2021 年 02 月 08 日

# 节前调整不悲观

两融策略

华鑫证券研究发展部
分析师
严凯文
执业证书编号：S1050516080001
电话：021-54967584
邮箱：yankw@cfsc.com.cn

## ● 最新观点

节前央行流动性“一紧一松”，并未连续向市场投放流动性，维持了市场资金面紧平衡的状态，而这意味着央行货币政策虽不会“急转而下”，但紧平衡将成为未来一阶段的常态，所以在节前投资者交易情绪的低迷背景下，微观流动性并不充裕，场内资金将抱团演绎到了极致。由于节前投资者参与情绪并不高，所以整体将呈现出弱势震荡的特征，随着假期结束，投资者交易热情的上升，届时将再度推升 A 股市场热度，对于投资着而言，节前值得积极布局。

## ● 两融市场概况

本期（2 月 1-5 日）市场有所回稳，其中上证综指、深证成指和创业板指分别较前期上涨 0.38%、1.25%和 2.07%，周成交量连续 4 周呈现缩量态势，周成交量 3113.16 亿股，环比减少 4.09%；周成交额 4.54 万亿元，环比减少 2.74%，日均成交量跌破万亿元。沪深两市双融余额延续上周下跌态势，截止 21 年 2 月 5 日沪深两融余额为 1.66 万亿元，环比减少 1.37%，其中融资余额环比减少 1.46%至 1.52 万亿元，期间融资净偿还 224.96 亿元；融券余额 1417.39 亿元，环比减少 0.36%，融券余量 101.92 亿股，环比减少 0.06%。从两市来看，沪深两市两融余额分别较前期减少 1.19%和 1.57%至 8857.68 亿元和 7737.15 亿元。

关于 ETF 的融资融券市场，截止 2021 年 2 月 5 日共有标的 124 只，较上期持平。ETF 两融余额为 1829.86 亿元，环比减少 15.33 亿元；其中融资余额环比减少 19.13 亿元至 1609.32 亿元；融券余额环比增加 3.80 亿元至 220.54 亿元。目前两融余额前 3 位分别是易方达恒生 H 股 ETF、华安黄金 ETF 和华夏恒生 ETF。华宝中证全指证券 ETF 是上周融资净买入额最多的 ETF，融资净买入 7896.53 万元；南方中证 500ETF 是上周融券净卖出额最大的 ETF，融券净卖出 3.71 亿元。

## ● 风险提示

**宏观经济增速不及预期、流动性紧缩加剧、行业政策低于预期、疫情未能得到有效控制。**

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn

# 一、 交易策略

上周五，A 股冲高回落，三大股指连续 3 日下跌。上证指数收盘跌 0.16%，深证成指跌 0.65%，创业板指跌 0.21%。两市成交额不足 9000 亿元；北向资金实际净买入超 80 亿元。A 股延续弱势震荡基本符合我们判断，值得注意北上资金在近几交易日 A 股持续走弱的背景下，大举北上持续净流入，也意味着节前值得布局，总体我们维持鑫融讯策略日报《A 股分化越发明显，坚守盈利驱动》中判断："节前央行流动性"一紧一松"，并未连续向市场投放流动性，维持了市场资金面紧平衡的状态，而这意味着央行货币政策虽不会"急转而下"，但紧平衡将成为未来一阶段的常态，所以在节前投资者交易情绪的低迷背景下，微观流动性并不充裕，场内资金将抱团演绎到了极致。由于节前投资者参与情绪并不高，所以整体将呈现出弱势震荡的特征，随着假期结束，投资者交易热情的上升，届时将再度推升 A 股市场热度，对于投资着而言，节前值得积极布局。"

## （一）机构关注度最高的标的 TOP10

**根据朝阳永续一致性预期数据库，按照业绩项（行业地位、业绩鉴定、成长性、盈利能力、市场风格等指标）评分、市场项（行业偏好、机构持仓、机构情绪、胜率统计等指标）评分，以及估值项指标评分，按测评分前 10 名公司排序。**

**图表 1：全市场确定性评分前十位**

| 排名 | 代码 | 名称 | 行业 | 总评分 | 业绩项评分 | 市场评分 | 估值评分 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600031 | 三一重工 | 专用设备 | 91.90 | 58.10 | 23.00 | 10.80 |
| 2 | 000157 | 中联重科 | 专用设备 | 90.90 | 58.10 | 22.00 | 10.80 |
| 3 | 601888 | 中国中免 | 旅游综合Ⅱ | 89.90 | 60.50 | 24.00 | 5.40 |
| 4 | 601636 | 旗滨集团 | 玻璃制造Ⅱ | 89.05 | 58.25 | 20.00 | 10.80 |
| 5 | 002064 | 华峰化学 | 化学纤维 | 87.90 | 53.10 | 24.00 | 10.80 |
| 6 | 300347 | 泰格医药 | 医疗服务Ⅱ | 87.50 | 58.10 | 24.00 | 54.00 |
| 7 | 601966 | 玲珑轮胎 | 橡胶 | 87.00 | 58.90 | 20.00 | 8.10 |
| 8 | 002572 | 索菲亚 | 家用轻工 | 86.50 | 57.10 | 24.00 | 5.40 |
| 9 | 002236 | 大华股份 | 电子制造 | 86.35 | 57.25 | 21.00 | 8.10 |
| 10 | 603882 | 金域医学 | 医疗服务Ⅱ | 85.95 | 57.05 | 23.50 | 5.40 |

**资料来源：go-goal，华鑫证券研发部**

## （二） 未来一个月两融标的解禁压力一览

**未来一个月内，有大额限售股解禁压力的标的，融资买入风险相对较大，谨慎为之。**

**图表 2：未来一个月限售股解禁一览（按解禁日期）**

| 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁数量(万股) | 占 A 股总股本(%) | 解禁股份类型 |
|---|---|---|---|---|---|
| 688338.SH | 赛科希德 | 2021-02-08 | 87.83 | 1.08% | 首发一般、机构配售 |
| 002384.SZ | 东山精密 | 2021-02-08 | 10,329.49 | 6.04% | 定向增发机构配售股份 |
| 600346.SH | 恒力石化 | 2021-02-08 | 240,716.42 | 34.20% | 定向增发机构配售股份 |
| 688556.SH | 高测股份 | 2021-02-08 | 163.73 | 1.01% | 首发一般、机构配售 |
| 688059.SH | N 华锐 | 2021-02-08 | 895.22 | 20.34% | 首发一般、机构配售 |
| 002064.SZ | 华峰化学 | 2021-02-08 | 33,536.00 | 7.24% | 定向增发机构配售股份 |
| 000993.SZ | 闽东电力 | 2021-02-08 | 6,674.76 | 14.58% | 定向增发机构配售股份 |
| 600489.SH | 中金黄金 | 2021-02-08 | 20,470.83 | 4.22% | 定向增发机构配售股份 |
| 300618.SZ | 寒锐钴业 | 2021-02-08 | 3,347.32 | 10.94% | 定向增发机构配售股份 |
| 603195.SH | 公牛集团 | 2021-02-08 | 1,538.55 | 2.56% | 首发原股东限售股份 |
| 688687.SH | N 凯因 | 2021-02-08 | 3,862.37 | 22.74% | 首发一般、机构配售 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 000333.SZ | 美的集团 | 2021-02-08 | 129.21 | 0.02% | 股权激励限售股份 |
| 000975.SZ | 银泰黄金 | 2021-02-08 | 75,475.48 | 27.18% | 定向增发机构配售股份 |
| 000997.SZ | 新大陆 | 2021-02-09 | 1,131.02 | 1.08% | 股权激励限售股份 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 2021-02-09 | 3,598.40 | 0.96% | 股权激励限售股份 |
| 600048.SH | 保利地产 | 2021-02-09 | 187.76 | 0.02% | 股权激励一般股份 |
| 601155.SH | 新城控股 | 2021-02-09 | 486.08 | 0.22% | 股权激励一般股份 |
| 688339.SH | 亿华通-U | 2021-02-10 | 84.82 | 1.20% | 首发一般、机构配售 |
| 600855.SH | 航天长峰 | 2021-02-10 | 17.85 | 0.04% | 定向增发机构配售股份 |
| 002293.SZ | 罗莱生活 | 2021-02-10 | 4,320.10 | 5.22% | 定向增发机构配售股份 |
| 688286.SH | 敏芯股份 | 2021-02-10 | 52.73 | 0.99% | 首发一般、机构配售 |
| 688185.SH | 康希诺-U | 2021-02-18 | 137.42 | 0.56% | 首发一般、机构配售 |
| 688186.SH | 广大特材 | 2021-02-18 | 5,935.00 | 36.01% | 首发原股东限售股份 |
| 688055.SH | 龙腾光电 | 2021-02-18 | 1,396.56 | 0.42% | 首发一般、机构配售 |
| 688208.SH | 道通科技 | 2021-02-18 | 22,290.50 | 49.53% | 首发原股东限售股份 |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 2021-02-18 | 6,783.72 | 9.46% | 定向增发机构配售股份 |
| 688229.SH | 博睿数据 | 2021-02-18 | 43.94 | 0.99% | 首发一般、机构配售 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 2021-02-18 | 2,065.21 | 4.88% | 定向增发机构配售股份 |
| 688313.SH | 仕佳光子-U | 2021-02-18 | 217.57 | 0.47% | 首发一般、机构配售 |
| 688335.SH | 复洁环保 | 2021-02-18 | 72.22 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 688008.SH | 澜起科技 | 2021-02-18 | 121.65 | 0.11% | 股权激励一般股份 |
| 688200.SH | 华峰测控 | 2021-02-18 | 2,163.96 | 35.37% | 首发原股东、战略配售 |
| 300451.SZ | 创业慧康 | 2021-02-18 | 7,980.68 | 6.69% | 定向增发机构配售股份 |
| 688080.SH | 映翰通 | 2021-02-18 | 2,466.76 | 47.05% | 首发原股东限售股份 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 2021-02-18 | 237.91 | 0.57% | 首发一般、机构配售 |
| 603156.SH | 养元饮品 | 2021-02-18 | 49,815.92 | 39.36% | 首发原股东限售股份 |
| 688398.SH | 赛特新材 | 2021-02-18 | 1,670.00 | 20.88% | 首发原股东限售股份 |
| 000932.SZ | 华菱钢铁 | 2021-02-18 | 71,665.78 | 11.69% | 定向增发机构配售股份 |
| 600764.SH | 中国海防 | 2021-02-18 | 7,896.12 | 11.11% | 定向增发机构配售股份 |
| 002129.SZ | 中环股份 | 2021-02-18 | 24,777.01 | 8.17% | 定向增发机构配售股份 |
| 002736.SZ | 国信证券 | 2021-02-18 | 62,711.86 | 6.52% | 定向增发机构配售股份 |
| 601668.SH | 中国建筑 | 2021-02-18 | 10,794.00 | 0.26% | 股权激励限售股份 |
| 600141.SH | 兴发集团 | 2021-02-18 | 1,353.38 | 1.21% | 定向增发机构配售股份 |
| 688519.SH | 南亚新材 | 2021-02-18 | 224.51 | 0.96% | 首发一般、机构配售 |
| 688521.SH | 芯原股份-U | 2021-02-18 | 246.92 | 0.51% | 首发一般、机构配售 |
| 688155.SH | 先惠技术 | 2021-02-18 | 76.51 | 1.01% | 首发一般、机构配售 |
| 300401.SZ | 花园生物 | 2021-02-18 | 7,171.92 | 13.02% | 定向增发机构配售股份 |
| 603085.SH | 天成自控 | 2021-02-18 | 7,923.93 | 21.40% | 定向增发机构配售股份 |
| 688090.SH | 瑞松科技 | 2021-02-18 | 2,943.08 | 43.69% | 首发原股东限售股份 |
| 688379.SH | 华光新材 | 2021-02-19 | 87.86 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 002299.SZ | 圣农发展 | 2021-02-22 | 48.19 | 0.04% | 股权激励限售股份 |
| 688233.SH | 神工股份 | 2021-02-22 | 4,335.82 | 27.10% | 首发原股东限售股份 |
| 688177.SH | 百奥泰-U | 2021-02-22 | 3,774.34 | 9.12% | 首发原股东限售股份 |
| 002124.SZ | 天邦股份 | 2021-02-22 | 15,408.09 | 11.73% | 定向增发机构配售股份 |
| 688169.SH | 石头科技 | 2021-02-22 | 2,857.87 | 42.87% | 首发原股东限售股份 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 2021-02-22 | 3,411.02 | 2.99% | 定向增发机构配售股份 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 688596.SH | 正帆科技 | 2021-02-22 | 265.60 | 1.04% | 首发一般、机构配售 |
| 002373.SZ | 千方科技 | 2021-02-22 | 9,056.24 | 5.73% | 定向增发机构配售股份 |
| 688393.SH | 安必平 | 2021-02-22 | 97.31 | 1.04% | 首发一般、机构配售 |
| 300865.SZ | 大宏立 | 2021-02-24 | 123.59 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300864.SZ | 南大环境 | 2021-02-24 | 62.06 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300860.SZ | 锋尚文化 | 2021-02-24 | 92.45 | 1.28% | 首发一般、机构配售 |
| 300861.SZ | 美畅股份 | 2021-02-24 | 243.42 | 0.61% | 首发一般、机构配售 |
| 300862.SZ | 蓝盾光电 | 2021-02-24 | 164.97 | 1.25% | 首发一般、机构配售 |
| 300863.SZ | 卡倍亿 | 2021-02-24 | 71.23 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300866.SZ | 安克创新 | 2021-02-24 | 235.57 | 0.58% | 首发一般、机构配售 |
| 300867.SZ | 圣元环保 | 2021-02-24 | 327.58 | 1.21% | 首发一般、机构配售 |
| 300869.SZ | 康泰医学 | 2021-02-24 | 246.18 | 0.61% | 首发一般、机构配售 |
| 300868.SZ | 杰美特 | 2021-02-24 | 164.97 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300871.SZ | 回盛生物 | 2021-02-24 | 142.82 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300872.SZ | 天阳科技 | 2021-02-24 | 289.68 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300873.SZ | 海晨股份 | 2021-02-24 | 171.89 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300876.SZ | 蒙泰高新 | 2021-02-24 | 123.78 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300877.SZ | 金春股份 | 2021-02-24 | 154.61 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300878.SZ | 维康药业 | 2021-02-24 | 103.69 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300870.SZ | 欧陆通 | 2021-02-24 | 130.48 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 603719.SH | 良品铺子 | 2021-02-24 | 18,269.66 | 45.56% | 首发原股东限售股份 |
| 603712.SH | 七一二 | 2021-02-26 | 40,556.32 | 52.53% | 首发原股东限售股份 |
| 688086.SH | 紫晶存储 | 2021-02-26 | 6,318.20 | 33.19% | 首发原股东限售股份 |
| 688356.SH | 键凯科技 | 2021-02-26 | 60.84 | 1.01% | 首发一般、机构配售 |
| 601696.SH | 中银证券 | 2021-02-26 | 117,368.42 | 42.25% | 首发原股东限售股份 |
| 601360.SH | 三六零 | 2021-03-01 | 437,823.08 | 61.27% | 定向增发机构配售股份 |
| 603588.SH | 高能环境 | 2021-03-01 | 1,089.74 | 1.35% | 定向增发机构配售股份 |
| 603363.SH | 傲农生物 | 2021-03-01 | 522.44 | 0.78% | 股权激励限售股份 |
| 688017.SH | 绿的谐波 | 2021-03-01 | 135.71 | 1.13% | 首发一般、机构配售 |
| 600901.SH | 江苏租赁 | 2021-03-01 | 116,620.00 | 39.05% | 首发原股东限售股份 |
| 300880.SZ | 迦南智能 | 2021-03-01 | 171.35 | 1.28% | 首发一般、机构配售 |
| 600490.SH | 鹏欣资源 | 2021-03-01 | 12,118.34 | 5.48% | 定向增发机构配售股份 |
| 002413.SZ | 雷科防务 | 2021-03-01 | 2,068.18 | 1.88% | 定向增发机构配售股份 |
| 600517.SH | 国网英大 | 2021-03-01 | 13,662.18 | 2.39% | 定向增发机构配售股份 |
| 688396.SH | 华润微 | 2021-03-01 | 8,008.57 | 6.59% | 首发战略配售股份 |
| 300879.SZ | 大叶股份 | 2021-03-01 | 206.11 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 300881.SZ | 盛德鑫泰 | 2021-03-01 | 128.91 | 1.29% | 首发一般、机构配售 |
| 688408.SH | 中信博 | 2021-03-01 | 138.18 | 1.02% | 首发一般、机构配售 |
| 603259.SH | 药明康德 | 2021-03-01 | 3.48 | 0.00% | 股权激励限售股份 |
| 688289.SH | 圣湘生物 | 2021-03-01 | 163.15 | 0.41% | 首发一般、机构配售 |
| 688215.SH | 瑞晟智能 | 2021-03-01 | 43.24 | 1.08% | 首发一般、机构配售 |
| 688569.SH | 铁科轨道 | 2021-03-02 | 216.18 | 1.03% | 首发一般、机构配售 |
| 603363.SH | 傲农生物 | 2021-03-02 | 180.21 | 0.27% | 股权激励限售股份 |
| 688550.SH | 瑞联新材 | 2021-03-02 | 74.44 | 1.06% | 首发一般、机构配售 |
| 688513.SH | 苑东生物 | 2021-03-02 | 112.25 | 0.93% | 首发一般、机构配售 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 600009.SH | 上海机场 | 2021-03-02 | 83,348.21 | 43.25% | 股权分置限售股份 |
| 688056.SH | 莱伯泰科 | 2021-03-02 | 68.65 | 1.02% | 首发一般、机构配售 |
| 688378.SH | 奥来德 | 2021-03-03 | 75.96 | 1.04% | 首发一般、机构配售 |
| 601016.SH | 节能风电 | 2021-03-03 | 32,488.17 | 6.48% | 定向增发机构配售股份 |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 2021-03-04 | 6,944.44 | 7.83% | 定向增发机构配售股份 |
| 688390.SH | 固德威 | 2021-03-04 | 90.66 | 1.03% | 首发一般、机构配售 |

**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

### （三） 双融标的股权质押比例前 20

**近期受市场因素影响，质押率较高的个股较质押率低的个股风险要大的多**

**图表 3：股权质押比例前 20**

| 证券代码 | 证券简称 | 质押股份数量（万股） | 质押比例（%） | 较上周（+/-）% |
|---|---|---|---|---|
| 600053.SH | 九鼎投资 | 31133.72 | 71.81 | 0 |
| 000046.SZ | 泛海控股 | 358383.03 | 68.97 | 0 |
| 000732.SZ | 泰禾集团 | 156402 | 62.84 | 0 |
| 601360.SH | 三六零 | 442401 | 61.91 | 0.36 |
| 600515.SH | 海航基础 | 237984.35 | 60.9 | 0 |
| 000620.SZ | 新华联 | 113364.16 | 59.77 | 0 |
| 600869.SH | 远东股份 | 131220.23 | 59.13 | 0 |
| 300267.SZ | 尔康制药 | 120059.15 | 58.21 | 0 |
| 600707.SH | 彩虹股份 | 208109.14 | 58 | 0 |
| 300134.SZ | 大富科技 | 42855.26 | 55.84 | 0 |
| 600191.SH | 华资实业 | 26345.56 | 54.33 | 0 |
| 002468.SZ | 申通快递 | 83159.96 | 54.32 | 22.94 |
| 600180.SH | 瑞茂通 | 54770 | 53.88 | 0 |
| 000918.SZ | 嘉凯城 | 95864 | 53.13 | 0 |
| 600295.SH | 鄂尔多斯 | 53400 | 52.98 | 0 |
| 603766.SH | 隆鑫通用 | 108726.86 | 52.95 | 0.03 |
| 000426.SZ | 兴业矿业 | 95766.11 | 52.13 | 0 |
| 000639.SZ | 西王食品 | 56063.11 | 51.94 | 0 |
| 000928.SZ | 中钢国际 | 64929.95 | 51.67 | 0 |
| 600136.SH | 当代文体 | 30037.91 | 51.38 | -0.34 |

**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

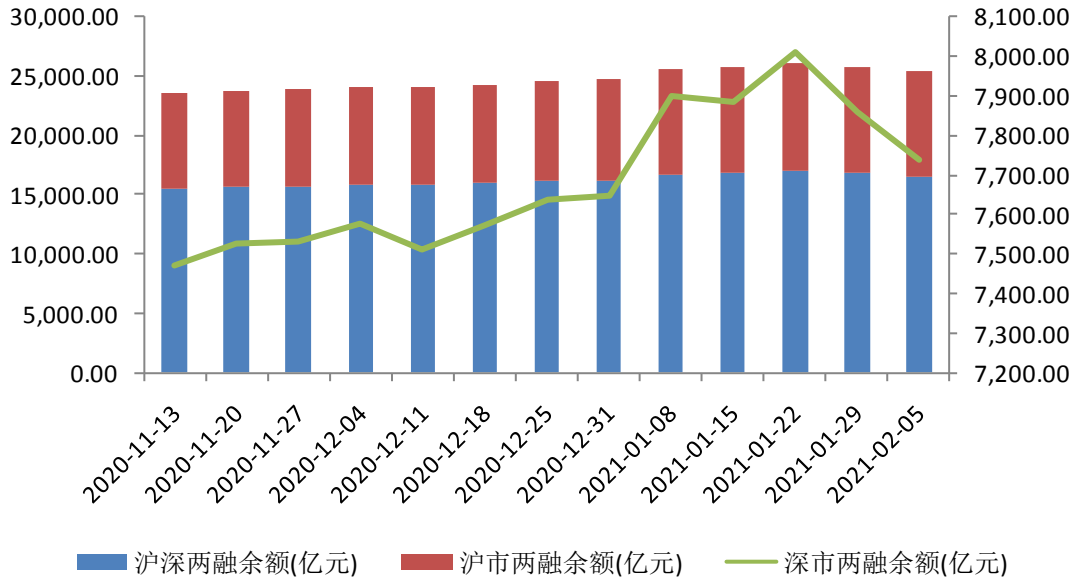
本期质押率前 20 双融标的公司中个股质押率变化共有 4 家，较前期略增 1 加，其中三六零、申通快递和隆鑫通用质押率分别较前期上升 0.36、22.94 和 0.03 个百分点至 61.91%、54.32%和 52.95%；当代文体则较前期下降 0.34 个百分点至 51.38%。目前双融质押率前三的分别是九鼎投资、泛海控股和泰禾集团，质押率分别为 71.81%、68.97%和 62.84%。

## 二、 两融市场概况

本期（2 月 1-5 日）市场有所回稳，其中上证综指、深证成指和创业板指分别较前期上涨 0.38%、1.25%和 2.07%，周成交量连续 4 周呈现缩量态势，周成交量 3113.16 亿股，环比减少 4.09%；周成交额 4.54 万亿元，环比减少 2.74%，日均成交量跌破万亿元。

沪深两市双融余额延续上周下跌态势，截止 21 年 2 月 5 日沪深两融余额为 1.66 万亿元，环比减少 1.37%，其中融资余额环比减少 1.46%至 1.52 万亿元，期间融资净偿还 224.96 亿元；融券余额 1417.39 亿元，环比减少 0.36%，融券余量 101.92 亿股，环比减少 0.06%。从两市来看，沪深两市两融余额分别较前期减少 1.19%和 1.57%至 8857.68 亿元和 7737.15 亿元。

**图表 4：两融市场概况**




**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

从个股上看，上周融资余额前 3 位分别是中国平安、贵州茅台和牧原股份，融资余额分别为 294.52 亿元、178.63 亿元和 168.75 亿元，融资额分别占其流通市值的 3.41%、0.61%和 6.35%；融券余额前 3 位分别是恒瑞医药、招商银行和美的集团，融券余额分别为 67.35 亿元、48.75 亿元和 45.15 亿元，分别占其流通市值的 1.18%、0.43%和 0.68%。

**图表 5：融资余额前十**

| 证券代码 | 证券简称 | 最新融资余额（亿元） | 占流通市值(%) |
|---|---|---|---|
| 601318.SH | 中国平安 | 294.52 | 3.41 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 178.63 | 0.61 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 168.75 | 6.35 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 149.21 | 5.91 |
| 600030.SH | 中信证券 | 143.91 | 5.43 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 118.84 | 2.75 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 111.75 | 2.21 |
| 000725.SZ | 京东方A | 107.30 | 5.43 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 95.44 | 3.35 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 77.08 | 7.06 |

**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

**图表 6：融券余额前十**

| 证券代码 | 证券简称 | 最新融券余额（亿元） | 占流通市值（%） |
|---|---|---|---|
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 67.35 | 1.18 |
| 600036.SH | 招商银行 | 48.75 | 0.43 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 45.15 | 0.68 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 38.44 | 0.13 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 35.79 | 6.27 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 32.48 | 0.64 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 31.18 | 0.26 |
| 000002.SZ | 万科A | 29.32 | 1.05 |
| 600900.SH | 长江电力 | 28.91 | 0.65 |
| 600837.SH | 海通证券 | 27.09 | 2.68 |

**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

上周融资余额大幅上升的前 3 位分别是秋田微、药易购和新奥股份，其融资余额分别较前期上升 155.95%、149.39%和 123.90%至 0.38 亿元、0.62 亿元和 4.71 亿元；融券

余额增速前 3 位的分别是金石资源、伟思医疗和金卡智能，融券增速分别为 4397.42%、3421.85%和 3284.02%至 12.55 万元、17.12 万元和 36.85 万元。

图表 7：融资余额增速前十

| 证券代码 | 证券简称 | 最新融资余额（亿元） | 变化比例（%） |
|---|---|---|---|
| 300939.SZ | 秋田微 | 0.38 | 155.95 |
| 300937.SZ | 药易购 | 0.62 | 149.39 |
| 600803.SH | 新奥股份 | 4.71 | 123.90 |
| 300933.SZ | 中辰股份 | 0.64 | 98.81 |
| 300938.SZ | 信测标准 | 0.21 | 75.74 |
| 688099.SH | 晶晨股份 | 1.32 | 63.24 |
| 300892.SZ | 品渥食品 | 1.28 | 46.24 |
| 688669.SH | 聚石化学 | 0.61 | 42.61 |
| 300936.SZ | 中英科技 | 0.20 | 42.26 |
| 002258.SZ | 利尔化学 | 4.07 | 41.67 |

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 8：融券余额增速前十

| 证券代码 | 证券简称 | 最新融券余额（万元） | 变化比例（%） |
|---|---|---|---|
| 603505.SH | 金石资源 | 12.55 | 4397.42 |
| 688580.SH | 伟思医疗 | 17.12 | 3421.85 |
| 300349.SZ | 金卡智能 | 36.85 | 3284.02 |
| 002421.SZ | 达实智能 | 1.09 | 3150.89 |
| 002698.SZ | 博实股份 | 38.17 | 2879.65 |
| 600897.SH | 厦门空港 | 10.85 | 2116.67 |
| 002626.SZ | 金达威 | 96.01 | 1507.14 |
| 600622.SH | 光大嘉宝 | 7.34 | 1484.47 |
| 603989.SH | 艾华集团 | 56.78 | 1391.11 |
| 002262.SZ | 恩华药业 | 0.61 | 1244.62 |

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周融资余额下跌前 3 位的分别是顾家家居、福立旺和润阳科技，融资余额分别下跌 41.68%、38.30%和 34.64%至 1.37 亿元、0.32 亿元和 0.36 亿元；融券余额降幅前 3 位的是博汇纸业、德美化工和富春股份，分别偿还全部的融券。

图表 9：融资余额降速前十

| 证券代码 | 证券简称 | 最新融资余额（亿元） | 变化比例（%） |
|---|---|---|---|
| 603816.SH | 顾家家居 | 1.37 | -41.68 |
| 688678.SH | 福立旺 | 0.32 | -38.30 |
| 300920.SZ | 润阳科技 | 0.36 | -34.64 |
| 603377.SH | 东方时尚 | 1.03 | -32.53 |
| 300661.SZ | 圣邦股份 | 2.08 | -32.48 |
| 600191.SH | 华资实业 | 0.92 | -28.25 |
| 000667.SZ | 美好置业 | 3.17 | -27.21 |
| 688617.SH | 惠泰医疗 | 0.53 | -26.61 |
| 600199.SH | 金种子酒 | 2.00 | -25.81 |
| 600695.SH | 绿庭投资 | 0.77 | -25.47 |

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 10：融券余额降速前十

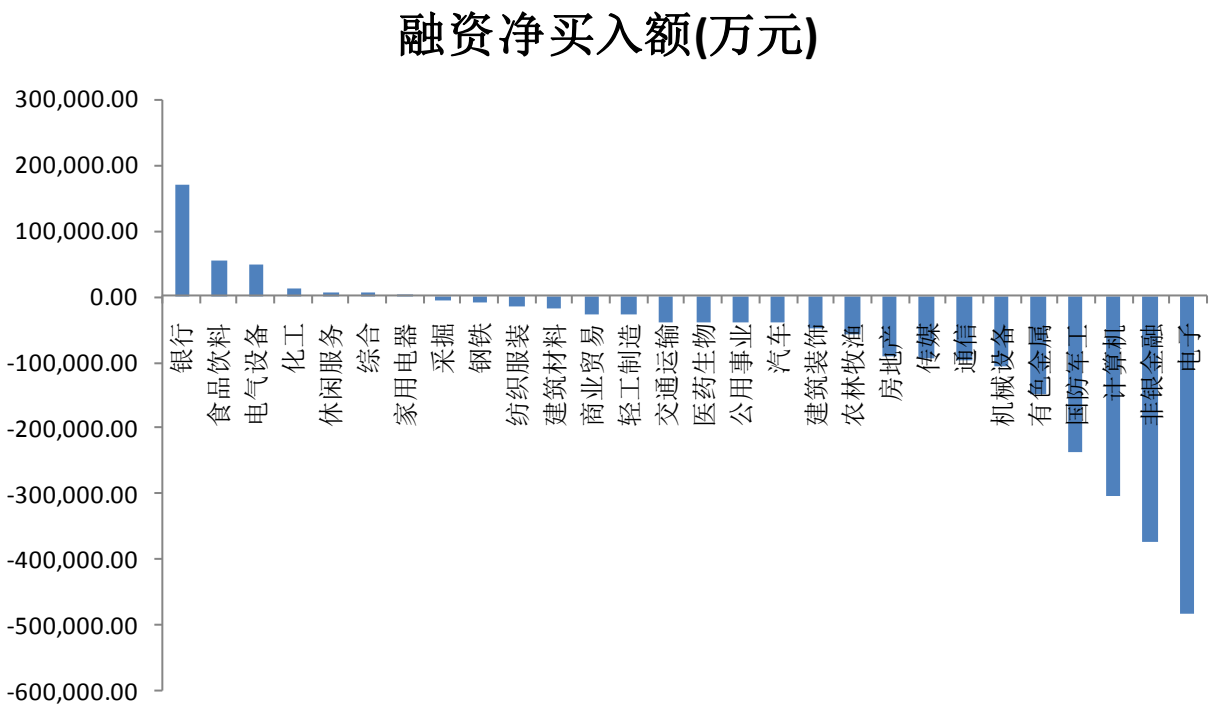
| 证券代码 | 证券简称 | 最新融券余额（万元） | 变化比例（%） |
|---|---|---|---|
| 600966.SH | 博汇纸业 | 0.00 | -100.00 |
| 002054.SZ | 德美化工 | 0.00 | -100.00 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 0.00 | -100.00 |
| 002488.SZ | 金固股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600691.SH | 阳煤化工 | 0.00 | -100.00 |
| 300310.SZ | 宜通世纪 | 0.00 | -100.00 |
| 002308.SZ | 威创股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600168.SH | 武汉控股 | 0.00 | -100.00 |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 0.00 | -100.00 |
| 601588.SH | 北辰实业 | 0.00 | -100.00 |

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

从申万一级行业上看，目前两融余额超 400 亿的行业分别有非银金融、电子、医药生物、计算机、银行、电气设备、化工、有色金属、食品饮料、房地产、农林牧渔、汽车、国防军工和机械设备，该些行业双融余额占全部两融余额的比重为 79.68%。

从资金流向方面看，本期 28 个申万一级行业中绝大多数板块呈现融资净偿还态势，其中融资净买入额前三的板块分别有银行、食品饮料和电气设备，分别融资净买入 16.93 亿元、5.47 亿元和 4.86 亿元；融资净偿还额前三位的分别有电子、非银金融和计算机，分别融资净偿还 48.40 亿元、37.45 亿元和 30.65 亿元。

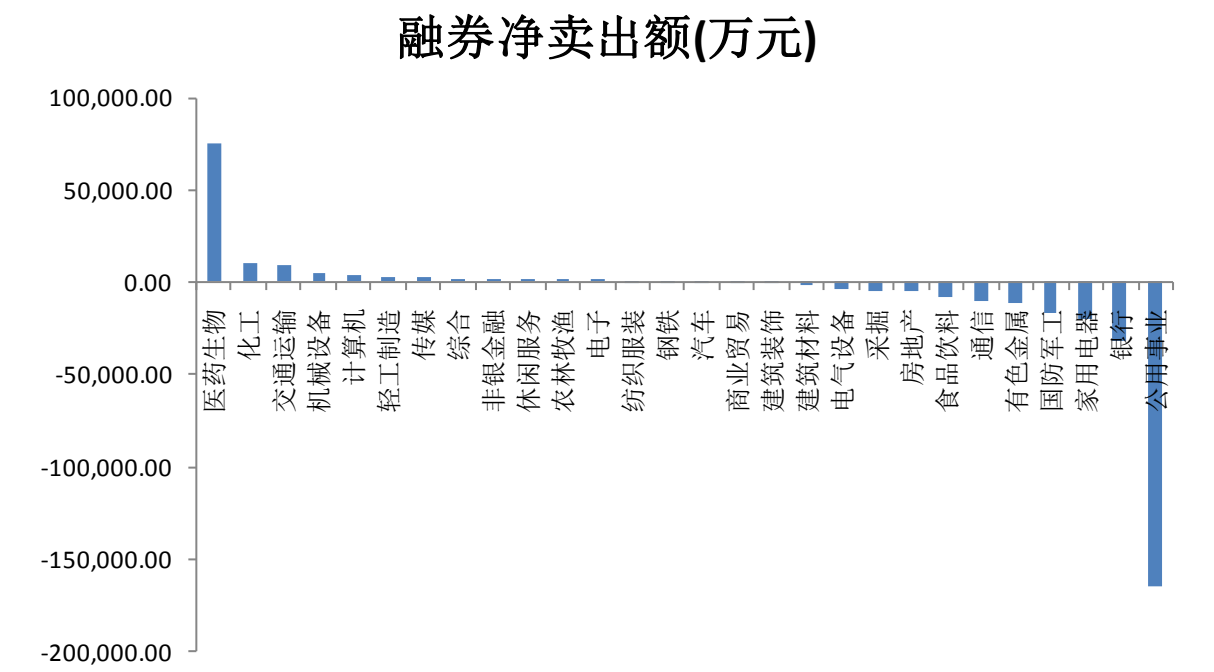
图表 11：上周申万一级行业融资净买入额（万元）




资料来源：Wind，华鑫证券研发部

本期申万 28 个一级行业板块中融券净卖出与净偿还个数呈现对半态势，其中融券净卖出额前 3 位的分别是医药生物、化工和交通运输，分别融券净卖出 7.46 亿元、1.01 亿元和 0.89 亿元；融券净偿还前三位的板块分别有公用事业、银行和家用电器，分别融券净偿还 16.55 亿元、3.21 亿元和 1.98 元。

图表 12：行业融券净卖出(万元)




资料来源：Wind，华鑫证券研发部

截止 2 月 5 日，两融余额占流通市值比例最高的前 3 位分别是仁东控股、东方日升和明

冠新材，其两融余额分别占其流通市值的 35.53%、22.20%和 19.00%。从两融余额占比最高的 20 个个股上看，融资和融券净偿还均呈现多数，说明上周市场观望情绪浓重。

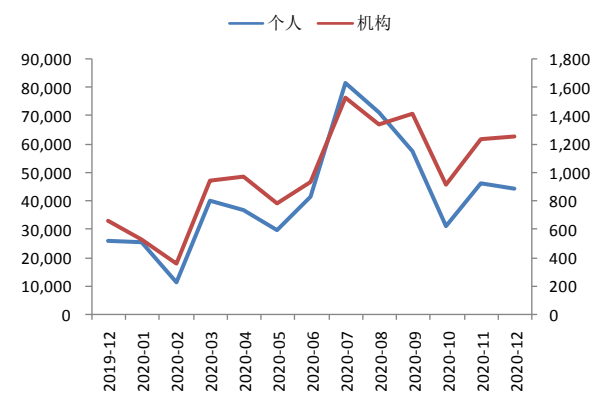
**图表 13：两融余额占流通市值比排名前二十的股票**

| 证券代码 | 证券简称 | 两融余额(万元) | 两融余额占流通(%) | 融资净买入额(万元) | 融券净卖出额(万元) | 申银万国行业 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 002647.SZ | 仁东控股 | 147414.82 | 35.53 | -286.60 | 0.00 | 多元金融Ⅱ |
| 300118.SZ | 东方日升 | 191234.06 | 22.20 | -22177.54 | -245.65 | 电源设备 |
| 688560.SH | 明冠新材 | 12744.13 | 19.00 | -502.58 | -92.31 | 电源设备 |
| 600100.SH | 同方股份 | 284959.05 | 18.70 | -7823.12 | 4.96 | 计算机设备Ⅱ |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 31313.69 | 18.68 | -1932.38 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 600692.SH | 亚通股份 | 27263.36 | 17.88 | -198.01 | 0.73 | 房地产开发Ⅱ |
| 300079.SZ | 数码视讯 | 80904.32 | 17.60 | -2896.39 | 0.46 | 计算机应用 |
| 002369.SZ | 卓翼科技 | 40117.33 | 17.29 | -1064.00 | 0.00 | 电子制造Ⅱ |
| 688350.SH | 富淼科技 | 9457.95 | 17.15 | 349.59 | -1494.92 | 化学制品 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 87405.32 | 17.01 | -2623.29 | -7.40 | 计算机应用 |
| 300429.SZ | 强力新材 | 57366.63 | 17.01 | -937.14 | -18.76 | 化学制品 |
| 603045.SH | 福达合金 | 15939.18 | 16.77 | -448.62 | -2.11 | 金属非金属新材料 |
| 600260.SH | 凯乐科技 | 136573.45 | 16.76 | -54.79 | -206.96 | 通信设备 |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 48983.18 | 16.69 | -1367.40 | 0.04 | 医疗器械Ⅱ |
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 33532.07 | 16.60 | -359.12 | 0.91 | 装修装饰Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 24163.94 | 16.37 | -62.68 | 0.00 | 石油化工 |
| 002104.SZ | 恒宝股份 | 50832.52 | 15.86 | -1956.20 | -1.90 | 通信设备 |
| 300355.SZ | 蒙草生态 | 69536.10 | 15.83 | -335.05 | 1.70 | 园林工程Ⅱ |
| 600218.SH | 全柴动力 | 47936.96 | 15.64 | 264.42 | -18.64 | 通用机械 |
| 688090.SH | 瑞松科技 | 7976.96 | 15.49 | -208.36 | -2.26 | 专用设备 |

**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

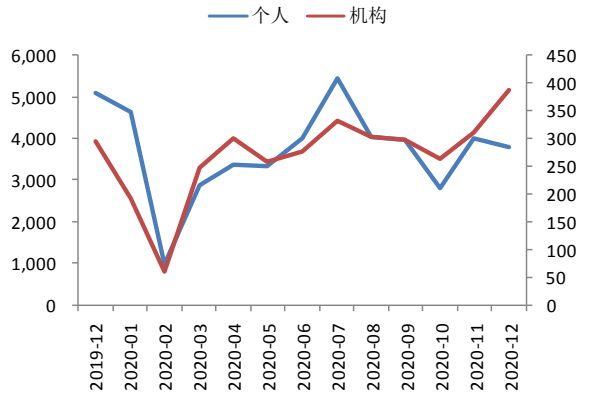
截止 20 年 12 月，信用账户数继续保持增长，信用账户累计投资者合计 558.07 万户，环比增加 41180 户，较 11 月增速略有放缓，其中新增个人信用账户数环比净增加 40317 户；机构环比净增加 863 户。20 年 12 月累计销户 4205 户，其中个人信用销户数为 3816 户，机构则为 389 户。

**图表 14：信用账户新增开户数（户）**




**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

**图表 15：信用账户新增销户数（户）**




**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

关于 ETF 的融资融券市场，截止 2021 年 2 月 5 日共有标的 124 只，较上期持平。ETF

两融余额为 1829.86 亿元，环比减少 15.33 亿元；其中融资余额环比减少 19.13 亿元至 1609.32 亿元；融券余额环比增加 3.80 亿元至 220.54 亿元。目前两融余额前 3 位分别是易方达恒生 H 股 ETF、华安黄金 ETF 和华夏恒生 ETF。华宝中证全指证券 ETF 是上周融资净买入额最多的 ETF，融资净买入 7896.53 万元；南方中证 500ETF 是上周融券净卖出额最大的 ETF，融券净卖出 3.71 亿元。

**图表 16： ETF 两融概况**

| 证券代码 | 证券简称 | 两融余额(万元) | 融资净买入额(万元) | 融券净卖出额(万元) | 两融余额占场内总额(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 510900.SH | 易方达恒生H股ETF | 2,869,104.86 | -67,516.73 | 0.00 | 239.81 |
| 518880.SH | 华安黄金ETF | 2,718,750.46 | -35,859.41 | 64.71 | 276.96 |
| 159920.SZ | 华夏恒生ETF | 2,403,687.92 | -2,929.38 | 0.28 | 170.48 |
| 159934.SZ | 易方达黄金ETF | 2,167,812.92 | -2,879.26 | 0.00 | 605.84 |
| 159937.SZ | 博时黄金ETF | 1,699,286.66 | 6,849.61 | 0.00 | 240.07 |
| 510500.SH | 南方中证500ETF | 1,619,260.39 | -7,250.13 | 37,055.07 | 45.83 |
| 510300.SH | 华泰柏瑞沪深300ETF | 986,212.77 | -25,207.85 | 1,750.57 | 23.63 |
| 510050.SH | 华夏上证50ETF | 823,052.36 | -13,390.71 | 2,221.86 | 16.96 |
| 512880.SH | 国泰中证全指证券公司ETF | 447,211.51 | 4,838.47 | -1.69 | 11.26 |
| 512000.SH | 华宝中证全指证券ETF | 280,190.03 | 7,896.53 | -590.02 | 10.91 |
| 512500.SH | 华夏中证500ETF | 223,686.44 | -376.38 | -2,995.02 | 67.29 |
| 159922.SZ | 嘉实中证500ETF | 124,015.35 | -76.19 | 28,122.66 | 45.41 |
| 513500.SH | 博时标普500ETF | 123,603.37 | -4,124.24 | 0.00 | 48.54 |
| 518800.SH | 国泰黄金ETF | 117,278.87 | 308.58 | 0.00 | 221.47 |
| 159919.SZ | 嘉实沪深300ETF | 110,793.59 | -366.32 | 1,705.86 | 4.80 |
| 510510.SH | 广发中证500ETF | 110,450.91 | -27.74 | 2,753.31 | 41.79 |
| 513050.SH | 易方达中证海外互联ETF | 108,445.73 | 1,551.76 | 0.00 | 12.78 |
| 510330.SH | 华夏沪深300ETF | 93,572.46 | -676.04 | 751.23 | 3.22 |
| 512800.SH | 华宝中证银行ETF | 82,471.76 | -3,807.46 | -3,080.45 | 8.58 |
| 159995.SZ | 华夏国证半导体芯片ETF | 80,871.14 | 5,504.58 | 0.00 | 4.19 |
| 512660.SH | 国泰中证军工ETF | 80,502.67 | 2,069.41 | 441.85 | 6.31 |
| 513100.SH | 国泰纳斯达克100ETF | 68,512.77 | -1,600.96 | 0.00 | 40.57 |
| 512760.SH | 国泰CES半导体芯片ETF | 68,397.22 | -1,674.85 | -425.26 | 5.79 |
| 159949.SZ | 华安创业板50ETF | 66,388.65 | -7,527.40 | 1.86 | 6.05 |
| 510310.SH | 易方达沪深300ETF | 56,029.84 | -2,055.59 | 347.51 | 6.06 |
| 515050.SH | 华夏中证5G通信主题ETF | 48,163.08 | -778.79 | 0.00 | 2.53 |
| 515790.SH | 华泰柏瑞中证光伏产业ETF | 40,058.02 | 2,521.31 | 0.00 | 3.65 |
| 159915.SZ | 易方达创业板ETF | 39,007.27 | -16,016.59 | 105.06 | 2.45 |
| 512480.SH | 国联安中证全指半导体ETF | 36,271.14 | -328.08 | 0.00 | 3.63 |
| 588000.SH | 华夏上证科创板50ETF | 34,783.45 | -4,277.74 | 633.55 | 2.48 |
| 512710.SH | 富国中证军工龙头ETF | 28,782.48 | 741.14 | 0.00 | 4.47 |
| 515030.SH | 华夏中证新能源汽车ETF | 28,132.83 | -74.45 | 0.00 | 3.69 |
| 515700.SH | 平安中证新能源汽车产业ETF | 27,137.52 | 536.37 | -530.84 | 5.25 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 512400.SH | 南方中证申万有色金属ETF | 25,371.84 | 174.22 | 0.00 | 4.90 |
| 159901.SZ | 易方达深证100ETF | 20,126.50 | -288.64 | 51.40 | 1.91 |
| 515000.SH | 华宝中证科技龙头ETF | 19,757.40 | 3,665.84 | 0.00 | 2.78 |
| 512690.SH | 鹏华中证酒ETF | 18,686.81 | 438.08 | 0.00 | 4.98 |
| 512170.SH | 华宝中证医疗ETF | 18,358.94 | -156.19 | 0.00 | 9.80 |
| 512290.SH | 国泰中证生物医药ETF | 17,338.43 | -1,073.75 | 0.00 | 4.39 |
| 515880.SH | 国泰中证全指通信设备ETF | 17,211.52 | -1,283.68 | 0.00 | 5.44 |
| 159993.SZ | 鹏华国证证券龙头ETF | 17,089.49 | -840.83 | 0.00 | 9.40 |
| 510180.SH | 华安上证180ETF | 16,160.97 | -129.12 | 22.74 | 0.65 |
| 515380.SH | 泰康沪深300ETF | 16,084.22 | -88.53 | -665.53 | 2.83 |
| 159941.SZ | 广发纳斯达克100ETF | 16,010.53 | -819.10 | 0.00 | 17.23 |
| 159967.SZ | 华夏创业板动量成长ETF | 15,837.31 | -4,358.74 | 0.00 | 4.97 |
| 159968.SZ | 博时中证500ETF | 15,354.53 | 7.23 | 0.00 | 24.93 |
| 159928.SZ | 汇添富中证主要消费ETF | 14,749.35 | -2,341.69 | 0.00 | 1.57 |
| 510390.SH | 平安沪深300ETF | 12,061.45 | -541.62 | 417.41 | 5.99 |
| 159992.SZ | 银华中证创新药产业ETF | 11,873.57 | -2,081.79 | 0.00 | 2.66 |
| 510590.SH | 平安中证500ETF | 11,632.69 | -11.14 | -508.56 | 9.64 |
| 513090.SH | 易方达中证香港证券投资主题ETF | 11,244.57 | -2,580.39 | 0.00 | 9.78 |
| 588080.SH | 易方达上证科创板50ETF | 10,435.06 | 108.42 | 343.57 | 1.93 |
| 512200.SH | 南方中证全指房地产ETF | 9,795.77 | -1,244.36 | 0.00 | 3.95 |
| 515560.SH | 建信中证全指证券公司ETF | 9,487.45 | 1,823.55 | 0.00 | 9.21 |
| 159952.SZ | 广发创业板ETF | 8,972.70 | 25.65 | 0.00 | 4.81 |
| 159994.SZ | 银华中证5G通信主题ETF | 8,838.20 | -403.13 | 0.00 | 2.08 |
| 513660.SH | 华夏沪港通恒生ETF | 8,814.89 | -860.35 | 0.00 | 4.90 |
| 159977.SZ | 天弘创业板ETF | 7,702.37 | -42.16 | -639.55 | 2.08 |
| 510880.SH | 华泰柏瑞红利ETF | 5,474.24 | 120.47 | 0.00 | 0.44 |
| 512670.SH | 鹏华中证国防ETF | 5,422.52 | 21.09 | 0.00 | 3.90 |
| 512010.SH | 易方达沪深300医药卫生ETF | 5,410.43 | 761.85 | 0.00 | 2.39 |
| 512070.SH | 易方达沪深300非银ETF | 5,130.31 | -59.12 | 0.00 | 1.83 |
| 512980.SH | 广发中证传媒ETF | 4,947.22 | -413.51 | 0.00 | 1.79 |
| 515650.SH | 富国中证消费50ETF | 4,691.73 | -2,753.48 | 0.00 | 3.16 |
| 515390.SH | 华安沪深300ETF | 4,525.48 | 12.27 | 41.54 | 9.66 |
| 512900.SH | 南方中证全指证券公司ETF | 4,397.14 | 263.01 | 0.00 | 0.65 |
| 513030.SH | 华安德国30(DAX)ETF | 4,377.80 | 28.84 | 0.00 | 5.00 |
| 159806.SZ | 国泰中证新能源汽车ETF | 3,977.33 | 229.37 | 0.00 | 2.47 |
| 510230.SH | 国泰上证180金融ETF | 3,949.65 | 43.22 | 0.00 | 0.81 |
| 512100.SH | 南方中证1000ETF | 3,888.76 | 318.57 | 0.00 | 10.49 |
| 159801.SZ | 广发国证半导体芯片ETF | 3,799.19 | -139.69 | 0.00 | 2.01 |
| 159902.SZ | 华夏中小板ETF | 3,737.22 | 163.82 | 47.85 | 3.46 |
| 588050.SH | 工银上证科创板50ETF | 3,090.47 | -379.16 | 0.00 | 0.83 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 159807.SZ | 易方达中证科技50ETF | 2,929.68 | -3,051.06 | 0.00 | 2.47 |
| 512680.SH | 广发中证军工ETF | 2,883.74 | 40.51 | 0.00 | 0.66 |
| 511380.SH | 博时中证可转债及可交换债券ETF | 2,731.49 | 102.56 | 0.00 | 3.09 |
| 588090.SH | 华泰柏瑞上证科创板50ETF | 2,716.89 | 175.80 | 0.00 | 0.69 |
| 512700.SH | 南方中证银行ETF | 2,539.26 | 643.43 | -33.63 | 1.22 |
| 515070.SH | 华夏中证人工智能ETF | 2,471.70 | 20.68 | 0.00 | 1.95 |
| 159939.SZ | 广发中证全指信息技术ETF | 2,446.96 | -21.02 | 0.00 | 1.54 |
| 159819.SZ | 易方达中证人工智能ETF | 2,417.75 | 217.60 | 0.00 | 0.67 |
| 512910.SH | 广发中证100ETF | 2,413.01 | -81.80 | 0.00 | 3.71 |
| 159996.SZ | 国泰中证全指家电ETF | 2,377.76 | 38.88 | 0.00 | 2.78 |
| 159997.SZ | 天弘中证电子ETF | 2,242.15 | 257.81 | 0.00 | 1.14 |
| 515260.SH | 华宝中证电子50ETF | 2,196.56 | 265.81 | 0.00 | 1.67 |
| 512720.SH | 国泰中证计算机ETF | 2,028.01 | -776.19 | 0.00 | 1.84 |
| 515980.SH | 华富中证人工智能产业ETF | 2,017.99 | -12.91 | 0.00 | 3.68 |
| 159966.SZ | 华夏创业板低波蓝筹ETF | 2,004.46 | -30.96 | 0.00 | 1.39 |
| 512580.SH | 广发中证环保产业ETF | 1,870.23 | 288.98 | 0.00 | 0.95 |
| 515750.SH | 富国中证科技50策略ETF | 1,498.41 | -170.87 | 0.00 | 1.17 |
| 512160.SH | 南方MSCI国际通ETF | 1,247.56 | -147.42 | 0.00 | 1.51 |
| 159905.SZ | 工银瑞信深证红利ETF | 1,214.16 | 140.27 | 0.00 | 0.31 |
| 159822.SZ | 银华工银南方东英标普中国新经济行业ETF | 1,167.20 | 142.91 | 0.00 | 2.08 |
| 511010.SH | 国泰上证5年期国债ETF | 1,027.45 | 387.33 | 0.00 | 1.04 |
| 512330.SH | 南方中证500信息技术ETF | 971.05 | -52.34 | 0.00 | 1.00 |
| 159811.SZ | 博时中证5G产业50ETF | 969.55 | -200.82 | 0.00 | 1.83 |
| 512510.SH | 华泰柏瑞中证500ETF | 925.21 | 46.22 | -1.00 | 1.85 |
| 159940.SZ | 广发中证全指金融地产ETF | 903.33 | -50.26 | 0.00 | 0.42 |
| 515010.SH | 华夏中证全指证券公司ETF | 891.66 | 146.69 | 0.00 | 1.18 |
| 515180.SH | 易方达中证红利ETF | 880.11 | -295.72 | 0.00 | 0.64 |
| 159813.SZ | 鹏华国证半导体芯片ETF | 874.25 | -74.43 | 0.00 | 1.74 |
| 510150.SH | 招商上证消费80ETF | 864.95 | 84.70 | 0.00 | 1.21 |
| 159929.SZ | 汇添富中证医药卫生ETF | 810.73 | 268.63 | 0.00 | 1.50 |
| 159827.SZ | 银华中证农业主题ETF | 809.02 | -59.13 | 0.00 | 1.85 |
| 159948.SZ | 南方创业板ETF | 795.63 | 384.28 | 0.00 | 0.33 |
| 515220.SH | 国泰中证煤炭ETF | 767.79 | 36.48 | 0.00 | 1.72 |
| 512990.SH | 华夏MSCI中国A股国际通ETF | 716.64 | 188.03 | 0.00 | 0.84 |
| 515860.SH | 嘉实中证新兴科技100策略ETF | 695.56 | 2.63 | 0.00 | 1.72 |
| 159938.SZ | 广发中证全指医药卫生ETF | 661.78 | 34.73 | 0.00 | 0.39 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 510580.SH | 易方达中证500ETF | 559.99 | 1.81 | 0.00 | 0.69 |
| 515580.SH | 华泰柏瑞中证科技100ETF | 556.21 | -134.41 | 0.00 | 0.66 |
| 515330.SH | 天弘沪深300ETF | 527.90 | 386.97 | 0.00 | 0.09 |
| 159998.SZ | 天弘中证计算机主题ETF | 467.44 | 90.09 | 0.00 | 0.23 |
| 512090.SH | 易方达MSCI中国A股国际通ETF | 315.54 | 173.86 | 0.00 | 0.48 |
| 510760.SH | 国泰上证综指ETF | 297.15 | -85.14 | 0.00 | 0.76 |
| 513300.SH | 华夏纳斯达克100ETF | 271.28 | -221.30 | 0.00 | 0.69 |
| 510710.SH | 博时上证50ETF | 232.59 | -127.74 | 0.00 | 0.36 |
| 515800.SH | 汇添富中证800ETF | 175.27 | -48.95 | 0.00 | 0.08 |
| 159820.SZ | 天弘中证500ETF | 135.51 | -13.57 | 0.00 | 0.07 |
| 512520.SH | 华泰柏瑞MSCI中国A股国际通ETF | 130.19 | 1.38 | 0.00 | 0.18 |
| 510810.SH | 汇添富中证上海国企ETF | 75.31 | 22.04 | 0.00 | 0.01 |
| 159925.SZ | 南方沪深300ETF | 65.92 | 2.63 | 0.00 | 0.04 |
| 510360.SH | 广发沪深300ETF | 58.68 | -60.12 | 0.00 | 0.02 |
| 159910.SZ | 嘉实深证基本面120ETF | 12.36 | 0.21 | 0.00 | 0.02 |

**资料来源：Wind，华鑫证券研发部**

# 三、 风险提示

**宏观经济增速不及预期、流动性紧缩加剧、行业政策低于预期、疫情未能得到有效控制。**

## 分析师简介

严凯文：2013 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：策略研究

## 华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

| | 投资建议 | 预期个股相对沪深 300 指数涨幅 |
|---|---|---|
| 1 | 推荐 | >15% |
| 2 | 审慎推荐 | 5%---15% |
| 3 | 中性 | (-)5%--- (+)5% |
| 4 | 减持 | (-)15%---(-)5% |
| 5 | 回避 | <(-)15% |

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

| | 投资建议 | 预期行业相对沪深 300 指数涨幅 |
|---|---|---|
| 1 | 增持 | 明显强于沪深 300 指数 |
| 2 | 中性 | 基本与沪深 300 指数持平 |
| 3 | 减持 | 明显弱于沪深 300 指数 |

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

## 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司

研究发展部

地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号

邮编：200030

电话：（+86 21）64339000

网址：http://www.cfsc.com.cn