

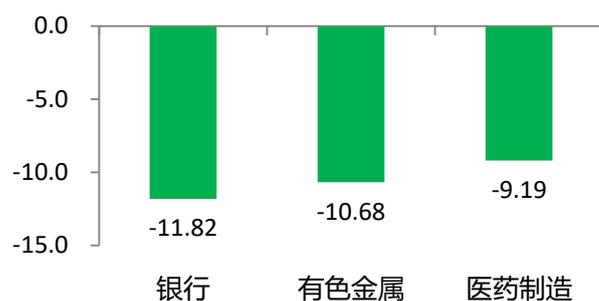
风险等级：低风险

## 赢家日报白金版 0611

### 【资金流向】

上一交易日，无主力净流入的行业，主力净流出的行业如下图所示：

图1 上一交易日主力净流出前三的行业（单位：亿元）



上一交易日沪深港通资金数据（单位：亿元）

类型	当天净流入	近一月净流入	类型	当天净流入	近一月净流入
沪股通	-7.54	278.68	港股通(沪)	-21.98	-206.74
深股通	15.86	284.02	港股通(深)	-2.47	28.09

数据来源：Wind 东方证券财富管理业务总部

### 【赢家策略】

上周五，沪深两市低开低走，上证指数下跌 1.36%，报收 3067.15 点；深成指下跌 1.05%，报收 10205.52 点；创业板指下跌 1.09%，报收 1711.52 点。两市合计成交 3540.91 亿元。

盘面上，中兴与美国达成新和解，通信板块逆势上涨；工业互联网、独角兽、智能穿戴、次新股板块小幅翻红。

5月宏观数据陆续公布，我国贸易顺差小幅收窄，按人民币计价，出口增长3.2%，进口增长15.6%，双双好于市场预期；CPI涨幅连续两个月处于“1时代”，PPI同比超预期增长4.1%。

我们认为，宏观经济展现较强韧性，有望逐步修正市场悲观预期。然而本周美联储大概率加息，市场担忧美国加息步伐加快、中国央行紧随其后，预计市场谨慎观望情绪短期难以扭转。考虑到当前市场风险因素仍在、资金面预期偏紧，我们维持大盘“反复磨底”的观点。建议投资者业绩为王，关注大消费、新经济板块中的优质龙头。

## 【风险提示】

对分级基金B级触发“下折”风险阈值5%进行提示：

表1 存在“下折”风险的分级基金B级

代码	名称	下折母基需跌
150189	转债进取	4.02%
150095	泰信400B	4.87%

数据来源：JISILU.CN 东方证券财富管理业务总部

## 【东方研究】

### 机械设备行业

根据中国工程机械挖机分会的数据，2018年5月的挖机销量超过19000台，继续保持高速增长并创下5月单月销量的历史记录。其中出口销量达到1523台，再次接近翻倍增长，三一出口占比超过31%，验证龙头海外发力的逻辑。下游地产等工程需求良好，高开工小时数支撑高销量。6月挖机销量增速仍有望达到50%，关注受益于行业格局优化的整机龙头企业。

风险提示：宏观经济下滑及行业设备更新不及预期风险，汇率波动等风险。

### 非银行金融行业

5月市场基本企稳，券商净利润单月同比+21%，环比+12%。横向对比，净利润前三名的券商为海通证券、国泰君安和广发证券，净利润单月同比增速前三是东北证券、兴业证券和西部证券。高Beta业务：成交小幅下滑，股市债市稳中有升。低Beta业务：IPO、再融资、债券融资全面下滑。《存托凭证发行与交易管理办法(试行)》落地，有望为龙头券商贡献业绩。

风险提示：系统性风险对券商业绩与估值的压制；监管收紧对券商业绩形成冲击。

## 【免责声明】

本报告（或刊物、资讯，以下统称：报告）由东方证券股份有限公司财富管理业务总部编撰、制作及发布本营业部的客户。

本报告是基于本部门认为可靠的或目前已公开的资讯、信息进行摘录、汇编或撰写，本部门对报告所载内容始终力求但不保证该信息的准确性和完整性。“东方研究”摘自东方证券研究所已发布的研究报告，东方证券研究所的研究观点应以正式发布的东方证券研究报告为准。其他信息来源主要有 wind 资讯、东方财富网、中财网、证券之星等各大财经网站，本报告不能保证所有信息的真实性和可靠，请投资者阅读时注意风险。

在任何情况下，本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映本部门于发布报告当日的判断，且不构成对任何人的投资建议，亦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发出邀请。投资者应通过正规渠道获取产品服务，根据个人风险承受能力评估结果、个人投资目标、财务状况和需求来判断是否借鉴、参照报告所载信息、意见或观点，独立作出投资决策并自行承担相应风险。

在任何情况下，本部门及其员工不对任何人因援引、使用本报告中的任何内容所引致的任何损失及后果负有任何责任。

任何机构或个人未经本部门事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自引用、刊发或转载，亦不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用的证明或依据，不得用于赢利或其他未经允许的用途。



部门团队

财富管理业务总部  
东方赢家财富管理团队



联系方式：

上海市中山南路 318 号  
东方国际金融广场 2 号楼 13 楼  
邮编：200010  
电话：021-63325888  
邮件地址：orientwinners@orientsec.com.cn