晨会纪要

2021 年 2 月 1 日　星期一

【今日焦点】

- **统计局：中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3，预期 51.3，前值 51.9；非制造业 PMI 为 52.4，前值 55.7。**近期我国多地接连发生局部聚集性疫情，部分企业生产经营暂时受到一定影响，各地区各部门统筹疫情防控和经济社会发展，企业景气度总体继续保持在扩张区间。1 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.3%、52.4%和 52.8%，比上月回落 0.6、3.3 和 2.3 个百分点，均继续保持在荣枯线以上。

【重要财经消息】

- **央行开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，净投放 980 亿元。**1 月 29 日，央行公开市场开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，今日 20 亿元逆回购到期，单日净投放 980 亿元。此前周一至周四央行公开市场已经连续四日净回笼。上周央行公开市场有 6140 亿元逆回购和 2405 亿元 TMLF 到期，本周央行累计进行了 3840 亿元逆回购操作，因此本周宽口径净回笼 4705 亿元。

- **深圳多家银行回应“暂停房贷”：不属实 接单放款保持正常但审核趋严。**近日，关于“银行暂停房贷”“个人房贷收紧”的消息受到广泛关注，1 月 29 日，在深圳向多家银行进行了采访求证，从走访情况看，目前深圳各大银行房贷并未出现停贷情况，仍在正常收单，但住房贷款资格审核确实比之前更加严格。对于近期有部分银行房贷利率上浮，受访的工商银行深圳分行、农业银行深圳分行、中信银行深圳分行、广发银行深圳分行、招商银行深圳分行五家银行均回应称，房贷利率保持稳定没有变化。目前房贷政策普遍执行的是首套房贷利率为 5 年期 LPR 利率上浮 30BP，二套房贷为 5 年期 LPR 利率上浮 60BP，与去年保持相同水平。各家银行均表示，短期内暂未有利率上浮的计划。

- **广州市政府工作报告：推进经济功能区开发建设 拓展 FT 账户应用。**广州市市长温国辉在该市两会期间作政府工作报告时表示，推进经济功能区开发建设。坚持南沙“一把手工程”，拓展自由贸易账户（FT 账户）应用，推动建设南沙（粤港澳）数据合作试验区；落实中新知识城总体发展规划，规划建设知识产权服务园区；打造临空经济示范区，推进建设白云机场综合保税区、空港商务区、区块链国际贸易平台；做强做优国际金融城、白云新城、白鹅潭商务区、海珠广场文创金融产业创新区、万博南站商务区等经济功能区。

- **央行澄清谣言。**央行有关负责人就“央行上调 SLF 利率”传闻表示，已注意到有关传言，这一传言完

全不属实，央行已就此事向公安机关报案。今日网上流传，央行常备借贷便利（SLF）利率上调、需提前 2 天申请。

- **卡普兰：如果有进一步财政支持，今年经济增速可能超过 5%；**不会将时间框架与美联储目标的“进一步实质性进展”相联系；预计今年美国的原油和天然气生产将趋于平缓，可能要到 2022 年第一季度才能实现供需平衡。

- **北京新冠核酸检测价格降至 80 元/次。**1 月 29 日从北京市医保局获悉，为进一步做好北京市新冠肺炎疫情防控工作，减轻群众检测费用负担，经认真研究，即日起，对北京市新型冠状病毒核酸检测相关政策进行调整。新冠病毒核酸检测价格由 120 元/次降为 80 元/次，混合检测价格也同步调整。

【行业要闻】

- **聚焦基础攻关！工信部大力推动基础电子元器件实现突破。**核心元器件是产业发展的基础。数字时代，基础电子元器件意义格外重要。29 日，工信部对外发布《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》，明确提出要面向智能终端、5G、工业互联网等重点市场，推动基础电子元器件产业实现突破，到 2023 年电子元器件销售总额达到 21000 亿元。

- **农业农村部：2021 年确保水稻、小麦等重大病虫害总体危害损失控制在 5%以内。**2021 年小麦条锈病、赤霉病、水稻“两迁”害虫、草地贪夜蛾、粘虫、玉米螟等重大病虫害呈重发态势，直接威胁粮食生产安全。为组织做好防控工作，最大限度降低危害损失，实现“虫口夺粮”保丰收目标，农业农村部制定《2021 年全国“虫口夺粮”保丰收行动方案》。据全国农作物病虫测报网监测和专家会商分析，2021 年小麦、水稻、玉米等粮食作物重大病虫害呈重发态势，预计全国发生面积 21 亿亩次，同比增加 14%，对 70%以上的产区构成风险，需及时采取有效防控措施，努力减轻灾害损失。

- **增加热门航线运力，加强春运疫情防控。**疫情防控常态化之下的 2021 年春运正式启动。受各地各行业提倡无必要不出行和不返乡政策影响，目前航空公司呈现旅客出行高峰放缓，出行时间分散等特征，预计春运期间运输旅客量约 3900 万人次。28 日全天共计划执行航班 1.85 万架次，取消架次达到 1 万架次，占比达到 54%。截至下午 5 时，广东、云南和四川成为已执行航班量的前三名。

- **中俄东线天然气保供京津冀。**平稳输送近 50 亿立方米，全线将惠及 4 亿人。进入取暖季，中国北方的天然气供应成为焦点话题。去年 12 月，中俄东线天然气管道工程中段（吉林长岭-河北永清）正式投产运营。如今，京津冀地区已经迎来了来自俄罗斯的清洁天然气。中俄东线中段与已建成的东北管网、陕京管道以及天津 LNG、唐山 LNG、双 6 储气库等实现互联互通，日供气量超过 2800 万立方米，京津冀的天然气供应能力和调峰应急保障能力进一步增强。

- **成都首个万亿级产业诞生 去年电子信息产业主营业务收入超万亿元。**10065.7 亿元！成都首个万亿级

产业诞生。据成都市经信局最新公布数据显示，2020 年成都电子信息产业主营业务收入首次突破万亿元大关，同比增长 19.8%。截至目前，成都已有英特尔、IBM、戴尔、华为等 60 余家世界 500 强和国际知名公司，规模以上企业 1400 余户。此次的万亿份额中，规上电子信息产品制造业营收同比增长 30.7%。成都市经信局相关负责人表示，在新冠肺炎疫情和全球经济低迷等因素影响下，成都电子信息产业依然实现逆势上扬，这既源于长期积累的产业基础，也是危中寻机、机中求变的主动谋划。特别是去年 7 月，成都启动项目招引攻坚行动，引进百亿级项目 28 个，其中涉及电子信息产业项目 9 个。

【全球视野】

- **美国股市：**美股大幅收跌。道指跌超 600 点或 2%，纳指跌 2%，标普 500 指数跌 1.93%。陶氏、雪佛龙、3M 公司均跌超 4%，领跌道指。WSB 概念股走高，游戏驿站涨近 70%，本周累涨逾 400%；AMC 娱乐控股涨超 54%，本周累涨 280%；高斯电子涨超 52%，本周累涨 1816%。科技股普跌，苹果跌近 4%，特斯拉跌超 5%。诺瓦瓦克斯医药涨 64.87%。 本周，美股全线下跌，道指跌 3.27%，标普 500 指数跌 3.31%，纳指跌 3.49%。

- **欧洲股市：**欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.71%报 13432.87 点，法国 CAC40 指数跌 2.02%报 5399.21 点，英国富时 100 指数跌 1.82%报 6407.46 点。 本周，欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 3.18%，法国 CAC40 指数跌 2.88%，英国富时 100 指数跌 4.3%。本月，欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 2.08%，法国 CAC40 指数跌 2.74%，英国富时 100 指数跌 0.82%。

- **亚太股市：**亚太股市多数收跌，日经 225 指数收跌 1.89%，报 27663.39 点，本周累计下跌 3.38%；韩国综合指数收跌 3.03%，报 2976.21 点，本周累计下跌 5.24%；澳洲标普 200 指数收跌 0.64%，报 6607.4 点，本周累计下跌 2.84%；新西兰 NZX50 指数收涨 0.31%，报 13127.29 点，本周累计下跌 1.55%。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流出资金 601.92 亿元。其中，1112 家上市公司获资金净流入，3037 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入行业前五名为电子、电气、有色、医药、食品饮料；资金净流出行业前五名为纺织服装、综合、钢铁、商贸、建筑装饰。

- **个股资金流向：**上个交易日资金净流入排名前五位的个股分别为：立讯精密、上海机场、金种子酒、五粮液、潍柴动力；资金净流出排名前五位的个股分别为：中国平安、隆基股份、宁德时代、天齐锂业、东方财富。

【山西证券视点】

【山证策略】周报：沪指止跌 60 日线，关注超跌反弹的机会——2021 年第 5 期

【走势回顾】

周五（1 月 29 日），A 股高开后开启整理模式，午后一波下探，尾盘跌幅收窄。上证指数收跌 0.63%报 3483.07 点，深证成指跌 0.61%报 14821.99 点，创业板指跌 1.04%报 3128.86 点，万得全 A 跌 0.86%。两市成交额连续 3 个交易日不足万亿；北向资金实际净买入逾 25 亿元。本周，上证指数累计跌 3.43%，深证成指跌 5.16%，创业板指跌 6.83%，创 4 个月来最大周跌幅。1 月，上证指数累计涨 0.29%，深成指累计涨 2.43%，均是连续 4 个月上涨；创业板指累计涨 5.48%。

【策略观点】

- **市场回顾：短端流动性收紧，沪指止跌 60 日线**

本周，三大指数转跌，前期热点板块悉数下杀。从结构来看，军工、光伏、新能源汽车等热门板块跌幅居前，电子、医药生物、计算机等超跌板块也悉数下跌。从消息面来看，央行持续回收短期流动性，以及外盘大跌引致了 A 股大幅回调。从基本面来看，热点板块估值偏高，短期涨幅过大，投资者分歧加剧，板块易暴涨暴跌。从成交额来看，本周成交额继续缩量。

行业方面，休闲服务、银行板块收涨，其余板块下跌，国防军工、电气设备和电子等板块跌幅居前。

- **宏观：1 月 PMI 较上月小幅回落**

1 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.3%、52.4%和 52.8%，比上月回落 0.6、3.3 和 2.3 个百分点，均继续保持在荣枯线以上。本月 PMI 主要特点有：一是大中型企业景气度总体稳定，小型企业景气度回升。二是产需两端扩张力度弱于上月。三是进出口景气度有所回落。四是价格指数继续高位运行。五是假日效应带动消费品行业回暖。

五个特点中，有三点值得关注。其一是小型企业 PMI 为 49.4%，虽比上月回升 0.6 个百分点，但继续位于临界点以下，景气度仍偏弱，这表明经济的复苏仍旧是结构性的，以大企业复苏为主，小企业复苏仍需要政策支持；其二是进出口景气度有所回落，疫情影响下进出口难以维持高增长。其三是价格指数继续高位运行，上游原材料采购价格上涨明显，经济复苏下对于上游原材料价格有支撑，投资者可持续关注相关板块的投资机会。

- **房地产：北京严查贷款违规流入楼市**

有消息称，部分购房者为填补房屋交易资金缺口或进行套利，挪用消费贷、经营贷资金作为购房款

或“过桥”资金；部分非法中介参与其中牟利，为违规行为推波助澜。北京银保监局已针对舆情反映的问题第一时间开展大数据筛查，并就筛查发现的疑点线索向辖内银行机构下发监管提示函，要求各行对2020 年下半年以来新发放的个人消费贷款和个人经营性贷款合规性开展全面自查，并要求银行对发现的问题立即整改。

此前，央行货币政策委员会委员马骏提到，“有些领域的泡沫已经显现。近期上海、深圳等地房价涨得不少，这些都与流动性和杠杆率的变化有关”。深圳、上海已经先后出台调控措施来限制房地产价格的上涨。商品房兼具居住和金融属性，居民购房不完全是出于资产保值的目的。加之我国权益市场整体估值偏高，短期内也难容纳过多的资金流入，故一线房地产市场再度成为了资金蓄水池。目前来看，货币政策需要在支持中小企业复苏、防范通胀、抑制资产泡沫等多重目标中寻求平衡。货币政策转向已是大概率事件，叠加热点板块估值偏高，短期内热点板块的股价波动加剧，谨防回调风险。

➢ 市场策略

本周，央行持续回收短期流动性，以及外盘大跌引致了 A 股大幅回调。从板块来看，光伏、军工等板块跌幅居前，其余板块也悉数杀跌，仅有休服、银行收涨。本周超跌票有反弹迹象，但仅限于部分个股，多数小票并未逆势反弹，而是跟随杀跌。

展望后市，下周 A 股反弹的概率较高。周五，针对上调 SLF 的不实消息，央行报警辟谣，市场也反弹，下周反弹势头有望延续。但有两点值得投资者关注。其一，本周抱团板块已出现松动迹象，多数抱团股的股价已透支业绩，高估值下波动加剧，易出现暴涨暴跌。其二，流动性出现转向迹象，龙头泡沫化不可延续，适度关注低估值板块的配置机会。

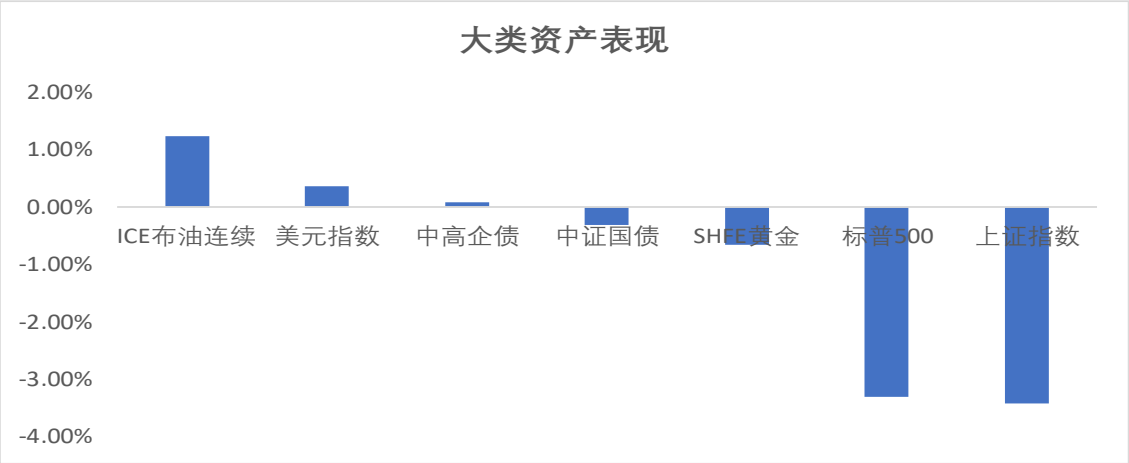
板块方面，短期推荐新能源、有色及航运的超跌反弹机会。

中长期来看，我们建议投资者关注三个方向。低估值顺周期：煤炭、有色、大金融（龙头券商、银行、保险）；基本面改善超跌反弹：电子、信创、游戏；主题投资：军工。

风险方面，美国经济复苏+财政支出的挤占效应，会推动美债长期利率上行，外资流入的速度或受影响，A 股的部分核心资产面临价格回调的风险。

【本周大类资产表现】

图 1 本周大类资产表现



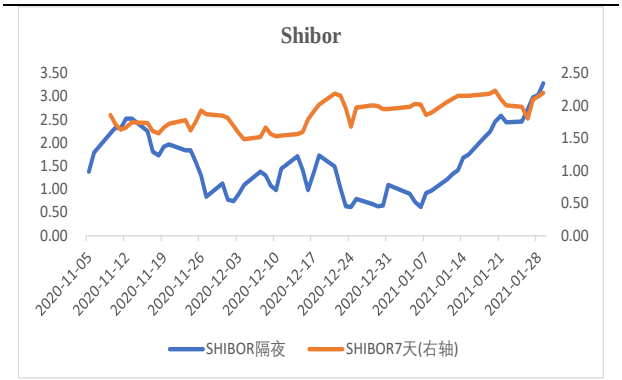
数据来源：wind，山西证券研究所

【宏观流动性】

➢ 1.利率：

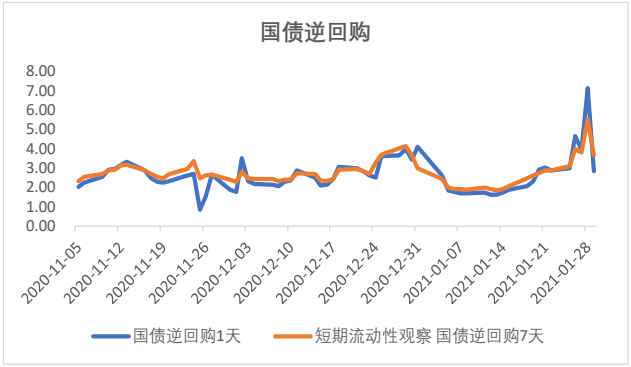
上周五，SHIBOR（隔夜/7 天)收于 3.28%/2.19%，分别上升 85/19bp；国债逆回购利率（1/7 天）收于 2.85%/3.66%，分别上升-4/80bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 3.34%/3.19%，分别上升 119/99bp。

图 2：Shibor



数据来源：wind、山西证券研究所

图 3：国债逆回购

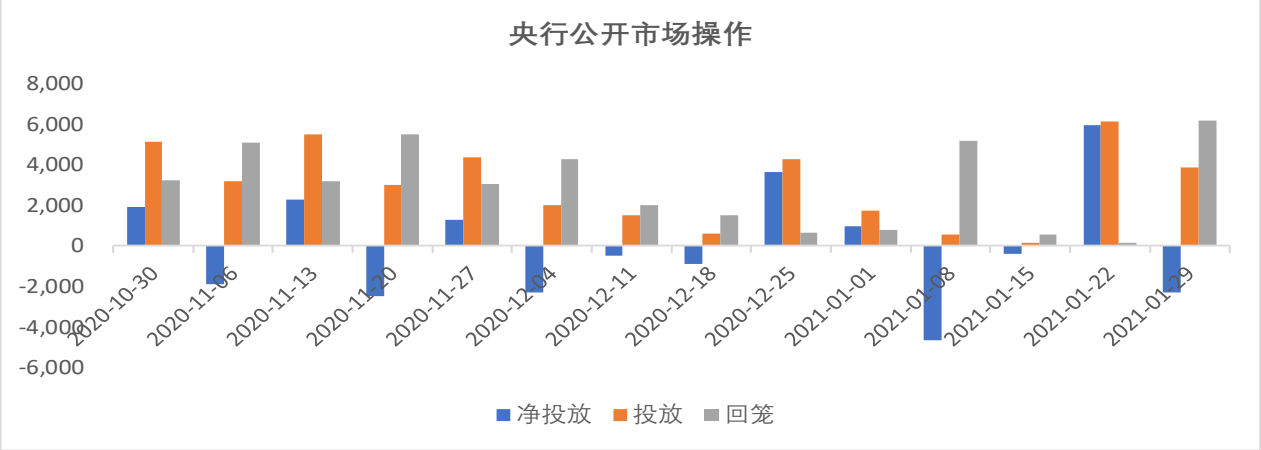


数据来源：wind、山西证券研究所

➢ 2.央行流动性投放：

本周，央行投放 3890.00 亿元，回笼 6190.00 亿元，净回笼 2300 亿元。

图 4：央行公开市场操作



数据来源：wind、山西证券研究所

【市场情绪】

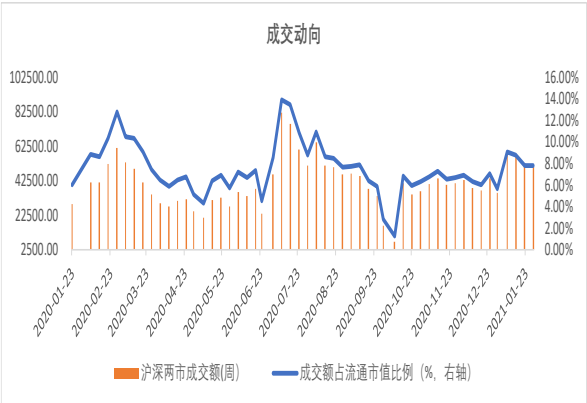
➢ 1.成交量：环比减少

本周，沪深两市成交额（周）为 50132.71 亿元，相较上周减少，前值为 51543.31 亿元。成交额占流通市值比例为 7.82%，相较上周上升，前值为 7.78%。

➢ 2.两融：环比减少

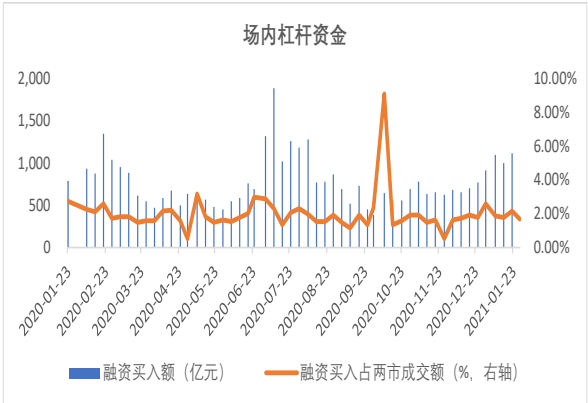
本周融资买入额为 827.10 亿元，相较前一周四减少，前值为 1115.87 亿元。融资买入占两市成交额占比为 1.65%，相较前一周四下降，前值为 2.16%。

图 5：成交动向



数据来源：wind、山西证券研究所

图 6：场内杠杆资金



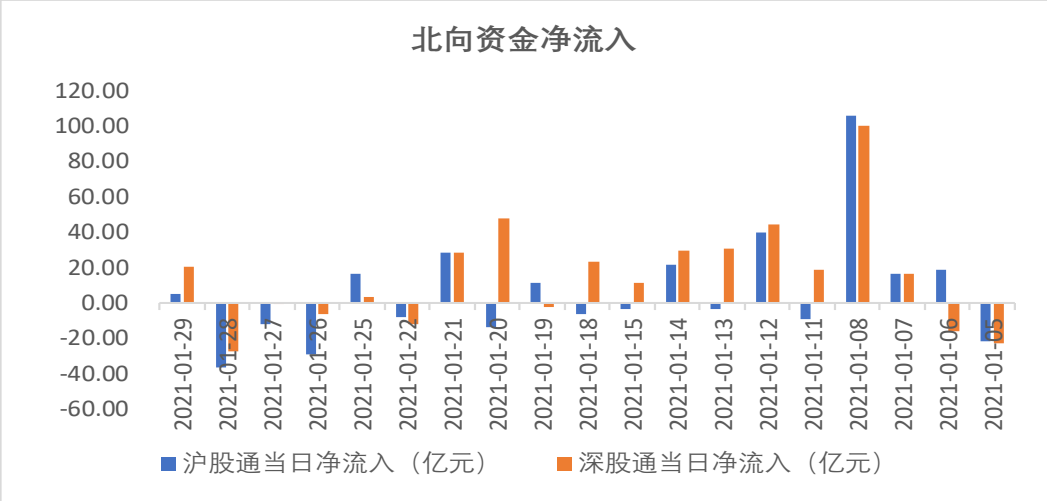
数据来源：wind、山西证券研究所

【资金面跟踪】

➢ 1.外资：沪港通净流出，深港通净流出

本周沪港通北向资金每日净流入额为 16.26、-29.17、-12.32、-36.61、4.85 亿元，净流出 56.99 亿元；深港通北向资金每日净流入额 3.04、-6.26、-0.24、-27.45、20.47 亿元，累计净流出 10.44 亿元。其中近 7 天活跃个股资金净流入排名前五的股票是东方财富(18.23)亿元、中国平安(13.94)亿元、立讯精密(11.89)亿元、TCL 科技(9.48)亿元、阳光电源(7.73)亿元。

图 7：北向资金情况



数据来源：wind、山西证券研究所

➢ 2.基金：仓位上升

本周，全部基金平均仓位为67.19 %，相较5个交易日前上升1.79 %；偏股混合型基金平均仓位88.25 %，相较 5 个交易日前上升 0.89 %。

➢ 3.产业资本：净减持

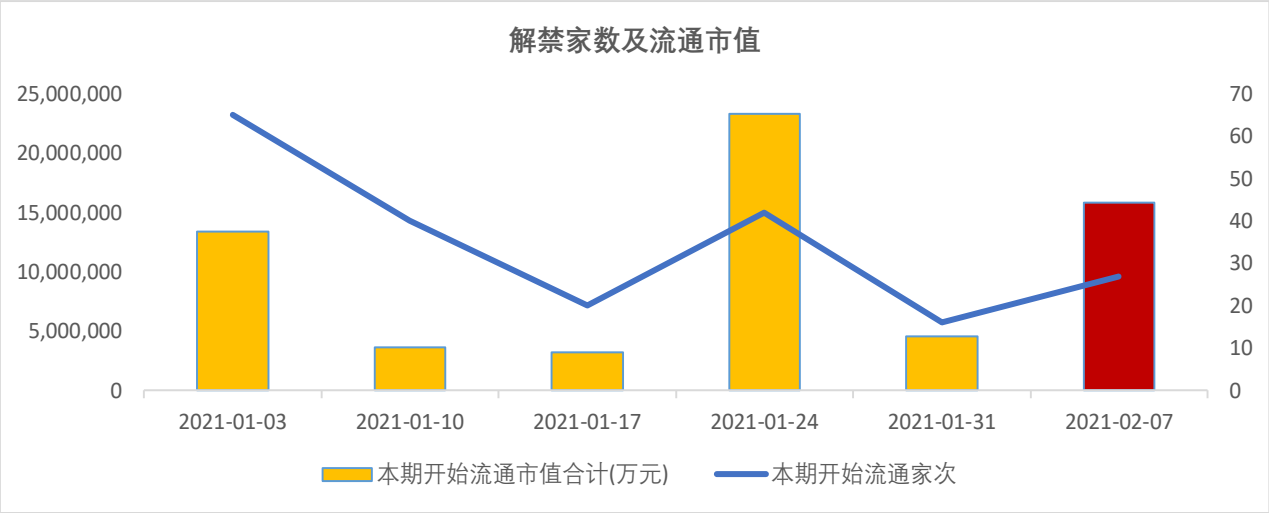
本周，重要股东二级市场净减持股份数合计 52356.82 万股，前值为 93060.48 万股，减持规模缩小；净增持力度居前的为奥马电器、*ST 中珠、胜利股份，净减持力度居前的为协鑫集成、兆驰股份、中兴通讯。

【解禁及新股发行】

➢ 1.解禁：环比减少

下周开始流通股数合计股 497,311.06 万股，前值为 158,711.69 万股；限售股解禁规模环比扩大。下周开始流通市值为 158,711.69 万元，前值为 45,201.97 万元，环比扩大。

图 8：北向资金情况

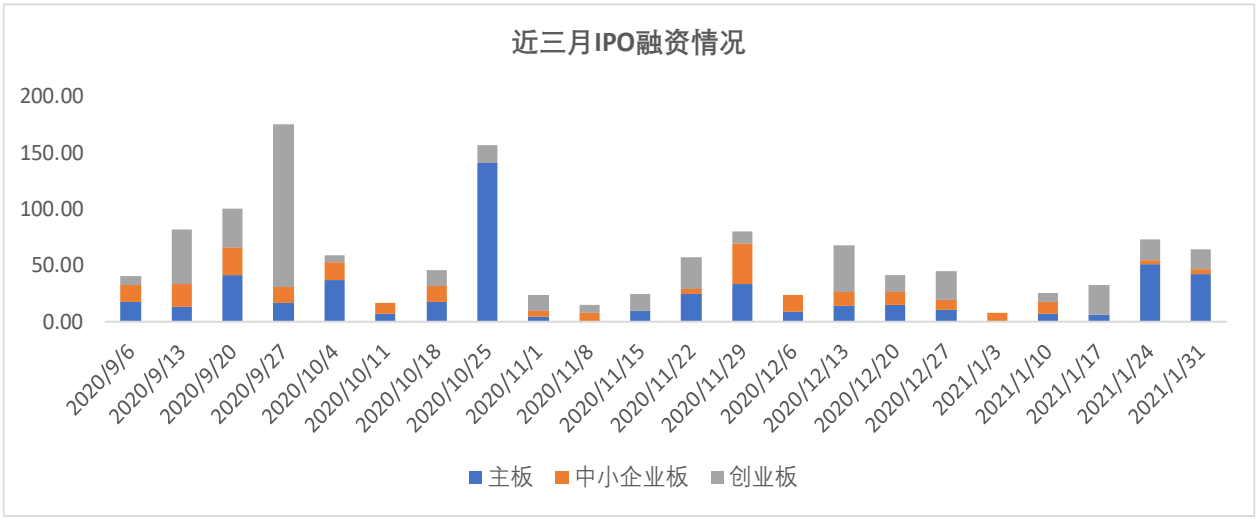


数据来源：wind、山西证券研究所

➢ 2.IPO：募资规模环比减少

本周，IPO 拟募集资金净额为 64.61 亿元，前值为 72.76 亿元，募资规模减少。

图 9：IPO 融资情况



数据来源：wind、山西证券研究所

【风险提示】

1. 中美外交关系恶化

2. 全球经济重启不利，主要经济体债务风险

3. 美联储扩表速度放缓，流动性边际收紧

【山西经济动态】

- **山西建筑业产值突破 5000 亿元大关。**2020 年山西省住房和城乡建设各项工作取得新进展，棚户区开工改造 3.24 万套，基本建成 7.84 万套；全省建筑业产值突破 5000 亿元大关，再创历史新高；全力实施农村四类重点对象住房安全“两覆盖”“两精准”“两清零”，8994 户“动态保障”任务提前完成。

- **2021 年山西“腾笼换鸟”重点推动煤矿国有股权转让。**2021 年，山西省国资运营公司将深入开展“腾笼换鸟”专项行动，重点推动煤矿国有股权转让，从根上着力破解“一煤独大”问题。其中，民营控股国有参股煤矿、名义上国有控股实际上“三真”未落实的煤矿，国有股权原则上要全部转让。原则上有明确收购意向的都要纳入决策范围，要加快推进审计评估、进场交易等环节。省属企业低效闲置资产和非主业资产纳入腾换范围，结合止损挽损专项行动，通过产权转让、资产处置等多种方式，实现国有资本有序退出。 按照省政府要求，凡是不能注入现有上市公司平台的资产，凡是没有上市计划安排的资产，原则上都要纳入“腾笼换鸟”范畴。主辅业目录清单之外的项目，原则上均可转让或出清。据悉，这是省国资运营公司今年部署推动的“三大专项行动”之一。这“三大专项行动”是：“腾笼换鸟”专项行动、止损挽损专项行动、降本减员提效专项行动。

- **增长 8.5%！山西省去年一般公共预算支出 5110.95 亿。**省统计局、国家统计局山西调查总队联合发布 2020 年全省经济运行情况。数据显示，全省财政部门更加积极有为落实积极的财政政策，有力支撑了经济发展和社会稳定大局。全省一般公共预算收入完成 2296.52 亿元，同比下降 2.2%。全省一般公共预算支出 5110.95 亿元，同比增长 8.5%。为积极应对疫情对财政收入的不利影响，省财政厅牢牢坚持“紧日子、保基本、调结构、保战略”十二字方针，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，统筹疫情防控和经济社会发展，抗疫经费充足安排，基本民生兜牢底线，重大战略得以保障，采取多项措施促进预算稳定运行。

【个股动态】

- **立讯精密拟 60 亿元控股日铠电脑。**公司及全资子公司立讯精密有限分别以自有资金 57.6 亿元和 2.4 亿元与常熟立铠共同对日铠电脑配件有限公司（下称“日铠电脑”）进行投资。投资完成后，公司直接及间接累计持有日铠电脑。

- **歌尔股份：**拟 5 亿元至 10 亿元回购公司股份，回购价格不超 39 元/股；提议回购公司部分股份用作员工持股计划或股权激励计划。

- ***ST 北讯退市在即 2020 年净利预计巨亏 10 亿元-14.50 亿元。***ST 北讯发布业绩预告，公司预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润为亏损 10 亿元-14.50 亿元，上年同期亏损 24.31 亿元。 关于业绩巨亏，公司表示，资金问题尚未得到有效解决，网络运营未能按期恢复，导致营业收入大幅下降；鉴于公司目前通信网络运营情况，公司判断因 2017 年 5 月收购北讯电信股份有限公司 100%股权形成的商誉仍存在减值风险，计划年末计提商誉减值准备约 3 亿元。*ST 北讯同时提示，公司股票可能被终止上市。

- **王府井公告称，拟以发行 A 股方式换股吸收合并首商股份并募集配套资金；**本次合并完成后，首商股份将终止上市并注销法人资格；本次交易将提升企业盈利能力和整体价值，进一步巩固行业地位，打造具有国际水准、国内一流的现代商业零售企业集团。

【今日停复牌】

停牌（14 家）：

*ST 康得、*ST 工新、*ST 斯太、*ST 航通、*ST 富控、*ST 鹏起、*ST 北讯、*ST 信威、*ST 德奥、天翔环境、*ST 秋林、*ST 欧浦、*ST 盐湖、*ST 盈方

复牌（8 家）：

*ST 天夏、*ST 长城、ST 宇顺、华夏幸福、洪城水业、首商股份、王府井、江苏新能

【新股、债券和基金发行（周）】

新股发行

股票代码	简称	申购代码	发行价	发行总量（万股）	网上发行量(万股)	申购限额（股）	网上申购日
605268.SH	王力安防	707268		6,700.00	2,010.00	20,000	2021-02-05
688619.SH	罗普特	787619		4,683.00	1,334.65	13,000	2021-02-04
605133.SH	嵘泰股份	707133		4,000.00	1,600.00	16,000	2021-02-03
832225.OC	利通科技	889416	6.60	1,733.33	1,431.88	715,900	2021-02-02
300947.SZ	德必集团	300947	51.47	1,347.40	1,347.40	13,000	2021-02-01
300945.SZ	曼卡龙	300945	4.56	5,100.00	1,453.50	14,500	2021-02-01

300943.SZ	春晖智控	300943	9.79	3,400.00	867.00	8,500	2021-02-01
003038.SZ	鑫铂股份	003038	18.08	2,661.00	1,061.00	10,500	2021-02-01
830832.OC	齐鲁华信	889018	7.00	3,847.64	3,178.64	1,589,300	2021-02-01

新股上市

代码	公司简称	发行价（元）	发行P/E	所属行业	上市日期
688628.SH	优利德	19.11	39.79	仪器仪表制造业	2021-02-01
688607.SH	康众医疗	23.21	58.24	专业设备制造业	2021-02-01

债券发行

序号	债券简称	发行起始日	计划发行规模(亿)	发行期限(年)	发行人 Wind 行业(二级)	债券类型(二级)	主体评级
1	国链 30A1	2021-02-05	7.0000	0.9781	商业和专业服务	证监会主管 ABS	
2	惠和 02A	2021-02-05	9.9900	0.9781	多元金融	证监会主管 ABS	
3	21 瑞泽 1A	2021-02-04	29.2000	1.2904	多元金融	银保监会主管 ABS	
4	21 瑞泽 1C	2021-02-04	5.8000	2.7096	多元金融	银保监会主管 ABS	
5	21 河南债 01	2021-02-04	102.8200	7.0000		地方政府债	
6	21 河南债 02	2021-02-04	106.4200	7.0000		地方政府债	
7	惠和 01A	2021-02-03	9.9900	0.9836	多元金融	证监会主管 ABS	
8	21 攀国投	2021-02-03	10.0000	7.0000	资本货物	一般企业债	AA
9	21 工元至诚 1 优先	2021-02-03	5.5000	0.6384	银行	银保监会主管 ABS	
10	21 工元至诚 1C	2021-02-03	1.7500	2.6384	银行	银保监会主管 ABS	
11	21 附息国债 01(续发)	2021-02-03	500.0000	1.0000		国债	
12	20 附息国债 14(续 3)	2021-02-03	500.0000	3.0000		国债	
13	20 附息国债 17(续 2)	2021-02-03	500.0000	7.0000		国债	
14	21 两山投资 CP001	2021-02-02	5.0000	1.0000	资本货物	一般短期融资券	AA+
15	21 建信租赁债 01	2021-02-02	25.0000	3.0000	多元金融	其它金融机构债	AAA
16	21 南昌国资 MTN001	2021-02-02	3.0000	3.0000	材料Ⅱ	一般中期票据	AA
17	21 江夏城投 MTN001	2021-02-02	5.0000	3.0000	资本货物	一般中期票据	AA
18	21 滨海水务 MTN001	2021-02-02	5.0000	5.0000	公用事业Ⅱ	一般中期票据	AA
19	21 荔城国投债	2021-02-02	5.0000	5.0000	资本货物	一般企业债	AA
20	21 江油创元债	2021-02-02	5.0000	7.0000	资本货物	一般企业债	AA
21	21 兴华 1A	2021-02-02	12.6500	0.4685	银行	银保监会主管	

						ABS	
22	21 兴华 1B	2021-02-02	2.0700	0.7206	银行	银保监会主管 ABS	
23	21 兴华 1C	2021-02-02	4.1700	2.2192	银行	银保监会主管 ABS	
24	21 新师 01	2021-02-02	10.0000	5.0000	资本货物	一般公司债	AA+
25	21 国联证券 CP001	2021-02-01	10.0000	0.2356	多元金融	证券公司短期融资券	AAA
26	21 淄博城运 CP001	2021-02-01	5.0000	1.0000	运输	一般短期融资券	AAA
27	21 衡阳交通 MTN001	2021-02-01	5.0000	3.0000	资本货物	一般中期票据	AA
28	21 张保实业 MTN001	2021-02-01	5.0000	3.0000	资本货物	一般中期票据	AA
29	21 苏国信 GN001	2021-02-01	7.0000	3.0000	资本货物	一般中期票据	AAA
30	21 铁四院 MTN001	2021-02-01	4.0000	3.0000	资本货物	一般中期票据	AAA
31	21 云能投 MTN001	2021-02-01	5.0000	3.0000	资本货物	一般中期票据	AAA
32	21 陕有色 MTN002	2021-02-01	10.0000	3.0000	材料 II	一般中期票据	AAA
33	21 随州城建 MTN002	2021-02-01	3.0000	5.0000	资本货物	一般中期票据	AA
34	21 郴新 01	2021-02-01	11.0000	5.0000	资本货物	私募债	AA
35	21 川铁投 MTN003	2021-02-01	10.0000	5.0000	资本货物	一般中期票据	AAA
36	21 科学城债	2021-02-01	5.0000	7.0000	资本货物	一般企业债	AA+
37	21 永州专项债 01	2021-02-01	5.0000	7.0000	资本货物	一般企业债	AA
38	21 融腾 2A	2021-02-01	85.7000	1.6411	多元金融	银保监会主管 ABS	
39	21 融腾 2B	2021-02-01	8.0000	2.0603	多元金融	银保监会主管 ABS	
40	21 融腾 2C	2021-02-01	6.3000	3.9781	多元金融	银保监会主管 ABS	
41	21 赣州城投 MTN001	2021-02-01	20.0000	5.0000	资本货物	一般中期票据	AA+
42	21 安吉租赁 ABN001 优先 A	2021-02-01	9.1700	2.8110	公用事业 II	交易商协会 ABN	
43	21 安吉租赁 ABN001 优先 B	2021-02-01	0.1800	2.8932	公用事业 II	交易商协会 ABN	
44	21 安吉租赁 ABN001 次	2021-02-01	0.8425	4.9808	公用事业 II	交易商协会 ABN	
45	20 农发 07(增 17)	2021-02-01	80.0000	3.0000	银行	政策银行债	
46	20 农发 08(增 10)	2021-02-01	80.0000	5.0000	银行	政策银行债	
47	21 东北 D1	2021-02-01	15.0000	0.9616	多元金融	证券公司债	AAA
48	21 银河 G3	2021-02-01	25.0000	2.0000	多元金融	证券公司债	AAA
49	21 银河 G4	2021-02-01	25.0000	3.0000	多元金融	证券公司债	AAA
50	21 中铁 02	2021-02-01	13.0000	5.0000	房地产 II	一般公司债	AAA

基金发行明细

代码	名称	认购起始	认购截止	认购	投资类型

		日期	日期	天数	
011220.OF	南方匠心优选 A	2021-01-28	2021-02-08	12	普通股票型基金
011278.OF	华夏内需驱动 A	2021-02-03	2021-02-09	7	偏股混合型基金
010597.OF	创金合信景雯 A	2020-11-10	2021-02-09	92	灵活配置型基金
010605.OF	创金合信鑫祥 A	2020-11-10	2021-02-09	92	偏债混合型基金
010503.OF	招商稳兴 A	2021-01-18	2021-02-10	24	偏债混合型基金
011302.OF	易方达悦盈一年持有 A	2021-02-01	2021-02-10	10	偏债混合型基金
010207.OF	中金丰盈	2020-11-18	2021-02-17	92	偏股混合型基金
010294.OF	红塔红土盛兴 39 个月定开债 A	2020-11-19	2021-02-19	93	中长期纯债型基金
011328.OF	景顺长城新能源产业 A	2021-02-18	2021-02-22	5	普通股票型基金
011399.OF	汇添富数字未来 A	2021-01-28	2021-02-22	26	偏股混合型基金
011212.OF	富国稳健策略 6 个月持有 A	2021-02-03	2021-02-23	21	偏股混合型基金
009947.OF	华宝宝泓纯债	2020-11-26	2021-02-25	92	中长期纯债型基金
010253.OF	兴银中证 500 指数增强 A	2021-01-25	2021-02-25	32	增强指数型基金
010792.OF	华安成长先锋 A	2021-02-08	2021-02-26	19	偏股混合型基金
010953.OF	天弘国证 A50A	2021-01-26	2021-02-26	32	被动指数型基金
011086.OF	易方达瑞康 A	2021-01-26	2021-02-26	32	灵活配置型基金
009465.OF	东方可转债 A	2021-02-01	2021-03-01	29	混合债券型二级基金
164826.OF	工银创业板两年定开 A	2021-02-24	2021-03-02	7	偏股混合型基金
010437.OF	嘉实竞争力优选 A	2021-02-22	2021-03-03	10	偏股混合型基金
010996.OF	招商品质升级 A	2021-03-01	2021-03-03	3	偏股混合型基金
011420.OF	广发全球科技三个月定开 A 人民币	2021-02-22	2021-03-05	12	国际(QDII)混合型基金
011236.OF	上投摩根行业睿选 A	2021-02-22	2021-03-05	12	普通股票型基金
010694.OF	万家内需增长一年持有	2021-02-18	2021-03-05	16	偏股混合型基金
010813.OF	华安添益一年持有 A	2021-02-04	2021-03-05	30	偏债混合型基金
011128.OF	华安精致生活 A	2021-02-22	2021-03-05	12	偏股混合型基金
010925.OF	兴银科技增长 1 个月滚动持有 A	2021-01-28	2021-03-05	37	偏股混合型基金
011351.OF	金鹰年年邮益一年持有 A	2021-02-04	2021-03-05	30	偏债混合型基金
011093.OF	永赢宏泽一年定开	2021-02-22	2021-03-05	12	灵活配置型基金
010958.OF	中信保诚养老 2035 三年	2021-02-22	2021-03-05	12	平衡混合型基金
010564.OF	民生加银瑞利	2020-12-11	2021-03-10	90	偏债混合型基金
010518.OF	华夏先锋科技一年定开 A	2021-02-26	2021-03-11	14	偏股混合型基金
010284.OF	长城价值成长六个月持有 A	2021-02-25	2021-03-12	16	偏股混合型基金
011357.OF	华泰柏瑞品质成长 A	2021-02-26	2021-03-12	15	偏股混合型基金
010719.OF	东吴瑞盈 63 个月定开债	2020-12-14	2021-03-12	89	中长期纯债型基金
011395.OF	博时恒元 6 个月持有 A	2021-03-08	2021-03-12	5	偏债混合型基金
009630.OF	浦银安盛 ESG 责任投资 A	2021-03-01	2021-03-12	12	偏股混合型基金
011077.OF	汇丰晋信创新先锋	2021-02-22	2021-03-12	19	普通股票型基金
011004.OF	永赢鑫盛	2020-12-14	2021-03-12	89	偏债混合型基金

010740.OF	汇安核心价值 A	2021-02-22	2021-03-12	19	偏股混合型基金
011256.OF	交银施罗德鸿光一年持有 A	2021-02-25	2021-03-12	16	偏债混合型基金
010979.OF	华夏鼎润 A	2021-03-04	2021-03-17	14	混合债券型二级基金
010417.OF	招商盛洋 3 个月定开	2020-12-22	2021-03-19	88	偏股混合型基金
010863.OF	鹏华安裕 5 个月持有	2020-12-21	2021-03-19	89	偏债混合型基金
010657.OF	海富通欣睿 A	2020-12-21	2021-03-19	89	偏债混合型基金
007849.OF	九泰盈丰量化多策略	2020-12-21	2021-03-19	89	灵活配置型基金
010421.OF	海富通消费优选 A	2021-03-08	2021-03-19	12	偏股混合型基金
009831.OF	长城稳利 A	2020-12-21	2021-03-19	89	中长期纯债型基金
010881.OF	南方宝顺 A	2021-03-12	2021-03-19	8	偏债混合型基金
010400.OF	富国融泰三个月定开	2020-12-24	2021-03-23	90	偏股混合型基金
010628.OF	广发瑞轩三个月定开	2020-12-25	2021-03-24	90	偏股混合型基金
011023.OF	民生加银汇利	2020-12-28	2021-03-26	89	偏债混合型基金
011029.OF	安信永盈一年定开债	2020-12-29	2021-03-26	88	中长期纯债型基金
011155.OF	金鹰责任投资 A	2020-12-31	2021-03-30	90	偏股混合型基金
010280.OF	财通丰颐 12 个月定开	2021-01-04	2021-04-02	89	偏股混合型基金
010262.OF	海富通中债 1-3 年农发债 A	2021-01-11	2021-04-09	89	被动指数型债券基金
009948.OF	中融安泰一年持有纯债 A	2021-01-13	2021-04-12	90	中长期纯债型基金
010959.OF	大成惠泽一年定开债	2021-01-13	2021-04-12	90	中长期纯债型基金
010509.OF	中银彭博巴克莱政策性银行债券 1-5 年	2021-01-18	2021-04-16	89	被动指数型债券基金
010516.OF	嘉合中债 1-3 年政金债 A	2021-01-18	2021-04-16	89	被动指数型债券基金
010785.OF	博时创业板 A	2021-01-23	2021-04-22	90	被动指数型基金
010576.OF	民生加银兴利	2021-01-25	2021-04-23	89	偏债混合型基金
010921.OF	民生加银润利	2021-01-25	2021-04-23	89	偏债混合型基金
010467.OF	华安锦溶 0-5 年金融债 3 个月定开债	2021-01-25	2021-04-23	89	中长期纯债型基金
011381.OF	华泰保兴安鑫	2021-01-29	2021-04-28	90	中长期纯债型基金
011382.OF	华泰保兴尊裕三个月定开	2021-01-29	2021-04-28	90	中长期纯债型基金
008154.OF	嘉实中证医药健康 100 策略 ETF 联接 A	2021-01-29	2021-04-28	90	被动指数型基金
011166.OF	万家陆家嘴金融城金融债一年定开	2021-02-01	2021-04-30	89	中长期纯债型基金
011438.OF	红塔红土盛昌优选 A	2021-02-01	2021-04-30	89	偏股混合型基金

【本周限售股解禁一览】

本周 A 股流通统计	
本期开始流通家次	39
本期开始流通股数合计(万股)	597329.91
本期开始流通市值合计(万元)	14852880.21
无限售条件股份数量(万股)	4403494.85
无限售条件股份市值(万元)	164082174.04

限售流通股份数量(万股)	1569848.51
限售流通股份市值(万元)	69376131.46
A 股总股本(亿股)	597.33
A 股总市值(亿元)	23345.83

本周 A 股解禁明细统计

代码	简称	解禁日期	解禁市值(万元)	变动后流通 A 股	变动后占比(%)	解禁股份类型
000026.SZ	飞亚达	2021-02-01	135.76	35,671.64	81.86	股权激励限售股份
603506.SH	南都物业	2021-02-01	10,059.52	13,412.70	100.00	首发原股东限售股份
601838.SH	成都银行	2021-02-01	170,463.11	359,971.02	99.65	首发原股东限售股份
601375.SH	中原证券	2021-02-01	77,381.40	344,751.97	74.25	定向增发机构配售股份
600882.SH	妙可蓝多	2021-02-01	52.95	40,930.90	100.00	股权激励限售股份
600856.SH	*ST 中天	2021-02-01	1,823.23	136,165.44	99.63	定向增发机构配售股份
600711.SH	盛屯矿业	2021-02-01	17,964.63	241,837.59	91.62	定向增发机构配售股份
600276.SH	恒瑞医药	2021-02-01	243.65	530,626.46	99.52	股权激励限售股份
600150.SH	中国船舶	2021-02-01	25,044.04	162,855.80	36.41	定向增发机构配售股份
300779.SZ	惠城环保	2021-02-01	13.31	6,927.67	69.28	首发原股东限售股份
688311.SH	盟升电子	2021-02-01	119.16	2,752.32	24.00	首发一般股份,首发机构配售股份
300739.SZ	明阳电路	2021-02-01	20,700.00	27,720.00	99.24	首发原股东限售股份
300682.SZ	朗新科技	2021-02-01	120.03			股权激励限售股份
300603.SZ	立昂技术	2021-02-01	1,173.03	24,217.56	57.45	定向增发机构配售股份
300559.SZ	佳发教育	2021-02-01	204.52	29,869.66	74.76	股权激励限售股份
688586.SH	江航装备	2021-02-01	470.78	9,286.12	23.00	首发一般股份,首发机构配售股份
300334.SZ	津膜科技	2021-02-01	766.84	30,010.85	99.35	定向增发机构配售股份
002190.SZ	成飞集成	2021-02-01	1,354.10	35,872.93	100.00	定向增发机构配售股份
002281.SZ	光迅科技	2021-02-01	615.15	66,340.88	95.06	股权激励限售股份
300423.SZ	昇辉科技	2021-02-01	5,052.84	31,086.74	62.37	定向增发机构配售股份
002916.SZ	深南电路	2021-02-01	153.68	48,359.96	98.83	股权激励限售股份
002607.SZ	中公教育	2021-02-01	85,463.90	74,763.94	12.12	定向增发机构配售股份

603516.SH	淳中科技	2021-02-02	4,268.88	13,096.54	98.26	首发原股东限售股份
002602.SZ	世纪华通	2021-02-02	63,050.44			定向增发机构配售股份
300298.SZ	三诺生物	2021-02-02	793.17	45,507.92	80.50	定向增发机构配售股份
600731.SH	湖南海利	2021-02-03	2,790.86			定向增发机构配售股份
300164.SZ	通源石油	2021-02-03	6,244.81			定向增发机构配售股份
601860.SH	紫金银行	2021-02-03	518.86	174,619.13	47.70	首发原股东限售股份
600701.SH	*ST 工新	2021-02-03	5,661.45	83,249.30	80.45	定向增发机构配售股份
002802.SZ	洪汇新材	2021-02-04	25.05	4,842.05	44.69	股权激励限售股份
603290.SH	斯达半导	2021-02-04	3,895.72			首发原股东限售股份
000063.SZ	中兴通讯	2021-02-04	38,109.90			定向增发机构配售股份
300750.SZ	宁德时代	2021-02-04	12,236.02			定向增发机构配售股份
600713.SH	南京医药	2021-02-05	14,418.56			定向增发机构配售股份
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13			首发原股东限售股份
002975.SZ	博杰股份	2021-02-05	420.00			首发原股东限售股份
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39			定向增发机构配售股份
603520.SH	司太立	2021-02-05	954.27			定向增发机构配售股份
688298.SH	东方生物	2021-02-05	3,172.75	6,022.75	50.19	首发原股东限售股份

值周研究员：梁迪柯、翟子超（TEL：010-83496302）

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336