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16日 星期二

新股申购

甘李药业732087，发行价63.32元，申购上限1.20万股

市场策略

【要素分析】外部要素：美股三大股指低开高走，纳斯达克指数涨1.43%。美原油上涨1.39%，至37美元/桶上方。**内部要素：**5月经济数据：固定资产投资当月增速继续回升至3.9%，房地产投资增速继续回升至8.2%，5 月社会消费品零售总额当月同比-2.8%，全国规模以上工业增加值同比增长4.4%，增速比4月份加快0.5个百分点；环比增长1.53%。财政部决定发行2020年抗疫特别国债(一期) 5年期500亿元、(二期) 7年期500亿元。

【市场逻辑】风险偏好层面：外部要素正面；内部要素中工业、消费、投资等数据公布以及MLF量缩价平对昨日市场已有影响。整体看，五月经济数据未超预期，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。

【市场趋势】沪指周一受短期成交均线压制走势较弱，距离2952点平均成本线已有60点。短期内将考验上升通道下轨，建议密切关注量能、主线。创业板综指周一收出放量长上影K线，日内走势在年内高点成交均价之上冲高回落，继续攻击前期成交密集区的迹象明显。目前创业板综指仍收于上升通道上轨处，建议一方面跟踪量能能否持续放大，另一方面设置小时级别上升趋势线跟踪趋势变化。

【仓位建议】4成-5成

主线跟踪

5月经济数据表明国内复苏更进一步，6月上旬数据继续向好；外围催化增多，市场重心聚焦北京疫情数据。建议逢低关注特斯拉、消费电子、电商优质龙头。

昨日市场整体低迷，尽管涨停榜家数较多，但多为疫情受益股，消费、科技、新能源汽车全线调整。资金的关注焦点均聚焦在北京疫情数据，并做了略为悲观的预期管理。目前的影响主要在风险偏好层面，资金普遍谨慎，担忧二次扩散；外围美股期指下跌也对市场带来困扰。科技类调整居前，与周末大基金减持有关。特斯拉休整属上升趋势中正常现象。消费类下跌归因担忧疫情。对北京疫情，建议继续跟踪数据，因发现较早、控制措施严格，扩散的概率较低。今日外围信息构成催化，一是美股低开高走，科技类强势；二是美商务部将允许与华为合作制定5G网络标准。今日科技股有修复预期。

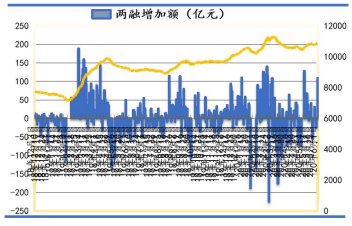
市场调整主因担忧外围市场调整和国内疫情扩散，但我们站位全球经济复苏大环境下、中国强有力应对措施、不断向好的经济数据，不认为调整持续时间及幅度会较大。建议关注创业板指淡化沪指，在产业景气度不断提升的行业中，做挖掘、配置准备，逢低关注新能源汽车、消费电子、电商短视频板块。

两融信息

2020年6月12日两融余额11079.49亿元，相较上一交易日，两融余额净减少5.93亿元，其中沪市减少1.08亿元，深市减少4.86亿元。

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。