证券研究报告 风险评级：中风险 2020 年 6 月 23 日 星期二

【A 股市场大势研判】

大盘冲高回落

市场概况：

周一大盘冲高回落，有所震荡反复，创业板表现仍较为强势。早盘大盘低开后震荡反弹，指数在券商板块带动下延续强势，但午后出现跳水回落，沪指翻绿并弱势震荡至收盘，创业板则顽强收红。

截止收盘，上证指数下跌 0.08%或 2.36 点，收报 2965.27 点；深证成指上涨 0.29%或 34.31 点，收报 11702.44 点；创业板指上涨 1.01%或 23.43 点，收报 2342.88 点。

热点分析：

周一大盘冲高回落，三大指数涨跌不一。个股方面涨跌互现，板块表现较为分化。券商板块异动明显，早盘强势领涨，午后有所回落，但板块整体涨幅仍超过 2%，光大证券涨停，招商证券、申万宏源涨幅超过 6%，对指数支持较为明显。另外，随着 5G 全面铺开，物联网和手机对芯片的需求持续增大，半导体光刻胶市场在未来也会稳步上升。在此带动下，光刻胶、半导体、电信、芯片等电子板块领涨。而百货、煤炭、钢铁等板块领跌。**从申万行业来看，电子、计算机、国防军工、农业等板块领涨，休闲服务、钢铁、交通运输等板块领跌。**

后市展望：

消息面上看，上交所 7 月 22 日起修订上证指数编制方案，剔除被实施风险警示（ST、*ST）的股票，延迟新股计入时间，于新股上市满 1 年后计入指数，同时设置大市值新股快速计入机制，上市以来日均总市值排名在沪市前 10 位股票于上市满 3 个月后计入；此外，科创板上市证券按修订后规则纳入。上证综指将迎 30 年来首次大幅调整，随着交易所修订完善上证指数编制，将推动指数更好反映上市公司表现，有利于市场中长期建设。此外，央行公布 6 月 LPR 利率，1 年期与 5 年期品种均与上月持平，不过央行周一在公开市场净投放 1200 亿元，对资金面构成支持。北向资金方面，当日净流入 21.81 亿元，其中沪市净流入 12.75 亿元，深市净流入 9.06 亿元。

整体来看，周一大盘冲高回落，有所震荡反复，三大指数涨跌不一。个股板块涨跌互现，券商、电子、计算机、国防军工、农业等板块领涨，休闲服务、钢铁、交通运输等板块领跌。市场环境方面，央行维持 LPR 利率不变，不过适度进行流动性投放，缓解年中节点压力；另外上交所修订上证指数编制方案，后续有望完善指数体系建设。大盘周一走势有所震荡反复，不过技术面并未完全走弱，成交量适当放大态势下，**预计短期市场仍有惯性上涨机会，关注成交量变化。操作上建议关注证券、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
中国银河（601881）	6月22日 11.11	11.11	10.5	公司是中国证券行业领先的综合性金融服务提供商，提供经纪、销售和交易、投资银行等综合证券服务。公司经营模式为：以大交易领先为核心，以投资银行和资产管理业务为两翼。受益于创业板注册制改革，T+0单次交易制度，上证指数编制方法修改等行业利好，技术面较为强势。
宁德时代（300750）	6月19日 165.9	165	150	短期震荡调整，中长期强势不改，持股。
潞安环能（601699）	6月18日 6.07	5.84	5.5	短期较为强势，持股。
南钢股份（600282）	6月17日 3.58	3.6	3	建议高位止盈，剔除。
中国国旅（601888）	6月16日 126.5	126.25	107	短期震荡调整，中长期强势不改，持股。
禾丰牧业（603609）	6月15日 14.83	15.07	13.8	短期较为强势，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