策略

近期关注最新疫情消息 第 86 期

报告原因：每日点评

2020 年 6 月 15 日（星期一） 策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	2890.03	-1.02
沪深300	3954.99	-1.20
深证成份指数	11192.27	-0.53
中小板指	7361.56	-0.59
创业板指	2219.55	0.58

行业指数涨跌幅

农林牧渔	3619.88	2.06
医药生物	10395.89	1.43
商业贸易	3679.96	1.08
传媒	753.73	1.03
综合	2180.90	0.98
纺织服装	1838.25	0.55
计算机	5270.97	-0.34
电气设备	4862.10	-0.43
房地产	3790.48	-0.47
化工	2691.57	-0.50
公用事业	1821.54	-0.54
建筑装饰	1927.98	-0.58
机械设备	1194.93	-0.64
轻工制造	2235.42	-0.65
钢铁	1882.09	-0.81
非银金融	1825.74	-1.01
有色金属	2793.86	-1.05
建筑材料	6801.88	-1.07
通信	2356.35	-1.10
交通运输	2155.33	-1.10
国防军工	1155.66	-1.27
银行	3284.17	-1.37
汽车	3855.77	-1.55
食品饮料	17903.20	-1.65
休闲服务	7018.61	-1.69
电子	3865.14	-1.99
采掘	2009.01	-2.23
家用电器	7431.72	-2.85

数据来源：WIND，山西证券研究所

策略分析师：

麻文宇 CFA

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

走势回顾：

截至收盘，上证指数下跌 1.02%报 2890.03 点；深证成指下跌 0.53%报 11192.27 点；创业板指上涨 0.58%报 2219.55 点。

市场焦点：

央视新闻 6 月 15 日消息，6 月 14 日 0 时至 24 时，北京新增报告本地确诊病例 36 例、无症状感染者 6 例，无新增疑似病例。针对北京新疫情，国务院联防联控机制 14 日召开会议。会议强调，要以新发地及周边地区为重点实施最严格的流调，开展深入全面的溯源工作。支持北京市提升核酸检测能力，对重点区域、重点人群检测全覆盖，逐步扩大检测范围。严格社区管控措施，开展拉网排查。加强所有医疗机构发热门诊规范设置和改造，严格落实首诊负责制，强化院感防控。

策略建议：

➢ **两市午后走弱，医药生物板块领涨**

指数方面，受最新疫情消息影响，今日两市出现了一定幅度的下跌。板块方面，农林牧渔和医药生物板块涨幅居前；电子、采掘和家用电器板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7595 亿元，成交额较上周五有所上升。沪股通流出 51.25 亿元，深股通流入 10.54 亿元，北向资金合计流出 4.71 亿元。

➢ **长期上涨逻辑不变，近期关注最新疫情消息**

上周末，证监会发布创业板注册制改革的相关制度规则。主要内容包括：一是精简优化创业板首次公开发行股票的条件。二是对注册程序做出制度安排，实现受理和审核全流程电子化和全流程公开，减轻企业负担，提高审核透明度。三是强化信息披露要求。四是明确市场化发行承销的基本规则，并规定定价方式、投资者报价要求、最高报价剔除比例等事项应同时遵守深交所相关规定。五是强化监督管理和法律责任，加大对发行人、中介机构等市场主体违法违规行为的追责力度。

我国资本市场改革持续推进，从科创板试点，到新三板试点，再到创业板注册制改革，如果改革成功，未来注册制或在全 A 股推行。注册制的实施对于高新技术等发展潜力巨大的企业更加高效地获得直接融资提供了便利，从该层面推动了创新型经济的发展。这一改革或最先利好券商板和科技类板块。另一方面，注册制会提高个人投资者对于上市公司的甄别难度，一定程度上利好机构投资者。未来，上市公司信息披露质量将成为影响注册制改革效果的重要因素。

今日，央行开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 2.95%，上次为 2.95%，无逆回购操作。今日 1200 亿元逆回购到期，6 月累计有 7400 亿元 MLF 到期。央行此前称将于 6 月 15 日左右对本月到期 MLF 一次性续做。

本次央行缩量续作 MLF 不降息可能预示着货币政策最宽松的阶段已经过去，从货币政策节奏上看已经从宽松过度到平稳。另外，本次相对稳健的操作也为下半年留下一定的政策调整空间。

市场方面，上周北京出现的疫情反复对今日 A 股市场造成了一定的影响。今天北向资金结束了连续 14 日的净流入，结合消息面来看，短期市场情绪的回暖受到一定影响，本周市场大概率呈震荡走势，近期需要严密关注国内疫情最新情况。中期来看，继续把握经济复苏和宏观政策主线，关注汽车、家电等可选消费板块以及 5G、芯片、充电桩等科技类和新基建类概念。

板块方面，上周提到的家用电器和汽车板块的短期调整可能在本周结束，待调整到位可以适当配置。北京近期的疫情导致了一定的现场办公限制和一部分学生开学延后，网络游戏、互联网营销和网红经济等概念板块再次受到市场追捧，未来数周内如果北京维持较高疫情风险等级以及无法确定新增病例感染方式，以上各概念板块短期内或能保持强势，可持续关注。另外，上周提到的交通运输和休闲服务板块受最新疫情消息影响较大，短期内或出现回调。最后，受疫情消息叠加创业板注册制利好影响，医药生物板块今日领涨，可继续关注该板块短期和中期机会。

➢ 周报观点：短期扰动不改长期向好走势

上周 A 股冲高回落，周末消息面偏利空，本周市场或面临一定的下行压力。指数方面，我们认为本周市场仍旧以震荡为主。从短期来看，疫情或成为影响市场走势的关键因素。目前北京及各省市均采取了有力措施，疫情二次爆发的可能性不大。但由于疫情短期走势不确定，规模不确定，由此对各板块的影响也较难估计。综合来看，本周市场的不确定性较高。

配置方面，短期利空不改中长期向好走势，关注优质个股错杀后的配置机会。其一，可适当关注畜牧养殖板块，消费者对海鲜的规避会增加对畜禽肉类的需求。其二，关注优质个股错杀后的配置机会，北京新增确诊人数持续走高，何时能得到控制未知，短期内会引发投资者的担忧，不利于市场估值上行；但目前中国的防疫体系健全，人民防控意识较高，疫情也较早得到发现，大规模爆发的风险较低。故短期扰动不改长期向好的走势，优质个股因情绪错杀后或存在一定的交易性机会。

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并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336