联储视点

联储证券 LC Securities 财富管理部 风险等级：中低风险
2020年7月28日 星期二

新股申购

今日暂无新股申购

市场策略

【要素分析】外部要素：美国股指齐上涨，纳斯达克指数涨1.67%。黄金当天收盘价创历史新高。

内部要素：1、1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额25114.9亿元，同比下降12.8%，降幅比1—5月份收窄6.5个百分点。6月份，规模以上工业企业实现利润总额6665.5亿元，同比增长11.5%，增速比5月份加快5.5个百分点。2、投行人士预期，8月中下旬就能见到首批试点注册制的创业板股票挂牌上市，届时创业板存量股票的涨跌幅限制也将从目前的10%调整为20%。

【市场逻辑】当前经济稳步复苏，货币政策虽从货币宽松转向宽信用，但市场利率尚未有明显上行。随着注册制推进，股票供应逐渐增大。资金供应方面近期北上资金呈现净流出，但权益类基金仍处于发行高峰期。市场风险偏好已成为制约近期走势的重要因素，尤其需要关注外部要素中美股调整风险以及地缘局势紧张带来的风险。

【市场趋势】沪指周一大幅缩量收出小星线，沪指3340-3450放量区将成为近期制约沪指上行重要压力区。短期上方压力为5日、10日、20日均线粘合处，今日或有反弹可关注能否挑战此压力。创业板综指大幅缩量收出小星线，2968点将成为短期小压力位置。今日或有反弹可关注能否挑战此压力。

【仓位建议】不超3成

主线跟踪

高开之后怎么办？比特币判定为“货币”助力金融科技。

TMT+新能源汽车：昨日市场缩量窄幅震荡，各板块延续上周整体走势。我们跟踪的TMT+新能源汽车大类延续调整，我们从估值+位置评估，调整刚过半，延续调整概率大，但节奏更趋磨人。主要逻辑：1、业绩催化减弱，电子创新催化进入空挡期；2、因内外扰动，资金谨慎情绪较高，风险偏好受压制。今日外围科技股普涨，为板块带来催化，加之近期调整，有较大高开概率，但重点在于高开之后如何应对，追高不提倡，若仓位重仍可借机减仓。

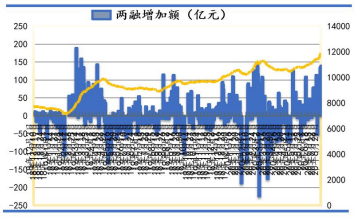
金融科技：表面是比特币被美国联邦法院判定为“货币”，实质是各国央行在数字货币领域的“较劲”。我国也在紧锣密鼓的测试，数字金融、区块链未来的催化或将持续不断。产业的“动静”不小，但更需要政策的认可。从蚂蚁金融宣布上市计划、头条获得小贷资格，政策对金融科技的监管已经转向。市场资金认可需要一些过程。维持逢调整低吸板块绩优股、聚焦板块龙头而非发散的建议。

两融信息

2020年7月24日两融余额13876.27亿元，相较上一交易日，两融余额净流出187.18亿元，其中沪市减少87.88亿元，深市减少99.31亿元。

投资顾问：韦剑飞 证书编号：S1320619060004

两融余额走势图



图表来源：联储证券；数据时间：2018.12-2020.7

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本产品风险等级为中低风险，适用客户风险承受能力类型为：谨慎型、稳健型、积极型、激进型。

投资顾问声明：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，保证资讯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，本资讯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。在任何情况下，本资讯中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。