

【下周策略】

◆本周走势回顾

本周指数震荡上扬，沪指站上 3500 点。本周指数强势震荡走强，沪指站上 3500 点，周 K 线录得三连阳，三大指数周 K 线涨超 1%。从周 K 线来看，上证指数上涨 1.09%，深证成指上涨 1.78%，创业板指上涨 2.36%，科创 50 指数上涨 0.98%，北证 50 指数上涨 0.41%。个股板块普涨，房地产、钢铁、非银金融、综合和建筑材料等板块表现靠前，家用电器、汽车、银行、煤炭等板块表现靠后。

◆下周大势研判：震荡整理

从本周市场来看：

首先，6 月 CPI 同比由降转涨，PPI 同比降幅扩大。

其次，国务院办公厅发布稳就业 19 条举措，国家发改委新增下达 100 亿元以工代赈投资，会议定调强化行业自律，防止内卷式恶性竞争。

最后，美国对多国加征关税，美联储鹰鸽不断博弈。

总体来看，本周指数表现较强，沪指站上 3500 点，市场赚钱效应较好。6 月 CPI 同比由降转涨，PPI 同比降幅扩大。往后看，在出口承压、地产筑底及消费潜力亟待释放的影响下，CPI 与 PPI 或将延续低位运行态势，增量政策仍有进一步加码空间。政策方面，国务院办公厅发布稳就业 19 条举措，国家发改委新增下达 100 亿元以工代赈投资，会议定调强化行业自律，防止内卷式恶性竞争。海外市场方面，美国对多国加征关税，全球贸易增速预期或将继续承压。另外，美联储鹰鸽不断博弈。7 月属于“关税谈判期、经济观察期、存量政策落地期、增量政策酝酿期”，关注 7 月底政治局会议定调、美联储议息会议以及美国关税政策变动情况。不过总的来看，虽关税对基本面的影响仍存在很大的不确定性，但对资本市场的影响逐渐趋于缓和。同时考虑到国内经济维持韧性叠加上方或存在一定抛压，短期市场大概率维持震荡行情。

◆操作建议：

板块上建议关注银行、公用事业、建筑装饰、有色金属和 TMT 等板块。

◆风险提示：

海外经济超预期下滑，以及中美贸易摩擦超预期恶化，导致外需回落，国内出口承压；全球主要经济体超预期延长加息周期，高利率环境使全球经济增速明显放缓，压缩国内资金面；海外信用收缩引发风险事件，对市场流动性造成冲击，干扰利率和汇率走势。

市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3510.18	1.09%
深证成指	10696.10	1.78%
创业板	2207.10	2.36%
科创 50	994.45	0.98%
北证 50	1420.81	0.41%
沪深 300	4014.81	0.82%

资料来源：东莞证券研究所、iFind

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

1. 下周策略

◆下周大势研判：震荡整理

本周指数震荡上扬，沪指站上 3500 点。本周指数强势震荡走强，沪指站上 3500 点，周 K 线录得三连阳，三大指数周 K 线涨超 1%。从周 K 线来看，上证指数上涨 1.09%，深证成指上涨 1.78%，创业板指上涨 2.36%，科创 50 指数上涨 0.98%，北证 50 指数上涨 0.41%。个股板块普涨，房地产、钢铁、非银金融、综合和建筑材料等板块表现靠前，家用电器、汽车、银行、煤炭等板块表现靠后。

从下周来看：

首先，6 月 CPI 同比由降转涨，PPI 同比降幅扩大。6 月 CPI 同比终结四连降转涨 0.1%，核心 CPI 创 14 个月新高升至 0.7%。具体看，工业消费品价格显著回暖（同比降幅收窄至 0.5%），其中国际大宗商品推动金饰、铂金饰价格分别涨 39.2% 和 15.9%（合计贡献 CPI 涨幅 0.21 个百分点），促消费政策亦带动文娱用品、家纺、家电普涨 1%~2%，同时汽车降幅收窄至近两年最低（燃油车-3.4%、新能源车-2.5%）；另外，食品降幅微缩至-0.3%，牛肉结束 28 个月连降转涨 2.7%，猪肉结束连涨首度转降 8.5%；服务价格保持 0.5% 稳健增长。环比看，6 月 CPI 环比降幅收窄至 0.1%，主要呈现三重特征：食品价格超预期走强（环比降 0.4%，显著弱于季节性降幅），其中淡水鱼、鲜菜价格逆势上涨 4.3% 和 0.7%；工业品价格整体转涨（环比+0.1%），汽油价格止跌回升 0.4% 带动能源价格由负转正，铂金饰品受金价替代需求推动暴涨 12.6%（十年最大月涨幅）；服务价格稳中微升，毕业季助推房租价格上涨 0.1%。PPI 方面，受环比下降及对比基数变动影响，PPI 同比降幅比上月扩大 0.3 个百分点，但随着各项宏观政策加力实施，部分行业供需关系有所改善，价格呈企稳回升态势。一是全国统一大市场建设纵深推进带动部分行业价格同比降幅收窄。二是提振消费相关政策加力扩围带动部分生活资料价格同比回升。三是新动能积聚带动部分高技术行业价格同比上涨。环比看，PPI 环比下降 0.4%，降幅与上月相同。国内部分原材料制造业价格季节性下行、绿电增加带动能源价格下降以及一些出口占比较高的行业价格承压影响 PPI 环比下降。往后看，在出口承压、地产筑底及消费潜力亟待释放的影响下，CPI 与 PPI 或将延续低位运行态势，政策仍需发力促进物价合理回升。

其次，国务院办公厅发布稳就业 19 条举措，国家发改委新增下达 100 亿元以工代赈投资，会议定调强化行业自律，防止内卷式恶性竞争。7 月 9 日，国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》，从 7 个方面提出政策举措，支持企业稳定就业岗位，激励企业扩岗吸纳就业，做好技能培训提升就业能力，优化就业服务促进匹配，强化就业援助兜牢底线，开展就业监测防范风险，多维度着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济高质量发展。此外，国家发展改革委日前新增下达 100 亿元中央预算内投资，开展以工代赈加力扩围促进重点群体就业增收行动。这批投资将支持 26 个省（区、市）和新疆生产建设兵团实施 1975 个项目，预计将助力 31 万名重点群体稳就业促增收。随着经济高质量发展，就业预期的稳定有望稳定居民的消费信心与消费倾向，只有稳住就业预期，最终提振居民消费。另外，今年以来，相关会议及政策强调综合整治“内卷式”竞争，光伏、钢铁、水泥等多个行业进行供给侧优化。中汽协亦强调，将严格防止“内卷外溢”，反内卷治理工作还在不断深入。随着政策的持续推进，将促进行业长期健康发展。

最后，美国对多国加征关税，美联储鹰鸽不断博弈。7月7日，美国总统特朗普表示，将从8月1日起分别对来自日本、韩国等14个国家的进口产品征收25%至40%不等的关税。7月9日，特朗普再宣称对8国加征关税，其中对巴西的产品征收50%的关税。同时强调8月1日起对加拿大进口商品征收35%关税，对未接到关税函的国家征收15%或20%“统一关税”。同时特朗普仍在计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税：将对铜征收50%的关税，对药品征收高达200%的关税。我们认为后续收到关税函的国家范围可能继续扩大，新增国家面临高额贸易壁垒；针对对等关税及芬太尼等特殊商品关税的税率制定仍存较大变数，全球贸易增速预期或将持续承压。美联储公布的最新6月会议纪要显示，官员们对利率前景的分歧日益显现，主要源于他们对关税可能如何影响通胀的预期不同。与会者普遍认为，由于经济增长和劳动力市场仍然稳健，而当前的货币政策或有适度的限制性，委员会完全有能力等待通胀和经济活动前景更加明朗，关注7月美联储的议息会议是否有增量信息释放。

总体来看，本周指数表现较强，沪指站上3500点，市场赚钱效应较好。6月CPI同比由降转涨，PPI同比降幅扩大。往后看，在出口承压、地产筑底及消费潜力亟待释放的影响下，CPI与PPI或将延续低位运行态势，增量政策仍有进一步加码空间。政策方面，国务院办公厅发布稳就业19条举措，国家发改委新增下达100亿元以工代赈投资，会议定调强化行业自律，防止内卷式恶性竞争。海外市场方面，美国对多国加征关税，全球贸易增速预期或将持续承压。另外，美联储鹰鸽不断博弈。7月属于“关税谈判期、经济观察期、存量政策落地期、增量政策酝酿期”，关注7月底政治局会议定调、美联储议息会议以及美国关税政策变动情况。不过总的来看，虽关税对基本面的影响仍存在很大的不确定性，但对资本市场的影响逐渐趋于缓和。同时考虑到国内经济维持韧性叠加上方或存在一定抛压，短期市场大概率维持震荡行情。

◆操作建议

板块上建议关注银行、公用事业、建筑装饰、有色金属和TMT等板块。

◆本周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



图 2：行业周涨幅

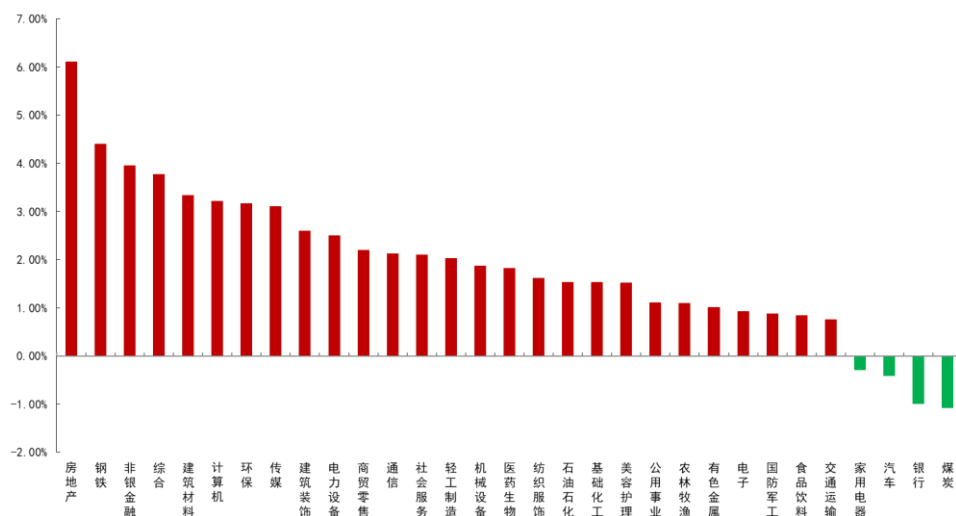


表 1：一周消息面大事一览

{期	重要事件
7月7日	央行数据显示,截至6月末,我国黄金储备规模7390万盎司,较5月末增加7万盎司,为连续第8个月增持黄金。国家外汇局披露,截至6月末,我国外汇储备规模为33174亿美元,较5月末上升322亿美元,已连续19个月稳定在3.2万亿美元以上。九部门发布《2025年家政兴农行动工作方案》,从四方面提出14项具体任务,持续促进家政服务业提质扩容,助力推进乡村振兴。其中提出,加强住房保障,为进城家政服务员平等享有基本公共服务、尽快融入当地社会创造有利条件。美国总统威胁对金砖国家加征10%新关税。外交部对此回应称,金砖机制是新兴市场和发展中国家合作的重要平台,倡导开放包容、合作共赢,不搞阵营对抗,不针对任何国家。关于加征关税,中方已经多次阐明了立场,贸易战、关税战没有赢家,保护主义没有出路。美国总统接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函,截至目前,其已对14个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临25%的关税税率;南非、波斯尼亚税率为30%;印尼税率为32%;孟加拉国和塞尔维亚为35%;泰国和柬埔寨税率为36%;老挝和缅甸税率为40%。上述关税将于8月1日生效。此前,美国白宫表示,将签署行政令,把关税谈判截止日期推迟至8月1日。
7月8日	国家发展改革委日前新增下达100亿元中央预算内投资,开展以工代赈加力扩围促进重点群体就业增收行动,支持26个省(区、市)和新疆生产建设兵团实施1975个项目,预计发放劳务报酬45.9亿元,助力31万名重点人群稳就业促增收;33家建筑类企业联合发出建筑行业“反内卷”倡议书,共同推动行业转型,摒弃“内卷式”竞争。《倡议书》提出,不拼凑规模、盲目扩张、过度负债,不设“空壳架构”虚耗资源,共同维护市场秩序;据乘联分会,6月全国乘用车市场零售208.4万辆,同比增长18.1%,环比增长7.6%。其中,新能源乘用车市场零售111.1万辆,同比增长29.7%,环比增长8.2%;美国总统在社交媒体发文表示,关税将于2025年8月1日开始实施,“该日期没有变化,以后也不会改变”。可能未来两天向欧盟发征税函。此外,美国总统在内阁会议上表示,他仍在计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税;将对铜征收50%的关税,对药品征收高达200%的关税。随后,美国商务部长称,铜关税将于7月稍晚或8月1日到位。对制药、半导体领域的调查将于月底完成。
7月9日	国家统计局发布数据,中国6月CPI同比上涨0.1%,为连续下降4个月 after 转涨;核心CPI继续回升,同比上涨0.7%,创14个月新高。6月PPI环比下降0.4%,降幅与上月相同,同比下降3.6%,降幅比上月扩大0.3个百分点;国家发改委介绍“十四五”成就表示,“十四五”中国经济增量预计超35万亿元,今年经济总量预计可以达到140万亿元左右。过去4年内需对经济增长的平均贡献率为86.4%,其中最终消费对中国经济增长的平均贡献率达到56.2%;国务院办公厅发文推出新一批稳就业支持政策,其中包括:扩大稳岗扩岗专项贷款支持范围,提高相关企业失业保险稳岗返还比例,允许生产经营确有困难的企业阶段性缓缴养老保险、失业保险、工伤保险单位缴费部分;扩大社会保险补贴范围及以工代赈政策覆盖范围和项目实施规模;多家

硅片企业 7 月 9 日上调硅片报价，不同尺寸的硅片价格涨幅在 8%-11.7%，而且是一线及二三线企业普遍上调。另据中国有色金属工业协会硅业分会数据，本周硅料成交均价普遍环比上涨逾 6%；美国总统在社交媒体平台上发布致 8 个国家领导人有关加征关税的信函。其中，巴西将被征收 50%的关税，利比亚、伊拉克、阿尔及利亚和斯里兰卡将被征收 30%的关税，文莱和摩尔多瓦的税率是 25%，菲律宾的税率是 20%。新税率将从 8 月 1 日起生效。此前，已向日本、韩国等 14 个国家发出了首批关税信函，关税税率从 25%到 40%不等。他同时预告本周还会有更多此类信函发出；美联储公布的最新 6 月会议纪要显示，官员们对利率前景的分歧日益显现，主要源于他们对关税可能如何影响通胀的预期不同。与会者普遍认为，由于经济增长和劳动力市场仍然稳健，而当前的货币政策或有适度的限制性，委员会完全有能力等待通胀和经济活动前景更加明朗；欧洲议会国际贸易委员会主席表示，当前欧盟与美国的贸易争端仍集中在具体行业的关税领域，特别是钢铁、汽车、铜以及可能涉及的制药产品。欧盟方面已准备好反制措施，第一阶段将于 7 月 14 日自动生效。

7 月 10 日

我国退休人员基本养老金实现“21 连涨”。人社部、财政部印发通知明确，从 2025 年 1 月 1 日起，为 2024 年底前已按规定办理退休手续并按月领取基本养老金的退休人员提高基本养老金水平，总体调整水平为 2024 年退休人员月人均基本养老金的 2%。商务部回应中美是否会在 8 月初进行谈判表示，双方在多个层级就经贸领域各自关切保持密切沟通。国家发改委城市和小城镇改革发展中心表示，锚定到 2035 年基本实现新型城镇化目标，要顺应规律、把握趋势，紧抓城镇化动力仍然较强的关键时期，高质量推进新型城镇化四大行动。要以“两重”“两新”资金使用为抓手，加大新型城镇化重点领域投入。中国汽车工业协会发布数据显示，6 月份，我国汽车产销分别完成 279.4 万辆和 290.4 万辆，同比分别增长 11.4%和 13.8%。其中，新能源汽车产销量分别完成 126.8 万辆和 132.9 万辆，同比分别增长 26.4%和 26.7%。美国总统宣布，美国将对进口铜征收 50%的关税，自 2025 年 8 月 1 日起生效。铜是全球第三大消费金属，仅次于铁和铝。美国的铜消费量几乎一半来自进口，大多数进口来自智利。美联储表示，今年美联储很可能会降息两次，政策前景存在大量不确定性。关税有可能不会导致物价大幅上涨。是时候考虑调整利率了。实际劳动力市场疲软可能推动降息，但通胀问题可能使政策倾向于另一个方向。考虑在秋季进行降息。

7 月 11 日

国务院国资委强调，要加快发展战略性新兴产业和未来产业；中汽协表示，将严格防止“内卷外溢”，反内卷治理工作还在不断深入；国内部分焦企召开市场分析会强调，当前焦炭市场应尽快提涨价格；美国总统在社交媒体宣布，美国将从 8 月 1 日起对加拿大产品征收 35%的关税；美国总统表示，计划对多数贸易伙伴征收 15%或 20%的统一关税。所有剩下的国家都要被征收关税，不管是 20%还是 15%。

资料来源：东莞证券研究所、iFinD

2. 个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2025 年 7 月份潜力股跟踪（数据从月初截至本周五）

代码	名称	本周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600036	招商银行	45.64	5.66%	3.62%
601838	成都银行	20.29	3.48%	0.95%
601899	紫金矿业	18.89	5.08%	-3.13%
600549	厦门钨业	21.92	7.07%	4.78%
603379	三美股份	45.38	4.07%	-5.69%
600276	恒瑞医药	56.90	12.29%	9.63%
002202	金风科技	9.95	4.88%	-2.93%
600027	华电国际	5.55	5.30%	1.46%
603986	兆易创新	118.36	1.56%	-6.19%
603236	移远通信	82.18	3.44%	-4.22%
潜力股平均			5.28%	-0.17%
000001.SH	上证综指	3510.18	3.22%	1.91%
000300.SH	沪深 300	4014.81	3.30%	2.00%

资料来源：东莞证券研究所、iFinD

表 3：东莞证券 2025 年三季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2025-6-30)	收盘价 (2025-7-11)	区间涨幅	区间最大涨幅
601336	新华保险	58.50	61.50	5.13%	8.43%
601601	中国太保	37.51	38.46	2.53%	5.71%
600036	招商银行	44.04	45.64	3.62%	5.66%
601838	成都银行	20.10	20.29	0.95%	3.48%
002244	滨江集团	9.75	9.95	2.05%	4.10%
600801	华新水泥	11.84	12.98	9.63%	11.32%
601899	紫金矿业	19.50	18.89	-3.13%	5.08%
600549	厦门钨业	20.92	21.92	4.78%	7.07%
000831	中国稀土	36.12	40.73	12.76%	12.76%
603379	三美股份	48.12	45.38	-5.69%	4.07%
002597	金禾实业	23.55	23.30	-1.06%	4.46%
600600	青岛啤酒	69.46	68.81	-0.94%	0.06%
002714	牧原股份	42.01	45.69	8.76%	11.54%
600276	恒瑞医药	51.90	56.90	9.63%	12.29%
002906	华阳集团	32.51	31.22	-3.97%	1.14%
300750	宁德时代	252.22	271.50	7.64%	9.03%
300450	先导智能	24.79	23.97	-3.31%	0.61%
600406	国电南瑞	22.41	21.86	-2.45%	0.22%
300274	阳光电源	67.77	76.16	12.38%	15.23%

002202	金风科技	10.25	9.95	-2.93%	4.88%
600027	华电国际	5.47	5.55	1.46%	5.30%
688320	禾川科技	47.29	46.60	-1.46%	8.33%
300124	汇川技术	64.57	64.00	-0.88%	0.96%
603986	兆易创新	126.17	118.36	-6.19%	1.56%
688525	佰维存储	67.40	66.77	-0.93%	3.38%
688372	伟测科技	60.40	57.51	-4.78%	1.82%
603920	世运电路	30.51	29.73	-2.56%	1.90%
601728	中国电信	7.75	7.52	-2.97%	0.65%
603236	移远通信	85.80	82.18	-4.22%	3.44%
300378	鼎捷数智	36.60	38.98	6.50%	8.20%
潜力股平均				1.35%	5.42%
000001.SH	上证综指	3444.43	3510.18	1.91%	3.22%
399001.SZ	深证成指	10465.12	10696.10	2.21%	2.79%
000300.SH	沪深 300	3936.08	4014.81	2.00%	3.30%

资料来源：东莞证券研究所、iFind

3. 风险提示

海外经济超预期下滑，以及中美贸易摩擦超预期恶化，导致外需回落，国内出口承压；全球主要经济体超预期延长加息周期，高利率环境使全球经济增速明显放缓，压缩国内资金面；海外信用收缩引发风险事件，可能对市场流动性造成冲击，干扰利率和汇率走势。

东莞证券宏观策略研究团队：**分析师：费小平**

SAC 执业证书编号：S0340518010002

电话：0769-22111089

邮箱：fxp@dgzq.com.cn

分析师：尹炜祺

SAC 执业证书编号：S0340522120001

电话：0769-22118627

邮箱：yinweiqi@dgzq.com.cn

分析师：曾浩

SAC 执业证书编号：S0340523110001

电话：0769-22119276

邮箱：zenghao@dgzq.com.cn

分析师：熊越

SAC 执业证书编号：S0340524080001

电话：0769-22118627

邮箱：xiongyue@dgzq.com.cn

研究助理：叶子沛

SAC 执业证书编号：S0340123070035

电话：0769-22119276

邮箱：yezipei@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
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	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

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：

东莞证券股份有限公司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。

东莞证券股份有限公司研究所

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）22115843

网址：www.dgzq.com.cn