## 华融看市

➢ A 股震荡攀升

周二（6 月 9 日）大盘震荡攀升。截至收盘，上证综指收报于 2956.11 点，上涨 0.62%；深成指收报于 11284.24 点，上涨 0.61%；中小板指上涨 0.72%；创业板指上涨 1.30%，两市成交量共计 6169 亿元，较前一日缩量逾六百亿元。在经济有序回归正轨之际，财政政策陆续发力，为经济持续回暖保驾护航。目前资金面没有往日宽松，在央行续作 MLF 之前，资金面略紧的局面将一定程度上影响市场情绪。建议投资者关注明日宏观数据，保持谨慎，挖掘中报绩优标的，从容布局长线。

## 财经要闻

➢ **国常会部署支持适销对路出口商品开拓国内市场**

➢ **银保监会姜波：将加强综合金融销售政策研究，规范销售行为**

➢ **市场监管总局印发《通知》部署开展涉企收费专项治理**

➢ **银保监会印发《融资租赁公司监督管理暂行办法》，过渡期延长到三年**

➢ **湖北省省长王晓东主持召开省政府保基层运转工作专题会**

## 海外市场综述

**欧美股市多数下跌，纳指盘中突破万点**

周二欧美股市多数下跌，道指收跌约 300 点，纳指涨 0.29%，盘中突破万点，收盘续刷纪录高位。标普 500 指数跌 0.78%。波音跌近 6%，领跌道指。科技股逆市上涨，苹果、亚马逊涨超 3%，微软涨 0.76%，纷纷创收盘新高。中概股房多多收涨近 400%，日内十多次熔断，一度涨逾 1200%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 1.57%。

| 国内市场 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|---|---|---|---|
| 上证综指 | 2956.11 | 18.34 | 0.62 |
| 深证成指 | 11284.24 | 68.48 | 0.61 |
| 沪深 300 | 4047.03 | 25.07 | 0.62 |
| 中小板指 | 7387.06 | 52.58 | 0.72 |
| 创业板指 | 2181.59 | 28.02 | 1.30 |
| 香港恒生 | 25057.22 | 280.45 | 1.13 |
| 恒生中国 | 10121.13 | 112.25 | 1.12 |
| **风格指数** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 中证 100 | 4148.49 | 21.60 | 0.52 |
| 中证 500 | 5610.38 | 35.07 | 0.63 |
| 中证 800 | 4305.24 | 26.73 | 0.62 |
| **股指期货** | **收盘点位** | **基差** | **涨跌幅%** |
| IF 当月 | 3,762.40 | -284.63 | (6.29) |
| IF 下月 | 3,724.80 | -322.23 | (5.81) |
| IF 季后 | 3,644.00 | -403.03 | (6.43) |
| IF 半年 | 3,625.60 | -421.43 | (5.98) |
| **海外市场** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 道-琼斯 | 27,272.30 | (300.14) | (1.10) |
| 纳斯达克 | 9,953.75 | 29.00 | 0.29 |
| 日经 225 | 23,096.00 | (82.10) | (0.36) |
| 英国 FTSE | 6,335.72 | (136.87) | (2.16) |
| 德国 DAX | 12,819.59 | 0.00 | 0.00 |
| **外汇市场** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 美元指数 | 96.381 | (0.316) | (0.327) |
| 美元中间价 | 7.071 | (0.017) | (0.24) |
| 欧元/美元 | 1.134 | 0.005 | 0.43 |
| 美元/日元 | 107.745 | (0.690) | (0.64) |
| 英镑/美元 | 1.273 | 0.000 | 0.03 |
| **大宗商品** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 黄金 USD/oz | 1719.80 | 14.70 | 0.86 |
| 布伦特原油 | 40.87 | 0.07 | 0.17 |
| LME 铜 | 5767.00 | 50.00 | 0.87 |
| LME 铝 | 1603.00 | (2.00) | (0.12) |
| CBOT 小麦 | 511.75 | (3.50) | (0.68) |
| CBOT 玉米 | 333.25 | 2.00 | 0.60 |

分析师：郝大明
执业证书号： S1490514010002
电话：010-85556189
邮箱：haodaming@hrsec.com.cn

# 华融看市

## A 股震荡攀升

### ➢ 市场综述

周二（6 月 9 日）大盘震荡攀升。截至收盘，上证综指收报于 2956.11 点，上涨 0.62%；深成指收报于 11284.24 点，上涨 0.61%；中小板指上涨 0.72%；创业板指上涨 1.30%，两市成交量共计 6169 亿元，较前一日缩量逾六百亿元。

行业方面，30 个中信一级行业多数收涨，其中传媒、消费者服务、医药涨幅居前，仅农林牧渔、钢铁、国防军工、有色金属收跌。概念方面，今日头条概念、互联网营销、炒股软件、光刻胶等指数表现较为活跃。

### ➢ 驱动因素分析

国务院总理李克强 6 月 9 日主持召开国务院常务会议，确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制；部署支持适销对路出口商品开拓国内市场，帮扶外贸企业渡难关。

在经济有序回归正轨之际，财政政策陆续发力，为经济持续回暖保驾护航。目前资金面没有往日宽松，在央行续作 MLF 之前，资金面略紧的局面将一定程度上影响市场情绪。建议投资者关注明日宏观数据，保持谨慎，挖掘中报绩优标的，从容布局长线。

# 财经要闻

## ➢ 国常会部署支持适销对路出口商品开拓国内市场

央视新闻报道，国务院总理李克强 6 月 9 日主持召开国务院常务会议，确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制；部署支持适销对路出口商品开拓国内市场，帮扶外贸企业渡难关。

会议指出，按照党中央、国务院部署，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，是今年政府的重要工作，刻不容缓。保就业保民生保市场主体要靠市县落实。今年国家确定新增减税降费 2.5 万亿元，其中减免社保费将为市场主体减负 1.6 万多亿元，大部分在下半年实现，很多地方也在自主减税降费，这将有力支持企业特别是中小微企业纾困、解困难群众之急，但也给市县财力带来很大缺口。将新增财政赤字和抗疫特别国债共 2 万亿元资金直达市县，就是要支持地方落实帮扶受疫情冲击最大的中小微企业、个体工商户和困难群众的措施，加强公共卫生等基础设施建设和用于抗疫相关支出等。会议确定，建立特殊转移支付机制，将新增财政资金第一时间全部下达市县。中央财政会同相关部门强化管理。省级政府要当好“过路财神”，同时不做“甩手掌柜”，在加强资金监管同时，将自身财力更多下沉基层，弥补基层财力缺口，以确保中央确定的保就业保民生保市场主体举措真正落到实处。市县政府要建立使用台账，确保资金流向明确、账目可查。财政部要同步建立全覆盖、全链条监控系统，各级国库要督促做到点对点直接拨付资金、确保账实相符，审计部门要开展专项审计。对截留挪用、虚报冒领的要依法依规严肃问责，坚决处理。

会议指出，近年来脱贫攻坚力度持续加大，取得决定性成就。今年有信心有能力坚决打赢脱贫攻坚战。要把中央财政对脱贫攻坚的支持落实到位，各地在资金安排上也要向这方面倾斜。各项工作力度都要进一步加大，有效克服疫情影响，确保今年现行标准下剩余农村贫困人口全部脱贫、实现“两不愁三保障”，贫困县全部摘帽。

会议确定，为帮扶涉及近 2 亿人就业的外贸企业纾困发展，在鼓励企业拓展国际市场同时，支持适销对路的出口产品开拓国内市场。简化内销认证和办税程序。支持电商平台、大型商业企业等开展外贸产品内销活动。鼓励金融机构加大信贷支持。

会议还研究了其他事项。

## ➢ 银保监会姜波：将加强综合金融销售政策研究，规范销售行为

上海证券报报道，近日，银保监会中介部主任姜波在《保险业风险观察》撰文称，新冠肺炎疫情给保险业乃至整个经济社会带来了史无前例的严峻考验，同时也给了保险业一次静心思考的契机。2020 年初，银保监会印发《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》，首次提出推动构建新型保险中介市场体系。这是银保监会贯彻落实党中央决策部署，为推动银行业保险业高质量发展提出的明确要求和目标，也是保险中介监管努力的方向。

## ➢ 市场监管总局印发《通知》部署开展涉企收费专项治理

香港万得通讯社报道，市场监管总局印发《关于坚决整治涉企违规收费切实减轻企业负担的通知》（以下简称《通知》），部署在全国范围开展涉企收费专项治理，加大对涉企违规收费行为查处力度。

《通知》指出，疫情给企业特别是中小微企业、个体工商户带来前所未有的冲击，党中央、国务院连续出台了一系列减税降费政策，各地、各部门制定了一系列有针对性的措施。保障惠企收费政策落实是市场监管部门的重要任务，各级市场监管部门要提高政治站位，充分认识加强涉企收费监管的重要性和迫切性，大力查处涉企违规收费行为，坚决防止乱收费为企业“雪上加霜”，为优化营商环境、实现今年经济社会发展目标保驾护航。

《通知》要求，各级市场监管部门要因地制宜，围绕企业反映强烈的堵

点难点问题，深入扎实开展专项治理。要将港口、检验检疫等进出口环节收费，商业银行等企业融资相关收费，供电、供气等公用事业收费，公路、铁路等物流领域收费，行政审批中介服务、行业协会相关收费等作为重点领域，严厉查处不落实各项惠企政策，不落实停征免收收费项目，不按规定降低收费标准，借疫情擅自设立收费项目、收取保证金等行为，确保每一项惠企政策落实到位。

《通知》强调，各级市场监管部门要精心组织案件查办，交费端倒查摸排，打通“最后一公里”，注重解决企业对优惠政策“看得见、得不到”的问题。要广泛宣传价费优惠政策，进一步推进涉企收费事项公开透明，让企业明明白白交费。总局将适时组织部分地方开展交叉检查，并对各地治理工作开展情况进行调研指导。企业可以通过 12315 平台向市场监管部门举报违规收费线索，市场监管部门将依法查处，并对性质恶劣、情节严重的典型违规收费问题公开曝光。

## ➢ 银保监会印发《融资租赁公司监督管理暂行办法》，过渡期延长到三年

香港万得通讯社报道，为规范融资租赁公司经营行为，完善融资租赁业务经营和监管规则，促进融资租赁行业规范有序发展，中国银保监会印发了《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称《办法》）。近日，银保监会有关部门负责人就《办法》相关问题回答了记者提问。

## ➢ 湖北省省长王晓东主持召开省政府保基层运转工作专题会

香港万得通讯社报道，6 月 9 日，湖北省省委副书记、省长王晓东主持召开省政府保基层运转工作专题会议，深入贯彻党中央“六稳”“六保”决策部署，落实省委工作要求，研究解决基层运转中的困难和问题，安排部署保基层运转工作，为实现“双目标、双胜利”提供有力保障。

“基层稳则社会稳，基础牢则事业兴。”王晓东说，基层是直面群众、解决问题的最前沿、第一线，也是社会治理、工作落实的主战场、主阵地。保

基层运转事关全局，是稳住经济基本盘、兜住民生底线、维护社会大局稳定的前提和保障。湖北县域经济发展不平衡、不充分的问题比较突出，受疫情影响，财政明显减收而支出大幅增加，保基层运转的困难和挑战前所未有。但同时要看到，中央出台一揽子政策，加大对湖北疫后重振的支持力度。湖北经济长期向好的基本面没有改变，多年积累的综合优势没有改变，在国家和区域发展中的重要地位没有改变。我们要坚定信心，主动作为、奋发有为，充分激发广大干部群众积极性、主动性、创造性，确保基层正常有序运转。

“越是运转矛盾突出，越要优化保障结构，把有限的财政资金用在刀刃上。”王晓东强调，要坚持精准投放，抓重点、保基本、明事权、兜底线，加大对疫情较重地区、深度贫困地区、特殊困难地区的支持力度，全力保基本民生、保工资、保运转。坚持节流与开源并举、争取与盘活并重、纾困与减负并行，牢固树立过“紧日子”思想，全面统筹各类资金，大力压减一般性支出，严控非必需、非重点、非刚性和新增支出，着力盘活存量资产资金，腾出更多资金保基层运转。坚持问题导向、目标导向、效果导向，落实好疫情防控、复工复产、债务付息等必保支出，加大公共卫生、公共安全、社会救助、教育、养老等重点民生领域投入，从严编制部门预算，加强财政资金统筹调度和全过程预算绩效管理，让有限的资金发挥最大效益。坚持应急与谋远相结合，加快县域经济高质量发展，推进财政事权和支出责任划分改革，加快补齐基层治理的短板弱项，推动基层运转行稳致远。

“确保基层正常有序运转，是一项重大政治责任。”王晓东要求，压实省级统筹之责，坚持有保有压，统筹各方资源，千方百计为基层运转提供有力支撑。压实部门联动之责，增强大局意识，树牢“一盘棋”思想，形成保基层运转的强大合力。压实各地落实之责，落实县级主体责任，艰苦奋斗、勤俭节约，管好用好每一分钱。

省委常委、常务副省长黄楚平出席会议，要求千方百计争取中央政策支持，千方百计开源节流，盘活存量、深挖潜力，强化统筹、科学调度，把保基层运转各项措施落细落实。

# 海外市场

## 欧美股市多数下跌，纳指盘中突破万点

香港万得通讯社报道，周二欧美股市多数下跌，道指收跌约 300 点，纳指涨 0.29%，盘中突破万点，收盘续刷纪录高位。标普 500 指数跌 0.78%。波音跌近 6%，领跌道指。科技股逆市上涨，苹果、亚马逊涨超 3%，微软涨 0.76%，纷纷创收盘新高。中概股房多多收涨近 400%，日内十多次熔断，一度涨逾 1200%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 1.57%。

美国方面

周二美国三大股指涨跌不一，道指收跌约 300 点，纳指涨 0.29%，盘中突破万点，收盘续刷纪录高位。标普 500 指数跌 0.78%。波音跌近 6%，领跌道指。科技股逆市上涨，苹果、亚马逊涨超 3%，微软涨 0.76%，纷纷创收盘新高。中概股房多多收涨近 400%，日内十多次熔断，一度涨逾 1200%。

截至收盘，道指跌 1.09%报 27272.3 点，标普 500 指数跌 0.78%报 3207.18 点，纳指涨 0.29%报 9953.75 点。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.75%，京东跌 0.59%，百度跌 1.03%；房多多涨 389.19%，荔枝涨 17.67%，蔚来汽车涨 11.89%，拼多多涨 1.57%；万达体育跌 13.65%，途牛跌 10.85%，瑞幸咖啡跌 10.81%，趣店跌 7.63%。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 3.16%，亚马逊涨 3.04%，奈飞涨 3.47%，谷歌涨 0.28%，Facebook 涨 3.14%，微软涨 0.76%。

美联储周二起召开货币政策会议，周三公布会议决定。市场预计美联储不会调整基准利率，但将密切关注其对美债收益率的观点以及今年首度发布的经济预期。

航空股、能源股普遍走低。有分析认为，法国财政部宣布航空工业进入紧急状态的消息亦令投资者感到不安。

周一，世界银行发布的半年度《全球经济展望》报告显示，受到冠状病毒疫情的影响，全球经济今年可能遭遇二战以来最大幅度萎缩，导致收入减少，2020 年全球 GDP 可能萎缩 5.2%。

世行还预计，发达经济体将萎缩 7%，欧元区萎缩 9.1%首当其冲。新兴经济体和发展中经济体将萎缩 2.5%，是 1960 年有数据以来的最差表现。那些医疗卫生能力有限、深度融入全球价值链、严重依赖外国融资以及广泛依赖国贸、大宗商品出口和旅游业的国家可能受到更大的打击。

经济数据方面，美国至 6 月 6 日当周 ICSC-高盛连锁店销售同比降 12.6%，前值降 15.1%；环比升 4.4%，前值降 3.1%。

美国 5 月 NFIB 小型企业信心指数为 94.4，预期 92.5，前值 90.9。

公司方面，蔚来汽车发表声明称，有匿名人士在网络平台上发布多篇针对蔚来的谣言，该匿名人士连续使用其他品牌的车型自燃图片，编造谣言称图片中的事件为蔚来 EC6 爆炸，并宣称有人员伤亡，甚至谎冒嘉定警方来迷惑视听。该匿名人士所发布有关蔚来的内容均为蓄意捏造，是对蔚来企业及员工的恶意伤害。

阿里巴巴内部人士透露，阿里创新业务事业群近期已成立智能搜索业务部，由 UC 事业部总经理、书旗事业部总经理吴嘉出任负责人，向阿里创新业务事业群总裁朱顺炎汇报。

阿里云宣布，今年将主要围绕服务器、芯片、人工智能等方面，面向全球再招 5000 个顶级技术人才，投入阿里云核心技术攻坚，提高自研能力和国际竞争力。

蒂芙尼第一季度净亏损 6460 万美元，去年同期盈利 1.25 亿美元；每股

净亏损 0.53 美元，去年同期摊薄后每股盈利 1.03 美元；净销售额 5.5 亿美元，去年同期为 10.03 亿元。

梅西百货：一季度初步净销售额为 30.17 亿美元，同比降 45%，去年同期 55.04 亿美元；初步每股亏损 2.1 美元，去年同期每股盈利 0.44 美元；重启门店后业绩表现良好。

台积电维持第二季度营收 101 亿-104 亿美元的预估，确认第二季度毛利润率展望在 50%-52%。

台积电董事长刘德音表示，台积电生产线用很多美国设备，短期不会改变。对于能否建立一条没有美国技术、设备的生产线，他表示将找到解决方案，并一一克服挑战。

苹果准备最早在其本月举行的年度开发者大会上宣布，Mac 电脑将改用自主研发的处理器，以取代英特尔的芯片。

索尼 PlayStation 宣布将于北京时间 6 月 12 日凌晨四点正式开启 PS5 线上发布会，届时将会介绍 PS5 的次时代游戏阵容，发布会时长也将超过 1 个小时。

韩国检方以“韩国历史上最大规模的金融犯罪”为由，申请逮捕三星电子副会长李在镕，在经过了 8 小时的逮捕必要性审查后，韩国法院驳回了检方的逮捕申请。

特斯拉 CEO 埃隆•马斯克对员工表示，在提升 Model Y 产能方面，特斯拉遇到了一些问题，但是表示，从现在开始他每周都会亲临生产线，以解决生产中所遇到的问题。

台积电正与美国州、联邦政府就补贴事宜进行商洽。台积电称，美国联邦、州政府已同意提供补贴，已选定美国亚利桑州芯片生产厂的地址。

大众监事会正在讨论改组大众品牌领导层，赫伯特•迪斯即将卸任该品牌 CEO 一职。大众首席运营官拉尔夫•布兰德斯塔特将接替迪斯担任该品牌首席执行官，负责成本削减工作。

梅西百货：已经筹集大约 45 亿美元的新资金，以度过冠状病毒大流行；此次融资包括 31.5 亿美元的资产信贷和此前宣布的 13 亿美元债券。

欧盟贸易委员霍根表示，预计世界贸易组织将在 7 月初对波音公司一案做出裁决。

欧洲方面

周二欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 1.57%报 12617.99 点，法国 CAC40 指数跌 1.55%报 5095.11 点，英国富时 100 指数跌 2.11%报 6335.72 点。

亚太方面

周二亚太股市涨跌不一，日经 225 指数收盘跌 0.38%，报 23091.03 点；韩国 KOSPI 指数涨 0.21%，报 2188.92 点；澳洲标普 200 指数涨 2.44%，报 6144.9 点；新西兰 NZX50 指数跌 1.97%，报 11298.69 点。

## 投资评级定义

| 公司评级 | | 行业评级 | |
|---|---|---|---|
| 强烈推荐 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上 | 看好 | 预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上 |
| 推荐 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15% | 中性 | 预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平 |
| 中性 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内 | 看淡 | 预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上 |
| 卖出 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上 | | |

## 免责声明

郝大明，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

**华融证券股份有限公司市场研究部**

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**