



核心报告一：【研究团队聚焦】

科创板个股大面积反弹 电子板块爆发带动市场热度

一、科德视点：银行地产拖累市场

周五沪深两市表现较好，科创板走势突出，整个市场的热点集中在电子等板块，房地产和银行板块走势不佳拖累了市场。收盘后建议重点关注以下消息：

1. 国家电网今天对外发布八项措施助力稳定经济大盘。全力加大电网投入，发挥投资拉动作用。2022年电网投资5000亿元以上，达到历史最高水平，预计带动社会投资超过1万亿元。加快抽水蓄能项目发展，开工江西奉新等4座抽水蓄能电站，投产安徽金寨等5座抽水蓄能电站。推动以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，做好第二批项目送出工程的规划和前期工作。

2. 今天(2日)，财政部召开新闻发布会，明确将在税费、财政支出、投资消费等8个方面出台措施，支持稳住经济大盘。财政部有关负责人介绍，为稳定经济大盘，推动经济运行在合理区间，将在八方面出台相关措施。

3. 北向资金全天净买入31.83亿元，其中沪股通净买入20.84亿元，深股通净买入10.99亿元；本周北向资金累计净买入逾250亿元。

4. 印度尼西亚大使馆的声明报道，印度尼西亚和欧亚经济联盟（EEU）就签署自由贸易协定进行谈判。EEU认为，自贸协定在谷物、肉类、鱼类、矿物肥料、橡胶、煤炭、汽车以及金属、塑料和纸制品方面的贸易潜力最大。

5. 美亚柏科在互动平台表示，美亚柏科控股子公司美亚中敏近期发布了防疫核验电子哨兵系列产品、核酸采样亭以及各类型防疫机器人等智能防疫新产品，持续推动防疫装备产品创新及市场推广，争取能在疫情防控中发挥更大的作用并取得规模增量收入。美亚中敏产品以直销为主，电商仅为辅助销售渠道。

下一周主要观察银行和地产板块的走势，如果银行和地产板块继续创低点，那么主板指数还是有一定风险。操作上还是要关注主板的走向带来的影响，此外还要留意市场的成交量走势。

二、行业与板块：免税行业重启的机会到来

最近沪深两市宽幅波动，整个市场热点切换较快，在众多的热点当中消费成为热度较高的一个。对于消费行业而言，我们看好免税行业的机会。预计接下来国内免税消费再度复苏的可能性较大，建议关注相关板块机会。



1. 制约免税消费的因素。

前一段时间免税消费受到抑制，压力主要来源于几个方面。首先，部分地区受到疫情影响封闭，这对于国内的消费和旅游来说形成较大打击。出游人数大大减少，这也导致海南岛等地方的免税店生意受到很大影响。

前期电商的消费热度较高也在一定程度上制约了免税店的业务。电商之前也有推出国际购物的服务，在部分电商上购买的价格比免税店便宜，这分流了一些客流。

2. 有利因素。

国际快递受到影响。以往消费者都可以通过亚马逊等电商实现海外购，然后再通过国际快递运输到国内。近期由于疫情的影响国际快递业务受到冲击，因此消费者从国外购买货物再邮寄到国内的行为受到影响。

对于包包和酒等品种来说电商购物不能替代现场购物。所以我们预计当国内疫情再次好转之时，预计会有更多的消费者去海南等地进行免税购物或者代购，这会拉动免税行业的营业额。最重要的一点就是出游人数增加对于免税行业来说会有积极的影响。

此外，现在国内部分免税店也开通了快递业务，这对于促进免税消费有重要的作用。还有一点就是随着国际国内航空航班数量再次增加，预计也会推动免税产品的消费数量。

前一段时间免税店相关的个股表现相对来说比较弱势，部分个股大幅下跌。我们认为随着整个行业逐步复苏，出游的人数增长，整个行业预计会迎来一个很好的反转机会。一些大型的免税店龙头公司将会有不错的投资机会。

三、个股评级估值分析：

均瑶健康（605388）：均瑶是国内知名的奶制品品牌。均瑶健康在保障主力品牌“味动力”良性发展的同时，不断加大对新产品的研发力度，陆续推出高颜值乳酸菌饮品“oHieyo”、添加国家发明专利益生菌菌株BL21的“爱上乳酸”益生元乳酸菌饮品等。奶制品的市场空间较大，不过现在国内奶制品行业的市场份额分化较大，不同的公司在不同的细分领域里都有优势。我们认为均瑶在益生菌奶制品领域的研发优势比较突出，可以关注后续业绩重新回暖的机会。



核心报告二：【趋势研究】

赛道股再次起舞

一、趋势分析：股指将在3100--3200点之间震荡运行

1、走势预测：周五沪深两市表现活跃，科创板个股走势比较轻，寒武纪等科创板重要个股都走出了近期最好的走势。此外，部分半导体板块的走势也不错，整个市场呈现多个热点共同上扬的好节奏。部分券商股在盘中也有所反弹。

2、①股指波动范围：在3100--3200点；②运行方式：反弹；③大势关注焦点：第一、经济数据变化；第二、欧美股市走势；第三、大宗商品走势。

3、中长线关注：第一、券商板块；第二、银行板块；第三、地产板块。

二、多空主力分析：宽幅震荡

1、多头主力研判：农业、电子、证券等板块涨幅居前。

2、空头主力研判：房地产、海南、传媒等板块跌幅居前。

三、投资策略：

最近赛道股的表现非常不错，科创板和创业板部分个股都走出了较好的行情，科创板指数从上市以来的最低位一直反弹，一些市值相对较大的科创板个股也跟着上涨。这些个股上涨的过程中把整个市场的气氛也带起来。

近期消费电子板块的表现好转，一些消费电子龙头股表现都不错。预计下游电子产品和新能源汽车等行业逐步回暖将会带动消费电子产业的复苏。一部分半导体公司的业绩已经大幅回暖，预计整个半年报将会凸显半导体公司业绩的优势。

今日市场没有能够突破3200点，预计端午节假期过后市场有可能会迎来一些调整压力。近期主要关注前面涨幅较大的热点个股的调整步伐。



核心报告三：【热点透视】

周科创板凌空起舞

周五沪深两市的表现比较活跃，整个市场热点比较多，电子领域和有色金属板块个股表现较强。科创板更是走出了近期比较好的走势，不少科创板个股收盘时排在涨幅榜前列。科创50指数跌到853.21点之后就一路反弹，截至6月2日收盘涨幅达到26.49%，科创板的这种表现对整个市场都有比较积极的作用。

一. 科创板反弹的原因。

我们认为科创板之所以能够走出比较强势的反弹行情，主要的原因有三个：首先，部分行业的业绩反弹是一个重要原因。我们看到今年一月至今部分行业的业绩出现了好于预期的状态，半导体就是其中之一。半导体刚好在科创板当中占据较大比重，随着半导体板块反弹，科创板也受益。其次，市场对于复工复产关注度较高。高科技产业是东部重要的产业，这次复工复产将会使得整个高科技产业的供应逐渐恢复正常，所以对于部分高科技公司来说是好消息。

第三，最近美股当中的中概股表现非常不错，高科技股跟外围市场的联动效应相对比较明显，因此外围中概股的反弹也会有一定的积极作用。

从机制来说，科创板和主板不太一样。科创板对于参与者的资金以及投资经验有一定的要求，因此参与者的资金量相对比较大，对市场也有一定的影响力。不过科创板的走势波动也相对比较大，尽管有一定的机会，也需要逐步剧烈震荡的风险。

二. 科创板是否有持续性？

我们认为科创板的强势还是会有比较好的持续性。我们看好半导体板块的业绩复苏机会。随着新能源汽车的需求不断增长，处于上游的半导体行业的需求也会增长，一部分影响力较大的半导体公司的半年报业绩有望继续增长。半导体在科创板当中占比较大。

另外一个角度来说，现在政策上还是继续支持科技创新，而且下半年很多科技巨头都会推出新品，预计这些新品的推出将会刺激高科技产业的需求。现在比较值得看的就是苹果公司的新产品和其它头部手机品牌的销量是否会触底回升。不过长期来说科技的发展趋势是向好的，这对于科创板来说是一个重要支撑。



核心报告四：【投资策略】

政策面	1、国家卫健委：进一步加强新冠病毒核酸检测全链条监管； 2、商务部：将继续举办与各类外资企业常态化交流活动； 3、财政部：加快财政支出进度
大盘走势	A 股今日延续反弹态势，沪指上涨 0.42%，深证成指上涨 0.67%，创业板指上涨 1.21%，科创 50 指数飙升 4.68%。半导体与汽车板块大涨，煤炭、航运港口板块跌幅居前。
投资策略	逢低关注，波段操作
热点板块分析	乳业板块：高端奶制品需求量大。均瑶健康、皇氏乳业
	风电板块：国家政策支持。大金重工、金风科技
	电梯板块：旧房改造带来需求。通用电梯、快意电梯
	证券板块：低估值反弹机会突出。广发证券、越秀金控

免责声明：

本文由科德投资进行编辑整理，任何投资建议不作为您投资的依据，您须独立作出投资决策，股市观点和操作具有明显时效性，请您注意市场有风险，投资需谨慎。风险自担。请您确认自己具有相应的权利能力、行为能力、风险识别能力及风险承受能力，能够独立承担法律责任。所涉及个股仅作案例分析和学习交流，不作为买卖依据。投资有风险，入市需谨慎！

备注：由于篇幅有限，市场特征和市场逻辑也在不断变化，对于更具时效性的研究，有需求的用户可以联系您添加的助教，获取相关信息，我们会为您提供全面优质的服务。