联储视点 特刊

2020 年 6 月 12 日 风险等级：中低风险

一、祥和氛围被美股下跌打破

昨日中午收盘，创业板指大涨超 30 点，距离 2 月高点不远，创业板投资者喜上眉梢，我们也要新高、扬眉吐气一把。但下午开盘后，跟随欧美期指杀跌开始走低，至收盘小幅收跌。（心里苦……）

今天凌晨，美股暴跌，美股全线收跌，道指重挫 1860 点，跌幅达 6.9%，纳指收跌 5.27%。新闻标题为：第二波疫情拖累美股暴跌。我们自媒体、各大公众号开始兜售焦虑：美股暴跌、A 股何去何从？……



图片选自：大智慧软件

二、怎么看

大致勾勒出原因有助于我们做应对策略，此处不展开。原因大致有二：

1、与近期美股连续逼空大涨有关。美自身情况，美国资本清楚，钱太多，价格超出价值较多，回调是结果。疫情二次扩散是导火索，非根源。获利筹码动摇、出逃。

2、美国大选进入激烈争夺期。特朗普的旗帜之一是经济、股市，近期美国 5 月非农数据大超预期，纳斯达克连续飙涨。**特朗普一天连发 200 条推特**，并

称：美国历史上最伟大的复苏。竞选天平开始向共和党偏转，作为民主党的大本营华尔街在挣钱之后，开始提示风险。

三、我们如何应对

1、难道我们又回到凌晨看美股下跌甚至熔断、白天看美期指走势的时段?

答：资本是聪明，挣大钱的均是反人性的。从 A 股看，近期大涨没跟上的资金较多，包括驻扎科技的机构资金、下车消费类的资金、大量新发基金。从美股看，因疫情、示威看衰美股的全球资本较多，看不懂没敢动的资本更多。在对疫情心理有免疫、经济解禁复苏大背景下，难道放任第二次重演？筹码结构发生大变化、免疫充分、大选关键期，还在期待美股熔断?

2、A 股波动，防御思维再度提升，市场重回喝酒、吃药、买零食?

答：站位抱团资金的角度。正焦虑如何出来、摆脱抱团困境的时候，我们去解围？正高兴在消费类大赚特赚，寻找下一个洼地的时候，我们多给几个洼地?

四、3 个值得密切跟踪的行业或板块

1、新能源汽车产业链，链条核心高壁垒龙头

产业资本激烈涌入中国，争抢中国消费市场。5 月国产版特斯拉 Model3 中国区销量 1.11 万辆，环比大增 200%，销量冠军，特斯拉股价站上 1000 美元，市值更是超过丰田汽车。特斯拉中国厂区二期加速建设，工程过半；德国大众认购江淮汽车 50%股权、入股国轩高科；丰田等日系汽车预加速进入中国，频频示好。产业资本助推景气提升，是否有连续调整的概率?

2、消费电子及芯片类

消费电子受益 4、5 月手机、TWS 耳机快速出货；各大电商铆足劲备战 6.18

购物节；苹果向中国大型厂商增加订单；立讯精密 002475 创历史新高。

芯片类：昨日美股芯片类下跌较多，更多源于预期：若经济、股市不好，激怒特朗普，再拿中国说事？A 股一般回应自主可控。中芯国际登陆科创板已过会，将尽快登陆科创板。

3、率先释放中报较好的公司

通过互动 e 平台、业绩预告给自己做广告的公司，此处仅做列举，不做推荐，用于说明后续关注点。如：克明面业 002661、东山精密 002384 上调业绩展望；互动 e 平台列举自身 6.18 活动准备、订单很满的公司；券商研报提及鹏鼎控股 002938 收获苹果补单等。

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。

投资顾问：韦剑飞　证书编号：S1320619060004　联储证券财富管理部

为方便后续接收此类特刊、专刊，可关注公众号：联储证券储宝宝

更有 6 月 18 日储宝宝 3 周年钜惠活动

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。