证券研究报告 风险评级：中风险 2020 年 5 月 12 日 星期二

【A 股市场大势研判】

大盘冲高回落，小幅收跌

市场概况：

周一大盘冲高回落，小幅收跌。早盘大盘高开后震荡反弹，一度突破 2900 点，但反弹持续性不强，随后震荡回落，午后指数翻绿，尾盘虽然有所反弹，但最终仍微跌收盘。

截止收盘，上证综指下跌 0.02%或 0.54 点，报 2894.80 点；深证成指下跌 0.29%或 32.30 点，报 10969.28 点；创业板指数下跌 1.05%或 22.41 点，报 2102.83 点。

热点分析：

周一大盘震荡整固，略有休整，个股板块涨跌互现。汽车板块表现较强，万通智控、东风科技、亚太股份等纷纷涨停，据悉工信部部长表示重点支持湖北稳定汽车等优势产业链，而且从商务部数据来看，五一期间上海、重庆、浙江重点监测企业汽车销售额同比分别增长 49.6%、28.5%和 8.8%，显示出政策支持下，汽车环比销售正逐渐回升，也带动市场关注。此外，建材、机械等基建相关板块有所表现，随着后续管理层推动重大项目施工，对基建相关产业链带来推动，仍可继续关注。另外，军工、医疗板块也有所发挥，带动市场人气。**从申万行业来看，建筑材料、通信、家电、汽车等板块领涨，而休闲服务、农业、医药、有色等板块领跌。**

后市展望：

消息面上，央行发布一季度货币政策执行报告指出，稳健的货币政策要更加灵活适度，根据疫情防控和经济形势阶段性变化，把握好政策力度、重点和节奏；加强货币政策逆周期调节，把支持实体经济恢复发展放到更加突出位置。值得注意的是，央行也刚刚公布 4 月份信贷数据，M2 增速为 11.1%，比上月高 1 个百分点，M1 增速为 5.5%，也好于上月；4 月新增信贷 17000 亿元，同比多增 6818 亿元，4 月社会融资规模增量为 3.09 万亿元，更是比上年同期多 1.42 万亿元，凸显出央行的逆周期调控方向，信贷数据好于预期，对市场流动性构成支持。资金方面，北向资金当日净流入 26.47 亿元，仍保持净流入态势。

整体来看，周一大盘冲高回落，略有反复。个股板块涨跌互现，建筑材料、通信、家电、汽车等板块领涨，而休闲服务、农业、医药、有色等板块领跌。市场环境方面，央行货币政策执行报告再度明确逆周期调控方向，而 4 月份信贷数据的超预期也显示出央行在流动性方面的释放，对市场资金面带来支持。而两会前预计前国内消息相对偏积极，北向资金也继续净流入，大盘技术面略有休整，但总体趋势仍偏强，预计小幅震荡后仍有进一步上行机会，或挑战上方年线位置，关注板块轮动以及成交量变化。操作上建议关注**金融、基建、家电、电气设备、军工、TMT 等行业。**

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。

【一周股票池】

股票名称	推荐日（收盘价）	最新收盘（元）	止损价（元）	点评与操作建议
芒果超媒（300413）	5月11日 47.89	47.89	43.1	公司是湖南广播电视台旗下统一的新媒体产业及资本运营平台，与湖南卫视共同构成芒果生态内的双平台驱动、全媒体融合发展格局。随着被疫情影响的影视综艺项目逐渐恢复，Q2上线节奏预期有望带动广告环比增长及付费继续同比高增长。中长期及短期均较为强势，建议关注。
广汽集团（601238）	5月8日 10.47	10.53	9.5	短期较为强势，持股。
崇达技术（002815）	5月7日 19.22	19.41	17	中长期及短期均较为强势，持股。
金力永磁（300748）	5月6日 34.5	35.18	31	中长期及短期均较为强势，持股。
双汇发展（000895）	4月30日 40.41	41.58	36.4	中长期较为强势，短期区间盘整，持股。
天山股份（000877）	4月29日 12.14	13.32	10.9	中长期及短期均较为强势，持股。
立讯精密（002475）	4月28日 45.50	46.64	41.0	中长期较为强势，短期区间盘整，持股。
今世缘（603369）	4月27日 32.33	35.40	29.1	中长期及短期均较为强势，持股。
珠江啤酒（002461）	4月24日 6.89	7.47	6.2	中长期及短期均较为强势，持股。

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