证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 6 月 16 日　　星期二

【A 股市场大势研判】

大盘震荡走弱，跌破 2900 点

市场概况：

周一大盘震荡回调，回落至 2900 点下方。早盘小幅低开，随后维持弱势震荡，创业板盘中一度上涨超过 2%，午后市场出现跳水回落，指数跌破 2900 点，盘中反抽后尾盘再度回落，最终跌破 2900 点，各大指数普遍回调，仅创业板逆势收红。

截止收盘，上证指数下跌 1.02%或 29.71 点，收报 2890.03 点；深证成指下跌 0.53%或 599.44，收报 11192.17 点；创业板指上涨 0.58%或 11.79 点，收报 2219.55 点。

热点分析：

周一大盘震荡回调，走势低迷，个股板块下跌居多。医药生物板块继续强势表现，鲁抗医药、达安基因、尚荣医疗、宝莱特等多只个股涨停。此外，商贸板块继续活跃，王府井、广百股份、华联综超等个股涨停。另外，农业、互联网、传媒等板块也有所表现。**从申万行业来看、农业、医药生物、传媒、商业贸易等板块领涨，家电、采掘、电子、休闲服务等板块领跌。**

后市展望：

消息面上看，证监会周末正式发布创业板改革并试点注册制相关制度规则，包括创业板首发办法、再融资办法、持续监管办法、保荐办法，自公布之日起施行；与此同时，深交所、中国结算、证券业协会等发布了相关配套规则。随着创业板注册制的正式落地，将推动资本市场改革持续深化。另外，周一统计局公布 5 月份经济数据相对平稳，1-5 月份，投资同比下降 6.3%，降幅比 1-4 月份收窄 4.0 个百分点；5 月份消费同比下降 2.8%；5 月规模以上工业增加值同比实际增长 4.4%。另外，央行开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率与上期持平为 2.95%。北向资金方面，当日净流出 40.71 亿元，略趋于谨慎，其中沪市净流出 51.25 亿元，深市净流入 10.54 亿元。

整体来看，周一大盘弱势回调，跌破 2900 点关口，走势偏弱。个股板块下跌居多，其中农业、医药生物、传媒、商业贸易等板块领涨，而家电、采掘、电子、休闲服务等板块领跌。市场环境方面，创业板注册制正式落地，推动资本市场改革深化，统计局公布的 5 月份经济数据相对平稳，短期经济无需过度担忧，而央行续作 MLF 但利率未见下调，近期利率或维持不变。从技术面来看，大盘连续震荡回调，走势趋弱，年线上方构成压制，而北向资金近期流出以及海外市场走势反复对市场构成一定冲击，**预计市场短线或有震荡整固，关注海外市场走势。操作上建议关注金融、基建、电气设备、家电、商业、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
禾丰牧业（603609）	6月15日 14.83	14.83	13.8	公司是中国东北最大的饲料企业集团，北方最大的农牧企业集团之一。公司主要业务包括饲料生产、肉禽产业化、饲料原料贸易及相关业务四大板块，同时涉猎生猪养殖、食品加工、宠物医疗等领域。公司的“仔猪健康养殖营养饲料调控技术及应用”项目获得国务院颁发的国家科学技术进步二等奖。技术面较为强势。
万孚生物（300482）	6月12日 89.18	94.19	80.3	短期较为强势，持股。
国轩高科（002074）	6月11日 31.06	28.65	28.0	短期较为强势，持股。
恒顺醋业（600305）	6月10日 17.98	17.31	16.2	短期区间震荡，持股。
伊利股份（600887）	6月9日 30.55	28.60	27.5	短期区间震荡，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