

一、本周市场回顾

本周市场整体呈震荡向上走势，三大指数创出新高后略有回调，沪指收于 3600 点整数关口上方，创业板指表现更强，逼近 2015 年高点，大小指数延续分化，股指与情绪分歧加大。板块方面，多数板块上涨为主。其中：基因概念（+10.12%）、烟草概念（+9.91%）、医美概念（+9.22%）、稀土永磁（+9.20%）等板块涨幅靠前；跌幅靠前的板块：水产品（-1.44%）、猪肉（-1.11%）、三网融合（-0.93%）、保障房（-0.58%）。

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	3606.75	1.13
深证成指	15628.73	3.97
沪深 300 指数	5569.78	2.05
中小板指	10510.31	3.96

创业板指	3358.24	8.68
科创 50 指数	1486.31	2.68

三、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
稀土：是中国最具全球竞争力的行业之一。目前我国稀土资源储量为 4400 万吨，约占全球的 37.8%，是稀土储量最多的国家。价格方面，从去年 3 月开始，主要稀土产品价格就进入上升通道，今年以来上涨趋势仍在延续。	北方稀土（600111）：中国乃至全球最大的轻稀土产品供应商。 盛和资源（600392）：公司稀土业务已经形成了从矿山开采、冶炼分离到深加工较为完整的产业链，实现了国内、国外的双重布局。
锂电概念：最近，锂电池的核心原料磷酸铁锂价格不断上涨、供不应求。一些头部磷酸铁锂材料厂封盘不报价，原因是订单非常饱满，拿到的订单也在“挑肥拣瘦”，正在酝酿 2 月新一轮提价。	赣锋锂业（002460）：中国最大锂化合物生产商，氢氧化锂设计产能 8.1 万吨。 天齐锂业（002466）：锂行业产量和销售规模最大的企业之一。 雅化集团（002497）：拥有 3.2 万吨产能，在建产能 2 万吨；公司位于雅安的 2 万吨电池级生产线已经投产并销售。
新冠肺炎检测：国家卫健委发布春节返乡新规，返乡人员必须持 7 天有效核酸检测。预计 2021 年全国春运期间发送旅客在 17 亿人次左右。如果按照 1 人往返合 2 人次计算，2021 年春运旅客约为 8.5 亿人，目前核酸检测费用在 80 元-120 元，由此计算春运期间核酸检测总费用在 680 亿-1020 亿元。	华大基因（300676）：新冠抗体检测试剂盒（酶联免疫法）已取得国家药监局颁发的医疗器械注册证以及欧盟 CE 认证。 达安基因（002030）：新冠核酸检测试剂日均试剂盒标准产能约为 150 万人份/日左右，新获批产品最短的检测时间是 28 分钟。

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	600745.SH	闻泰科技	12.10	136,728.93	2,003,544.49
2	000001.SZ	平安银行	11.38	125,163.30	1,723,006.92
3	002185.SZ	华天科技	12.68	117,406.25	1,602,257.05
4	600584.SH	长电科技	10.75	102,000.94	2,376,421.32
5	601398.SH	工商银行	3.01	100,881.31	1,142,709.00
主力资金净流出					
1	002594.SZ	比亚迪	-5.61	-418,336.91	4,599,479.41

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）。

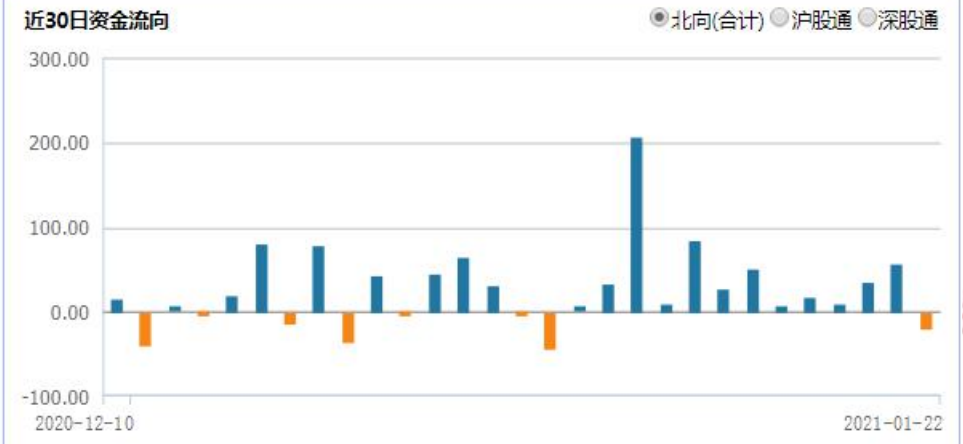
2	601012.SH	隆基股份	-2.81	-388,467.29	4,660,380.44
3	000858.SZ	五粮液	-5.53	-310,215.15	4,422,652.36
4	300999.SZ	金龙鱼	-8.24	-236,927.40	3,283,528.16
5	600031.SH	三一重工	-0.55	-215,507.83	4,139,876.76

五、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2021-01-22） CNY

	合计	沪股通	深股通
最新	-20.20	-7.97	-12.22
本周合计	96.07	11.45	84.62
本月合计	466.94	161.69	305.25
本年合计	466.94	161.69	305.25
近3月	1,507.76	888.31	619.45
近6月	1,069.85	364.50	705.35
开通以来	12,491.03	6,349.93	6,141.10

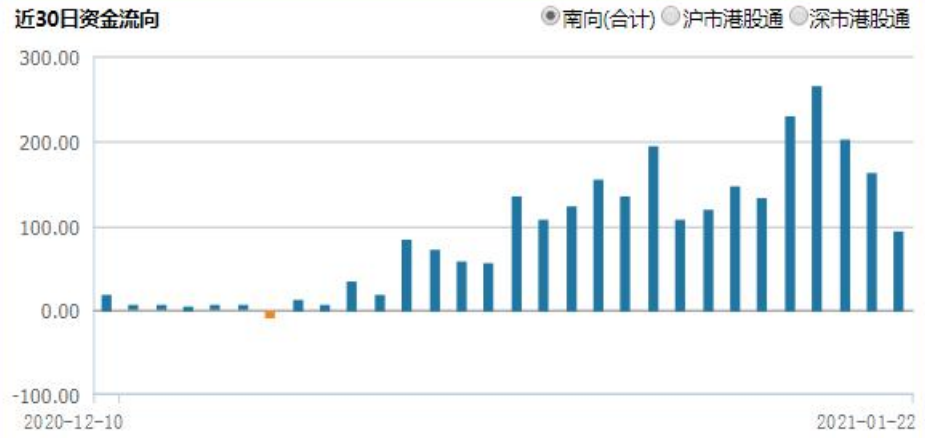


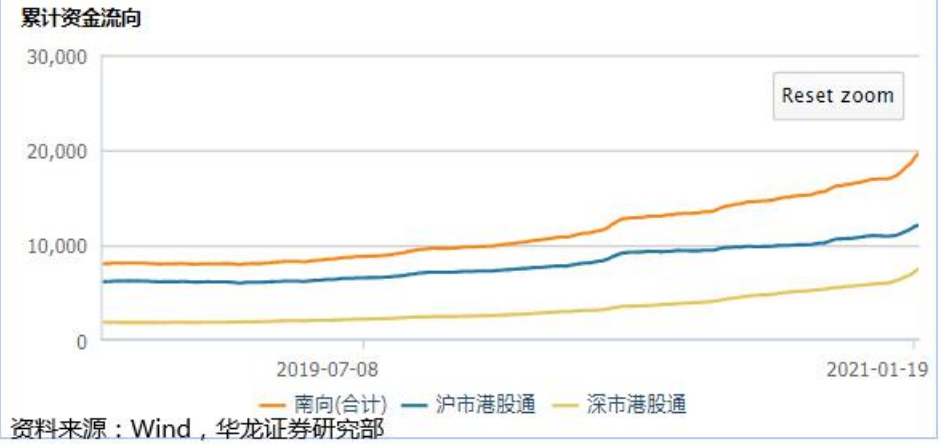


资料来源：Wind，华龙证券研究部

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：2021-01-22）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	93.66	33.92	59.74
本周合计	954.81	400.81	554.00
本月合计	2,312.11	1,101.42	1,210.69
本年合计	2,312.11	1,101.42	1,210.69
近3月	4,008.40	1,894.99	2,113.41
近6月	5,358.72	2,314.93	3,043.79
开通以来	19,616.15	12,132.00	7,484.15

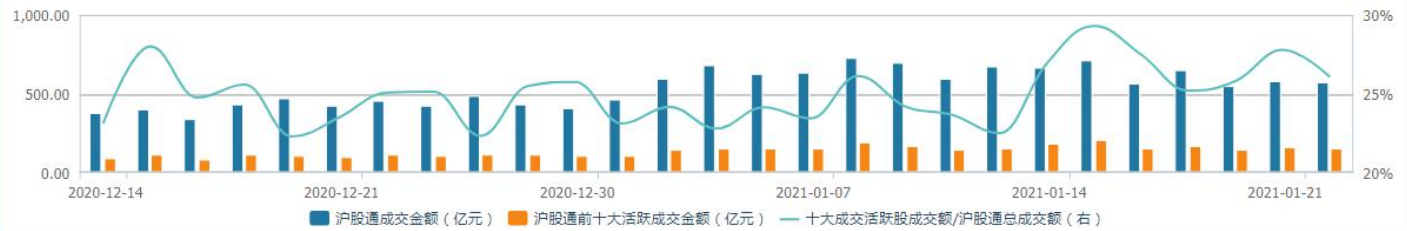




资料来源：Wind，华龙证券研究部

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	601318.SH	中国平安	20.17	12.14	8.03	4.12	83.8	-0.64	-0.76%	1.07%	12.47	2.16	金融业	金融
2	600519.SH	贵州茅台	18.70	8.12	10.58	-2.46	2079.95	9.95	0.48%	0.23%	58.61	17.60	制造业	日常消费
3	601012.SH	隆基股份	17.78	10.38	7.40	2.97	119.7	5.68	4.98%	2.36%	55.38	13.63	制造业	信息技术
4	600438.SH	通威股份	14.28	8.68	5.60	3.07	44.85	3.05	7.30%	3.62%	54.21	8.29	制造业	信息技术
5	600887.SH	伊利股份	13.95	4.65	9.31	-4.66	46.04	-0.21	-0.45%	2.01%	38.22	9.86	制造业	日常消费
6	603259.SH	药明康德	13.66	8.42	5.24	3.18	176	16.00	10.00%	1.74%	174.85	13.47	科学研究和技术服...	医疗保健
7	600276.SH	恒瑞医药	12.98	6.22	6.75	-0.53	112.6	4.45	4.11%	0.77%	102.59	21.25	制造业	医疗保健
8	600036.SH	招商银行	12.51	7.92	4.59	3.33	51.64	-1.00	-1.90%	0.42%	13.38	1.95	金融业	金融
9	601888.SH	中国中免	12.11	4.58	7.53	-2.95	283	11.00	4.04%	0.93%	153.59	28.11	租赁和商务服务业	可选消费
10	600031.SH	三一重工	11.62	4.62	7.00	-2.38	41.3	-0.50	-1.20%	1.33%	24.15	6.56	制造业	工业

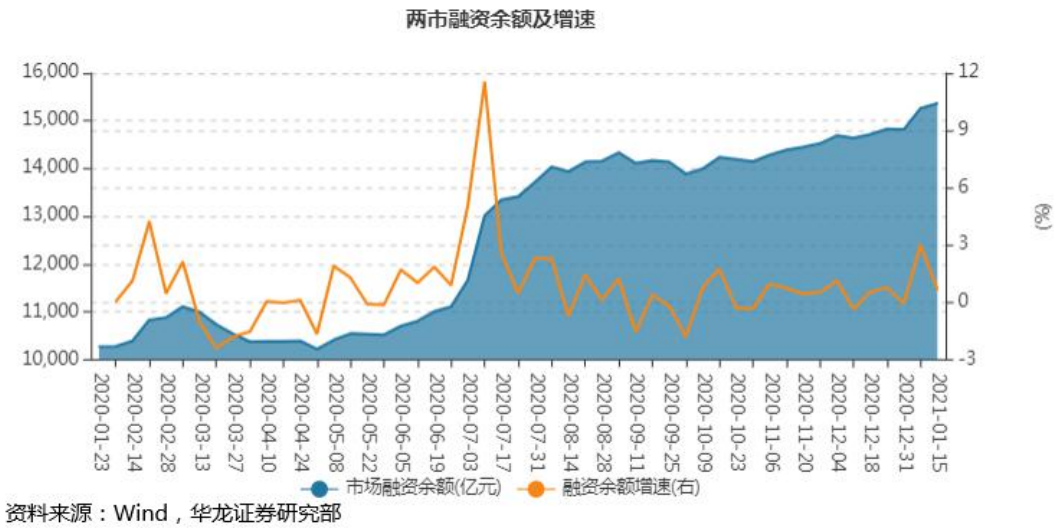
资料来源：Wind，华龙证券研究部

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（%）
2021-01-21	15,609.85	2.32	2,006.14	4,044.98	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
2020-12-18	14,716.35	2.36	2,056.04	3,148.21	8.55

2、两市融资余额及增速



资料来源：Wind，华龙证券研究部

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）。

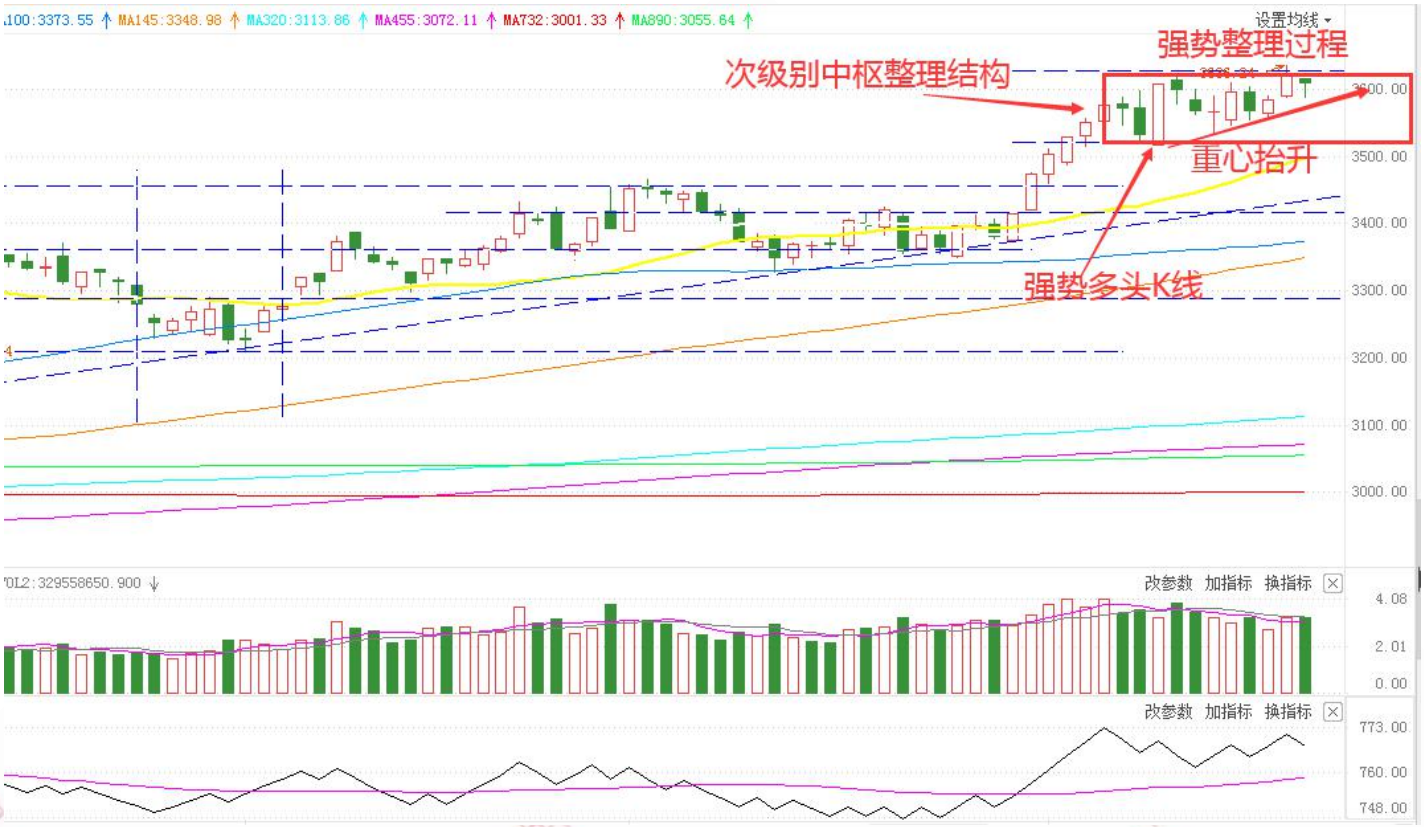
七、下周市场展望

短期宏观环境方面，美国权力交接基本落地、近期流动性担忧有所缓解。虽然社融回落，前期对冲性的“宽货币”现象再难重现，但是短期货币收紧扰动有所缓解。12 月货币供给和社融数据明显回落，叠加本月初到 MLF 超额续作期间 8 个交易日货币持续净回收，市场对短期流动性担忧再起。这种担忧在周四公开市场大规模净投放 2780 亿后得以缓解。同时，1 月 20 日公布贷款市场报价利率（LPR），已经连续九个月报价不变，符合市场普遍预期，不过近期资金对港股关注度较高，或对 A 股形成一定抽水效应。此外，发改委也明确澄清了“2021 年宏观政策全面退坡，甚至退出”的不实说法。

因此从盈利与流动性双因素驱动模型而言，在当下制造业产能利用率已经回升至历史高位，同时在全球经济复苏中出口由替代效应走向需求效应拉动时，企业盈利修复预期仍然较强，目前仍然属于向着经济复苏顶发展的过程。叠加对冲性逆周期调控政策退出有所缓解，当前市场仍具有结构性空间。

技术走势来看，上证周线级别仍属于三浪三的走势，反弹未现威胁信号。日线级别目前仍处于次级别中枢整理过程中，但是自 2020 年 12 月 31 日突破高级别中枢整理后确认的反弹方向仍在延续，整体走势仍属于需求主控秩序，当前所处的次级别整理走势仍属于基于 2021 年 1 月 12 日趋势性多头 K 线的强势整理行为。所以，日线级别属于重心上移过程，时间换空间完成浮动供应消化后突破是大概率事件。同时在创业板以强势量能结构率先突破开启反弹后，沪指在已经出现上测而未出现较强供应的情况下，下周突破次级别整理结构，延续反弹的概率较大。

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）。



投资策略方面，美国权力交接、国内政策收紧担忧等短期扰动落地，在政策不急转弯、美国财政刺激预期加码、地方两会和各部委十四五规划以及全国两会和十四五纲要等不断提振下，市场情绪将持续上升。操作上，整体以结构性行情对待，短期再度出现下测行为时，更多的是低吸机会，维持当前仓位等待整理完成后以强势多头 K 线开启的反弹空间。行业主题配置方面，周期龙头仍是优选，但重在平衡成长性与当期业绩，一是周期高景气的上游大宗商品和中游制造，如有色、化工、机械等；二是高景气度确定延续、业绩改善、十四五订单饱满的成长科技，如军工、电气设备等。另外，关注疫苗、半导体、金融、新能源产业链等。

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

责任编辑：吴媛　执业证书编号：S0230615120002

姬志麒　执业证书编号：S0230615040003

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。

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）。