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6月30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：周一美股三大指数集体收涨，纳指上涨1.20%。美原油连续涨3.85%。

内部要素：6月29日晚间《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》，自2020年7月1日起实施。上述公告明确指出，离岛旅客每年每人免税购物额度为10万元，不限次。中国证券投资基金业协会发布了2019年私募基金登记备案及投资运作概况，数据显示，居民资金转向证券投资基金。

【市场逻辑】经济仍处于弱复苏过程中，国内疫情反复影响消费服务业复苏，海外疫情控制未达预期继续影响出口。央行或短期继续以逆回购操作来补充国债、地方债发行带来的流动性，中期看“稳货币、宽信用”货币政策将持续。7月份市场供需方面，股票供应将迎来1900亿科创板市值解禁以及注册制带来的大量IPO，可关注北上资金、新基金发行、两融余额变化。市场风险偏好方面需防范外部疫情第二波对经济、股市的负面影响，内部可关注大金融短期走势。整体看，6月份来“市场风险偏好提升+流动性相对宽松”带来的上涨逻辑有所改变，市场风险偏好短期不确定性增强将考验指数趋势。

【市场趋势】沪指周一回踩平均成本线，仍在上升通道内运行，上方压力为今年2-3月份成交密集区均价压力。创业板综指周一回踩5日线，短期5日线支撑作用明显，可继续以此作为短期交易风控线。流通市值方面，周一流通市值跌0.6%收于5日线下，前期头部位置仍需防范震荡调整。

【仓位建议】5成-6成

主线跟踪

资金筹码集中度较好，资金仍追求业绩确定性。

科技+新能源汽车：昨日市场整体调整，但从创业板指、我们跟踪的板块来看，资金筹码集中度未受影响，可怕的是资金稍有发力，板块涨幅喜人，如昨日领涨的生物医药。科技+新能源汽车小幅调整，可视为大涨过后的正常休整。其中半导体指数跌幅较大，主因卓胜微受减持拖累，其他个股跌幅有限；5G、PCB、消费电子均下跌，但量能未放大。新能源汽车低开震荡走高，虽收盘下跌，但K线普遍收红，形态趋势保持较好。我们发现尽管市场调整，但领涨板块（生猪养殖、生物医药、光伏）的共性为业绩增长较为确定，假期负面因素较多，加重资金谨慎情绪，资金追求业绩确定性的初衷明确，抱团资金稳定。对科技+新能源汽车板块，建议站位产业景气提升角度、增量资金入场选股角度，做趋势、不进行短线折腾。维持近期观点：若市场出现大幅调整，建议加仓，为7月中上旬中报业绩驱动做准备。隔夜外围市场表现较好、季末资金压力即将过去，市场有望迎来小幅修复。

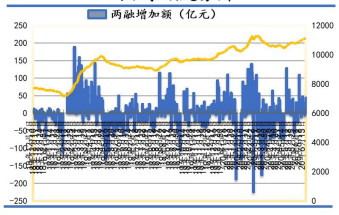
跟踪逻辑：外围因中美履行协议+美大选有诉求有所乐观；内部因素：北京疫情管控及时、未扩散，6月经济数据继续走强，产业层面跟踪景气向上、调研及卖方研究证实生产订单较满的行业。

两融信息

2020年6月24日两融余额11416.25亿元，相较上一交易日，两融余额净流出52.66亿元，其中沪市减少34.97亿元，深市减少17.69亿元。

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：2018.12-2020.6

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。