

华龙投顾掘金

投顾周报

题目：高低共振 情绪回暖

一、上周市场概况

上周行业板块涨幅居前的有通信、传媒、银行、家用电器、社会服务等；行业板块跌幅居前的有电力设备、美容护理、国防军工、基础化工、医药生物等。上周行业板块主力资金净流入居前的有传媒、计算机、通信、电子、银行等；行业板块主力资金净流出居前的有电力设备、国防军工、非银金融、基础化工、食品饮料等。

上周沪指延续区间震荡，股指先抑后扬，周五放量上涨并成功站上了5日、10日及250日均线；与此同时，股指上方仍面临120日均线压力。从K线形态上看，五月份一波快速下行之后，目前走出了箱体整理的形态，接下来仍需重点留意成交量的变化。本周市场博弈特征十分明显，人工智能主要还是在算力和部分应用层面表现较好，板块内个股分化也很严重，需防范高位个股风险；超跌方向房地产、汽车等都出现了一定的反弹；商务部开展“百城联动”、“千县万镇”新能源汽车消费季活动，乘联会公布五月新能源汽车销量环比增长10.5%，政策和数据的利好有望带动新能源车延续反弹，空间预期暂不宜太高。当前，市场对宏观经济数据不理想的预期反应已经比较充分，公募基金的募集也进入了极度的冰点，因此对于后市无需过度悲观。从北向资金流向来看，本周累计净买入17.29亿元，其中沪股通净买入31.57亿元，深股通净卖出14.27亿元。



二、宏观部分

事件：财联社 6 月 8 日电，包括工商银行、农业银行、建设银行、中国银行和交通银行在内的五大国有银行再度下调存款挂牌利率。其中，活期存款利率从此前的 0.25% 下调至 0.2%。2 年期定期存款利率下调 10 个基点至 2.05%，3 年期定期存款利率下调 15 个基点至 2.45%，5 年期定期存款利率下调 15 个基点至 2.5%。

评论：本次国有大行下调存款利率，涉及人民币，也涉及美元，我们看到其他股份制银行、部分商业银行也表示会跟随下调。这是自 2022 年 4 月以来国有大行第三次下调存款利率，也是今年的首次下调，此前 4 月份仅仅是中小银行降低存款利率；从下调幅度上可以看出，活期存款的调降幅度要小于定期存款，定期存款期限长的调降幅度更大。今年以来，受经济复苏偏弱，居民消费和企业投资意愿较低，货币交易性需求仍然偏弱，企业与居民存款均继续呈现明显的定期化特征。对于头部银行而言，因核心负债占比更高，受存款定期化拖累更为明显。当前核心存款长端利率水平显著高于市场利率，存款定期化背景下调整必要性增强。从对经济的作用上来看，存款利率下调可以提升银行支持实体经济的能力，打开实体企业融资成本的空间，同时也有利于抑制资金空转套利的现象。从逻辑上看，存款利率下调有利于银行息差压力的缓解，可以有效提升银行的资本充足率，所以本周银行板块出现了明显的反弹；另外，国有大行降低存款利率之后，后续 5 年期 LPR 也存在调降的可能，或许在一定程度上还能稳住房地产市场的信心，所以我们看到近期房地产板块有一定的表现，或是在提前反应这样的预期。随着存款利率的下调，资金对高股息率公司以及优质固收类产品的配置或加强。总体上来讲，当前市场对宏观经济数据的悲观预期已经反应的比较充分，同时宏观方面依然不停的通过运用各种工具降低企业融资成本、促进消费、稳定基本面预期。对于股市来说，短期可能还有震荡磨底的过程，但长期看已无需过度悲观。

三、国际方面

事件：财联社6月6日电，苹果公司周一在加州的全球开发者大会上发布首款混合现实(MR)头戴式设备 Apple Vision Pro，称其新界面是“空间计算”。Apple Vision Pro 将于2024年初开售，售价为3499美元。

评论：苹果公司为MR头显已经准备了接近九年时间，早在2015年苹果收购了超过7家MR相关的初创企业，主要研究AR程序制作、游戏开发、面部及动作捕捉，AI视觉、VR视频等，可以说此次发布的Apple Vision Pro是一款划时代的消费电子产品。从产品的配置上看，Vision Pro搭载的是苹果自研M2及R1芯片，配备了2300万像素、超4K分辨率的两块MicroOLED显示屏，搭配Pancake光学模组，搭载了数个摄像头、传感器、麦克风，3D摄像头及100多款游戏。Vision Pro将虚拟世界与现实世界高度融合，主要聚焦游戏、工作、和交流。依据各方测评结果，产品主要的亮点有：看3D电影时那种沉浸式体验十分震撼，且沉浸程度还可以调节；与其他VR头戴式设备不同的是，它没有眩晕感；全新三维互动界面，仅通过眼睛、语言、手势即可完成各项操作。不足之处是，产品价格太高，3499美元，续航时间偏短。当然，毕竟这只是第一代产品，以后还会有不断的迭代，性能也将不断的提升，成本方面随着未来更多配件厂商的涌入，相信也会大幅降低。有了苹果的引领，相信其他科技巨头也不甘落后，据报道，包括三星电子、谷歌、高通在内的安卓也正在开发MR产品，目标是最早在今年年内公布；未来，国内的科技巨头自然也会有相关的产品。MR相关的硬件设备企业，游戏、影视、虚拟会议等内容企业大概率会迎来较强的成长性。

四、事件快讯

事件：财联社6月8日电，为进一步稳定和扩大汽车消费，根据“2023消费提振年”活动安排，商务部统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动，推动适销对路车型下乡。活动强化购车优惠政策支持，加强企业等出台支持汽车消费的针对性政策举措。

评论：近期，新能源汽车政策利好不断。就在前几天，国务院常务会议，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施。会议指出，要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。从新能源汽车渗透率来看，一二线城市的渗透率相对较高，而三四线城市渗透率相对较低，再往县、镇级看，新能源汽车的渗透率就太低了；近年来，各地方政府也在加强县、镇级充电基础设施建设，未来，县、镇级新能源汽车渗透空间还比较大。今年以来，大家都清晰的意识到就业压力以及经济复苏弱于预期的现状，市场对于政策的出台给予厚望；房地产和汽车两个行业的产业链都非常庞大，不仅对经济的带动作用比较强，而且也能吸纳更多的就业；由于房地产定调住房不炒、保交楼、以稳为主，相应的促进汽车消费、扩大出口，尤其是新能源汽车，便有更多的政策施展空间。从乘联会公布的5月汽车销售数据上看，5月新能源乘用车批发销量达到67.3万辆，同比增长59.4%，环比增长11.5%。今年以来累计批发277.8万辆，同比增长46.5%。5月新能源车市场零售58.0万辆，同比增长60.9%，环比增长10.5%。今年以来累计零售242.1万辆，同比增长41.1%。政策的驱动、数据的改善、叠加板块的超跌，周五新能源车出现了超跌反弹，板块内超过15家公司涨停或10%以上，

短期看这种超跌反弹有望延续。

华龙证券

一级审核：徐富利 执业证书编号：S0230611030009

二级审核：李斌 执业证书编号：S0230613070001

责任编辑：张红 执业证书编号：S0230616110002

责任编辑：廖贻贤 执业证书编号：S0230620120001

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。