



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

复利防御

【摘要】

市场概述

要闻评析

组合跟踪

复利沙龙

中泰证券股份有限公司

网络金融部

产品经理

郝振府 投资顾问

执业证书编号：S0740612010032

联系人：郝振府

电 话：0531-68889337

邮 箱：haozf@zts.com.cn

市场概述

周一沪深两市震荡下跌，个股分化较大。盘面上看，医疗行业、玻璃陶瓷、农药兽药涨幅居前，券商信托、多元金融、保险表现较弱。资金方面，央行周一未展开逆回购操作，因当日有 400 亿元逆回购到期，实现净回笼 400 亿元。

要闻评析

金稳委办公室发布 11 条金融改革措施

5 月 27 日，金稳委办公室发布公告，根据国务院金融委统一部署，发展改革委、财政部、人民银行、银保监会、证监会、外汇局等金融委成员单位，在深入研究基础上，按照“成熟一项推出一项”原则，将于近期推出 11 条金融改革措施。

在“金融机构与贷款企业共生共荣，鼓励银行合理让利”思路的指引下，监管一直通过政策引导、机制改革、货币政策工具创新等方式引导商业银行等机构以更大力度支持民营、小微企业。预计此次方案发布后将对中小银行补充资本的渠道和方法做出更加具体和针对性的规定，促进中小银行和小微企业之间彼此促进，良性发展。在缓解民营和小微融资难融资贵方面，做到短期精准发力、长期彻底改善。

随着创业板改革推进并试点注册制，建立健全对创业板企业的注册制安排、持续监管、发行保荐等配套制度，预计会减少壳资源的炒作、激励企业高效运营，保障股票市场流水不腐、健康发展。创业板将进一步打通科技成果与金融资源的转化渠道，调动风险资本的活力，使得资本市场更好地在长期投资方面发挥对高新技术领域的支持。

此外，《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》的出台，可以进一步丰富多层次资本市场，推动各板块各有所长、彼此补充的适度竞争格局，充分发挥资本市场在提高优化资源配置能力和形成创新资本效率中的枢纽作用。而完善交易制度、转板制度等，可以为中小企业提供了一个完善的市场化法制化的服务型交易场所，给市场注入了活力，充分发挥新三板市场承上启下的作用，实现多层次资本市场互联互通。

债券市场跟踪

债券市场跟踪:

2020年5月27日,国家统计局公布2020年1-4月工业企业利润:2020年1-4月,全国规模以上工业企业利润总额12597.9亿元,(可比口径)同比增速收于-27.4%。2020年1-4月工业企业利润降幅持收窄,盈利显著改善,但形势并不乐观。

一、需求进一步回暖,生产销售增速由负转正,相比3月份工业企业营业收入同比下降11.1%,4月同比增长5.1%。

二、工业品价格下行压力进一步加大,4月PPI同比下降3.1%,降幅较3月扩大1.6个百分点。

三、企业成本高企对盈利产生一定压力,1-4月每百元营业收入中的成本为84.91元,同比增加0.69元。

随着疫情防控效果显现以及各项逆周期调节政策逐步落地,复产复工的加快推进,八成行业利润改善,有半数以上行业4月利润实现增长。

具体来看,上游行业中,煤炭开采和洗选业、黑色金属矿采选业利润回升明显,增速分别收于-27.0%、40.3%,较前值分别回升2.9、88.1个百分点。

中下游行业中汽车、专用设备、电气机械、电子等重点行业改善明显,高技术制造业和工业战新产业利润大幅回升,汽车制造业、专用设备制造业、电气机械和器材制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业增速分别收于-52.1%、-3.1%、-22.9%、15.0%,较前值分别回升28.1、31.6、24.1、27.0个百分点。

组合跟踪

序号	基金名称	基金代码	年化收益率	申购起点
1	万家现金宝 A	000773. 0F	2. 63%	100 元
2	中科沃土货币 B	002647. 0F	2. 06%	100 元
3	中融现金增利 C	003679. 0F	2. 98%	100 元
4	中海货币 A	392001. 0F	3. 10%	100 元
5	中海货币 B	392002. 0F	3. 35%	100 元

复利沙龙

什么是债券投资？

债券投资可以获取固定的利息收入，也可以在市场买卖中赚取差价。随着利率的升降，投资者如果能适时地买进卖出，还能获得更大收益。目前，在上交所挂牌交易的债券品种主要包括国债、企业债、公司债、可转换债、可分离交易的可转债等。

债券作为投资工具主要有以下几个特点：

(1) 安全性高

由于债券发行时就约定了到期后偿还本金和利息，故其收益稳定、安全性高。特别是对于国债及有担保的公司债、企业债来说，几乎没有什么风险，是具有较高安全性的一种投资方式。

(2) 收益稳定

投资于债券，投资者一方面可以获得稳定的利息收入，另一方面可以利用债券价格的变动，买卖债券，赚取价差。

(3) 流动性强

上市债券具有较好的流动性。当债券持有人急需资金时，可以在交易市场随时卖出，而且随着金融市场的进一步开放，债券的流动性将会不断加强。因此，债券作为投资工具，最适合想获取固定收益的投资人。

经典的投资学理念告诉我们“不要把鸡蛋放在一个篮子里面”，通过分散投资，将资金分散在股票、债券(包括国债、企业债以及公司债)等不同产品上，形成投资组合，会更好地实现投资安全性、收益性与流动性的良好结合。

债券种类：一般来说政府债券风险较小，公司债券风险较前者要大，但收益也较前者大。

债券期限：一般债券期限越长，利率越高、风险越大，期限越短，利率越低、风险越小。

债券收益水平：债券发行价格、投资者持有债券的时间及债券的期限结构等都会影响债券收益水平。

【产品介绍】

主要关注低风险投资品种的投资机会，包括国债、公司债、可转债、债券型基金、货币型基金等方面的研究跟踪和策略分析，旨在为低风险投资者提供与其风险承受能力相匹配的投资品种和投资策略，在尽可能规避投资风险的情况下，获取超过银行定期存款利率的稳定收益，实现资产保值增值。

【发布周期】

每交易日上午 9:00之前。

【产品风险等级】

低风险。

【产品发布渠道】

短信、公司网站、OA、综合金融管理平台。

【资料来源】

wind资讯、互联网等。

重要声明

本报告基于我公司外购的资讯产品、国家统计局、央行等机构发布的公开信息、上市公司发布的公告、券商对外公开发布的研究报告以及互联网资料等，通过归纳整理、定量或定性分析，做出投资判断和投资建议。我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料可能会随时调整，研究人员的分析判断本身也存在一定的局限性，因此我公司不就报告中的内容和操作建议做出任何担保。客户独立作出投资决策，承担投资风险。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。客户应对报告内容保密。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 18 层

邮编：250001

传真：（86531）6888-9357

