证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 7 月 6 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周 A 股强势上攻，连续突破 3000、3100 点关口，收长阳线，创出今年以来新高。周一大盘略有震荡休整，但随后走出四连阳，指数在证券、地产、银行、煤炭等权重股带动下大幅回升，成交量更是连续放大，两市成交突破万亿，市场活跃度大幅回升。从周 K 线来看，上证综指上涨 5.81%，深成指上涨 5.25%，创业板指上涨 3.36%。个股板块普涨，其中休闲服务、非银金融、地产、银行、煤炭等板块领涨，钢铁、医药生物、纺织服装等板块涨幅落后。上周北上资金净流入 288.62 亿元，其中沪市净流入 177.38 亿，深市净流入 111.24 亿。

◆本周大势研判：惯性上行，注意高位震荡

上周大盘周 K 线大幅上涨，走势强劲，蓝筹板块表现较强。个股板块全线上涨，两市成交量再度突破万亿。

从本周市场来看：

首先，**经济继续向好，加上央行降低再贷款、再贴现利率，对后续经济构成支持，有利于市场信心提振**。

其次，**北向资金大幅流入，年中节点过后资金面相对偏宽松，短线资金面仍趋于活跃**。

综合来看，上周大盘大幅上涨，突破 3100 点，创出本轮反弹新高，技术面走势较强，蓝筹股走强带动沪市领涨，而创业板也延续上涨态势。个股板块全线上涨，其中休闲服务、非银金融、地产、银行、煤炭等板块领涨，钢铁、医药生物、纺织服装等板块涨幅落后。从本周的市场环境来看，消息面相对平静，资管新规重磅配套细则《标准化债权类资产认定规则》正式出台；另外，科创板再融资制度正式实施，资本市场改革持续推进。不过国外疫情形势仍不明朗，欧洲市场略有走弱。整体来看，技术面仍有惯性上行，而在量能回升背景下，市场仍有惯性上攻，不过随着新股发行力度加大，大盘连续反弹后需要注意技术性休整压力，关注成交量的变化。**操作上建议关注金融、地产、基建、家电、电气设备、TMT 等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、地产、基建、家电、电气设备、TMT 等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；疫情影响下经济数据不及预期。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	25827.36	3.25%
S&P500	3130.01	4.02%
NASDAQ	10207.63	4.62%
日经指数	22306.48	-0.91%
恒生指数	25373.12	3.35%
美原油连	40.29	4.68%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3152.81	5.81%
深证成指	12433.26	5.25%
沪深 300	4419.60	6.78%
中小板指	8287.90	5.37%
创业板指	2462.56	3.36%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：惯性上行，注意高位震荡

上周 A 股强势上攻，连续突破 3000、3100 点关口，收长阳线，创出今年以来新高。周一大盘略有震荡休整，但随后走出四连阳，指数在证券、地产、银行、煤炭等权重股带动下大幅回升，成交量更是连续放大，两市成交突破万亿，市场活跃度大幅回升。从周 K 线来看，上证综指上涨 5.81%，深成指上涨 5.25%，创业板指上涨 3.36%。个股板块普涨，其中休闲服务、非银金融、地产、银行、煤炭等板块领涨，钢铁、医药生物、纺织服装等板块涨幅落后。上周北上资金净流入 288.62 亿元，其中沪市净流入 177.38 亿，深市净流入 111.24 亿。

大盘强势上行，各大指数均大幅上涨，上证指数更是创出今年新高，技术面走势强劲。随着资本市场改革持续，叠加北向资金持续流入和市场人气回升，大盘迎来强势回暖，特别是成交量大幅回升，市场交投活跃，人气明显提升。从本周走势来看，技术面仍有惯性上行，而在量能回升背景下，市场仍有惯性上攻，需要注意的是成交量的跟随以及后续在高位的震荡整固。

首先，经济继续向好，加上央行降低再贷款、再贴现利率，对后续经济构成支持，有利于市场信心提振。此前统计局公布的 6 月份制造业 PMI 为 50.9，预期 50.4，前值 50.6；其中，生产指数、新订单指数分别为 53.9、51.4，均高于临界点。6 月非制造业 PMI 为 54.4，前值 53.6。而随后公布的中国 6 月财新制造业 PMI 为 51.2，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区。经济继续向好态势不变。值得注意的是，央行决定于 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点。调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15%和 2.25%；再贴现利率为 2%。央行还下调金融稳定再贷款利率 0.5 个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为 1.75%，金融稳定再贷款（延期期间）利率为 3.77%。央行此次调整将推动金融机构让利并定向降低实体融资成本，对后续实体经济恢复带来帮助，有助于经济走稳，支撑市场信心。不过央行也发文表示珍惜正常货币政策空间，坚持稳健货币政策，随着后续经济的逐步恢复，货币政策的推进或有所谨慎。

其次，北向资金大幅流入，年中节点过后资金面相对偏宽松，短线资金面仍趋于活跃。北向资金上周五大幅流入 131.94 亿元，而上周北上资金净流入 288.62 亿元，其中沪市净流入 177.38 亿，深市净流入 111.24 亿。北向资金加大流入步伐，对市场资金面构成支持，而随着月底年中节点平稳度过，市场资金面相对偏宽松，不过央行上周在公开市场上净回笼 3950 亿元，本周到期逆回购 2900 亿元，预计市场短线资金面仍偏宽松。不过本周新股发行力度加大，中芯国际预计 IPO 募集 450 亿元，对后续市场资金面压力或逐步加大。

综合来看，上周大盘大幅上涨，突破 3100 点，创出本轮反弹新高，技术面走势较强，蓝筹股走强带动沪市领涨，而创业板也延续上涨态势。个股板块全线上涨，其中休闲服务、非银金融、地产、银行、煤炭等板块领涨，钢铁、医药生物、纺织服装等板块涨幅落后。从本周的市场环境来看，消息面相对平静，资管新规重磅配套细则《标准化债权类资产认定规则》正式出台；另外，科创板再融资制度正式实施，资本市场改革持续推进。不过国外疫情形势仍不明朗，欧洲市场略有走弱。整体来看，技术面仍有惯性上行，而在量能回升背景下，市场仍有惯性上攻，不过随着新股发行力度加大，大盘连续反弹后需要注意技术性休整压力，关注成交量的变化。**操作上建议关注金融、地产、**

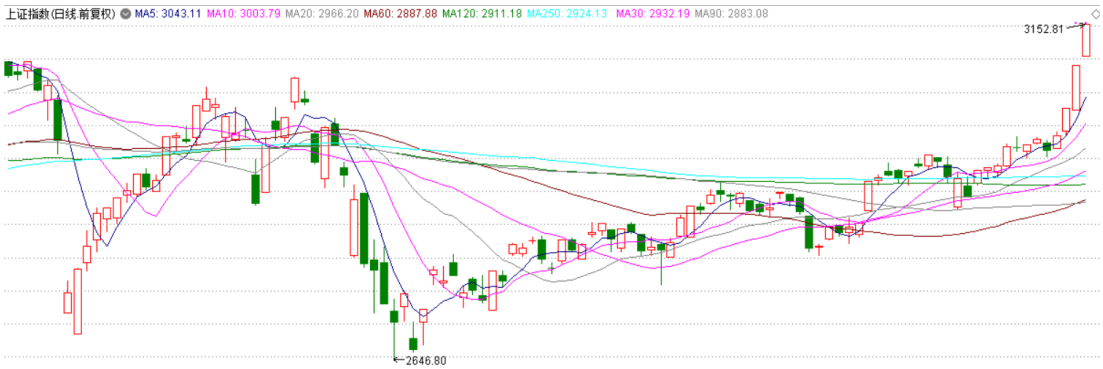
基建、家电、电气设备、TMT 等行业。

◆操作建议

操作上建议关注金融、地产、基建、家电、电气设备、TMT 等行业。

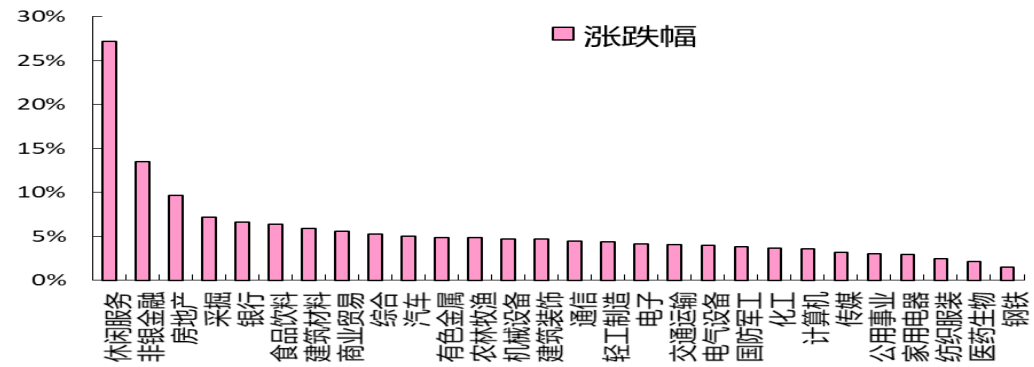
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
6 月 29 日	5 月全国规模以上工业企业利润总额同比增长 6.0%，为今年以来首次转正；央行：创新和完善宏观调控，稳健的货币政策要更加灵活适度，把支持实体经济恢复与可持续发展放到更加突出的位置；
6 月 30 日	财政部、海关总署、国税总局公告，调整离岛免税政策，支持海南自贸港建设；深交所公布创业板改革并试点注册制的第五批获受理企业。
7 月 1 日	央行决定于 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点；中国 6 月官方制造业 PMI 为 50.9，预期 50.4，前值 50.6。
7 月 2 日	国务院常务会议决定，着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方

	政府专项债合理支持中小银行补充资本金；国务院常务会议指出，当前稳住经济基本盘，要着力帮助中小企业渡过难关；中国 6 月财新制造业 PMI 为 51.2，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间。
7 月 3-5 日	商务部：在前期调研基础上，正会同相关部门，抓紧研究制定稳外贸稳外资的新举措；商务部：1-5 月我国服务进出口总额 18686 亿元，同比下降 14.6%；资管新规重磅配套细则《标准化债权类资产认定规则》正式出台，自 8 月 3 日起施行；科创板再融资制度正式实施。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2020 年 7 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600036	招商银行	36.74	9.02%	8.96%
600030	中信证券	28.67	18.91%	18.91%
601636	旗滨集团	6.44	13.51%	8.78%
600887	伊利股份	31.59	4.50%	1.48%
000333	美的集团	62.39	6.96%	4.35%
603019	中科曙光	41.25	13.33%	7.42%
300136	信维通信	53.19	3.13%	0.32%
600406	国电南瑞	20.95	3.95%	3.46%
002409	雅克科技	54.75	8.84%	4.95%
002747	埃斯顿	12.90	9.53%	7.86%
000001	上证综指	3,152.81	5.63%	5.63%
000300	沪深 300	4,419.60	6.14%	6.14%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2020 年三季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-06-19)	收盘价 (2020-07-03)	区间涨幅	区间最大涨幅
600036	招商银行	33.86	36.74	8.51%	8.56%
600030	中信证券	23.85	28.67	20.21%	20.21%
600048	保利地产	14.56	16.35	12.29%	16.00%
600585	海螺水泥	54.60	56.77	3.97%	5.93%
601636	旗滨集团	5.68	6.44	13.38%	18.31%
600426	华鲁恒升	18.51	19.11	3.24%	6.70%
600887	伊利股份	29.91	31.59	5.62%	8.76%
000568	泸州老窖	91.89	110.10	19.82%	21.10%
600872	中炬高新	55.56	56.25	1.24%	8.32%
000333	美的集团	59.77	62.39	4.38%	6.99%
002050	三花智控	21.19	21.80	2.88%	9.34%
603259	药明康德	89.18	95.87	7.50%	10.11%

300497	富祥药业	18.80	19.70	4.79%	9.47%
000725	京东方 A	4.59	4.80	4.58%	6.10%
300088	长信科技	10.92	11.43	4.67%	7.88%
300136	信维通信	48.50	53.19	9.67%	12.74%
603986	兆易创新	226.30	234.41	3.58%	9.15%
603019	中科曙光	39.50	41.25	4.43%	10.18%
300383	光环新网	25.43	27.27	7.24%	9.16%
000977	浪潮信息	40.89	38.18	-6.63%	4.67%
600588	用友网络	39.23	46.02	17.31%	22.36%
002555	三七互娱	41.18	44.69	8.52%	15.35%
600741	华域汽车	20.88	22.64	8.43%	9.53%
300750	宁德时代	165.90	167.60	1.02%	9.64%
600406	国电南瑞	20.22	20.95	3.61%	4.10%
601865	福莱特	15.02	20.20	34.49%	39.81%
002409	雅克科技	46.16	54.75	18.61%	23.01%
300655	晶瑞股份	41.97	44.17	5.24%	9.44%
600201	生物股份	26.04	26.54	1.92%	8.72%
002747	埃斯顿	11.05	12.90	16.74%	18.55%
潜力股平均				8.38%	12.34%
000001.sh	上证综指	2967.63	3,152.81	6.24%	6.24%
399001.sz	深证成指	11668.13	12,433.26	6.56%	6.56%
000300.SH	沪深 300	4098.71	4,419.60	7.83%	7.83%
399005.sz	中小板	7712.13	8,287.90	7.47%	7.48%
指数平均				7.02%	7.03%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

研究助理：陈宏
SAC 执业证书编号：S0340118070048
电话：0769-22118627
邮箱：chenhong@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn