

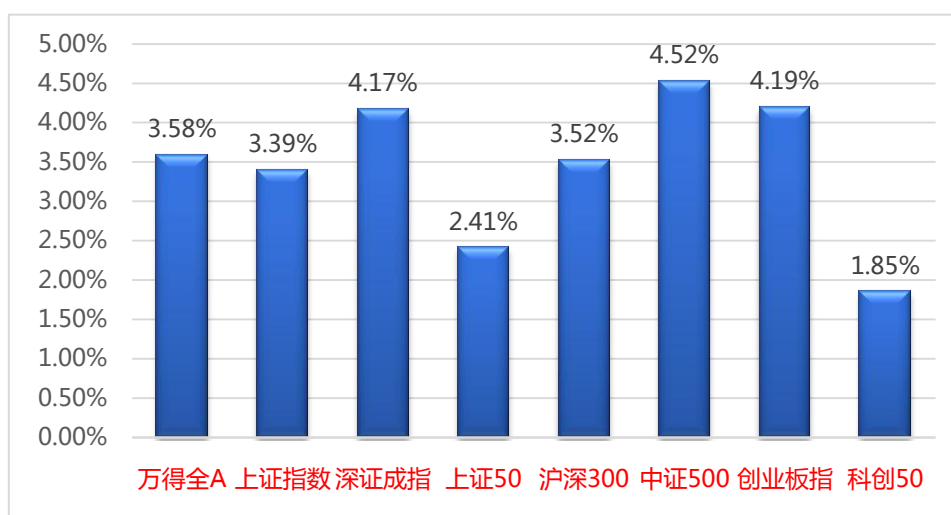
把握结构性机会，深挖三季度报

1、市场回顾与分析

整体上涨，中证 500 领涨

上周 A 股整体上涨，中证 500 指数继续强势，科创 50 指数涨幅略小。

图 1：A 股主要指数周涨跌幅

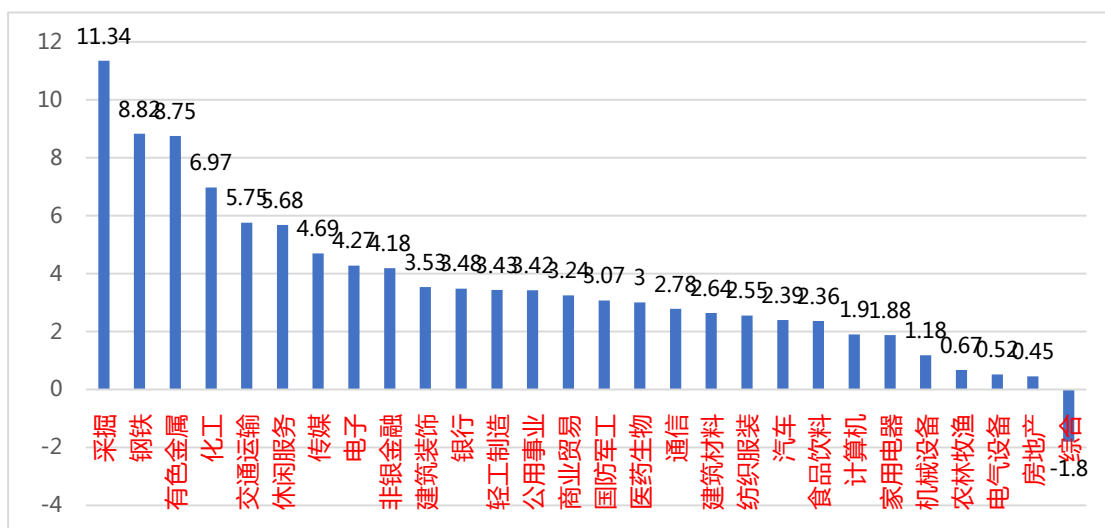


(资料来源：wind，统计区间：2021/09/06-2021/09/10)

各行业情况

分行业来看，28 个一级行业中 27 个上涨，呈现普涨的情况，采掘 (+11.34%)、钢铁 (+8.82%)、有色金属 (+8.75%) 等周期板块位居涨幅前三，主要是受相关产品价格上涨等因素刺激；综合 (-1.80%)、房地产 (+0.45%) 和电气设备 (+0.52%) 表现略弱，主要是前期涨幅较大或政策未见好转。

图 2：申万一级行业周涨跌幅 (%)



(资料来源：wind，统计区间：2021/09/06-2021/09/10)

2、策略观点

上周 A 股整体上涨，市场成交量维持高位，周期继续引领上涨。

近期政策宽松持续加码，“适度超前进行基础设施建设”，中国的货币政策仍然处于常态化货币政策区间，货币政策空间比较大；美联储预期引导相对充分，中美两国元首通话也有利于提升外资对中国资产的风险偏好。预计年底前宏观流动性依然宽松。

中报已经披露完毕，一方面需要积极应对“业绩真空期”、“两节”临近，另一方面结合景气与估值，寻找细分赛道正向预期差。总体而言，积极把握结构性机会的同时深挖三季报可能超预期的标的，继续关注以下方向：

(1) 受益国产替代、自主可控的成长主线，如电子、计算机、通信及高端装备制造等相关子行业及公司。

(2) 在碳中和、碳达峰背景下，关注碳交易和碳中和相关标的，如新能源材料、储能、汽车、光伏和部分有色化工，建筑建材行业的优质标的。

(3) 核心赛道中能够维持强逻辑、高景气、业绩超预期的品种。

风险提示：本材料的信息均来源于已公开的资料，对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本材料中的观点、分析仅代表公司研究团队观点，在任何情况下本文中的信息或表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议和担保。任何媒体、网站、个人未经本公司授权不得转载。