

**【信息追踪】****(一) 政策信息**

1、全国生态环境保护大会 18 日至 19 日在北京召开。中共中央总书记、国家主席习近平出席会议并发表重要讲话。他强调，要自觉把经济社会发展同生态文明建设统筹起来，充分发挥党的领导和我国社会主义制度能够集中力量办大事的政治优势，充分利用改革开放 40 年来积累的坚实物质基础，加大力度推进生态文明建设、解决生态环境问题，坚决打好污染防治攻坚战，推动我国生态文明建设迈上新台阶。（新华社）

2、中美两国 19 日在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明：双方同意，将采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差。为满足中国人民不断增长的消费需求和促进高质量经济发展，中方将大量增加自美购买商品和服务。这也有助于美国经济增长和就业。双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口，美方将派团赴华讨论具体事项。双方就扩大制造业产品和服务贸易进行了讨论，就创造有利条件增加上述领域的贸易达成共识。双方高度重视知识产权保护，同意加强合作。中方将推进包括《专利法》在内的相关法律法规修订工作。双方同意鼓励双向投资，将努力创造公平竞争营商环境。双方同意继续就此保持高层沟通，积极寻求解决各自关注的经贸问题。

3、证监会按法定程序核准了以下企业的首发申请，上交所主板：绿色动力环保集团股份有限公司，深交所创业板：宁德时代新能源科技股份有限公司。上述企业筹资总额不超过 60 亿元。

4、近期，部分城市房地产市场出现过热苗头，投机炒作有所抬头。5 月 19 日，住建部重申坚持房地产调控目标不动摇、力度不放松，并对进一步做好房地产调控工作提出六大明确要求。这是继 5 月 9 日住建部约谈成都、太原两市政府负责人，强调调控目标不动摇、力度不放松后，10 天内第二次重申调控目标不动摇、力度不放松，也是年内第 4 次对房地产调控表明坚决态度。

**(二) 市场信息**

1、数据显示，下周央行公开市场有 3200 亿逆回购到期，其中周一、周五均无逆回购到期，周二、周三、周四分别到期 1000 亿、1800 亿、400 亿；无 MLF、正回购和央票到期。（三）行业信息 1、青岛上合峰会期间，青岛地区的化工企业极有可能停产 10 天左右，预计对山东周边地区纯碱产能有所影响。其中 4-6 月份纯碱检修产能平均高达 500 万吨/年，远超 300 万吨/年的平均水平。预计到 9 月份，行业仍将持续处于检修高峰期。二季度以来，全国纯碱价格普遍上涨超过 20%。而 5 月份涨价更进一步加速。纯碱生产企业二季度高景气度可期，相关公司有山东海化、世龙实业等。（中证资讯）

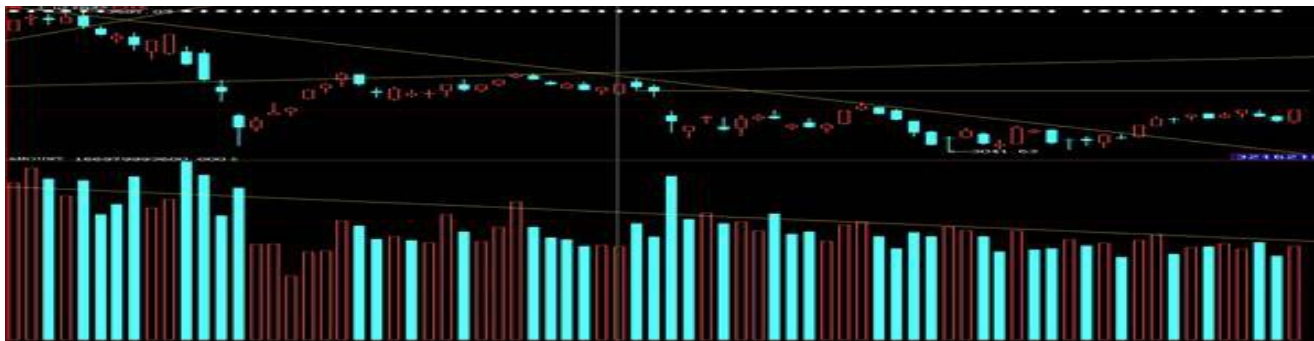
2、为期三天的第 21 届亚宠展华南宠物用品展在广州市进出口商品交易会展馆开幕。海内外 420 多家、2000 多个宠物品牌，涵盖主粮、用品、零食、医药保健品等参展。据宠物行业内部推算，2017 年中国宠物行业市场已经破 1800 亿元人民币，今年有望突破 2000 亿元。（广州

日报)

3、上周五WTI 6月原油期货收跌0.21美元，跌幅0.29%，报71.28美元/桶。COMEX 6月黄金期货收涨1.90美元，涨幅大约0.2%，报1291.30美元/盎司，上周累跌约2.2%。

## 【走势回顾】

1、沪指上周涨0.95%，上周五原油涨价概念股暴力拉升推动指数大涨使反弹得以延续。从日线形态看，上方压力在缺口上沿位置。值得关注的是沪市的成交额仍然不够理想，成交额图清晰可见仍受近期下降趋势线压制。



2、深成指周趋势分析：深成指上周收出实体涨0.36%上下影线较长K线，目前深成指周K线仍在长期上升箱体运行，日K线短期受市场平均成本压制，成交额也未能有效放大，仍处于弱反弹过程中。



3、创业板指周趋势分析：创业板指上周周K线收出上下影较长星线，再次冲击上方压力回落。从周K线趋势看，目前仍运行在中期下降趋势线与上方压力线形成的夹角内，短期能否上行冲破阻力，需随时跟踪成交额能否有效放大。



## 【热点回顾】

上周一到周五两市自然涨停家数分别为 17、48、28、29、36 家，涨停家数相比前一周有明显下降，主要原因为前期部分主线如 TMT、次新股继续降温，生物医药主线也开始高位震荡，新热点如食品加工影响力一般，涨价概念股还处于升温过程中。

1、涨价概念股：从进入 5 月份来，涨价概念股成为我们重点关注的主线之一。上周涨价概念股从化工化纤到原油涨价受益题材全面爆发，已经成为当前市场重要热点，本周维持对涨价概念股的重点关注建议。上周化工概念股多点开花，粘胶短纤价格反弹、醋酸涨价、分散染料涨价、DMC 涨价、纯碱涨价、尼龙 66 涨价、PVC 涨价等多个分支龙头均出现上涨，涨幅在 20% 以上个股 5 家，分别为阿科力、建新股份、澳洋科技、新疆天业、华谊集团；涨幅在 10% 以上个股 9 家。原油涨价受益概念股在上周五迎来全面爆发涨停 18 家，其中开采辅助个股 9 家，天然气与页岩气概念股 8 家，中石油、中石化大涨为沪指贡献 12 点，煤炭石油板块更是引领指数大涨的重点板块。

2、生物医药：生物医药板块上周高位震荡，涨停个股较少，一周涨停家数为 10 家。从个股涨幅看，周涨幅在 10% 以上个股仅 5 家，部分疫苗股出现下跌，板块出现调整迹象。建议趋势交易者使用 10 日线作为风险控制线。

3、食品加工：食品加工热点从上周二开始启动，到周五分别涨停 4、7、2、3 家，板块内周涨幅在 10% 以上个股 11 家，出现 4 连板牛股盐津铺子。4 次新股：次新股上周涨停家数分别为 5、19、13、15、7，相比前周涨停家数有所回升。次新股继续成为各新热点掘金池，原油涨价、化工品涨价、食品加工等热点都有对应次新龙头。次新股周涨幅在 20% 以上个股高达 9 家，其中跑出宏川智慧多连板牛股。



## 【本周策略】

上周五原油涨价概念股暴力拉升推动指数大涨使反弹得以延续，从沪指日线形态看，上方压力在缺口上沿位置。值得重点关注的是沪市的成交额仍然不够理想，受近期下降趋势线压制明显。深成指周K线仍在长期上升箱体运行，日K线短期受市场平均成本压制，成交额也未能有效放大，仍处于弱反弹过程中。创业板指上周再次冲击上方压力回落。从周K线趋势看，目前仍运行在中期下降趋势线与上方压力线形成的夹角内，短期能否上行冲破阻力，需随时跟踪成交额能否有效放大。从周末信息面看，中美贸易战达成共识不打贸易战，并停止互相加征关税，这意味着影响市场2个月之久的贸易战负面因素告一段落，市场系统性风险担忧缓解，有利于市场风险偏好的修复。但增大进口对于相关产业有压力，需要观察市场反应。短期内影响市场重要因素为6月份美元加息预期，同时需要提防美长债收益率上升带来的风险。从热点角度看，上周两市涨停家数相比前一周有明显下降，主要原因为前期部分主线如TMT、次新股继续降温，生物医药主线也开始高位震荡，新热点如食品加工影响力一般，涨价概念股还处于升温过程中。本周我们建议继续关注原油涨价预期带来的交易机会与化工品涨价的机会，其次维持对生物医药主线持续关注建议，同时建议趋势交易者设置医疗卫生指数10日线为风险控制线。

## 【跟踪主题回顾】

序号	代码	名称	最新	涨跌	涨幅	换手率	现手	总额	量比	阶段涨幅1
1	991022	开采辅助	2373.73	+171.32	7.78	-	5901879	44.76亿	2.74	10.83%
2	991019	煤炭石油	3197.70	+171.95	5.68	-	13372177	103.04亿	2.08	4.48%
3	991018	住宿餐饮	4601.39	+12.36	0.27	-	742116	8.88亿	1.19	3.55%
4	993933	疫苗	4096.86	-1.37	-0.03	-	2966009	65.90亿	0.83	3.03%
5	991011	化工化纤	5181.71	+55.43	1.08	-	26629724	350.07亿	1.33	2.51%
6	991028	医疗卫生	8791.20	+12.45	0.14	-	14648001	287.97亿	0.81	2.27%
7	993939	白酒	11062.63	+119.71	1.09	-	6239	73.05亿	0.81	1.96%
8	993075	次新股	13482.62	+19.34	0.14	-	24716310	689.83亿	1.04	1.69%
9	994083	家用电器	3226.67	+31.94	1.00	-	4239366	74.00亿	0.80	0.42%
10	991255	保险	5530.23	+91.87	1.69	-	1337315	56.86亿	1.13	0.05%
11	991017	银行类	9009.46	+118.88	1.34	-	11898479	92.69亿	0.91	0.02%
12	994420	工业互联网	3441.55	+24.98	0.73	-	4871187	82.20亿	0.80	-0.38%
13	991007	房地产	6226.65	+41.28	0.67	-	9828439	92.18亿	0.84	-0.64%
14	991036	券商	3767.55	+44.29	1.19	-	5244195	62.08亿	0.97	-0.71%
15	994242	半导体	3299.88	-9.50	-0.29	-	16292456	217.97亿	0.94	-0.78%
16	994426	数字中国	3180.66	+1.38	0.04	-	3738820	81.97亿	0.86	-1.30%
17	991009	黑色金属	3055.21	+9.53	0.31	-	5013315	31.28亿	0.91	-1.58%
18	994431	自主可控	2813.04	-8.40	-0.30	-	3814687	70.72亿	0.85	-1.74%

上周两市呈缩量震荡走势，无明确主线，热点持续性较差。若非上周五石油、煤炭发力，上周可定义为震荡回落。整体看市场环境转好未给市场带来提振效果，从特朗普协调中兴恢复业务到中方贸易团访美，再到周末中美达成和解，贸易摩擦消除，外围市场的一大不确定性消除。流动性上看，央行净投放4100亿，银行间利率回调，流动性较为充裕。政策传导也较为有利，政策基调重视增长，货币政策微调，每周IPO维持低位。但市场热点层面，仅资金需求较小的食品、石油概念走强，未看到领涨板块带领指数上行。

上周的信息催化包括中美贸易谈判向好发展，包括中兴事件出现转机等；MSCI将于6月纳入A股，并公布了股票名单；富士康获得IPO批文。上一周受中兴事件出现转机、富士康上市影响，5G板块反弹，智能制造概念股大涨；上周二午后反弹，科创强主板弱，特斯拉、次新股

领涨；上周三尾盘跳水，食品消费成主线，高位股大幅分化；上周四两市单边下跌，消费股分化，化工板块午后领涨；上周五午后受中美贸易谈判利好消息影响，指数再次V型反转，消费类继续走强，石油化工再掀涨停潮。

本周展望：短期不确定性消除，资金趋于活跃，期待领涨板块出现。周末的信息主要是中美经贸磋商达成共识，对市场的影响可以从上周五尾盘看出，影响近期市场的不确定性因素消除，综合其他因素看市场有望延续反弹，但缺领涨板块，需密切跟踪。环境变好，利于资金活跃，对已有热点进行适度排序。首先是消费白马，以医药生物、白酒增长相对确定性的板块为主，催化因素包括MSCI纳入A股、资金回流。其次是受益油价上涨的油服、炼化板块。再次是涨价周期类，特别是化工化纤板块，和原油涨价有联动，但更多的是市场环境稳定，资金对机会认可，如有机硅、甲醇、染料等。对科创板则相对利空，一是事件催化消失，二是资金分流，三是位置相对较高。

分析师：韦剑飞	证书编号：S1320513090002	邮箱：weijianfei@lczq.com
联系电话：0531-87065156		

#### 免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

#### 分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

#### 投资评级和相关定义

报告发布日后的6-12个月内个股和行业涨跌幅相对同期的沪深300指数涨跌幅为基准。

#### 个股评级

买入：相对强于基准指数收益率15%以上

增持：相对强于基准指数收益率5%~15%

中性：相对于基准指数收益率在-5%~+5%之间波动

减持：相对弱于基准指数收益率在-5%以下

#### 行业评级

看好：明显强于基准指数

中性：与基准指数基本持平

看淡：明显弱于基准指数

#### 免责声明

本报告由联储证券有限责任公司（以下简称“本公司”）制作及发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。市场有风险，投资需谨慎。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用；若征得本公司同意进行引用、刊发或转载，需注明出处为“联储证券有限责任公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。