

分析师: 张刚

登记编码: S0730511010001

zhanggang@ccnew.com 021-50586990

券商全面大涨 A 股大幅上扬

——市场分析

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2020 年 07 月 02 日

相关研究

- 1 《策略报告: A 股估值升破中位数, 估值分化愈演愈烈-A 股估值周报》 2020-07-01
- 2 《策略报告: 周期行业走强 沪指突破 3000 点-市场分析》 2020-07-01
- 3 《策略报告: 6 月 PMI 数据提振 A 股震荡上扬-市场分析》 2020-06-30
- 4 《策略报告: 券商显著回落 A 股低开低走-市场分析》 2020-06-29
- 5 《策略报告: 警惕短线波动上升, 维持主线配置-A 股策略》 2020-06-27

联系人: 朱宇澍

电话: 021-50586328

地址: 上海浦东新区世纪大道 1600 号 14 楼

邮编: 200122

投资要点:

● 财经要闻速览

- 1、国务院: 允许地方政府专项债支持中小银行补充资本金。
- 2、上半年发债 6.34 万亿创新高, 债基理财亏损或冲击债市。
- 3、2020 年 A 股 IPO 大爆发: 融资金额 1400 亿。
- 4、595 家公司发布半年度业绩预告, 超预期个股受资金关注。
- 5、点阵图暗示美联储近零利率或持续至 2022 年。

● A 股市场综述

周四(07 月 02 日)A 股市场平开高走、大幅震荡上扬, 承接前日沪指放量突破 3000 点的惯性, 早盘两市股指继续平开之后继续稳步攀升, 随着券商, 银行以及保险等金融板块, 以及煤炭, 房地产等周期行业的大幅上扬, 带动沪指午后大涨, 收盘股指逼近 3100 点整数关口。创业板市场周四小幅震荡整理, 成指全天表现明显弱于主板市场。

● 后市研判及投资建议

受到沪指周三放量突破 3000 点的提振, 同时周四恒生指数显著上扬, 进一步强化了投资者追捧权重股的热情, 在银行, 保险, 券商等金融板块以及煤炭, 房地产等周期行业轮番大涨的带动下, 上证综指周四大幅上扬, 尾盘股指一度逼近 3100 点整数关口。与此同时, 随着权重股的全面走强, 以中小创为代表的成长股表现低迷。两市成交量全天再次突破 1 万亿元的重要关口, 场外资金大举入市做多的迹象开始显现。随着沪指连续两日放量大涨, 我们认为市场炒作的风格开始向低价蓝筹股切换, 预计增量资金继续进场买入蓝筹股的可能性较大, 上证综指未来依然存在着继续补涨的空间, 建议投资者近期密切关注市场运行特征的变化情况。

预计沪指短线继续上扬的可能较大, 创业板市场继续小幅震荡的可能较大。我们建议投资者短线谨慎关注券商信托, 煤炭, 有色金属, 国产芯片以及消费等板块的投资机会, 中线建议继续关注部分低估值绩优蓝筹股的投资机会。

风险提示: 政策风险, 经济下滑

内容目录

1. A股市场走势综述.....	3
2. 后市研判及投资建议.....	5

图表目录

未找到图形项目表。

表 1: A 股主要指数表现.....	3
表 2: 中信一级行业全天涨跌幅分布情况.....	3
表 5: 港股主要指数表现.....	4

1. A 股市场走势综述

周四（07 月 02 日）A 股市场平开高走、大幅震荡上扬，承接前日沪指放量突破 3000 点的惯性，早盘两市股指继续平开之后继续稳步攀升，随着券商，银行以及保险等金融板块，以及煤炭，房地产等周期行业的大幅上扬，带动沪指午后大涨，收盘股指逼近 3100 点整数关口。创业板市场周四小幅震荡整理，成指全天表现明显弱于主板市场。上证综指收市报 3090.57 点，涨 2.13%，深证成指收市报 12269.49 点，涨 1.29%，中小板指上涨 1.21%，创业板指上涨 0.20%。深沪两市全日共成交 10801 亿元，较前一交易日有所增加。

从盘中热点来看，两市超过八成个股上涨，其中券商信托、保险、多元金融、银行以及煤炭等行业涨幅居前；贵金属、工艺商品以及医疗消费下跌，另外农牧饲渔以及农药兽药等行业涨幅较小。券商信托、银行、保险、电子元件以及工程建设等行业资金净流入居前；医药制造、农牧饲渔、医疗、文化传媒以及汽车等行业资金净流出居前。

表 1: A 股主要指数表现

指数名称	最新价	当天涨跌幅
上证综指	3,090.57	2.13%
上证 50	3,084.24	2.47%
沪深 300	4,335.84	2.07%
中证 500	5,975.28	1.59%
中证 1000	6,413.95	1.18%
深证成指	12,269.49	1.29%
中小板指	8,175.84	0.99%
创业板指	2,424.39	0.20%
万得全 A	4,749.63	1.68%
万得全 A (除金融、石油石化)	5,997.32	1.20%
万得蓝筹 280 指数	5,210.64	1.98%

资料来源：中原证券，wind

表 2: 中信一级行业全天涨跌幅分布情况

排名	行业	最新价	最新涨跌幅
1	非银行金融	9759.23	5.60%
2	房地产	6835.92	3.49%
3	煤炭	1441.56	3.42%
4	综合金融	1145.88	2.98%
5	建材	7825.51	2.45%
6	交通运输	1674.82	2.32%

7	银行	7300.95	2.20%
8	食品饮料	25373.71	2.14%
9	商贸零售	4735.34	2.06%
10	建筑	3002.68	2.00%
11	石油石化	1880.95	1.93%
12	电子	7848.6	1.63%
13	钢铁	1237.27	1.48%
14	基础化工	4523.01	1.46%
15	综合	3582.4	1.38%
16	国防军工	6504.49	1.36%
17	通信	5058.21	1.34%
18	机械	5262.73	1.33%
19	计算机	6626.01	1.30%
20	有色金属	3868.61	1.24%
21	纺织服装	2870.43	1.21%
22	汽车	6135.8	1.06%
23	家电	14534.03	1.01%
24	电力及公用事业	2219.58	0.93%
25	轻工制造	3431.31	0.85%
26	电力设备及新能源	5824.79	0.76%
27	传媒	2997.39	0.54%
28	消费者服务	10782.5	0.10%
29	医药	14260.91	-0.59%
30	农林牧渔	7160.11	-0.60%

资料来源：中原证券，wind

表 3: 港股主要指数表现

指数名称	最新价	当天涨跌幅
恒生指数	25,092.43	2.7%
恒生国企指数	10,047.40	3.0%
恒生红筹指数	3,982.68	6.0%

资料来源：中原证券，wind

2. 后市研判及投资建议

6 月份，沪深两市股指呈现稳步攀升的走势，多路资金也随之加仓布局，开启“买买买”模式。在此背景下，两融资金也不断涌入，提振市场信心。根据数据统计发现，截至 6 月 30 日，两融余额为 11637.68 亿元，较 5 月底的 10780.52 亿元增加 857.16 亿元，增幅为 7.95%。进一步统计发现，6 月份，有 1076 只两融标的股实现融资净买入，累计融资净买入额超 1 亿元的两融标的股达到 250 只，合计融资净买入达 645.92 亿元。

受到沪指周三放量突破 3000 点的提振，同时周四恒生指数显著上扬，进一步强化了投资者追捧权重股的热情，在银行，保险，券商等金融板块以及煤炭，房地产等周期行业轮番大涨的带动下，上证综指周四大幅上扬，尾盘股指一度逼近 3100 点整数关口。与此同时，随着权重股的全面走强，以中小创为代表的成长股表现低迷。两市成交量全天再次突破 1 万亿元的重要关口，场外资金大举入市做多的迹象开始显现。随着沪指连续两日放量大涨，我们认为市场炒作的风格开始向低价蓝筹股切换，预计增量资金继续进场买入蓝筹股的可能性较大，上证综指未来依然存在着继续补涨的空间，建议投资者近期密切关注市场运行特征的变化情况。

后市研判及投资建议。预计沪指短线继续上扬的可能较大，创业板市场继续小幅震荡的可能较大。我们建议投资者短线谨慎关注券商信托，煤炭，有色金属，国产芯片以及消费等板块的投资机会，中线建议继续关注部分低估值绩优蓝筹股的投资机会。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。