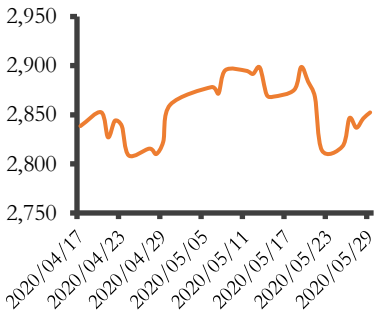
市场要闻点评（第 1271 期）

2020.6.1

	冯刚勇（分析师）	马英博（研究助理）
电话：	020-88836128	
邮箱：	feng.gangyong@gzgzhs.com.cn	ma.yingbo@gzgzhs.com.cn
执业编号：	A1310519030001	A1310118080002

上证指数走势



广证恒生宏观策略公众号

1、发改委深化国企混改政策

消息：

近日，国家发改委称将会制定推进国有经济布局优化和结构调整的意见，目前已公布 4 批、210 户混合所有制改革的试点。未来将研究制定深化国企混改的实施意见，打造混改政策的升级版，推进混合所有制改革，让混改在整个国企国资改革中更好地发挥突破口作用。

简评：

混改将为国有企业打造一个符合现代企业治理的，能够培养竞争力和创新力的治理体系，将打破现行国有独家控制企业的体制。建立混合所有制，并通过“混合”增强企业经营者的约束力，避免盲目决策、投资等现象的发生，将有效提升国企运行效率。

相关标的： 泰豪科技（600590）、青岛双星（000599）等。

2、我国推动区域经济合作

消息：

2020 年政府工作报告提出，推动签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），推进中日韩等自贸谈判。外交部长王毅近日也在记者会上表示，要着眼“后疫情时代”，提高区域经济合作水平，加快中日韩自贸谈判，力争年内能够签署 RCEP，深化经济融合。

简评：

中日韩三国互为主要贸易伙伴，贸易依存度高。中日韩自贸区谈判是我国参与的经济体量最大、占我外贸比重最高的自贸区谈判之一。中国主动扩大进口、积极改善营商环境等举措，将为三国带来更多发展机遇。未来贸易活跃度的提升将促进海上运输网络布局的完善，利好周边轮渡和港口发展。

相关标的： 渤海轮渡（603167）、连云港（601008）等。

3、六部委联合支持环保产业

消息：

近日，国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、生态环境部、银保监会、全国工商联等六部门联合印发《关于营造更好发展环境支持民营节能环保企业健康发展的实施意见》。在重点行业和领域，放开节能环保竞争性业务，积极推行合同能源管理和环境污染第三方治理。

简评：

今年是“十三五”规划末年，政策加持、融资回暖、需求提升，利好环保行业。中长期看，环保行业符合国家发展方向，国家政策支持将为相关行业带来巨大的增量市场和经济效益，业绩将为环保产业走势提供基本支撑。

相关标的：伟明环保（603568）、玉禾田（300815）等。

4、腾讯云首次公布 AI 新基建架构

消息：

5 月 27 日，腾讯首次公开 AI 新基建全景布局，包括“一云三平台”架构，一云是指腾讯云，三平台包括算法平台、服务平台以及开放平台。腾讯云将通过不断整合内部优势 AI 资源，不断构筑全维度领先优势，打造产业智能化新引擎。

简评：

腾讯加码 AI 新基建，再次彰显云计算作为新基建的重要性所在。数据流量增长和云化趋势，将推动数据中心产业链持续发展，加速云计算渗透率提升。

相关标的：达实智能（002421）、和晶科技（300279）等。

5、天猫 618 将首次大规模启用 3D 购物技术

消息：

阿里 5 月 28 日宣布，天猫 618 开启 3D 购物时代，首次将大规模启用 3D 购物技术应用于宜家等 100 个商业体。消费者可以在手机上逛商场，体验将与亲临现场近乎一样。据悉，这是 3D 实景逛街技术在全国范围内首次大规模应用。

简评：

随着 5G 商用的推进，3D 购物成为 5G 技术应用的新领域。受疫情影响，线下客流尚未完全恢复，实体商业格外关注如何通过新技术实现业务的在线化。3D 购物背后的实景技术能够将购物体验从平面陈列式升维为立体场景，将成为电商未来发展的主流方向。

相关标的：杰恩设计（300668）、佳创视讯（300264）等。

6、英特尔与蚂蚁区块链生态战略合作

消息：

英特尔加入蚂蚁区块链生态，正式宣布战略合作。加入蚂蚁区块链生态后，以英特尔为源头的硬件租赁供应链体系，将实现整体区块链化，租赁厂商、保险公司、资金机构全部上链，流转过程中所有信息均真实不可改。

简评：

蚂蚁金服面向中小企业发布“开放联盟链”，目前已覆盖 40 多个应用场景。下一阶段将支持百万企业通过开放联盟链实现规模化创新，推动数字经济时代区块链应用加速落地。据 IDC 预计，我国 2019 年到 2022 年区块链市场支出规模年均复合增长率预计达到 76.3%，市场潜力巨大。

相关标的：恒生电子（600570）、南威软件（603636）等。

7、政务云市场规模前景广阔

消息：

截至目前，全国 400 多个县域在支付宝上设立了“数字市民中心”，市民可以在中心享受包括公积金、社保、医保、出入境、交管等在内的各种民生服务。目前县级“数字市民中心”数量最多的前个 10 省份分别是：山东、浙江、湖南、河南、河北、黑龙江、广西、甘肃、江西、贵州。

简评：

为了提升效率，政府发展公共事业云和政务云将成为未来主流。工信部数据显示，2017 年我国政务云市场规模达到 292.6 亿元，并将继续保持高速增长，预计到 2021 年市场规模将达到 813.2 亿元，到 2023 年，中国政府和大型企业上云率将超过 60%。

相关标的：榕基软件（002474）、云赛智联（600602）等。

8、德国宣布放弃 Windows 转投 Linux

消息：

近日，德国慕尼黑抛弃了 Windows，举市“迁向” Linux，拥抱开源。慕尼黑的动作被认为是德国对专有软件做重大政治变革的标志。今年 2 月，韩国政府正式起草战略，计划要全面采用基于 Linux 的开源操作系统 Open OS 来取代 Windows。

简评：

Linux 操作系统以其开源、安全、易维护、免费等优势，近年来上升势头迅猛，在服务器市场已占据绝对市场份额。数据显示，今年来 Linux 上涨幅度最大，从 1.36%上升到 2.87%，增幅高达 111%，而 Windows 市场份额下滑明显。未来市场形势不明确，中国或因自主可控等原因选择 Linux。

相关标的：创意信息（300366）、浙大网新（600797）等。

宏观策略研究团队介绍：

具有国际视野和丰富经验的复合型团队，精心打造“共振▪转折”研究体系，包括趋势判断五项法、三维度行业配置法以及卓越多因子组合三个子体系，以强调共振、把握拐点及注重量化为研究特色，致力于为客户提供更好的策略服务，提高判断成功率，追求持续稳定的超额收益，将理想照进现实。

团队研究成果及荣誉：连续 4 年荣获中国证券业协会国家级奖项（含一等奖）；2013 年中国证券业金牛分析师评比中获投资策略团队第四名；2013 年金融界 38 家券商周策略英雄榜准确率排名第二；研究成果多次发表于国内外顶级刊物。

团队成员简介：

副总经理：冯刚勇

中国科学技术大学 MBA，中南大学工学学士，2018 年 12 月入职广证恒生研究所有限公司，任副总经理。曾任广发证券零售业务管理总部研究总监，广发证券投资管理总部大宗商品业务负责人、广发证券研究所执行董事和首席分析师、宝钢集团宁波钢铁公司生产主管。在广发证券研究所任首席分析师时，多次获得新财富最佳分析师第二名、第三名，金牛最佳分析师第一名、第二名，水晶球最佳分析师第二名、第三名。

港股研究员：朱俊谦（香港恒生派驻）

英国伦敦大学学院经济和统计学士，2014-2016 年于香港恒生银行投资产品及顾问服务部任职,2016 年派驻广证恒生,具备中、港、海外三地投资分析视野经验，主要研究方向：港股市场研究，沪深港通等研究。

助理研究员：马英博

河南大学与澳大利亚维多利亚大学双学士，暨南大学经济硕士。2017 年开始从事宏观经济研究。

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心 4 楼
电话：020-88836132，020-88836133
邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6 个月内相对强于市场表现 15%以上；
谨慎推荐：6 个月内相对强于市场表现 5%-15%；
中性：6 个月内相对市场表现在-5%-5%之间波动；
回避：6 个月内相对弱于市场表现 5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（中信证券华南股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。