证券研究报告 风险评级：中风险 2020 年 6 月 30 日 星期二

【A 股市场大势研判】

大盘震荡走弱

市场概况：

周一大盘低开低走，震荡走弱。受端午假期外围市场走弱的影响，早盘大盘小幅低开后震荡走弱，临近午盘大盘小幅跳水；午后大盘维持低位震荡，尾盘有所拉升，三大指数跌幅收窄。

截止收盘，上证指数下跌 0.61%或 18.03 点，收报 2961.52 点；深证成指下跌 0.52%或 61.17 点，收报 11752.36 点；创业板指下跌 0.42%或 9.93 点，收报 2372.54 点。

热点分析：

周一大盘震荡走弱，个股板块方面跌多涨少。全球范围内新冠疫苗研发公司入局疫苗研发，令医用玻璃小瓶变得紧缺。在此带动下，医疗行业领涨。板块内戴维医疗、振德医疗、楚天科技等个股涨停。此外，玻璃陶瓷、酒、农业等板块涨幅居前。游戏、非银金融、影视等板块领跌。**从申万行业来看，休闲服务、农林牧渔、医药生物等板块领涨，非银金融、传媒、钢铁等板块领跌。**

后市展望：

消息面上看，国家统计局公布数据，1—5 月全国规上工业企业利润下降 19.3%。其中，5 月全国规模以上工业企业利润总额同比增长 6.0%，增速由负转正（4 月份为同比下降 4.3%）。石油加工、电力、化工、钢铁等重点行业利润改善明显。另外，1-5 月国有企业利润总额 6630.9 亿元，同比下降 52.7%。其中，国有企业 5 月利润总额环比增长 251.1%，恢复至去年同期水平的 94.5%，成本上升压力明显缓解。数据显示 5 月当月数据有所改善，传统行业有所恢复，有助于后续经济稳定。林外，周一央行未开展逆回购，净回笼资金 400 亿元。北向资金方面，当日净流出 14.46 亿元。沪市净流出 14.63 亿元，深市净流入 0.17 亿元。

整体来看，周一是端午假期后的首个交易日，大盘低开低走，震荡走弱。个股板块方面跌多涨少，休闲服务、农林牧渔、医药生物等板块领涨，非银金融、传媒、钢铁等板块领跌。市场环境方面，外围市场受疫情以及贸易争端等因素影响有所走弱，但国内经济仍处于相对较稳态势，工业企业主要经济效益指标同比降幅收窄。周一大盘出现适度休整，三大指数均震荡走弱，北向资金出现净流出，但大盘仍站在 10 日均线上方，**预计短期市场将维持震荡，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
容大感光(300576)	6月29日 56.32	56.32	48.1	公司为国家级高新技术企业，掌握了PCB油墨、光刻胶等电子化学产品生产过程中的树脂合成、光敏剂合成、配方设计及制造等关键核心技术，拥有多项发明专利。公司主要产品“容大”牌PCB感光油墨和光刻胶均系公司自主研发的产品，可应用于PCB、显示屏、触摸屏、精密金属加工等领域，在市场上拥有较高的品牌知名度。技术面较为强势,建议关注。
万科A(000002)	6月24日 26.40	25.92	23.8	短期较为强势，持股。
浪潮信息(000977)	6月23日 42.05	38.80	37.8	低开低走，大幅下跌，技术面较弱，剔除。
中国银河(601881)	6月22日 11.11	11.28	10.5	短期较为强势，持股。
宁德时代(300750)	6月19日 165.9	171.04	150	短期和中长期均较为强势，持股。
潞安环能(601699)	6月18日 6.07	5.52	5.5	短期区间震荡，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