爱建证券

市场周报

市场策略

证券研究报告　　投资策略报告

发布日期：2020 年 6 月 8 日 星期一

爱建证券有限责任公司

研究所

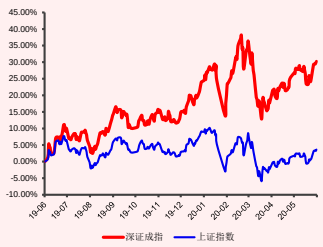
分析师：朱志勇

Tel: 021-32229888-25509

E-mail: zhuzhiyong@ajzq.com

执业编号：S0820510120001

52 周走势比较



板块名称	PE(TTM，整体法)
全部 A 股	18.78
中小企业板(非 ST)	38.41
创业板	160.67
上证 50 指数成份	9.42
沪深 300 成份	12.33

数据来源：WIND

交易机会为主

投资要点

震荡回升延续。上证综指报收2,930.80 点,周涨幅2.75 %，成交金额14,097.54 亿元；深圳成指11,180.60 点,周涨幅4.04 %，成交金额21,839.56 亿元；上证 50 指数2,896.35 点,周涨幅3.20 %，成交金额2,266.78 亿元；沪深 300 指数4,001.25 点,周涨幅3.47 %，成交金额9,082.52 亿元；中小板综指 10,477.69 点,周涨幅4.02 %，成交金额9,815.71 亿元；创业板综指 2,445.90 点,周涨幅4.72 %，成交金额7,207.00 亿元。本周市场上涨明显，尤其是中小创指数。市场日均成交金额 7187.41 亿元，成交也放大明显，参与者情绪有所回回升，小市值组合比重提升较大。整体来看，在小幅调整后，回到 5 月份的整体上方区间。目前海外市场表现活跃，市场外部环境较好，国内支持经济的政策较多，市场整体依然有上行的动力。短期市场震荡回升的格局将延续。市场整体空间不大，并且交易性质的特征不变

主题再度火热。市场回升，风险偏好上升，主题投资再度火热。地摊经济相关的主题成为市场的主要题材。从个股涨幅来看，地摊经济表现出众，影视类个股也表现较好。跌幅依然主要以风险个股为主，尤其是处于退市边缘类个股。从概念指数看，涨幅居前的是地摊经济指数、汽车类以及半导体相关的指数，海南、稀土等前期较强的指数则整体相对较差。从行业看，电子、汽车、商业贸易等表现较好，农林牧渔、钢铁、建筑建材等表现较弱。市场依然在震荡的格局种，主题性的机会是市场的主要特征，这也是市场存量资金的行为决定的，板块之间的资金流动造成了市场机会的轮动和波动。风险偏好上升主题性炒作强度就增加，但也需注意短期波动的风险。市场目前无大的风险，随着行业、地方经济的政策出台，未来主题性机会不减。这也是近期市场的主要动力。并且围绕的依然是新老基建这个大的主题。这也是未来一段时间市场的主要特征，而其中的细分领域轮动是市场机会所在。

交易机会为主。整体来看，市场震荡回升延续，市场风险偏好再度提升，国内外市场都有较好的表现。不过市场存量资金的特征并未改变，因此需注意收益预期的控制，市场交易特征未变。投资机会上依然围绕交易机会展开，以新老基建的相关主题为核心，跟踪关注热点之间的轮动。由于在趋势性机会短期也难以出现，短期操作将是市场主要策略。

目　　录

一、本周回顾（06.01-06.05）..... 4
震荡回升延续..... 4
主题再度火热..... 5
二、一周财经要闻回顾及未来事件展望..... 6
一周财经要闻回顾..... 6
未来一周事件驱动展望..... 7
三、交易机会为主..... 7
市场估值不高..... 7
交易机会为主..... 7
四、风险提示..... 7

图表目录

图 1 各大指数周表现（2020.06.01-2020.06.05）（单位:亿元，%）.....4
图 2 每周日均交易金额走势（单位:%）.....4
图 3 沪市市场涨跌个数统计.....4
图 4 全市场基金调仓及风格偏好.....4
图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2020.06.05，单位:倍）.....6
图 6 行业周涨幅（2020.06.01-2020.06.05）.....6

表 1 市场个股周强弱表现（2020.06.01-2020.06.05）(括号内为负值).....5
表 2 概念指数一周表现（2020.06.01-2020.06.05）.....5
表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2020.06.05）.....7

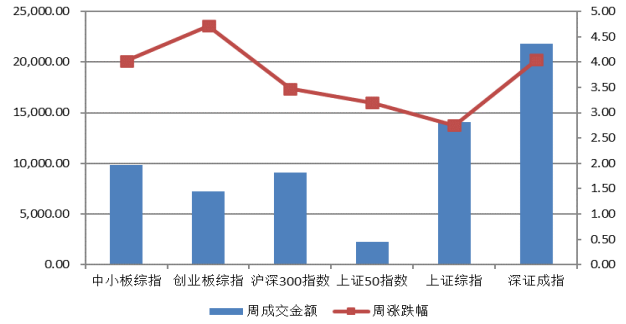
一、本周回顾（06.01-06.05）

震荡回升延续

本周上证综指报收2,930.80 点,周涨幅2.75 %，成交金额14,097.54 亿元；深圳成指11,180.60 点,周涨幅4.04 %，成交金额21,839.56 亿元；上证 50 指数2,896.35 点,周涨幅3.20 %，成交金额2,266.78 亿元；沪深 300 指数4,001.25 点，周涨幅3.47 %，成交金额9,082.52 亿元；中小板综指10,477.69 点,周涨幅4.02 %，成交金额9,815.71 亿元；创业板综指2,445.90 点,周涨幅4.72 %，成交金额7,207.00 亿元。本周市场上涨明显，尤其是中小创指数。市场日均成交金额 7187.41 亿元，成交也放大明显，参与者情绪有所回回升，小市值组合比重提升较大。

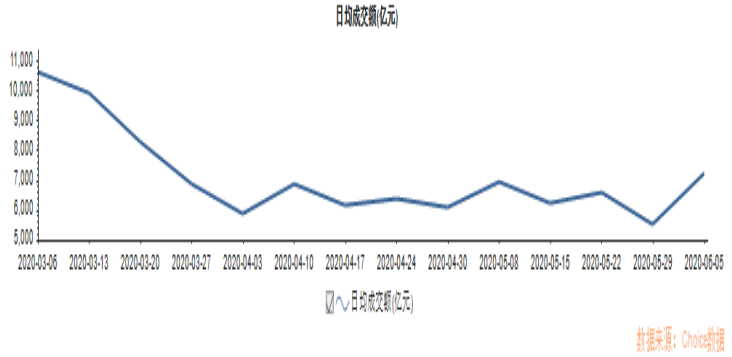
整体来看，在小幅调整后，回到 5 月份的整体上方区间。目前海外市场表现活跃，市场外部环境较好，国内支持经济的政策较多，市场整体依然有上行的动力。短期市场震荡回升的格局将延续。市场整体空间不大，并且交易性质的特征不变。

图 1 各大指数周表现（2020.06.01-2020.06.05）（单位:亿元，%）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 2 每周日均交易金额走势（单位:%）



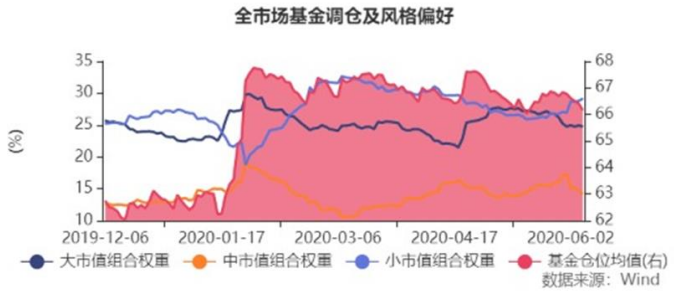
数据来源：Choice 数据 爱建证券研究所

图 3 沪市市场涨跌个数统计



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 4 全市场基金调仓及风格偏好



数据来源：WIND 爱建证券研究所

主题再度火热

市场回升，风险偏好上升，主题投资再度火热。地摊经济相关的主题成为市场的主要题材。从个股涨幅来看，地摊经济表现出众，影视类个股也表现较好。跌幅依然主要以风险个股为主，尤其是处于退市边缘类个股。从概念指数看，涨幅居前的是地摊经济指数、汽车类以及半导体相关的指数，海南、稀土等前期较强的指数则整体相对较差。从行业看，电子、汽车、商业贸易等表现较好，农林牧渔、钢铁、建筑建材等表现较弱。

市场依然在震荡的格局种，主题性的机会是市场的主要特征，这也是市场存量资金的行为决定的，板块之间的资金流动造成了市场机会的轮动和波动。风险偏好上升主题性炒作强度就增加，但也需注意短期波动的风险。市场目前无大的风险，随着行业、地方经济的政策出台，未来主题性机会不减。这也是近期市场的主要动力。并且围绕的依然是新老基建这个大的主题。这也是未来一段时间市场的主要特征，而其中的细分领域轮动是市场机会所在。

表 1 市场个股周强弱表现（2020.06.01-2020.06.05）(括号内为负值)

证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
600415.SH	小商品城	61.45	002604.SZ	龙力退	(41.33)
603277.SH	银都股份	61.08	603879.SH	永悦科技	(40.99)
002187.SZ	广百股份	56.39	603703.SH	盛洋科技	(27.74)
300816.SZ	艾可蓝	54.22	002911.SZ	佛燃能源	(23.60)
688288.SH	鸿泉物联	51.03	002634.SZ	棒杰股份	(21.77)
002071.SZ	长城影视	50.66	600816.SH	*ST 安信	(20.40)
688021.SH	奥福环保	49.50	002509.SZ	天茂退	(18.84)
300426.SZ	唐德影视	46.32	600515.SH	海航基础	(16.10)
300097.SZ	智云股份	43.44	603801.SH	志邦家居	(16.09)
000721.SZ	西安饮食	42.86	002592.SZ	八菱科技	(15.83)

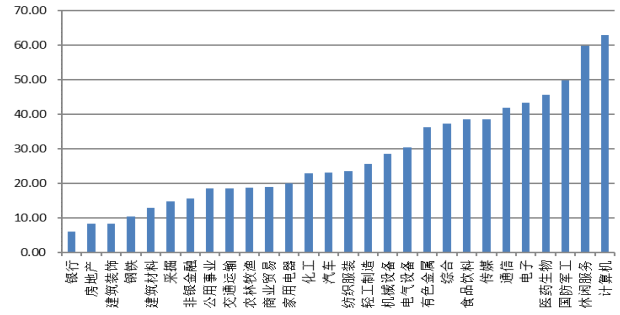
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 概念指数一周表现（2020.06.01-2020.06.05）

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
8841329.WI	地摊经济指数	23.30%	8841091.WI	海南省国资指数	-6.53%
8841300.WI	连板指数	22.89%	8841089.WI	稀土指数	-4.73%
884143.WI	尾气治理指数	17.91%	884662.WI	乳业指数	-2.95%
8841330.WI	自行车指数	14.62%	884050.WI	海南自贸港指数	-2.89%
884246.WI	打板指数	13.30%	884857.WI	钨矿指数	-2.37%
8841237.WI	光刻胶指数	12.85%	8841130.WI	触板指数	-2.29%
8841251.WI	超宽带技术指数	12.75%	884139.WI	土地流转指数	-2.03%
8841319.WI	炒股软件指数	11.76%	884062.WI	生物育种指数	-1.52%
8841299.WI	首板指数	11.37%	8841176.WI	调味品指数	-1.09%
8841266.WI	手机外壳指数	10.64%	8841045.WI	黄酒指数	-0.95%

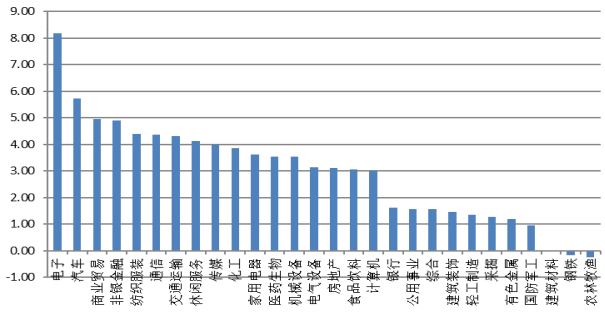
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2020.06.05，单位:倍）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅（2020.06.01-2020.06.05）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

二、一周财经要闻回顾及未来事件展望

一周财经要闻回顾

李克强主持召开中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议 要求提升能力精准做好常态化防控 进一步加强疫苗药物和检测试剂研发工作

6 月 4 日，中共中央政治局常委、国务院总理、中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组组长李克强主持召开领导小组会议。

中共中央政治局常委、中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组副组长王沪宁出席。

会议指出，要认真贯彻习近平总书记重要讲话精神，按照中央应对疫情工作领导小组部署，继续抓实抓细内防反弹各项措施，根据境外疫情变化做好外防输入工作，提升防控和救治能力，加快健全公共卫生体系，持续巩固疫情防控成果，加大复商复市复学推进力度，全面恢复经济社会秩序。

会议指出，今年全国两会期间，有关地方和部门扎实做好疫情防控各项工作，保障了会议顺利进行。当前我国疫情形势总体稳定，但近两周个别地方仍有零星散发病例，全国仍有一定数量无症状感染者，境外疫情输入风险不容忽视。下一步，要继续落实常态化防控措施，加强无症状感染者医学管理，坚持实事求是、公开透明发布疫情信息。各地要认真总结常态化防控经验做法，根据国内生产生活秩序恢复、国际人员往来可能增多的情况，阶段性动态调整、精准优化和落实防控措施。国务院联防联控机制要加强指导，推进旅游、文化、体育等行业扩大复工复业。当前各地加快全面复学，要督促各类学校严格落实校园疫情防控技术方案和指引，针对中考、高考等关键时间节点细化全流程防控措施，加强应急演练和相关防疫物资人员准备。

会议指出，在各方面共同努力下，我国新冠病毒检测能力不断提升。目前核酸检测能力超过每天 300 万人份。要继续做好重点人群应检尽检和其他人群愿检尽检工作，抓紧补上一些地区疾控机构、医院等检测能力短板，特别要加大快速检测试剂和移动便捷设备研发生产力度，便利在更多需要的场合开展检测。要强化防控应急处置、医疗救治能力建设和防疫物资储备。进一步推进疫苗和有效药物科研攻关，加强国际合作。目前相关疫苗研发试验已取得阶段性成效，要尊重

科学规律，依法合规积极推进各阶段临床试验，力争尽快取得突破，为维护人民健康提供有力保障。

领导小组成员丁薛祥、孙春兰、黄坤明、蔡奇、王毅、肖捷、赵克志参加会议。

（中国政府网 http://www.gov.cn/premier/2020-06/04/content_5517276.htm）

未来一周事件驱动展望

受疫情影响，行业展会仍旧较少，未来一周无大的行业经济事件，国际环境不确定性增加，对于国内市场有一定影响，但也不用过于悲观，市场整体震荡格局未变。

三、交易机会为主

市场估值不高

从已公布数据来看，全体 A 股市盈率（TTM）PE18.78 倍、其中创业板 160.67 倍、中小板 38.41 倍、上证 50 成分 9.42 倍、沪深 300 成份 12.33 倍。一季报业绩增速整体下降，但是估值并未有大的提升。市场整体稳定，估值水平不高。

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2020.06.05）

板块名称	PE(2018,整体法)	PE(TTM，整体法)	2020Q1 净利润同比增长率%
全部 A 股	17.13	18.78	-28.54
中小企业板(非 ST)	36.46	38.41	-21.30
创业板	135.64	160.67	-30.03
上证 50 指数成份	8.98	9.42	-21.08
沪深 300 成份	11.68	12.33	-23.25

数据来源：WIND 爱建证券研究所

交易机会为主

整体来看，市场震荡回升延续，市场风险偏好再度提升，国内外市场都有较好的表现。不过市场存量资金的特征并未改变，因此需注意收益预期的控制，市场交易特征未变。投资机会上依然围绕交易机会展开，以新老基建的相关主题为核心，跟踪关注热点之间的轮动。由于在趋势性机会短期也难以出现，短期操作将是市场主要策略。

四、风险提示

1、主题性投资市场波动较大，注意控制风险

2、宏观经济和政策不确定性对市场的影响

注册证券分析师简介

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内,公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

强烈推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上
推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%～15%
中性：预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内
回避：预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

强于大市：相对强于市场基准指数收益率5%以上；
同步大市：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；
弱于大市：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

重要免责声明

爱建证券有限责任公司具有证券投资咨询资格，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。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33楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888　邮编：200122

网站：www.ajzq.com