爱建证券有限责任公司
研究所

产品经理：侯英民
执业编号：S0820510120003
Tel: 021-68727288
E-mail: houyingmin@ajzq.com

市场点评

发布日期：2020 年 6 月 9 日星期二

❑国内市场

股指缩量震荡走高　题材概念再现活跃

周二沪深股指缩量震荡小幅回升，前市股指平开后即呈现逐级震荡盘升走势，盘中题材概念重现活跃抖音概念掀涨停潮，中小创指表现略强于主板指数，盘中板块热点继续分化，文化传媒、医药制药和酿酒板块表现活跃涨幅居前，航天、农业种植和 Mini LED 等跌幅相对较大，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.62 万亿略有减少，多空双方争夺依然激烈。

综合分析，新基金发行又见一日售罄，6 月 8 日开始发行的南方成长先锋受到市场热捧，募集规模达到百亿水平并提前结束募集，这也是 5 月份以来又一爆款基金，反映了市场对绩优基金经理的追捧，同时近期权益基金募集超过 1500 亿元也给市场带来较大的增量资金，进而推动了股指的小幅上行。从基金股票仓位来看，公募、私募基金仓位都处于高位，虽然市场认为后市积极乐观，但过高的仓位信号反而不利于市场的稳步回升，一旦缺乏后继的增量资金势必会导致股指的宽幅震荡。全球央行采取行动通过降息等大放水灌溉方式刺激释放流动性拯救资本市场，全球新一轮量化宽松周期完全开启，结合欧美的一揽子政策欧美市场的政策底已经确立；各国逐渐复工复产投资者对未来经济复苏寄予希望，全球股指表现强势持续回升并逐步回到疫情前期水平。国家高层定调金融业改革方向提升了资本市场战略定位，国内加大货币政策逆周期调节力度实际利率有所下降，央行持续投放货币并采取新的扶持贷款政策维稳，IPO 维持常态化发行，产业资本减持离场意愿不减，管理层加速推进金融改革鼓励并引导中长期资金入市，以平衡资本市场的供需矛盾。从技术面分析，全球在经历 3 月全球黑色一星期的暴跌之后，自 4 月开始伴随着外围市场企稳出现报复性反弹，A 股也在创新低后走出探底回升走势；5 月股指冲高回落但科技股板块重现活跃再次提升市场人气，由于成交量始终保持在相对较小的水平，多空双方陷入僵持。6 月首日股指跳空突破向上，创业板作为市场风向标率先领涨对市场人气形成较大影响，成交量同步明显放大显示市场做多力量有所增强，股指上周经过连续多日的横盘震荡整理，市场获利盘得到了一定消化；本周一股指再次跳空高开强势震荡并留下日线跳空缺口，周二继续震荡上行，市场整体强势特征依然不改，目前股指仍处在中短期均线上方，但周二量价略显背离同时周一缺口的牵引以及分时指标的过高，预期短期股指宽幅震荡或难以避免，重个股轻指数控仓操作。

重要免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司具备证券投资咨询业务资格，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。 我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。 本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888　邮编：200122

网站：www.ajzq.com