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

晨会纪要

发布日期：2020 年 6 月 8 日星期一

❑国内市场

震荡回升延续　　交易机会为主

上周市场上涨明显，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。

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。

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。

❑行业动态与点评

【国内民航业务快速恢复 航空板块望迎来较大业绩弹性】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，民航局公布数据显示，6月5日，民航单日运输旅客量达103.67万人次，恢复至去年同期的61.5%，这是自1月28日以来，民航单日运输旅客量首次回升破百万。除旅客量快速恢复外，航空公司飞机日利用率也明显回升。华泰证券认为，考虑需求回暖，油价低位，补贴继续，预计二季度亏损将收窄，国内线复苏带动航空板块回暖。相关公司有春秋航空、东方航空、南方航空等。

【家电安全使用年限新标将实施 白电龙头股或受益】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据悉，国家市场监督管理总局（国家标准化管理委员会）批准的空调国家新能效标准将于7月1日正式实施。此次发布的新能效标准是继1989年第一版发布以来的第7次发布与修订，被行业内称为迄今为止最严的能效标准。业内预计，有高达45%的空调产品将面临淘汰。未来持续看好白电龙头，同时需要关注空调能效升级所带来的上游零部件需求机遇。持续看好白电龙头格力电器和美的集团，以及上游零部件三花智控。

【轮胎需求改善可期 涨价动力充足】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，5 月以来，橡胶震荡区间略有上移。全球市场为应对疫情推出的经济刺激政策，以及国内基建政策支持使得宏观市场环境偏强，叠加油价近期持续回升，对胶市有所推动。业内预计，伴随原材料价格上涨、需求回升必然会促进轮胎价格上涨。预计 6 月份轮胎市场很可能在持续低迷几个月之后再度迎来一波涨价浪潮。相关公司有青岛双星、风神股份及生产橡胶助剂的阳谷华泰等。

❑ 宏观经济

（1）中国 5 月外贸进出口 2.47 万亿元，同比下降 4.9%；其中，出口增长 1.4%，进口下降 12.7%，贸易顺差 4427.5 亿元，增加 60.6%。按美元计价，5 月外贸进出口 3507 亿美元，下降 9.3%；其中，出口下降 3.3%，进口下降 16.7%，贸易顺差 629.3 亿美元，增加 52.9%。

（2）海关总署数据显示，前 5 个月东盟为中国第一大贸易伙伴，欧盟为第二大贸易伙伴，美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 1.29 万亿元，下降 9.8%。其中，中国对美国出口下降 11.4%，自美国进口下降 4.5%，对美贸易顺差 6425.5 亿元，减少

14.5%。

（3）中国民航局表示，6 月 5 日，民航单日运输旅客量达 103.67 万人次，恢复至去年同期的 61.5%，这是自 1 月 28 日以来，民航单日运输旅客量首次回升破百万，单日保障航班 11333 架次，再创 2 月以来单日航班量新高。

（4）经济参考报头版：长三角区域共同体建设再进阶；上海、江苏、浙江、安徽将开展新一轮三年行动计划研究编制，进一步完善《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》实施机制。

❑ 国际市场

（1）美国 5 月非农就业人数“不降反升”，完全超出各界预期，引发华尔街一片狂欢。然而美国劳工统计局发布声明承认，由于数据分类方式出现错误，官方公布的失业率相对于实际水平可能较低。美国 5 月实际失业率可能至少达到 16%。

（2）美联储进一步放慢 3 月启动的无限购债计划的步伐，在 6 月 8 日-12 日将以每天约 40 亿美元的速度购买美国国债，低于本周的每天约 45 亿美元。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-5				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26281.82	27110.98	3.15
SPX.GI	标普 500	3112.35	3193.93	2.62
IXIC.GI	纳斯达克指数	9615.81	9814.08	2.06
CL.NYM	NYMEX 原油	37.33	38.97	4.17
GC.CMX	COMEX 黄金	1720.7	1688.5	-2.25
CA.LME	LME 铜	5525	5659	2.28
S.CBT	CBOT 大豆	868	868.25	1.22

资料来源：wind，爱建证券研究所

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