

A股的反弹行情是否已经开启？

上周累计表现看，上证综指上涨1.92%，深证成指上涨2.62%，创业板指上涨2.68%。截至6月14日下午收盘，上证综指报2881.97点，深证成指报8810.13点，创业板指报1453.96点。

国元证券认为，上周主要股指回暖上行，可以理解为，快慢节奏与变量，带给市场的预期变化。随着市场大幅下跌风险有所释放，市场中期内估值优势仍在。不过，应该意识到，市场风险仍在，仓位控制为先。风险点就市场本身，随着市场容量不断扩大，对存量资金的吸收将加剧供需失衡的矛盾。

对于后市，核心策略仍是审慎认识波动中的结构性机会。客观来看，近期的股市在这一阶段会更多显示出相当程度上的复杂性，短期内上升驱动的持续性有限，依然将是存量博弈下的结构化行情。因此：波动中控制仓位，审慎对待结构性机会，保持长期耐心为近期的策略核心。

策略选择，慎对结构性机会，寻找增长与驱动热点。投资上，增长亮点结合内需改善，关键在于“消费和制造”的双升级。市场热点与估值修复过程中，改革深化下的投资机会，更多存在于市场热点扩散中：第一，关注贸易战辐射的相关行业；第二，避险功能较强的低估值蓝筹板块，如消费类行业中的食品饮料，安全边际较高的金融板块防御性机会，如非银、黄金等；第三，从产业升级趋势上具有确定性的核心板块与主题。

在行业配置上，川财证券建议，聚焦消费等蓝筹和优质成长股。

第一，优质成长股是中短期主线；而盈利稳定及外资流入等使得低估值蓝筹受配置青睐。

第二，业绩稳定、外资流入及国内稳增长政策等使得低估值蓝筹个股仍受到机构配置，主要关注几个方面：一是消费类中的食品、汽车、医药、商贸等板块中的低估值个股，盈利增速稳定且偏高，尤其是食品等必选消费，受益于外资大幅流入，而汽车受政策刺激且行业处于底部，短期国改加速，有望利好家电、啤酒等消费类和商贸类国企。二是受益于稳增长等政策支持方向且估值较低的蓝筹板块，如基建和一带一路相关的建筑、建材等，逆周期调控加强，基建投资上行叠加水泥等建材价格上涨，相关行业短期将受益。三是大金融中的券商、银行等行业中的低估值蓝筹个股，业绩改善的确定性较高。四是盈利确定性改善的周期板块，供给约束仍偏大，尤其是稀土相关板块，受益于战略资源的定位和政策持续推动，短期值得关注。

第三，高层表态减少对股市的行政干预、科创板是重中之重、支持上海科创中心建

设带动G60科创走廊以及5G牌照发放、全球流动性预期宽松等短期持续提升市场对新兴成长行业的风险偏好，这使得5G、芯片、国产软件、工业互联网、云计算、人工智能等细分子行业中的优质个股值得中短期重点关注。

第四，中短期政策性主题仍是重点，科创板开板，两个月内首批新股有望上市，科创相关概念热点短期值得重点关注；其次，专项债政策微调，短期逆周期调控加强，基建相关的一带一路、建筑建材等概念短期有望受益。

海外市场方面，美股三大股指在上周继此前一个星期大涨之后走平。道琼斯工业指数报26089.61点，上周累计上涨0.41%；标普500指数报2886.98点，上周累计上涨0.47%；纳斯达克指数报7796.66点，上周累计上涨0.70%。

6月17日，你还可以关注这些消息：

1，证券日报报道称，6月14日，央行发布消息称，决定增加再贴现和常备借贷便利额度共3000亿元，加强对中小银行流动性支持，保持中小银行流动性充足。其中，增加再贴现额度2000亿元，常备借贷便利额度1000亿元。中小银行可使用合格债券、同业存单、票据等作为质押品，向人民银行申请流动性支持。

2，贵州全省警示教育大会通报称“袁仁国所涉问题相当严重，教训极其深刻，严重破坏茅台形象”。通过此次全省警示教育大会，茅台集团上下要更加深刻地认识到茅台从严治党 and 反腐败工作所面临的严峻形势，要聚焦检视问题，全领域、全方位抓好问题整改，坚决杜绝茅台成为一个大型“围猎场”和腐败“重灾区”，成为前赴后继、塌方式腐败的典型。

3，据证券时报，国内稀土价格继续普遍上涨。氧化镨今年以来涨幅65.7%，大厂报价保持高位坚挺，商家等待国家政策推动市场。业内普遍认为，稀土产业将会有环保检查、指标核查和战略收储等一系列政策密集发布。

4，据央广网报道，从2019全国“车联网+地理信息”产业高端研讨会上了解到，经浙江省政府同意，德清将率先建成支持自动驾驶的5G通信网，打造全省首个省级自动驾驶与智慧出行示范区，建设全国首个全域城市级自动驾驶测试区。

5，据新华社报道，成都市印发《加快推进成都市企业科创板上市的扶持政策》，将对在科创板成功上市的企业累计给予1000万元的奖励。

6，据中国证券报报道，上周，受全球市场流动性预期改善、国内各项宽信用政策推进，以及科创板开板等多方面积极因素的影响，A股市场整体反弹。分析人士表示，全球货币政策和A股外部流动性的趋势已明确，相对宽松的国内货币政策从表

态到落地也已坐实，A股市场向上的趋势渐明。建议把握机遇，积极配置。

7，据中国证券报报道，中国人民银行网站6月16日消息，包商银行接管组负责人16日接受媒体采访时表示，截至6月7日，由存款保险基金管理公司对包商银行大额对公客户和同业客户的债权收购和转让工作全部完成，包商银行接管托管的第一阶段工作告一段落。下一步，接管托管工作的重心将转向推进清产核资等后续处置工作。目前，接管组严格按照招投标程序，已完成会计师事务所、律师事务所、评估师事务所等第三方中介机构的选聘工作，并尽快启动清产核资工作。

8，据中国证券报报道，6月以来，铁矿石期现货价格上涨10%左右，延续今年“牛市”势头，成为市场关注焦点。本轮铁矿石价格上涨，始自海外矿山事故，并在3月澳洲飓风及随后我国靓丽的粗钢产量数据影响下持续走高。相关人士表示，铁矿石价格连续上涨后，市场运行格局正在发生变化，未来需要警惕供需变化带来的价格拐点。而在价格大幅波动中，钢企应该更加密切关注和参与期货市场，积极利用期货工具对冲风险。

9，昆药负责青蒿素治疗红斑狼疮临床试验，新药最快7年后上市。据新华社6月17日报道，针对近年来青蒿素在全球部分地区出现的“抗药性”难题，屠呦呦及其团队经过多年攻坚，在“抗疟机理研究”“抗药性成因”“调整治疗手段”等方面取得新突破，于近期提出应对“青蒿素抗药性”难题的切实可行治疗方案，并在“青蒿素治疗红斑狼疮等适应症”“传统中医药科研论著走出去”等方面取得新进展，获得世界卫生组织和国内外权威专家的高度认可。

国家药品监督管理局《药物临床试验批件》显示，由屠呦呦团队所在的中国中医科学院中药研究所提交的“双氢青蒿素片剂治疗系统性红斑狼疮、盘状系统性红斑狼疮的适应症临床试验”申请已获批准。昆药集团股份有限公司（昆药集团，600422.SH）作为负责单位开展临床试验。

记者了解到，临床试验一般共三期，二、三期试验样本量更大，至少还需7到8年。若试验顺利，预计新双氢青蒿素片剂或最快于2026年前后获批上市。

6月17日，有1只新股可以申购。

新化股份（603867）的申购代码为732867，发行价格是16.29元，发行市盈率为14.18倍，发行数量3500万股，其中1400万股为网上发行，单一账户申购数量上限为1.4万股。

公司主营业务为脂肪胺、有机溶剂、香料香精、双氧水及其他精细化工产品的生产经营。

【延伸阅读】影响6月17日上市公司重大利好利空公告

金麒麟：拟回购6500万元-1.3亿元股份

工商银行：非公开发行不超过7亿股优先股获证监会核准

中国银行：非公开发行不超过10亿股优先股获证监会核准

泸天化：近期将与巴斯夫合作开发合成气利用的新工艺

兴蓉环境：联合中标沛县供水PPP项目

千禾味业：拟收购恒康调味品厂食醋相关资产

万达信息：公司控制权拟变更，明日起停牌

萃华珠宝：筹划发行股份、定向可转债及支付现金购买资产事项，6月17日停牌

东方日升：为控股公司提供担保4080万美元

奥马电器：公司未新增使用闲置资金购买理财产品

\*ST飞马：控股股东被动减持97.55万股，后续可能继续被动减持

伊之密：公司为子公司提供担保10.2亿元

金科文化：转让子公司股权

中电环保：598万股限售股解禁

杭氧股份：两股东合计减持37.82万股

煌上煌：534.49万股限售股6月20日上市流通

众和退：公司股票进入退市整理期交易风险提示

金盾股份：收到浙江证监局监管关注函

贵研铂业：云南省政府拟与中国五矿深化合作或致公司实控人变更

中设股份：1398.89万股限售股6月20日上市流通

贝瑞基因：全资子公司医疗器械注册证变更

\*ST步森回复深交所年报问询函：男装品牌竞争加剧导致经营业绩下滑

完美世界：2.12亿股限售股6月18日上市流通

东土科技：690.84万股限售股解禁

ST天业：公司涉及诉讼事项

ST中新：涉诉及部分银行账户被冻结

保利地产：1.22亿股限售股6月20日上市流通

黑芝麻：153.78万股限售股6月20日上市流通