



【重要信息】

（一）政策信息

1、国家统计局5月31日数据显示，5月中国制造业采购经理指数(PMI)为51.9%，高于上月0.5个百分点，达2017年10月以来最高点，连续第22个月保持在荣枯线之上。业内专家认为，制造业总体扩张有所加快，表明经济运行的微观动能充足，中国经济稳中向好预期不变。

（二）市场信息

1、今日，A股正式跨进“入摩”时代。分析人士表示，“入摩”落地后，将进一步吸引国际长期资金，并为A股提供进一步动能。考虑到此前A股市场中蓝筹、成长估值均有所调整，以国际比较的角度看并不贵；其他种种催化因素也都已使A股重新回到一个可以逐步配置的时点。近期北向资金连续多日逆势净买入A股正从一个侧面反映了这一趋势。未来相关成分股股价在增量资金持续入场的背景下，有望进一步获得资金、情绪双支撑。（中国证券报）

2、资管新规的施行，需要金融机构主动调整自己的资产结构，这就需要央行采取措施给予必要的流动性支持。另外，商业银行在6月份有超过2万亿元的短期债务需要偿还，再加上即将到来的7月份财税季，央行年内再次降准的可能性正在增大。业界预测，年内降准空间在0.5到1.5个百分点之间，后续央行仍有可能采取降准置换MLF的方式来实现。（证券日报）

3、周四道指收跌250点。美国宣布对加拿大、墨西哥和欧盟征收钢铝关税。欧盟和墨西哥迅速宣布采取报复性行动。美国钢铁股冲高回落，美国钢铁收涨1.7%，AK钢铁收跌1.3%，美国铝业收跌0.97%，世纪铝业收涨3.32%。本月，标普500指数涨2.16%，道琼斯指数涨1.05%，纳斯达克指数涨5.32%，纷纷创自1月份以来最大月度涨幅。

4、据Wind统计数据显示，A股进入4月以来，沪深股通净流入资金大幅增加，截至31日收盘，沪深股通5月净流入额达到509亿元，创整个沪深股通开通以来单月资金净流入的最高纪录。其中，沪股通流入267.96亿元，深股通流入240.55亿元。42只月内实现北上资金净流入的活跃股中，有36只MSCI成分股备受北上资金的青睐，合计北上资金净买入达到208.93亿元。（每日经济新闻）

（三）行业信息

1、5月下旬以来，全国废纸价格普遍回调20%，带动下游瓦楞纸价格走低，造纸行业进入淡季。卓创资讯废纸专家对记者表示，废纸价格前期涨幅过大，后续缺乏继续上冲的动力。此外，下游备货基本完成，需求转淡。（中国证券报）



2、周四纽约商品交易所7月交割的西德州中质原油（WTI）期货价格收跌1.17美元，或1.7%，收于67.04美元/桶。该合约在5月累计下跌2.2%。

3、周四LME期锌收跌1.0%，报3100美元/吨，一度录得一个月盘中高位3164.50美元。伦铝收涨1.0%，报2292美元。伦铜收涨0.2%，报6852美元。伦镍收涨0.6%，报15220美元，创4月19日以来收盘新高。伦铅收涨1.0%，报2459美元。伦锡收涨0.1%，报20600美元。

（四）个股信息

1、江丰电子公告，公司主持的国家科技重大专项（02专项）“45-28nm 配线用超高纯系列溅射靶材开发与产业化”项目顺利通过国家02专项验收专家组的正式验收。项目正式验收通过后，公司预计可获得政府补助资金不超过2825.5万元。

2、华自科技股价涨幅较大（四连板），股票停牌核查。

3、金龙汽车公告，公司拟非公开发行股票数量不超过1.21亿股，募资不超17.1亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于收购金龙联合25%股权项目、智能网联汽车应用开发项目、新能源实验室升级改造项目、新能源汽车核心零部件研发及产业化项目、新能源前瞻性技术研发项目。公司控股股东福汽集团拟认购本次非公开发行股票比例下限35%。本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日。公司股票自2018年6月1日开市起复牌。

【热点分析】

周四两市自然涨停个股59家，相比周三大幅增加。从涨停个股热点分布看，消费服务类成为当日主要热点，其中食品饮料板块涨停9家，零售涨停4家，服装纺织涨停6家，生物医药涨停4家；此外电气设备涨停7家，其中充电桩概念股涨停2家；涨价概念中化工化纤涨停4家，TMT涨停3家均处于降温状态。

1、消费服务类：消费服务类成为周四市场反弹主力，多个板块涨停家数超过20家。食品饮料板块涨停9家，连板个股较少，多为超跌反弹首板。食品饮料板块中机构青睐的品种多家出现大幅上涨，如伊利股份接近涨停，白酒股也有较大涨幅。零售股涨停4家，其中三夫户外、新华都、来伊份均为底部放量个股。零售股中多家优质个股大涨，如苏宁易购创出2年多来新高、快乐购大涨6.17%、欧亚集团、家家悦等均涨5%以上。服装纺织板块涨停6家，除水星家纺外多为超跌反弹首板。建议关注白酒饮料、零售板块。

2、生物医药：生物医药板块周四大涨2.52%，板块内涨停4家个股多为超跌反弹个股，多家本周大跌个股大幅反弹。虽然生物医药板块于周二破掉短期上升趋势线，超短投资者止盈机会已过，但指数仍在中期上升趋势线上。在此趋势线未破掉前，应关注震荡整理后有无再创新高的能力。

3、次新股：次新股周四涨停19家，市场大幅反弹次新股家数也比周三有大幅增加。次新股涨停个股有以下几个特点：1周三涨停个股中水星家纺、创源文化、联诚精密连板，水星家纺与联诚精密创出历史新高。2周三开板新股深信服涨停，药明康德涨7.75%。3对应周四小米概念、食品、影视等热点，次新股均有对应个股涨停。一旦市场反弹，次新股作为热点掘金池作用明显。

【市场策略】

周四市场在多个利好刺激下大幅高开，10点后出现回落随后震荡走高，收盘主板指数涨幅较大均在1.78%以上，创业板指涨1.01%。值得注意的是周四反弹虽然幅度较大，但两市成交额出现回落不足4100亿元。从市场趋势看，各指数上方仍然面临缺口压力已经5日均线压力，走出破位形态以及突破短期下降趋势线仍需观察。从板块涨跌榜看，周四消费服务类板块普遍涨幅在2.5%以上，成为市场上涨主要推动力。如农副食品板块指数大涨4.12%，零售业大涨3.95%，白酒饮料大涨3.34%，电器机械大涨2.87%，医疗卫生大涨2.52%。从消费服务类个股涨幅看，涨停个股多为游资介入；而部分优质蓝筹如伊利股份、山西汾酒、苏宁易购等大涨应为机构增仓所致。恰逢今日A股正式跨进“入摩”时代，消费服务类个股吸引资金陆续流入也是事出有因。

【重要主题】

主题	评级	负责人
消费类	一般	分析师：韦剑飞

跟踪：超跌反弹虽不乐观，但无碍消费风格确立。昨日两市受外围反弹、中美贸易谈判正常进行影响高开，但随后两市出现分化，消费白马、食品饮料持续走强，领涨两市；而科创类的创业板指则翻绿尾盘小涨，自主可控、半导体等调整。影响市场的因素中，中美贸易问题预期范围中，资金成本降准声音再起，美联储6月加息，有压制也有支持，但成本趋势走高是市场一致预期；信用债违约的担忧未再演化，但不排除恶化。维持三因素对市场有压制的观点。昨日外围出现调整，建议观察市场反弹持续性，重点观察金融等权重能否发力。热点方面我们把消费类提升至持续跟踪级别，结合此次调整前后热点看，资金抱团、投资者谨慎情绪提升有望延续，再结合家电、白酒PEG=1的空间，我们建议跟踪，代表股包括青岛海尔600690、五粮液000858、恒瑞医药600276。

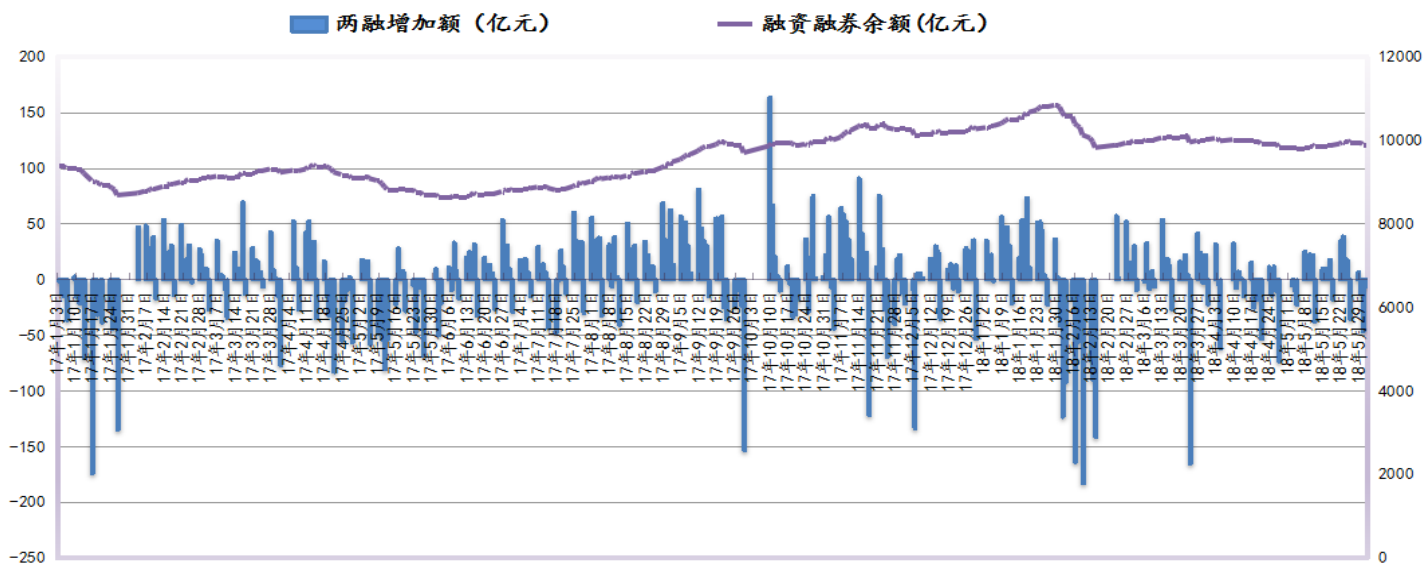


【融资融券分析】

融资融券余额 9891.77					单位：亿元	
融资融券余额		融资买入额			融资余额	
公司	期末数	公司	买入额	偿还额	公司	余额/流通市值
中国平安 601318	238.39	中国平安 601318	7	7.53	全柴动力 600218	23.25%
兴业银行 601166	161.18	鲁西化工 000830	5.32	5.57	数码科技 300079	19.39%
京东方 A 000725	111.51	中信证券 600030	5.04	4.24	恒泰艾普 300157	18.44%
民生银行 600016	94.11	紫光国微 002049	4.96	3.91	创元科技 000551	17.90%
中信证券 600030	84.33	中国联通 600050	4.21	2.3	景兴纸业 002067	17.76%
相较上一交易日，两融余额减少 6.61 亿元，其中沪市流出 0.84 亿元，深市流出 5.77 亿元。						

数据来源：两交所、联储证券

两融余额走势图



数据来源：两交所、联储证券



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。