

一、本周市场回顾

上周五沪深两市指数高开后震荡回落，午后出现一波跳水走势，但是尾盘跌幅有所收窄。盘面上，个股普跌，跌幅超 9%个股近 70 家，市场亏钱效应进一步扩大。抱团股成杀跌主力，光伏、锂电、军工等板块集体大跌，银行股护盘，白酒、稀土、无线耳机、机场等板块盘中拉升，午后，场内资金涌入注册制新股投机，C 药易购一度暴涨 200%。截至收盘，沪指跌 0.63%，报收 3483 点；深成指跌 0.61%，报收 14821 点；创业板指跌 1.04%，报收 3128 点。北向资金全天实际净买入 25.33 亿元，其中深股通净买入 20.47 亿元。1 月北向资金累计净买入近 400 亿元。

在流动性出现收紧迹象背景下，叠加南向资金连续大幅净流入，对 A 股本身面对强供应区域时，需要高质量需求出现时造成一定抽血效应。上周市场整体呈现单边下挫走势，机构抱团特征明显的个股出现集体回调走势，周线级别收出大阴线实体 K 线形态，完成了对下方高级别中枢上沿的测试行为。具体来看，周一冲击前高位置时，三大指数均创出新高，但是明显需求不足而引发回测走势，仅

白酒表现活跃，金融、军工、新能源等均出现回落；周二分歧进一步加剧，军工上演跌停潮；周三在“宅经济”题材表现下出现盘中反抽行为，但是能形成核心主线行情，赚钱效应明显降低；之后两天出现大幅下跌走势，多数板块陷入流动性风险带来避险情绪升温的调整走势中。从行业来看，酒店餐饮、旅游、酿酒、农林牧渔、银行等涨幅居前，分别上涨 7.76%、3.31%、1.00%、0.6%、0.57%。航空、半导体、船舶、元器件、化纤等跌幅居前，分别下跌 14.53%、8.97%、8.18%、7.97%、7.97%。

二、本周重要指数表现统计

指数简称	收盘价	近一周涨跌幅（%）
上证指数	3483.07	3.43
深证成指	14821.99	5.16
中小板指	9992.64	4.93
创业板指	3128.86	6.83

三、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
白酒：作为白酒界盟主，茅台近期又有大动作。公司公布了渠道新规——“拆箱令”：要求 1 月 14 日起，茅台专卖店和经销商必须 100%拆箱卖，100%保留纸箱。。	金种子酒（600199）安徽省白酒龙头企业。 水井坊(600779)白酒次高端龙头.
特斯拉：特斯拉年报出炉。截至去年四季度，特斯拉连续六个季度实现盈利，去年也成为特斯拉首个完全实现盈利的财年。去年，“降”字当头的特斯拉年销近 50 万辆，基本实现 CEO 埃隆·马斯克的小目标。然而，价格“双刃剑”效应也随之而来。	万丰奥威（002085）国内最大的汽车铝合金车轮制造企业之一。 华工科技（000988）激光行业龙头。
稀土永磁:28 日金属钕上涨 1 万元/吨，涨幅 1.45%，同比上涨约 90%，氧化钕上涨 5000 万/吨，涨幅 0.88%，同比上涨超 95%。	盛和资源(600392)四川省稀土冶炼分离行业龙头企业。 宁波韵升（600366）中国三大钕铁硼永磁材料

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

生产商之一。

四、主力资金净流入流出个股

序号	证券代码	证券简称	涨跌幅（%）	主力净流入额(万元)	成交额（万元）
主力资金净流入					
1	000001.SZ	平安银行	4.81	96,907.75	1,261,739.19
2	600009.SH	上海机场	11.00	89,868.19	1,076,707.80
3	601888.SH	中国中免	3.89	76,025.46	2,158,239.18
4	000338.SZ	潍柴动力	9.59	73,129.62	1,320,352.17
5	000723.SZ	美锦能源	16.78	67,505.61	736,823.43
主力资金净流出					
1	601318.SH	中国平安	-5.63	-779,359.73	4,392,073.78
2	300059.SZ	东方财富	-10.55	-670,660.84	6,280,226.84
3	000725.SZ	京东方 A	-13.32	-463,759.63	4,305,342.38
4	601012.SH	隆基股份	-10.15	-453,253.89	5,923,089.98
5	600030.SH	中信证券	-6.53	-409,892.40	2,131,611.74

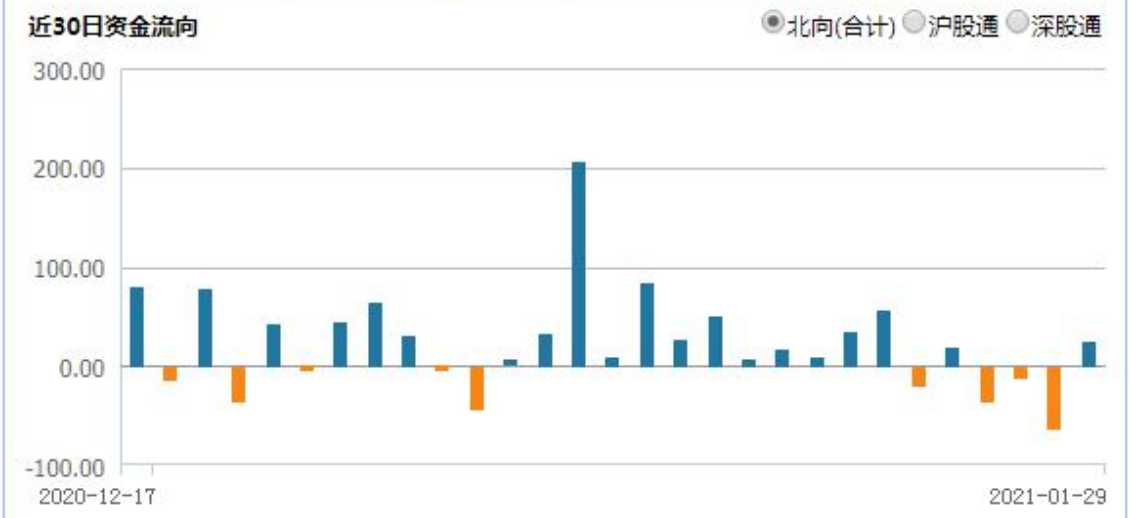
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

五、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2021-01-29）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	25.34	4.86	20.48
本周合计	-67.36	-56.95	-10.41
本月合计	399.58	104.74	294.84
本年合计	399.58	104.74	294.84
近3月	1,512.39	867.60	644.79
近6月	1,198.37	525.57	672.80
开通以来	12,423.67	6,292.98	6,130.69

近30日资金流向



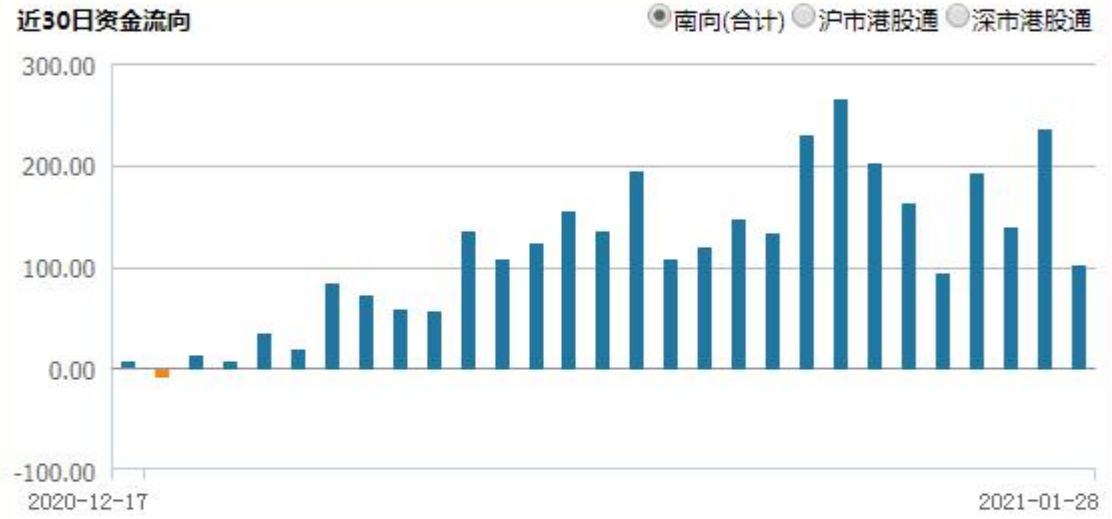
累计资金流向



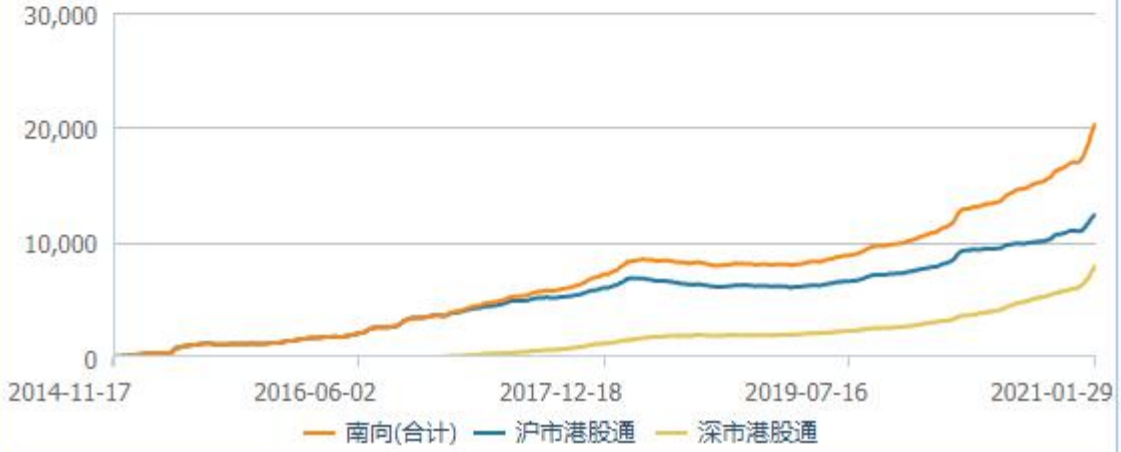
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

南向（截止：2021-01-28）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	102.19	33.85	68.33
本周合计	669.51	249.68	419.83
本月合计	2,981.62	1,351.10	1,630.53
本年合计	2,981.62	1,351.10	1,630.53
近3月	4,553.79	2,070.54	2,483.24
近6月	5,952.03	2,587.71	3,364.32
开通以来	20,285.66	12,381.68	7,903.99

近30日资金流向



累计资金流向



以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

2、十大活跃个股成交情况（单位：亿元）



排名	股票代码	股票简称	成交金额	买入金额	卖出金额	净买入	收盘价	涨跌	涨跌幅	换手率	PE(TTM)	PB(MRQ)	所属证监会行业	所属Wind行业
1	600519.SH	贵州茅台	24.92	7.59	17.32	-9.73	2088	-1.00	-0.05%	0.28%	58.84	17.67	制造业	日常消费
2	600438.SH	通威股份	16.11	5.69	10.41	-4.72	49.19	-1.21	-2.40%	3.97%	59.46	9.09	制造业	信息技术
3	601012.SH	隆基股份	13.80	5.59	8.21	-2.62	113.24	-9.76	-7.93%	2.44%	52.39	12.90	制造业	信息技术
4	601318.SH	中国平安	13.46	6.45	7.01	-0.57	80.92	-2.12	-2.55%	0.98%	12.04	2.08	金融业	金融
5	603259.SH	药明康德	12.26	3.25	9.01	-5.76	165	-4.25	-2.51%	1.63%	163.92	12.65	科学研究和技术服...	医疗保健
6	600887.SH	伊利股份	11.69	5.58	6.11	-0.53	44.04	-2.17	-4.70%	1.63%	36.56	9.43	制造业	日常消费
7	600036.SH	招商银行	9.45	3.83	5.62	-1.79	51.61	-0.39	-0.75%	0.25%	13.37	1.94	金融业	金融
8	600031.SH	三一重工	8.84	4.19	4.65	-0.46	40.36	-2.04	-4.81%	1.16%	23.60	6.41	制造业	工业
9	600276.SH	恒瑞医药	8.83	4.19	4.64	-0.45	104.66	-1.96	-1.84%	0.53%	95.36	19.76	制造业	医疗保健
10	601888.SH	中国中免	8.26	3.22	5.05	-1.83	287	-10.00	-3.37%	0.46%	155.76	28.51	租赁和商务服务业	可选消费

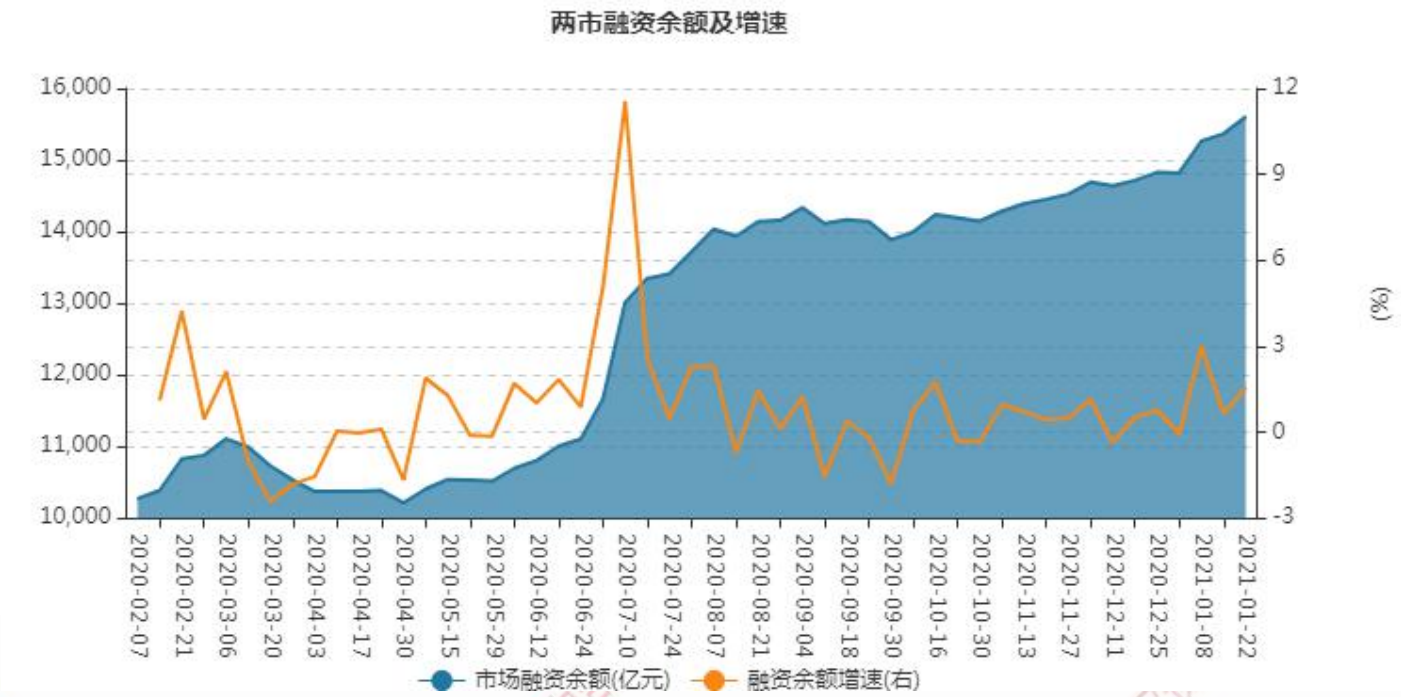
六、融资融券速递

1、融资规模分析

截止日	融资余额（亿元）	融资余额占流通市值（%）	融资余量（亿股）	期间买入额（亿元）	买入额占 A 股成交额（%）
2021-01-28	15,552.10	2.39	2,085.77	3,862.83	9.52
2021-01-22	15,603.48	2.32	2,024.33	5,160.47	10.02
2021-01-15	15,365.46	2.34	2,039.01	5,763.97	10.13
2021-01-08	15,263.80	2.31	2,030.76	5,956.98	10.02
2020-12-31	14,820.24	2.31	2,022.50	3,216.33	9.07
2020-12-25	14,828.66	2.37	2,070.37	4,144.16	9.49

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

2、两市融资余额及增速



七、下周市场展望

基本面，近期流动性的宽松边际有所收窄，对市场形成了一定的扰动，短端利率上行较快，叠加节前的流动性需求增多，对市场资金形成一定的挤占效应；市场的抱团板块连续上行，估值的上行空间一定程度被压缩，市场存在向低估板块切换的可能，市场抱团方向有所瓦解，成为市场近期波动的重要原因。白马蓝筹的估值处于阶段性高位，当前市场也是需要业绩验证的关键时期，流动性的边际趋紧带动无风险利率上行，一定程度上对高估板块形成直接的压制；全球流动性宽松带来输入型通胀压力有所增加，叠加一线城市房价有所上升，加杠杆的情况有所抬头，也是短期流动性边际收紧的关键因素，不过疫情的影响并没有完全过去，CPI 当前仍处于较低位置，短期的流动性边际收紧并不代表货币政策的全面转向，流动性总体仍将维持与当前经济环境相适应的状态，当前对市场的短暂冲击可能将是一段时间的布局机会，尽管近期的资金流向方面，南向

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

资金有所增多，增配香港市场的核心资产，对 A 股市场有所影响，但从北向资金的表现来看，一旦形成较好的买入机会，仍会出现较大幅度的流入，因此整体来看，A 股的吸引力仍存，连续的调整，相关板块的高估值状态有所消化，也将形成未来一段时间市场的布局良机，不过在市场的连续调整后存在一定时间的震荡整固的可能，风险上若通胀预期上行压力增大，资金面趋紧仍会对市场产生持续的影响，另外还需要关注市场本身的改善情况及上市公司的业绩验证情况。行业机会方面，注意春节到来带动的一些行业机会，如酒店餐饮、旅游、食品饮料、交通设施、传媒娱乐、家居用品等可选及必选消费，受益于利率上行的银行板块以及其他存在业绩提升的板块，还可以关注政府出台的一些政策刺激的板块，如汽车板块等。

技术面，近期量能较前期有所萎缩，源于流动性边际趋紧、节前流动性需求增加及南向资金的增多，叠加市场近期波动增大，资金面的风险偏好有所降低，短期仍需要等待流动性相对宽松的信号，或市场的连续调整后的估值改善及企业业绩层面的验证，市场能否明确企稳仍需要看多头量能是否跟进，以及市场风险偏好的提升，指标在近期的连续调整下高位情况有所改善，但长线指标仍显示当前指数处于弱势状态，预示着市场仍存在震荡整固可能，另外从走势上看也明显趋弱，不过 60 分钟级别在短线指标上有所改善，长线 MACD 指标仍需要背离信号出现，可以此为短线能否反弹的信号，但日线级别还是需要验证，否则只能以超短反弹对待，周线级别调整临近下方中枢，支撑的力度仍有待下周验证，因此对于当前位置能否明确企稳，还是需要等待进一步的明确信号，若日线级别周内出现明显的做多信号，且量能配合可选择做多。操作上，激进的投资者可以把握市场存在的结构性机会，稳健的投资者可以等待市场明确的企稳信号出现，在个股的选择上注重业绩支撑，板块的选择上可以选择政策发力的板块及节前效应的利好板块。

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。



华龙证券

联系地址： 甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

联系电话： 0931-4890003

网址： www.hlzq.com

主编： 徐志雄 执业证书编号：S0230610120074

责任编辑： 姬志麒 执业证书编号：S0230615040003

朱金金 执业证书编号：S0230618070002

编辑： 李　斌 执业证书编号：S0230613070001

孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

马应德 执业证书编号：S0230615110002

吴　媛 执业证书编号：S0230615120002

姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

罗　洁 执业证书编号：S0230610120090

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。

仅供内部参考