证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 5 月 11 日　　星期一

【A 股市场大势研判】

大盘震荡回暖，逼近 2900 点

市场概况：

周五大盘高开高走，震荡反弹，收盘逼近 2900 点。受外围回暖影响，早盘大盘小幅高开，随后逐步震荡走高，午后突破 2900 点后略有回落，维持高位运行至收盘，成交量略有放大。

截止收盘，上证综指上涨 0.83%或 23.82 点，报 2895.34 点；深证成指上涨 1.27%或 138.29 点，报 11001.58 点；创业板指数上涨 0.87%或 18.40 点，报 2125.24 点。

热点分析：

周五大盘震荡上涨，个股板块普遍走强。证券板块普遍走强，天风证券涨停，中银证券、红塔证券涨幅超过 3%，近期资本市场改革力度不断加大，加上央行全面放开外资在境内证券投资额度限制，推动证券板块活跃。另外，家电、军工、环保、软件等板块表现也较好，带动市场人气。**从申万行业来看，家电、计算机、通信、传媒等板块领涨，而农业、商业、建筑材料、建筑装饰等板块涨幅落后。**

后市展望：

消息面上，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤周五应约与美贸易代表及美财政部长通话，双方表示应加强宏观经济和公共卫生合作，努力为中美第一阶段经贸协议的落实创造有利氛围和条件，推动取得积极成效，双方同意保持沟通协调。面对全球疫情形势，中美双方通话及表态有助于缓解双边贸易关系，对后续全球贸易回暖带来帮助。另外，央行、外汇局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，取消境内证券投资额度管理要求，进一步便利境外投资者参与我国金融市场，加上后续外商投资负面清单进一步落地，将吸引更多外资流入国内市场。资金方面，北向资金当日净流入 48.65 亿元，当周累计净流入 28.57 亿元。

整体来看，周五大盘震荡回暖，逼近 2900 点。个股板块呈现普涨格局，家电、计算机、通信、传媒等板块领涨，成交略有放大，市场人气有所回升。市场环境方面，中美双方贸易谈判代表取得沟通，有助于缓解双边贸易关系，对全球经济复苏或带来帮助，而央行取消外资投资国内证券的额度限制，将进一步推进国内金融市场开放，有助于资本市场的活跃。大盘短线技术面走势较强，而目前国内外消息相对偏积极，北向资金再度净流入，人民币汇率也出现适度走稳，预计后市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
广汽集团（601238）	5月8日 10.47	10.47	9.5	公司是由广州汽车工业集团有限公司、万向集团公司、中国机械工业集团公司、广州钢铁企业集团有限公司、广州市长隆酒店有限公司作为共同发起人，以发起方式设立的大型国有控股股份制企业集团。主要业务包括乘用车、商用车、摩托车、汽车零部件的研发、制造、销售及售后服务，以及汽车相关产品进出口贸易，汽车租赁、二手车、物流。集团4月销量好于去年，业绩有望随疫情好转而持续提升。技术面较强。
崇达技术（002815）	5月7日 19.22	19.35	17	震荡上涨，量能缩小，持股。
金力永磁（300748）	5月6日 34.5	34.46	31	震荡上涨，量能缩小，持股。
双汇发展（000895）	4月30日 40.41	42.83	36.4	震荡上涨，量能缩小，持股。
天山股份（000877）	4月29日 12.14	12.44	10.9	震荡上涨，量能缩小，持股。
立讯精密（002475）	4月28日 45.50	47.25	41.0	震荡上涨，量能放大，持股。
今世缘（603369）	4月27日 32.33	34.2	29.1	震荡上涨，量能放大，持股。
珠江啤酒（002461）	4月24日 6.89	7.4	6.2	震荡上涨，量能缩小，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