22	-0.03
综合	2206.79	0.62
医药生物	10848.37	2.38
公用事业	1854.83	0.54
钢铁	1995.76	2.36
房地产	3825.19	-0.48
建筑装饰	1953.93	0.03
采掘	2051.13	0.39
电子	3966.67	0.00
交通运输	2176.58	-0.38
建筑材料	6919.91	-0.50
银行	3310.05	-0.05
非银金融	1839.22	-0.46
轻工制造	2282.44	-0.21
食品饮料	18146.00	-0.14
家用电器	7518.07	-0.51
农林牧渔	3675.37	1.10

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 0.14%报 2935.87 点；深证成指上涨 0.19%报 11420.84 点；创业板指上涨 0.15%报 2263.96 点。

市场焦点：

6 月 16 日晚，北京市举行新型冠状病毒肺炎疫情防控工作第 121 场新闻发布会。会上宣布从即时起，北京市突发公共卫生事件应急响应级别由三级调至二级，并相应调整防控策略。在发布会上，北京市人民政府副秘书长陈蓓表示，北京公共卫生事件相应级别调整后，停止开放境内跨省区市团队旅游业务，并对公共室内场所及公园景区的开放加以控制。

策略建议：

➢ **三大股指震荡微涨，生物医药板块领涨**

指数方面，今日两市呈现震荡走势，收盘时微涨。板块方面，今日各行业板块分化严重，其中生物医药和钢铁板块涨幅居前；电气设备和休闲服务板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7389 亿元，成交额较前日有所增加。沪股通流出 7.45 亿元，深股通流出 19.77 亿元，北向资金合计流出 27.22 亿元。

➢ **市场呈震荡格局，关注推荐板块和热点行业**

此次北京新疫情防控等级上升，短期内对海鲜消费及北京餐饮业、北京实物消费的影响较大。但考虑到北京疫情防控及时、手段成熟，此次疫情冲击更多是本地影响，且持续时间可能较短。近期国内的局部疫情反复叠加国际主要国家疫情也出现反弹，一定程度上增加了经济复苏的不确定性，但我们整体判断其对资本市场情绪影响有限，可适当关注 A 股受益板块，未来还需密切跟踪疫情最新情况。

近期，上海市将发布落实建设 100+标杆性无人工厂专项行动方案（2020-2022 年），重点实施“10030”工程，预计新增 1 万台机器人，拉动新增投资 300 亿元。并将设立 100 亿元智能制造产业投资基金，鼓励风险投资、股权投资融入智能制造行业。

上海将重点构建无人工厂储备库，聚焦应用端深耕制造业，持续推进汽车、电子信息、航空航天、生物医药、高端装备、绿色化工及新材料等领域的智能化转型升级。同时推进 5G、人工智能、大数据中心等新基础设施建设。中期可关注二级市场上机器人、智能制造服务、智慧出行等概念板块和龙头上市公司。

市场方面，今天两市北向资金净流出，成交量有所放大，预计短期震

荡走势将是市场主旋律，近期依然需要严密关注国内疫情最新情况。中长期来看，继续把握经济复苏和宏观政策主线，关注可选消费板块以及 5G、芯片、充电桩等科技类和新基建类概念。

板块方面，昨日中印边境发生冲突，刺激今天国防军工板块上涨，就目前情况来看，事件升级可能性不大，相关板块不具备持续上涨动力。昨晚北京市突发公共卫生事件应急响应级别的升级导致了现场办公限制和中小学生停止到校上课，网络游戏、互联网营销和网红经济等概念板块继续受到市场追捧，建议关注以上各概念板块短期内机会。在宏观经济下行压力增加的背景下，中期可重点关注网络游戏相关概念板块龙头个股。旅游服务板块受最新疫情消息影响较大，建议等市场充分反映以及北京新疫情形势明朗后再加以关注。最后，受疫情响应级别升级叠加疫苗新进展消息，医药生物持续发力，可继续关注该板块短期和中期机会。

- **周报观点：短期扰动不改长期向好走势**

上周 A 股冲高回落，周末消息面偏利空，本周市场或面临一定的下行压力。指数方面，我们认为本周市场仍旧以震荡为主。从短期来看，疫情或成为影响市场走势的关键因素。目前北京及各省市均采取了有力措施，疫情二次爆发的可能性不大。但由于疫情短期走势不确定，规模不确定，由此对各板块的影响也较难估计。综合来看，本周市场的不确定性较高。

配置方面，短期利空不改中长期向好走势，关注优质个股错杀后的配置机会。其一，可适当关注畜牧养殖板块，消费者对海鲜的规避会增加对畜禽肉类的需求。其二，关注优质个股错杀后的配置机会，北京新增确诊人数持续走高，何时能得到控制未知，短期内会引发投资者的担忧，不利于市场估值上行；但目前中国的防疫体系健全，人民防控意识较高，疫情也较早得到发现，大规模爆发的风险较低。故短期扰动不改长期向好的走势，优质个股因情绪错杀后或存在一定的交易性机会。

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