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18日 星期四

新股申购

首都在线300846，发行价3.37元，申购上限1.50万股

市场策略

【要素分析】外部要素：美股涨跌不一，纳指上涨0.15%，美原油连续微跌0.61%。

国内要素：国务院常务会议：一是抓住合理让利这个关键，进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、减少银行收费等一系列政策；二是综合运用降准、再贷款等工具，保持市场流动性合理充裕，加大力度解决融资难，缓解企业资金压力，全年人民币贷款新增和社会融资新增规模均超过上年。6月15日工农中建四大行主动下调了3年期、5年期大额存单发行利率。全国发电量继5月增速明显回升后，6月正以更快速度增长。

【市场逻辑】风险偏好层面：外部要素美股震荡。内部要素中国常会会议精神、6月上旬发电量、汽车销售数据均有正面作用。整体看经济仍处弱复苏过程中。短期货币政策仍以“稳货币、宽信用”为主，月内降息概率不大。权益类基金仓位偏高，但近期新发基金募集额度超预期。市场风险偏好方面虽短期内外要素利好对其提升较大，但仍需防范局部地域问题、疫情反复等要素变化。

【市场趋势】沪指微涨指数仍运行在上升通道内。昨日沪市量能仍未超过3000亿元，今日继续观察指数能否站上2952点平均成本线压力。创业板综指放量微涨突破上升通道已三个交易日，目前运行于5日线上。创业板综指近期量价齐升均强于沪指，建议一方面跟踪走势观察近日能否创出年内新高，另一方面设置5日线为短期交易风控线。

【仓位建议】4成-5成

主线跟踪

不确定性续命消费，科技+新能源汽车短线休整，但维持原有建议：逢低吸纳或配置。

昨日市场有所降温，尽管指数收涨，但板块分化明显，资金活跃度不高。消费类延续领涨市场的态势，上涨原因或资金坚持抱团的逻辑正是市场波动的原因。全球疫情较难褪去，反复为常态，消费类的确定性可“安放”焦虑的资金。科技类+新能源汽车出现调整，盘中资金承接较差；电商短视频板块出现调整，主因6.18临近资金陆续兑现。我们继续强调，在逻辑通顺的情况下，做趋势操作，不因短线的波动而动摇。新能源汽车、消费电子、电商短视频均有产业景气向好的逻辑支撑，愈发临近7月初中报披露期，已有公司开始披露乐观的业绩展望，对上述板块建议逢低关注，少折腾。

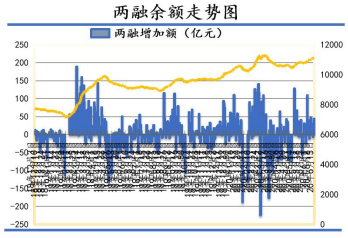
市场波动主因担忧外围市场调整和国内疫情扩散，但站位全球经济复苏大环境下、中国强有力应对措施、不断向好的经济数据，我们认为调整持续时间不会太长。建议关注创业板指淡化沪指，在产业景气度不断提升的行业中，做挖掘、配置，逢低关注新能源汽车、消费电子、电商短视频板块。

两融信息

2020年6月16日两融余额11202.85亿元，相较上一交易日，两融余额净增加79.14亿元，其中沪市增加30.30亿元，深市增加48.85亿元。

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。