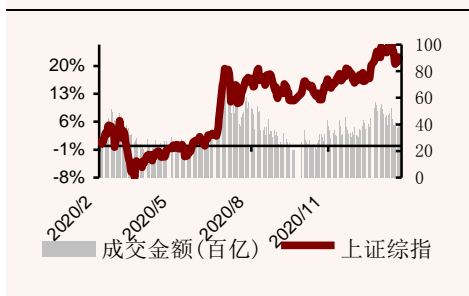


分析师：王辉
 登记编号：S1220511020011
 联系人：

上证综指市场走势



市场指数情况

指数	收盘	涨跌	幅度 (%)
上证综合指数	3496.33	-5.53	-0.16
深证成份指数	15007.30	-98.64	-0.65
沪深300指数	5483.41	9.47	0.17
中小板指数	10052.68	-117.51	-1.16
创业板指数	3193.71	-6.84	-0.21

行业涨幅前五名

指数	前1日	1周	1月
房地产	1.94	0.76	-3.71
医药生物	1.81	3.75	2.74
家用电器	0.83	2.18	-4.97
食品饮料	0.47	5.98	0.25
建筑装饰	0.29	-2.02	-5.81

行业跌幅前五名

指数	前1日	1周	1月
有色金属	-4.43	-5.12	-7.27
化工	-3.95	0.48	2.59
汽车	-2.96	-0.4	-0.32
电子	-2.78	-4.96	-8.62
采掘	-2.25	-2.05	-7.95

数据来源：wind 方正证券研究所

【投资要点】

- 1、上周多方组织了反击，前两个交易日收出较好阳线，深市反击力度相对更强，但后三个交易日空方反扑，大盘连跌三天，多方重要防御线34日均线得而复失，60日均线的支撑面临考验。一周多空博弈下来，周线收出带上影线的周K线，大盘走势不及预期，是否企稳仍需观察。
- 2、近期市场分化较为严重，在蓝筹指数保持强势的情况下，反映小市值公司的中证1000连跌两周，跌幅分别为6.22%及4.11%，以此同时，大金融板块除了银行较强外，地产、保险及券商走势较弱，热门板块除白酒、光伏、食品综合、医疗服务、医药的龙头公司较为强势外，化工、锂电池、新能源汽车板块上周开始出现龙头公司跳水现象，市场赚钱效应明显不足，且对人气造成较大杀伤。
- 3、我们强调的领先指标深成B指（399003）是下周需要重点关注的指数之一，其领先作用今年主要体现两点，一是1月13日先创新高，沪市则在1月25日创新高，近期则横盘震荡，没能再创新高；二是深成B指围绕34日均线窄幅震荡了八天，下周能否再次走强较为关键，如果下周显著跌破34日均线，则对大盘不利。
- 4、近期蓝筹指数走势较强，上周几乎收复了近期的失地，如中证100，深100及上证50，但从周K线组合看，一方面周阴线实体较大且带量，高位放量滞涨的意味较浓；另一方面上周较好的周阳线又形成了周线多方炮的态势，故下周尤显关键，是另一个需要重点关注的指数，如果要继续收出较好的周阳线必须放量，而其中的重要成分股白酒及银行的走势则是重中之重。
- 5、最新多维数据显示，本期买点大于0.60的家数为82，上期23，预期好且强势的仅4家公司，下周可以关注一下。板块方面，前期超跌的人工景点、航空运输板块上周较强是春节效应的作用，可持续性存疑；而行业景气度较好且上周走势较强为白酒、涤纶、轮胎、电子系统组装、啤酒、其他酒类。
- 6、模拟组合操作计划：上周证券ETF（512880）触及跌幅7%的止损线，已逢高调出，下周如大盘跌破60均线将继续减仓。
- 7、风险提示：“高抛低吸选时策略”、“多维选股法”是根据历史经验总结归纳的方法，市场可能发生异于历史的重大变化。

【市场催化剂】

- 1、证监会正式批复深交所主板与中小板合并
- 2、证监会发布新规严打“突击入股”
- 3、6787 亿美元！美国 2020 年贸易赤字创 12 年新高
- 4、深交所启动合并主板与中小板工作
- 5、证监会核发 4 家企业 IPO 批文

【收益率统计】

起始日	期初沪深 300 指数	期初总市值 (万元)	当期指数涨幅
2020/12/31	5211.29	8449.11	5.22%
最新日期	最新沪深 300 指数	最新总市值 (万元)	当期组合收益
2021/2/5	5483.41	8845.35	4.69%

数据来源: wind 方正证券研究所

【持仓统计】

代码	名称	调入日期	最新价 (元)	收益率
159915.sz	创业板	2020/12/31	3.084	7.61%
588050	科创 ETF	2021/1/18	1.403	-4.43%
159902.sz	中小板	2020/12/31	4.967	5.55%
159901.sz	深 100ETF	2020/12/31	8.465	7.72%
510300	沪深 300ETF	2020/12/31	5.482	5.12%
510050	上证 50ETF	2020/12/31	3.834	5.50%

数据来源: wind 方正证券研究所

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，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，不应将本报告作为投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。若据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度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并进行证券或期权交易，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，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告可能附带其它网站或超级链接，对于可能涉及本公司网站以外的地址或超级链接，本公司不对其内容负责。本公司提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，所链接地址的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站信息的费用或风险。

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告所采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

- 强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；
- 推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；
- 中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；
- 减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

- 推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；
- 中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；
- 减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

地址	网址： https://www.foundersc.com	E-mail： yjzx@foundersc.com
北京	西城区展览馆路48号新联写字楼6层	
上海	静安区延平路71号延平大厦2楼	
深圳	福田区竹子林四路紫竹七路18号光大银行大厦31楼	
广州	黄埔大道西638号农信大厦3A层方正证券	
长沙	天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层	