证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 6 月 15 日　　星期一

【A 股市场大势研判】

大盘低开高走，收复跳空缺口

市场概况：

周五大盘低开高走，顽强走稳。早盘受外围市场大跌影响，三大指数集体低开，沪指直接跌破 2900 点，最低至 2872 点，但随后低开高走，逐步震荡攀升，三大指数盘中全部翻红，尾盘略有回落，沪指微跌，其他指数均小幅上涨。

截止收盘，上证指数下跌 0.04%或 1.16 点，收报 2919.74 点；深证成指上涨 0.07%或 8.09 点，收报 11251.71 点；创业板指上涨 0.51%或 11.13 点，收报 2206.76 点。

热点分析：

周五大盘低开高走，逐步震荡回暖，个股板块涨跌互现。板块方面，早盘市场主要围绕医药、医疗、口罩等方向展开，次新股午后接棒。此外，旅游、游戏等板块也有所领涨，而锂电池、OLED 等概念跌幅居前。**从申万行业来看、休闲服务、传媒、商业贸易、医药生物、食品饮料等板块领涨，有色金属、电子、电气设备、采掘、交通运输等板块领跌。**

后市展望：

消息面上看，国务院发布落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见，提出要综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年；明确改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场，6 月底前出台相关政策，年内落地。预计后续政策有望加速落地，有助于经济走稳并加快资本市场发展。另外，海外市场方面，受到投资者对第二波疫情感染的担忧，加上之前涨幅较多，市场出现明显回调走势，对市场构成压制。北向资金方面，当日净流出 8.94 亿元，连续 14 个交易日净流入之后首次净流出，其中沪市净流出 7.31 亿元，深市净流出 1.63 亿元。 而央行当日进行 1000 亿元 7 天期逆回购操作，但当周净回笼 3000 亿元，短期资金利率略有上行。

整体来看，周五大盘低开高走，基本收复跳空跌幅，沪指微幅收跌，个股板块涨跌互现，其中休闲服务、传媒、商业贸易、医药生物、食品饮料等板块领涨，有色金属、电子、电气设备、采掘、交通运输等板块领跌。市场环境方面，海外市场明显走弱，对国内市场构成压力，而国务院明确未来工作分工，将加快经济走稳。大盘修复跳空缺口，并未完全受到海外市场影响，技术上走势偏强，指数仍守住半年线位置，不过近期海外市场走势动荡，加上北向资金也有所流出，**预计市场短线或有震荡整固，关注海外市场走势以及年线附近得失。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
万孚生物（300482）	6月12日 89.18	89.18	80.3	公司致力于生物医药体外诊断(in vitro diagnosis, IVD)行业中快速检测(point-of-care testing, POCT)产品(包括试剂和仪器)的研发、生产和销售，为顾客提供专业的快速诊断与慢病管理的产品和服务。百余种产品应用于各级医院、社区门诊、卫生院、OTC药房以及疾病控制中心、公安、军队等特殊渠道。短期较为强势，建议关注。
国轩高科（002074）	6月11日 31.06	30.05	28.0	短期较为强势，持股。
恒顺醋业（600305）	6月10日 17.98	17.15	16.2	短期区间震荡，持股。
伊利股份（600887）	6月9日 30.55	29.10	27.5	短期区间震荡，持股。
沧州大化（600230）	6月8日 9.00	8.50	8.1	短期区间震荡，持股。
顺网科技（300113）	6月5日 21.88	25.30	19.8	获利了结，剔除。
澳柯玛（600336）	6月4日 6.8	5.79	5.8	跟踪到期，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