证券研究报告 风险评级：中风险 2020 年 7 月 1 日 星期三

【A 股市场大势研判】

大盘高开高走 表现强势

市场概况：

周二大盘高开高走，表现强势。早盘大盘小幅高开后持续上扬；午后大盘在券商板块带动下一度冲高，创业板指一度涨超过 3%，之后大盘小幅跳水，尾盘走稳回升。沪指逼近 3000 点，深证成指和创业板指均创下近 4 年多以来新高。

截止收盘，上证指数上涨 0.78%或 23.15 点，收报 2984.67 点；深证成指上涨 2.04%或 239.99 点，收报 11992.35 点；创业板指上涨 2.77%或 65.66 点，收报 2438.20 点。

热点分析：

周二大盘表现强势，个股板块普涨。《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》自 7 月 1 日起实施，具体内容包括提升离岛旅客每年每人免税购物额度、扩大免税商品种类等。在此带动下，免税概念领涨。此外，券商等金融板块午后异动拉升，涨幅居前。酒、软件、游戏、医疗等板块亦有所表现。**从申万行业来看，除银行下跌外，所有行业均上涨，休闲服务、电子、传媒、计算机等板块领涨，钢铁、家用电器、公用事业等板块涨幅最小。**

后市展望：

消息面上看，国家统计局公布了 6 月份中国采购经理指数等数据。其中，制造业采购经理指数为 50.9%，高于上月 0.3 个百分点。在调查的 21 个行业中，有 14 个行业 PMI 高于临界点；非制造业商务活动指数为 54.4%，高于上月 0.8 个百分点，连续四个月回升；综合 PMI 产出指数为 54.2%，高于上月 0.8 个百分点。经济数据好于预期，对市场来支持。另外，周二央行未开展逆回购，当天净回笼资金 900 亿元。周二北向交易暂停。

整体来看，周二大盘高开高走，表现强势。个股板块全线上涨，休闲服务、电子、传媒、计算机等板块领涨，钢铁、家用电器、公用事业等板块涨幅最小。市场环境方面，6 月份 PMI 显示，我国经济运行总体复苏态势持续向好，企业生产运营持续改善，将对市场构成有力支持。周二大盘表现强势，沪指逼近 3000 点，市场赚钱效应良好。**预计短期市场将震荡上涨，关注成交量变化。操作上建议关注金融、地产、基建、电气设备、家电、TMT 等行业。**

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。

【一周股票池】

股票名称	推荐日（收盘价）	最新收盘（元）	止损价（元）	点评与操作建议
信维通信(300136)	6月30日 53.02	56.32	46	公司是国内小型天线行业发展的领跑者，集研发、制造、销售于一体，主要致力于研发和生产移动通信设备终端各类型天线，包括手机天线/GPS/WIFI/手机电视/无线网卡/AP天线等。公司积极围绕射频技术为核心，一方面不断夯实自身产品研发与制造能力；另一方面拓展高性能射频连接器及为解决整机EMC/EMI的精密五金部件、LDS产品、音频产品及音/射频模组等，新材料天线零部件如NFC、无线充电、无线支付模组等新品已批量交货。技术面较为强势，建议关注。
容大感光(300576)	6月29日 56.32	57.88	48.1	短期较为强势，持股。
万科A(000002)	6月24日 26.40	26.14	23.8	短期较为强势，持股。
中国银河(601881)	6月22日 11.11	11.47	10.5	短期较为强势，持股。
宁德时代(300750)	6月19日 165.9	174.36	150	短期和中长期均较为强势，持股。

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