投资策略研究

【粤开策略解盘】两方面布局确定性行情-0608

2020 年 06 月 08 日

分析师：康崇利
执业编号：S0300518060001
电话：010-66235635
邮箱：kangchongli@ykzq.com

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】六月喜迎开门红，有望剑指三千点区域-0601》2020-06-01

《【粤开策略解盘】解析当下典型的盘面特征-0602》2020-06-02

《【粤开策略解盘】如何看近期外资的大幅回流（附富时罗素增量资金测算）-0603》2020-06-03

《【粤开策略解盘】如何看待现阶段市场的运行节奏-0605》2020-06-05

《【粤开策略大势研判】红筹回归叠加估值回测，助力沪指上攻三千点区域》2020-06-07

投资要点

市场解盘：优先布局政策、业绩确定性较强的板块

周一股指高开后走势分化，沪指表现相对坚挺，震荡收涨 0.24%，创业板指走势偏弱，收跌 0.59%，盘面中不乏结构性热点：

1、油气板块走强。消息面上，OPEC 原油减产期限延长，盘中布油突破 43 美元，美油突破 40 美元。自 4 月下旬以来，国际油价接连攀升，原因主要在于供需环境的改善：一方面减产协议下原油供给减少，对国际原油市场的人气有所提振；另一方面随着全球经济生产、生活的逐步恢复，原油需求有望逐渐释放。对 A 股而言，油价的上涨有望助推油气板块估值修复，对相关板块形成利好。

2、国新办就《海南自由贸易港建设总体方案》举行新闻发布会，海南自贸港概念表现活跃。海南板块的主要催化在于政策面利好刺激，由于海南自由贸易港建设是一个长期的过程，预计具体政策细则后续将陆续出台，从中长期来看，有望持续提升投资者的风险偏好。**在对热点的把握过程中，我们认为可以重点关注两个方面：其一是精选真正有储备项目，能够带来业绩支撑的公司，规避单纯进行概念炒作的个股；其二是部分资金可能会借助利好落地兑现收益，谨慎追高。**

3、ST 国重装回归 A 股，一度涨幅达 188%。国机重装的重新上市，意味着我国资本市场制度建设的进一步完善，退市股票重新上市的渠道进一步打通。国机重装在主动退市之后，通过债务重组等改革措施重获生机，为退市公司重新上市提供了成功范本，也为完善推进退市制度改革积累了经验，有利于构建资本市场的良好生态。

地摊经济概念重挫，半导体、光刻胶等前期的强势板块也出现了大幅补跌，市场资金的追高意愿有限，预计题材股炒作短期压力将有所增大。对于后市我们认为着重关注两大变量：其一是国内需求的修复程度，其二是外部市场环境。外部环境方面重点关注美股表现，美股如果能够持续强势，联动效应下将会助力 A 股上攻，但考虑到美股周五强势的原因主要在于超出市场预期的失业率数据，而这个失业率实际上是相对低估的；另外连续上涨后美股上方空间收窄，美股反弹的持续性仍需观察。

方向上，优先布局政策、业绩确定性较强的板块：（一）改革预期强烈是金融板块的重要看点，预计后续相关改革政策将持续推进，对传统券商及金融科技品种均形成利好。（二）提前布局中报业绩确定性较强的板块，如医药、食品饮料、消费电子、以 5G 为代表的新基建、新能源车、地产竣工链等。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

康崇利，北京工业大学本科，2014 年 1 月加入粤开证券，现任研究院副院长，证书编号：S0300518060001。
殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任新三板研究负责人、策略分析师。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

广州市黄浦区科学大道 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