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12日 星期五

新股申购

新天绿能730956，发行价3.18元，申购上限4.00万股

市场策略

【要素分析】外部要素：受美国部分州新冠病毒感染单日确诊案例出现增长影响，美股恐慌情绪蔓延，道指暴跌逾1800点，跌幅近7%；美油跌8.23%，国际金价收涨逾1%。富时罗素基于陆股通调整，将剔除50只A股股票，6月15日(下周一)开盘生效。富时罗素剔除的股票包括贵阳银行、江苏国信、海澜之家、南山控股、盐田港等。

内部要素：今日注册制相关政策信息较多，国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见。其中“改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场”由证监会牵头，6月底前出台相关政策，年内落地。其次证监会表示，将稳步推进、分步实施以信息披露为核心的注册制改革。

【市场逻辑】风险偏好层面：外部要素美股暴跌、富时罗素剔除50家A股均对利空今日A股。内部要素中关于创业板注册制推进政策要求、证监会对于未来稳步在全市场实行股票发行注册制的态度也会降低今日A股风险偏好。。

【市场趋势】沪指下跌仍运行在市场平均成本线之下，显示此处压力仍需持续消化。今日在内外要素偏空刺激下，考验上升通道下轨的概率较大。创业板综指周四放量冲高回落，显示上升通道上轨与前期成交密集区均价线重叠处压力较大。今日可观察指数在上升通道内调整的幅度与量能情况。

【仓位建议】4成-5成

主线跟踪

外围利空传导A股，我们应该做哪些准备？

昨日市场午后受外围下挫影响走低，创业板指收跌，隔夜美股暴跌、富时A50下跌，预计对A股开盘形成较大压力。美股大跌，疫情为导火索非主因，主因一是近期美股连续逼空大涨，内有回调压力；二是美国大选进入激烈争夺期。若我们仅以风险揭示为主，则对投资者的帮助不大，并且近期资金仓位普遍不高，我们重点放在应对策略中，建议谨慎看待防御消费类，主因位置高、性价比差；密切跟踪以下3个行业或板块：1、新能源汽车产业链，链条核心高壁垒龙头。因产业资本加速进入，从德国大众控股江淮、参股国轩高科可以看出；2、消费电子及芯片类。消费电子受益手机、TWS耳机出货加速；芯片类受益中芯国际即将登陆科创板；3、率先释放中报较好的公司；4、受益旅游市场逐渐放开，出行活动增多，海南免税岛建设的旅游类公司。

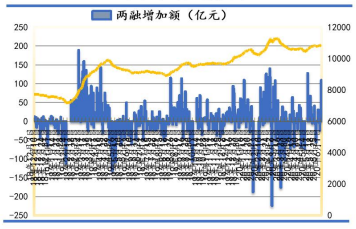
今日为周五，临近周末，叠加美股大跌，资金更趋谨慎，波动预期较大，但基于上述分析，我们认为调整时间及幅度不会太长。

两融信息

2020年6月11日两融余额11085.42亿元，相较上一交易日，两融余额净增加30.20亿元，其中沪市增加17.86亿元，深市增加12.34亿元。

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。