证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 6 月 22 日　　星期一

【A 股市场大势研判】

大盘延续强势

市场概况：

周五大盘延续强势，震荡上涨，创近三月新高。早盘指数低开后震荡走高，随着证券、家电、食品饮料等板块领涨，午后指数进一步走高，突破前期高点，创出近期新高，创业板更是大涨超过 2%。

截止收盘，上证指数上涨 0.96%或 28,31 点，收报 2967.63 点；深证成指上涨 1.51%或 173.58 点，收报 11668.13 点；创业板指上涨 2.36%或 53.42 点，收报 2319.45 点。

热点分析：

周五大盘继续震荡上涨，延续强势，个股板块上涨居多。证券板块领涨，中信建投涨停、东方财富、光大证券等涨幅超过 7%。近期商务部拟大幅降低外国投资者投资 A 股门槛，中金所也适度放宽沪深 300 股指期权交易限额，有助于后续市场活跃，短期证券市场改革持续，经过前期持续震荡后存在回暖机会。而家电、食品饮料、医药等消费类板块也持续活跃，带动市场人气。煤炭、钢铁板块适度走弱。**从申万行业来看，食品饮料、家电、商业、医药、非银金融等板块领涨，钢铁、采掘、公用事业、通信等板块下跌。**

后市展望：

消息面上看，央行行长易纲表示下半年货币政策将保持流动性合理充裕，预计带动全年人民币贷款新增近 20 万亿元，社会融资规模增量将超过 30 万亿元。此前央行下调 14 天期逆回购利率，而周五央行也开展 1200 亿元逆回购操作，年中节点预计央行仍将保持流动性合理稳定。值得注意的是，北向资金周五大幅净流入 182.33 亿元，创出近期单日净流入新高，其中沪市净流入 98.87 亿元，深市净流入 83.46 亿元。富时罗素提升 A 股权重至 25%与周五收盘正式生效，可能是北向资金大幅流入的主要因素，对市场资金面构成支持。

整体来看，周五大盘继续震荡反弹，走势较强，指数收出四连阳。个股板块方面上涨居多，食品饮料、家电、商业、医药、非银金融等板块领涨，钢铁、采掘、公用事业、通信等板块下跌，成交量温和放大。市场环境上看，央行行长表示将保持流动性合理充裕，加上近期央行资金投放，有助于市场平稳度过年中节点。而北向资金周五大幅净流入，富时罗素纳入 A 股权重提升带来资金流入，对市场资金面仍构成支持。大盘技术面走势相对较强，各大指数站稳短期均线，北向资金加速流入态势下，**预计短期市场将维持震荡回暖格局，关注成交量变化。操作上建议关注金融、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
宁德时代（300750）	6月19日 165.9	165.9	150	公司是全球领先的动力电池系统提供商，专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。公司在电池材料、电池系统、电池回收等产业链关键领域拥有核心技术优势及可持续研发能力，形成了全面、完善的生产服务体系。技术面较为强势，建议关注。
潞安环能（601699）	6月18日 6.07	5.99	5.5	短期较为强势，持股。
南钢股份（600282）	6月17日 3.58	3.64	3	技术面较为强势，持股。
中国国旅（601888）	6月16日 126.5	130.81	107	短期较为强势，持股。
禾丰牧业（603609）	6月15日 14.83	14.74	13.8	短期较为强势，持股。
万孚生物（300482）	6月12日 89.18	93.75	80.3	短期区间震荡，剔除。

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