证券研究报告 风险评级：中风险 2020 年 6 月 12 日 星期五

【A 股市场大势研判】

大盘震荡回落

市场概况：

周四大盘震荡回落，走势趋弱。早盘沪指小幅低开后有所反弹翻红，午后出现明显跳水，指数由红翻绿，回落较多，其他各大指数均出现回调，尾盘反抽力度有限，最终各大指数均收阴线，沪指下跌至逼近年线位置。

截止收盘，上证指数下跌 0.78%或 22.86 点，收报 2920.9 点；深证成指下跌 0.8%或 92.25 点，收报 11243.62 点；创业板指下跌 0.29%或 6.5 点，收报 2195.64 点。

热点分析：

周四大盘先扬后抑，震荡收阴，个股板块下跌居多。板块方面，受美股特斯拉继续大幅上涨影响，汽车及特斯拉概念板块表现相对较强，力帆股份、江淮汽车涨停，宁德时代大涨超过 4%。另外游戏、稀土等板块有所上涨，而养殖业、农业、食品饮料等跌幅居前。**从申万行业来看，电气设备、汽车、计算机、有色金属、传媒等板块领涨，农林牧渔、家用电器、食品饮料、轻工制造、非银金融等板块领跌。**

后市展望：

消息面上看，央行公布 5 月份信贷数据。5 月新增人民币贷款 14800 亿元，预期 14192 亿元；M2 同比增长 11.1%，预期 11.2%，前值 11.1%；社会融资规模增量为 3.19 万亿元，预期 2.83 万亿元。从数据来看，5 月新增贷款和社融规模均好于预期，央行仍保持一定信贷投放，有助于后续经济走稳。另外，美联储最新货币政策会议将基准利率维持在 0%-0.25%不变，符合市场预期；政策声明显示，预计将维持利率在当前水平直至 2022 年年底，并将超额准备金率维持在 0.1%不变。北向资金方面，当日净流入 1.45 亿元，连续 14 个交易日净流入，其中沪市净流出 18.85 亿元，深市净流入 20.3 亿元。

整体来看，周四大盘震荡回落，回落至年线附近，沪指收出两连阴，走势有所趋弱。个股板块下跌居多，其中电气设备、汽车、计算机、有色金属、传媒等板块领涨，农林牧渔、家用电器、食品饮料、轻工制造、非银金融等板块领跌，市场抛压有所释放。市场环境方面，美联储将基准利率维持在 0%-0.25%不变，符合市场预期；国内方面，5 月新增人民币贷款和社融规模均好于预期，有助于经济走稳。大盘技术上走势有所趋弱，板块走势分化，短线或考验年线和半年线支撑，不过北向资金仍持续净流入，**预计市场短线适度休整后仍有机会震荡走稳，关注年线得失。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
国轩高科（002074）	6月11日 31.06	31.06	28.0	公司是国内最早从事新能源汽车用动力锂离子电池(组)自主研发、生产和销售的企业之一。公司动力锂离子电池(组)产品是新能源汽车的关键零部件，产品应用于纯电动、混合动力等新能源汽车领域，公司已与国内主要新能源整车企业建立了长期战略合作关系。此外，公司产品还可广泛应用于储能电站、通讯基站、风光互补、移动电源等领域。短期较为强势，建议关注。
恒顺醋业（600305）	6月10日 17.98	17.32	16.2	短期区间震荡，持股。
麦格米特（002851）	6月9日 28.65	25.15	25.8	触及止损价，剔除。
伊利股份（600887）	6月9日 30.55	28.89	27.5	短期区间震荡，持股。
沧州大化（600230）	6月8日 9.00	8.63	8.1	短期区间震荡，持股。
顺网科技（300113）	6月5日 21.88	23.00	19.8	短期较为强势，持股。
澳柯玛（600336）	6月4日 6.8	5.97	5.8	短期区间震荡，持股。

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