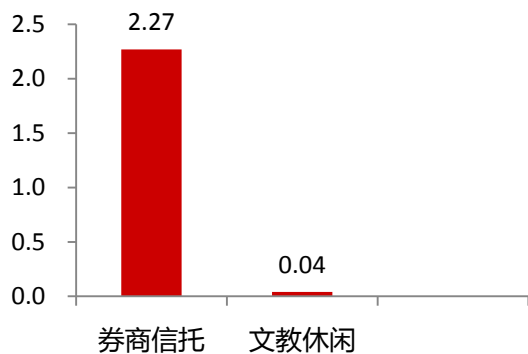


风险等级：低风险

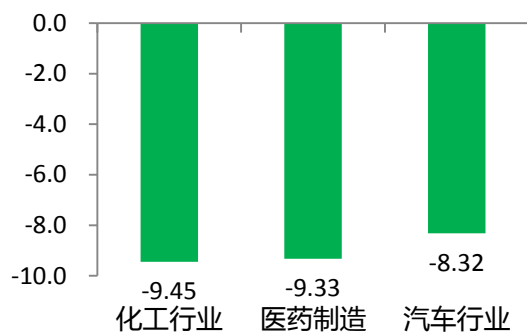
赢家日报白金版 0629

【资金流向】

上一交易日主力净流入的行业(单位: 亿元)



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	22.99	194.84	港股通(沪)	-2.02	-181.52
深股通	-13.43	174.91	港股通(深)	-1.10	20.63

数据来源: Wind 东方证券财富管理业务总部

【赢家策略】

周四, 沪深两市早盘弱势震荡, 午后再度跳水, 上证指数下跌 0.93%, 报收 2786.90 点; 深成指下跌 1.06%, 报收 9071.73 点; 创业板指跌幅 0.17%, 报收 1543.66 点。两市合计成交 3060.14 亿元。

盘面上, 国务院副总理韩正会见澳门行政长官崔世安, 就《粤港澳大湾区发展规划纲要》听取意见和建议, 粤港澳大湾区板块午后异动。题材概率普遍翻绿, 仅食品安全、券商信托、

电信运营、在线旅游个别板块翻红。

消息面上，6月28日人民币对美元汇率中间价调贬391个基点，报6.5960，连续七日调贬，再创逾一年半以来最低。

我们认为，国内去杠杆坚定不移，宏观指标有所走弱，信用风险局部暴露，外部中美贸易争端下，人民币汇率持续贬值加剧市场担忧。随着悲观情绪的持续发酵，前期稳健的品种出现补跌，带动大盘延续调整走势，再度刷新本轮调整新低。若无重磅利好，我们继续维持市场难以快速扭转颓势的观点，建议投资者保持谨慎、多看少动，静待市场企稳。

【新股申购】

明德生物（申购代码 002932），发行价格 20.45 元，申购上限 1.65 万股，顶格申购需配市值 16.50 万元。

【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	代码	名称	下折母基需跌
150204	传媒 B	0.21%	150304	创业股 B	3.11%
150298	互联 B 级	2.04%	150326	高铁 B 端	3.40%
150236	券商 B 级	2.34%	502032	高铁 B	4.09%
150208	地产 B 端	2.52%	150182	军工 B	4.52%
150189	转债进取	2.61%	150310	信息安 B	4.60%

数据来源：JISILU.CN 东方证券财富管理业务总部

【东方研究】

电子行业

全球 PCB 产业已步入平稳增长期，据 Prismark 预测，2016-2021 年全球智能手机 PCB 和汽车 PCB 的产值增速均达到 5%-8%，成为行业增长的主要驱动力。随着全球电子制造中心向大陆迁移，内资 PCB 企业 2011-2017 年的平均营收和平均净利润 CAGR 分别达 15% 和 16%。我们看好具有一定规模优势和技术水平，积极扩产并具有良好的费用控制能力的本土企业。

风险提示：汽车和消费电子市场增长不及预期、铜价大幅波动、国家环保政策趋严。

先导智能 (300450)

随着各国对新能源车行业的不断重视，结合政策产量目标及国际巨头的车型投放，新能源车的产销规模增速有望达到 40% 左右。锂电行业高能量/高里程化已经成为明确方向，锂电技术路线及工艺的迭代拉动锂电设备需求。公司卷绕机等产品性能优势凸显，在中端核心设备领域市场领先且已实现进口替代。公司正逐步走向核心设备+产线解决方案的双轮驱动模式。

风险提示：新能源汽车政策波动风险，锂电厂商扩产不及预期，光伏产业政策波动/及海外扩展风险，光伏组件扩产不及预期风险。

【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。



投资顾问:李施艺
执业编号:
S0860617070017
财富管理业务总部
研究咨询团队



电话:
+86.21.63325888-4124
邮箱:
lishiyi@orientsec.com.cn