



## 投资策略研究

# 【每日复盘 20180530】沪指创近期新低，市场避险情绪加重

2018 年 05 月 30 日

## 投资要点

分析师：殷越

执业编号：S0300517040001

电话：021-51782237

邮箱：yinyue@lxsec.com

### 相关研究

《【每日复盘 20180525】圆弧底怎么做有效投资？》2018-05-25

《【联讯策略】这次违约潮的冲击有何不同》2018-05-27

《【联讯策略-策略周报】市场疲弱为哪般》2018-05-28

《【每日复盘 20180528】震荡区间，稳健为先，消费避险》2018-05-28

《【每日复盘 20180529】医药板块崩塌》2018-05-29

✧ 核心观点：中美贸易摩擦再度发酵加重市场避险情绪，关注黄金、消费等避险品种

✧ 今日市况：外围风险提升沪指创近期新低，避险情绪升温带动黄金上涨

中美贸易摩擦再度发酵叠加意大利政局动荡引发市场避险情绪，今日两市大幅下跌，沪指收于 3041.44 点，跌幅 2.53% 突破近期的低点，创业板指跌幅 2.67%，成交量较前一日有所放大。

避险情绪升温带动黄金板块今日上涨，同样作为避险品种的食品饮料板块今日有所表现。

✧ 中美贸易摩擦再度发酵，外部风险不确定性较大

中美贸易摩擦再度发酵。周二晚白宫宣布将于 6 月 15 日公布总额约 500 亿美元的中国输美重大工业技术产品清单并将对其征收 25% 关税，外交部回应称在国际关系中，每一次变脸和出尔反尔都是对自己国家信誉的又一次损耗和挥霍。

中美两国就双边经贸磋商发表联合声明仅十天，美方意外变脸超出市场预期，受贸易摩擦再度发酵影响今日市场大幅调整，从今年三月以来中美贸易摩擦进展节奏来看，事件发酵或将反复，外部风险具有较大不确定性，对 A 股市场形成利空。

✧ 贸易摩擦再度升级加重避险情绪，关注黄金、消费等避险品种

市场没有绝对的避风港，震荡市中稳健为先，密切关注盘面变化。信用债违约频现、经济下行预期以及外部风险或将反复等因素制约指数反弹，近期市场持续震荡，避险情绪明显，而贸易摩擦再度升级使得市场避险情绪加重，短期指数震荡仍将持续。

目前外部风险上升建议关注黄金、消费等避险品种，然而市场并没有绝对的避风港，震荡市中稳健为先，持续关注盘面变化。

✧ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎



## 分析师简介

朱俊春：复旦经济学硕士，浙大工学学士。十年策略研究经验。曾在长城证券、国信证券研究部门负责策略研究，现为联讯证券首席策略分析师，专注于中国 A 股二级市场投资机会挖掘。

殷越：策略研究员，上海财经大学硕士，于 2017 年加入联讯证券，曾就职于中山证券研究所。

## 研究院销售团队

北京	周之音	010-66235704	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

## 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。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，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或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的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。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)