证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 6 月 8 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周市场震荡攀升，延续回暖格局，站上 2900 点和年线关口。外围市场的回暖、国内经济数据偏强以及北向资金的持续流入是市场走强的主要因素。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.75%，深成指上涨 4.04%，创业板指上涨 3.82%。个股板块普涨，汽车、电子、传媒等板块领涨。上周北上资金净流入 240.51 亿元，净流入金额周环比均大幅增加。

◆本周大势研判：继续震荡走稳格局

上周大盘震荡反弹，延续回暖格局，板块板块普涨，成交量也有所回升，技术面走势较强。

从本周消息来看：

首先，**外贸数据好于预期，经济逐步走稳将逐步得到验证**。

其次，**外围市场持续走好、人民币汇率走稳以及北向资金持续净流入，将提升市场信心并带来资金支持**。

综合来看，上周大盘震荡反弹，延续回暖格局，指数站上 2900 点和年线，技术面走势较强。个股板块上涨居多，汽车、电子、传媒、休闲服务等板块领涨，而农业、钢铁、建筑材料走势偏弱。从本周的市场环境来看，外贸数据好于预期，经济走稳将逐步得到验证；而外围市场近期持续走好、人民币汇率走稳以及北向资金持续净流入，将提升市场信心并带来资金支持。整体来看，大盘技术面走势偏强，国内外消息相对偏暖，预计市场短线有望继续震荡走稳格局，关注成交量变化。**操作上建议关注金融、地产、基建、电气设备、家电、商业、TMT 等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、地产、基建、电气设备、家电、商业、TMT 等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；疫情影响下经济数据不及预期。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	27110.98	6.81%
S&P500	3193.93	4.91%
NASDAQ	9814.08	3.42%
日经指数	22863.73	4.51%
恒生指数	24770.41	7.88%
美原油连	38.97	9.81%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	2930.80	2.75%
深证成指	11180.60	4.04%
沪深 300	4001.25	3.47%
中小板指	7333.62	4.83%
创业板指	2166.38	3.82%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

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。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：继续震荡走稳格局

上周市场震荡攀升，延续回暖格局，站上 2900 点和年线关口。外围市场的回暖、国内经济数据偏强以及北向资金的持续流入是市场走强的主要因素。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.75%，深成指上涨 4.04%，创业板指上涨 3.82%。个股板块普涨，汽车、电子、传媒等板块领涨。上周北上资金净流入 240.51 亿元，净流入金额周环比均大幅增加。

从技术面来看，大盘周 K 线收出两连阳，成交量也有所回升，指数也站上年线，技术面走势较强。从市场消息面来看，外围市场持续走好，国内经济数据保持稳定，人民币兑美元汇率走强，预计市场仍有继续震荡回暖机会。

首先，外贸数据好于预期，经济逐步走稳将逐步得到验证。根据海外近期公布数据，以人民币计，中国 5 月出口同比增长 1.4%，预期降 3.2%，前值增 8.2%；进口下降 12.7%，预期降 3.8%，前值降 10.2%；贸易顺差 4427.5 亿元，增加 60.6%。5 月外贸略好于预期，但进口下降低于预期，且对美出口继续保持下降态势。不过国内数据仍处于向好态势，此前统计局公布的 5 月份中国制造业 PMI 为 50.6%，仍出口扩张态势，而非制造业 PMI 回升 0.4 个百分点至 53.6%。此外，5 月财新中国服务业 PMI 更是回升到 55，凸显出服务业回暖格局。4-5 月经济数据的持续改善，而国务院常务会议确定《政府工作报告》重点任务分工，预计后续政策将逐步落地，二季度经济走稳态势将逐步得到验证。

其次，外围市场持续走好、人民币汇率走稳以及北向资金持续净流入，将提升市场信心并带来资金支持。上周欧美股市均出现明显的回暖格局，美国道指上周涨 6.81%，德国 DAX 指数上周涨 10.88%，主要得益于其宽松政策的持续推进。另外，人民币兑美元汇率也出现持续走强态势，美元近期走弱以及国内外汇储备环比回升对人民币构成支持。而北向资金更是近期加快流入态势，上周北上资金净流入 240.51 亿元，更是连续 10 个交易日净流入，显示出海外资金持续流入格局，对市场资金面也构成支持。可以看到，海外环境相对较好，叠加汇率走稳以及北向资金持续流入，将对市场信心带来提振。

综合来看，上周大盘震荡反弹，延续回暖格局，指数站上 2900 点和年线，技术面走势较强。个股板块上涨居多，汽车、电子、传媒、休闲服务等板块领涨，而农业、钢铁、建筑材料走势偏弱。从本周的市场环境来看，外贸数据好于预期，经济走稳将逐步得到验证；而外围市场近期持续走好、人民币汇率走稳以及北向资金持续净流入，将提升市场信心并带来资金支持。整体来看，大盘技术面走势偏强，国内外消息相对偏暖，预计市场短线有望继续震荡走稳格局，关注成交量变化。**操作上建议关注金融、地产、基建、电气设备、家电、商业、TMT 等行业。**

◆操作建议

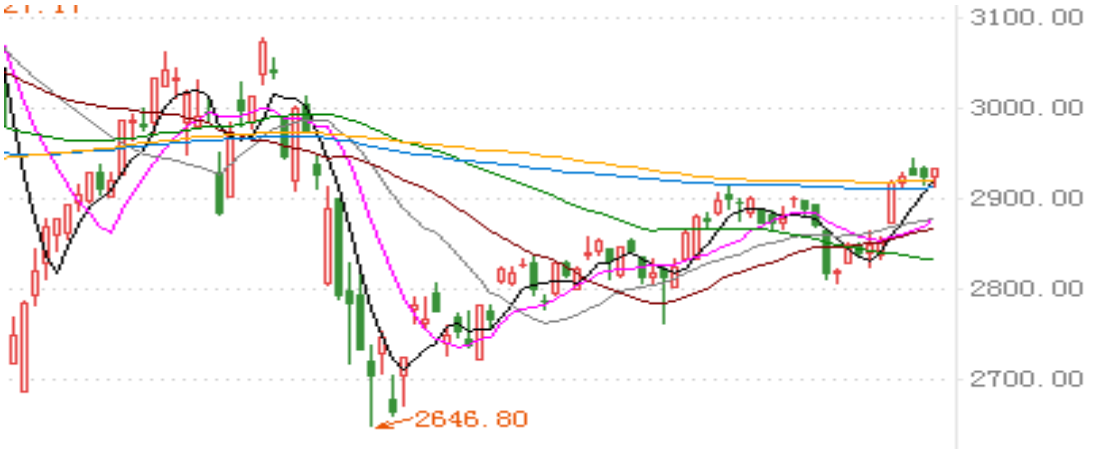
操作上建议关注金融、地产、基建、电气设备、家电、商业、TMT 等行业。

◆上周走势回顾

上周市场震荡攀升，延续回暖格局。周初大盘直接高开高走，站上 2900 点，随后在高位有所震荡，但最终还是站稳年线，呈现出高位震荡攀升态势。外围市场的

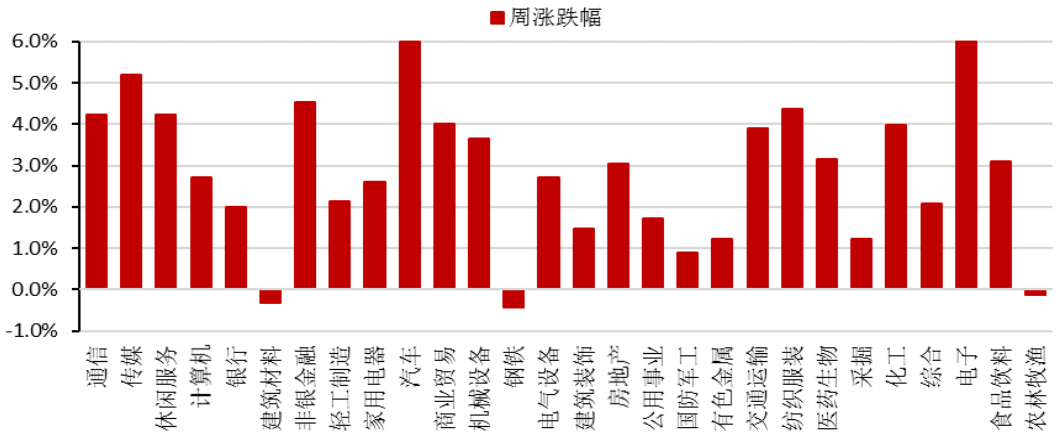
回暖、国内经济数据偏强以及北向资金的持续流入是带动市场走强的主要因素。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.75%，深成指上涨 4.04%，创业板指上涨 3.82%。个股板块普涨，除建筑材料、钢铁、农林牧渔行业略微下跌外，其余所有行业均上涨，其中汽车、电子、传媒等板块领涨。上周北上资金净流入 240.51 亿元，其中沪市净流入 118.58 亿，深市净流入 121.94 亿，净流入金额周环比均大幅增加。

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
6 月 1 日	周末国务院常务会议确定《政府工作报告》重点任务分工，要求跟踪全球 疫情和经济形势新变化，及时完善政策，根据需要推出必要新举措，稳住经济基本盘，实现经济增长，完成全年经济社会发展目标任务。统计局公布的 5 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.6%，环比下降 0.2 个百分点，非制造业 PMI 回升 0.4 个百分点至 53.6%
6 月 2 日	央行等八部委出台了三份重要的政策性文件，强化对中小微企业的金融支持。中国物流与采购联合会发布 5 月份中国物流业景气指数为 54.8%，环比回升 1.2 个百分点

6 月 3 日	国务院总理李克强在山东考察，强调要全力做好“六稳”工作和落实“六保”任务，注重帮助小微企业纾困和激发市场活力；
6 月 4 日	商务部表示支持商贸流通领域小微企业；5 月财新中国服务业 PMI 录得 55，较 4 月提高 10.6 个百分点
6 月 5-7 日	央行表示切实提高金融服务实体经济质量和效率；海关总署表示，今年前 5 个月我国货物贸易进出口总值 11.54 万亿元人民币，比去年同期下降 4.9%，降幅和前 4 个月持平。其中，出口 6.2 万亿元，下降 4.7%；进口 5.34 万亿元，下降 5.2%；贸易顺差 8598.1 亿元，减少 1.2%。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2020 年 6 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600036	招商银行	35.24	6.45%	4.20%
600048	保利地产	14.86	9.89%	3.48%
600887	伊利股份	28.48	2.39%	0.11%
002508	老板电器	33.98	5.43%	1.34%
300497	富祥药业	19.64	9.22%	9.11%
600201	生物股份	24.10	5.23%	0.92%
601865	福莱特	13.98	8.06%	7.37%
300750	宁德时代	151.20	6.43%	4.05%
603019	中科曙光	38.20	7.23%	2.63%
002624	完美世界	46.81	6.67%	6.51%
000001	上证综指	2,930.80	3.17%	2.75%
000300	沪深 300	4,001.25	3.92%	3.47%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2020 年二季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-03-31)	收盘价 (2020-06-05)	区间涨幅	区间最大涨幅
600036	招商银行	32.28	35.24	9.17%	11.68%
000001	平安银行	12.58	13.59	8.00%	11.88%
601318	中国平安	67.95	75.30	10.81%	12.86%
601688	华泰证券	17.23	17.90	3.89%	7.54%
600048	保利地产	14.08	14.86	5.52%	12.05%
601668	中国建筑	5.27	5.04	-4.36%	1.90%
601186	中国铁建	9.83	8.75	-10.99%	4.27%
600801	华新水泥	23.27	24.99	7.39%	25.27%
600426	华鲁恒升	15.70	18.88	20.25%	23.76%
601100	恒立液压	61.50	74.60	21.30%	26.00%
601766	中国中车	6.56	5.88	-10.37%	0.91%

600406	国电南瑞	19.75	19.00	-3.80%	9.77%
603606	东方电缆	12.09	14.01	15.91%	24.43%
600887	伊利股份	29.86	28.48	-4.62%	5.76%
000895	双汇发展	39.30	39.40	0.25%	12.21%
600872	中炬高新	47.54	52.27	9.96%	16.67%
300760	迈瑞医疗	260.23	273.83	5.22%	10.89%
002001	新和成	27.30	26.35	-3.48%	6.15%
000513	丽珠集团	38.17	40.46	6.00%	14.33%
002508	老板电器	28.02	33.98	21.26%	26.15%
002311	海大集团	39.91	46.00	15.26%	22.68%
600741	华域汽车	21.54	20.76	-3.62%	7.71%
603659	璞泰来	59.66	95.21	59.60%	69.20%
600038	中直股份	41.59	41.25	-0.82%	9.81%
300735	光弘科技	19.21	18.37	-4.35%	5.37%
002036	联创电子	10.36	11.86	14.49%	22.02%
300136	工业富联	34.32	46.92	36.71%	42.10%
600588	用友网络	30.96	35.86	15.82%	30.10%
002281	光迅科技	31.41	29.75	-5.28%	9.84%
002396	星网锐捷	36.70	33.19	-9.56%	9.05%
潜力股平均				7.52%	16.41%
000001.sh	上证综指	2750.30	2,930.80	6.56%	7.00%
399001.sz	深证成指	9962.30	11,180.60	12.23%	12.47%
000300.SH	沪深 300	3686.16	4,001.25	8.55%	9.02%
399005.sz	中小板	6504.09	7,333.62	12.75%	13.08%
指数平均				10.02%	10.39%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

3.重要数据统计

◆宏观数据

图 3：PMI

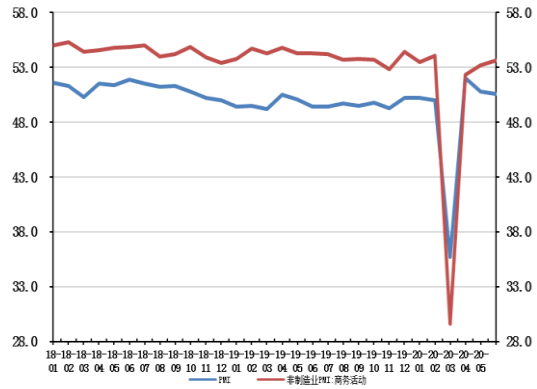
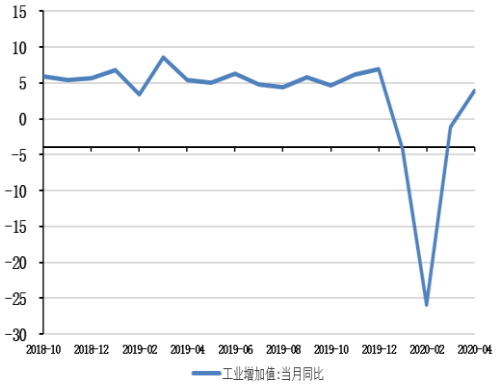


图 4：工业增加值



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 5：投资、消费

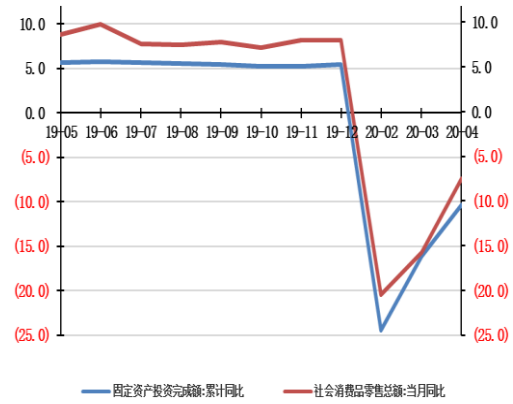
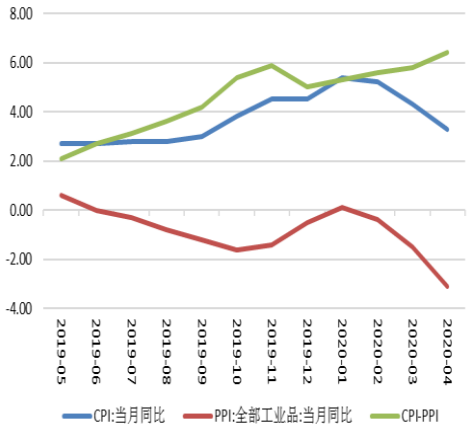


图 6：CPI、PPI



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 7：M1、M2

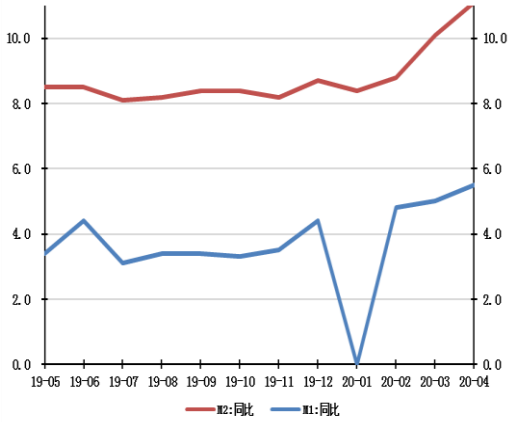
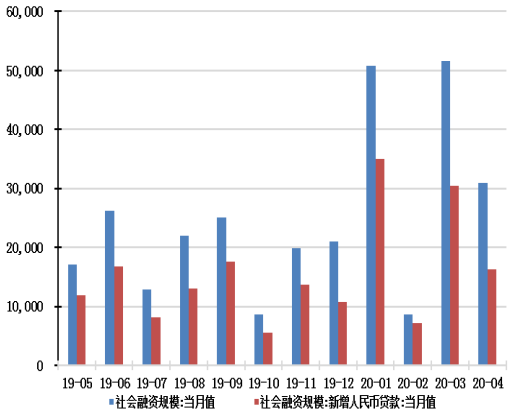


图 8：社会融资规模和新增人民币贷款

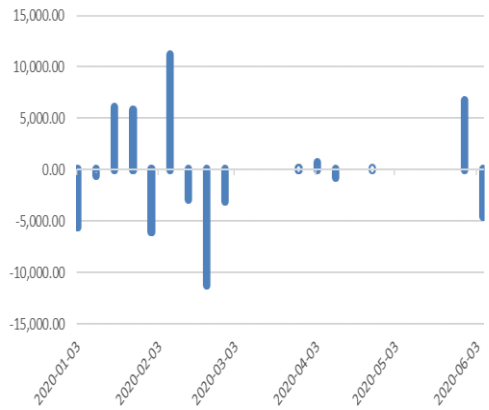


资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 9：Shibor



图 10：央行公开市场操作



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

◆商品价格走势

图 11：原油价格走势

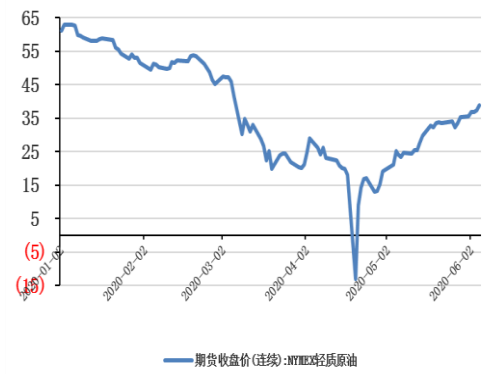
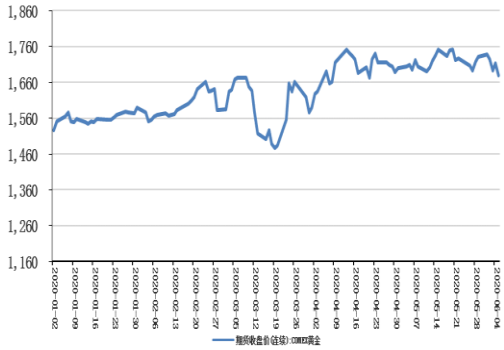


图 12：黄金价格走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 13：煤炭价格走势

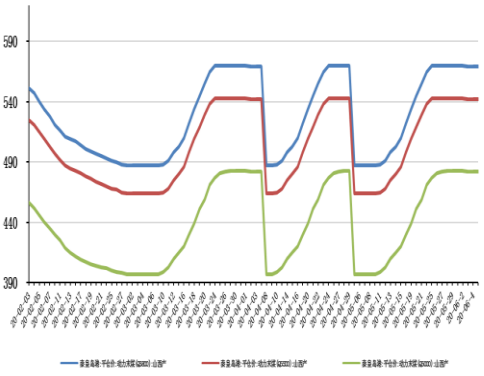
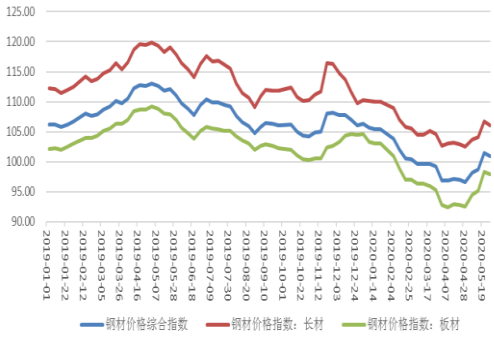
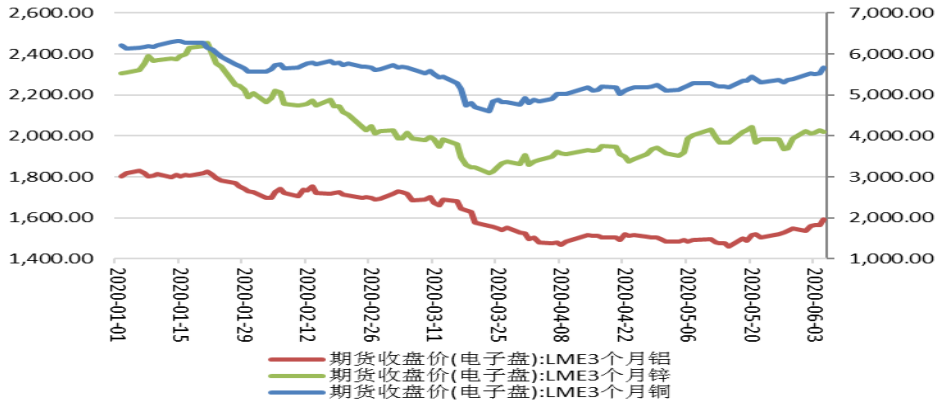


图 14：钢材价格走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 15：铜、铝、锌价格走势



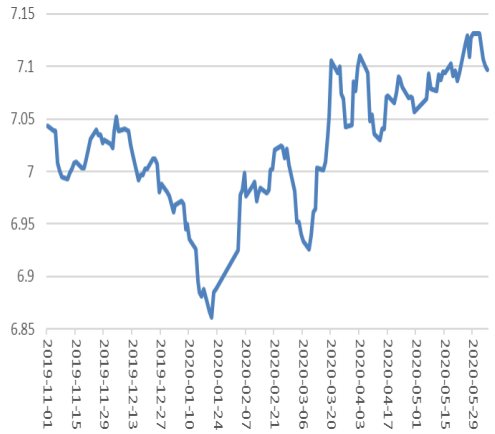
资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

◆外汇走势

图 16：美元指数

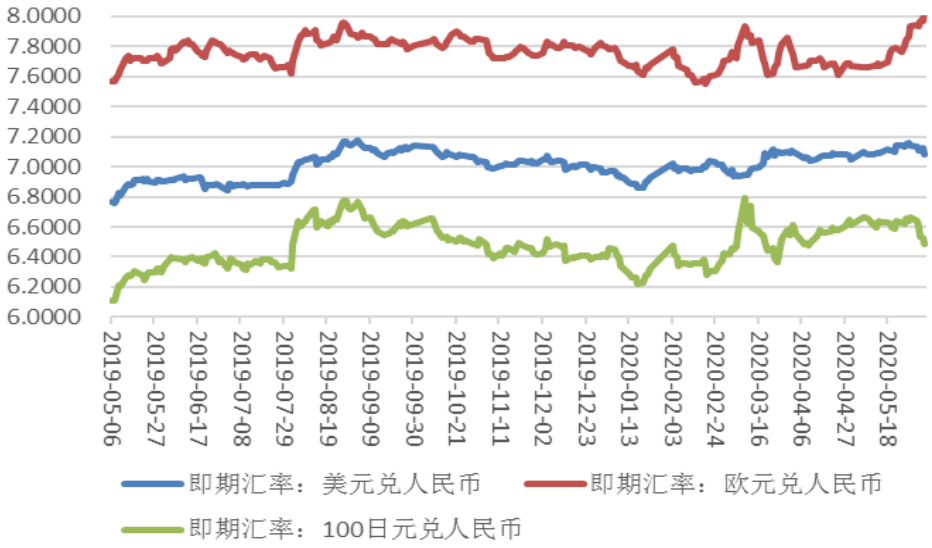


图 17：美元人民币中间价



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 18：美元、欧元、日元即期汇率走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

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