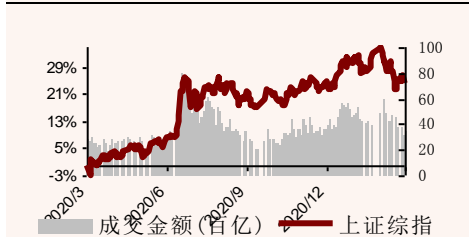


分析师：王辉
登记编号：S1220511020011

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	3404.66	-58.40	-1.69
深证成份指数	13606.00	-357.92	-2.56
沪深300指数	5007.09	-134.68	-2.62
中小板指数	8899.01	-277.50	-3.02
创业板指数	2671.52	-77.21	-2.81

行业涨幅前五名

指数	前1日	1周	1月
轻工制造	2.75	4.06	-1.7
食品饮料	2.2	1.51	-17.4
医药生物	1.87	0.82	-12.6
化工	1.6	3.33	-7.69
电气设备	1.42	1.72	-15.0

行业跌幅前五名

指数	前1日	1周	1月
采掘	-0.61	0.89	4.63
通信	-0.6	-1.33	-3.25
非银金融	-0.55	-2.98	-5.45
电子	-0.31	-2.6	-9.66
农林牧渔	-0.29	0.42	-6.71

数据来源：wind 方正证券研究所

【投资要点】

- 1、“高抛低吸策略”指出，预期决定涨跌，多空博弈在一定的时间与空间内进行，哪方获胜以收盘价作为评判标准，今收盘高于前收盘，多方获胜，反之空方获胜，日线、周线及月线皆如此，这与道氏理论强调收盘价的重要性是一致的。今年多空双方激烈博弈，从沪市月K线看，一月份在最后一个交易周之前，走势强劲，多方貌似即将大获全胜，不料最后五个交易日，空方几乎翻盘，连跌数日，使得多方战果沪市从最多涨173点大幅缩小至月收盘时不足10个点，月K线留下了较长的上影线，二月份如出一辙，多方战果也是在最后一个交易周，被空方逆袭，沪市从最多涨254点缩小至32点，月K线留下了更长的上影线。
- 2、下周虽然不是三月份最后一个交易周，但已有必要关注今年前两个月显现的月末效应是否在三月份重演，即空方再次在月末发威肆虐。目前月线虽然为阴线，但是否演变为我们前期指出的最好结果，月线收出实体不超过60点的小阴线或最差结果，实体超过一百五十点的中阴线，三月份最后八个交易日将见分晓。从市场态势看，沪市在半年线附近震荡徘徊，如能回到1月29日低点3446点之上并高于上周高点3478点，便有可能得到最期待的结果，反之若跌破半年线3416点后，再探3328点并收盘至其附近，则将继续探底。
- 3、“高抛低吸策略”指出一旦大盘跌破34日均线，意味着前期上涨告一段落，反之，如果大盘在调整一个月后能够再次突破34日均线，则新的上升行情又将开始，三月份最后八个交易日进入需要密切关注的时间窗口，另外，由于沪市一季度开盘为3474点，三月收官如能收在其上，则季K线将显现“仙人指路”，二季度行情依然可期。
- 4、俗话说“解铃还须系铃人”，近期尽管顺周期板块走势较为强势，而且与“碳中和”涉及行业相互重叠，可持续性较强，但这些板块的市值依然偏小，对大盘的影响力比较有限，大盘要继续走好，前期热点指数及热点板块的能否企稳回升尤为关键，其中指数要重点关注创业板、创50、中证100、上证50及深100，板块要重点关注白酒、生物医药、食品饮料、光伏、新能源汽车、化工、工程机械，由于其中部分公司出现了周线或月线级别的“长阴惊魂”，这些指数或板

块不求大幅回升，但求横盘整理。

- 5、最新五维数据显示,本期买点大于 0.60 的家数为 19, 上期 10, 其中状态大于 0.6 且预期大于 0.6 的公司, 值得关注。另外, 本期股价强度 2 的基期从 1 月 29 日调整为 3 月 9 日, 大于 1.00 意味着 3 月 9 日以后走势强于大盘。目前板块强度 2 大于 1.02, 变化大于 3% 的申万三级行业多达 70 个, 可见, 尽管大盘趋势不明朗, 但市场的机会还是很多的, 其中**顺周期**, **“碳中和”**依然是近期热点。
- 6、模拟组合操作计划: 沪市突破 34 日均线前, 保持“左二”水平的持仓, 持仓 ETF 品种如收益率跌破-5%至-7%, 将逢高调出。
- 7、风险提示: “高抛低吸选时策略”、“五维选股法”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、证监会主席易会满：坚定注册制改革方向不动摇
- 2、国网发布构建新型电力系统六项重要举措
- 3、上市公司信息披露新规 5 月起实施
- 4、多地证监局酝酿提高 IPO 辅导验收要求
- 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	-3.92%
最新日期	最新沪深 300 指数	最新总市值 (万元)	当期组合收益
2021/3/19	5007.09	8581.94	1.57%

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
510300	沪深 300ETF	2020/12/31	4.997	-4.18%
510050	上证 50ETF	2020/12/31	3.496	-3.80%

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、数量化方法、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。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为C3及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得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	