

一、本周市场回顾

本周市场延续沪强深弱的格局，周一三大指数集体高开后震荡上扬，沪指一举站上 3400 点整数关口，距离箱体上沿一步之遥，中小创表现相对较弱。由于几大指数未能形成合力，加之上方抛压较重，周二两市步入调整周期，周三指数持续走低，上证 3400 点得而复失，市场做多动能明显减弱。周四开始的下半周沪指在大金融的拉升下率先企稳反弹，深证成指及创业板指延续震荡整理，指数间分化加剧。

板块方面，多数板块下跌为主。其中：煤炭（+6.71%）、银行（+3.72%）、保险（+3.50%）、证券（+2.96%）等板块涨幅靠前；跌幅靠前的板块：医疗保健（-3.89%）、互联网（-3.31%）、文教休闲（-2.99%）、广告包装（-2.78%）。

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	3408.31	0.91
深证成指	13690.88	-1.17
沪深 300 指数	4980.77	0.76
中小板指	9028.19	-1.17
创业板指	2618.99	-1.80
科创 50 指数	1387.77	-3.00

三、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
5G：发改委表示，将重点做好三项行动推动 5G 建设与发展，一是 5G 网络完善行动，进一步完善中西部和东部地区基础网络体系；二是 5G 应用跃升行动，加大公共场景开放力度，推动 5G 应用创新；三是 5G 共享共赢行动，坚持推进开放发展。	生益科技（600183）：中国大陆最大的覆铜板厂商。 鹏鼎控股（002938）：PCB、FPC 优质供应商。
新能源汽车：《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》，有效期至 2020 年 12 月 31 日。根据国家到 2022 年底对新能源汽车总体支持的政策要求，上海到 2022 年底将继续给予新能源汽车免费专用牌照，目前具体的政策规定还在制定过程中。	上汽集团（600104）：国内最大综合型汽车生产厂商之一。 长安汽车（000625）：国内汽车行业第一自主品牌企业。
充电桩：特斯拉充电桩项目报告显示，特斯拉拟斥资 4200 万元上海建新厂，该厂建设计划于明年 2 月建设完成，预计年产充电桩 1 万个。	奥特迅（002227）：电源模块龙头制造商。 许继电气（000400）：直流特高压龙头。

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	601318.SH	中国平安	3.75	206,448.84	3,045,567.85
2	600703.SH	三安光电	7.58	148,929.93	1,591,995.81
3	601166.SH	兴业银行	12.85	102,771.01	1,798,892.19
4	000001.SZ	平安银行	12.95	100,115.81	980,617.42
5	300908.SZ	仲景食品	0.00	76,429.63	212,507.62
主力资金净流出					
1	002241.SZ	歌尔股份	-2.30	-170,685.28	2,096,932.84
2	300999.SZ	金龙鱼	0.69	-150,213.79	2,691,704.01
3	002475.SZ	立讯精密	-2.10	-146,743.25	1,747,325.66
4	000625.SZ	长安汽车	17.04	-142,231.24	2,843,197.38
5	300122.SZ	智飞生物	-6.61	-133,302.79	1,381,019.67

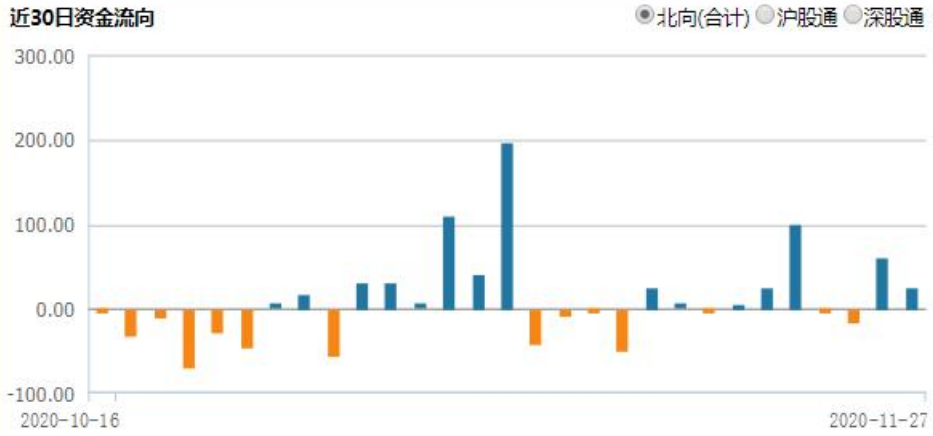
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

五、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2020-11-27）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	24.76	17.26	7.51
本周合计	168.50	115.09	53.41
本月合计	529.90	400.11	129.78
本年合计	1,467.54	462.56	1,004.98
近3月	176.51	61.64	114.87
近6月	904.96	374.85	530.12
开通以来	11,402.31	5,795.67	5,606.63

近30日资金流向



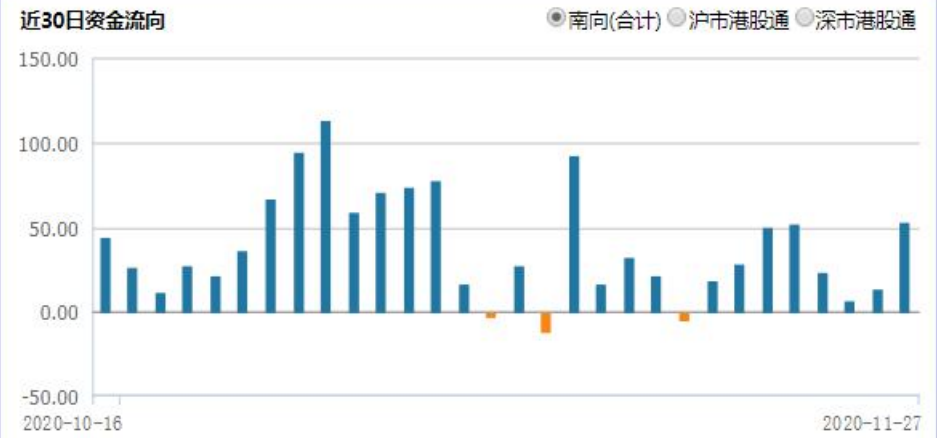
累计资金流向

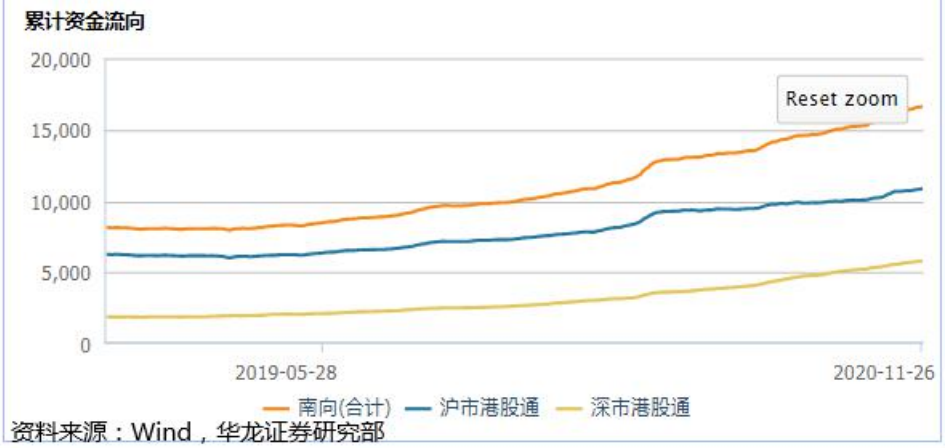


资料来源：Wind，华龙证券研究部

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：2020-11-27）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	53.10	37.37	15.73
本周合计	148.85	106.19	42.66
本月合计	653.04	378.73	274.32
本年合计	6,069.28	3,183.58	2,885.70
近3月	1,913.98	972.64	941.34
近6月	3,327.27	1,421.14	1,906.13
开通以来	16,652.07	10,874.08	5,777.99

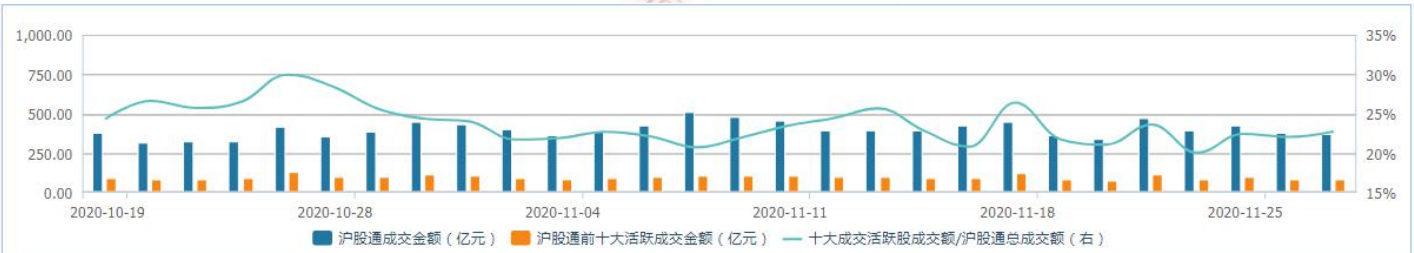




资料来源：Wind，华龙证券研究部

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	13.60	7.00	6.60	0.39	90.1	0.95	1.07%	0.69%	13.40	2.32	金融业	保险Ⅱ
2	600104.SH	上汽集团	11.94	7.54	4.41	3.13	27.08	2.13	8.54%	1.59%	14.74	1.24	制造业	汽车与汽车零部件
3	600519.SH	贵州茅台	11.26	5.51	5.76	-0.25	1737.9	3.51	0.20%	0.17%	48.97	14.71	制造业	食品、饮料与烟草
4	601012.SH	隆基股份	8.22	4.92	3.30	1.61	69.5	2.03	3.01%	1.48%	32.16	7.91	制造业	半导体与半导体生...
5	600031.SH	三一重工	7.59	2.99	4.60	-1.61	31.11	1.50	5.07%	1.38%	18.19	--	制造业	资本货物
6	600309.SH	万华化学	7.22	1.37	5.85	-4.47	83.88	1.78	2.17%	1.78%	34.74	5.99	制造业	材料Ⅱ
7	601166.SH	兴业银行	6.59	1.84	4.75	-2.90	20.61	0.20	0.98%	0.66%	6.81	0.75	金融业	银行
8	600276.SH	恒瑞医药	6.11	3.98	2.13	1.84	86.95	0.95	1.10%	0.31%	79.22	16.41	制造业	制药、生物科技与...
9	601398.SH	工商银行	5.80	3.91	1.89	2.02	5.39	0.30	5.89%	0.34%	6.64	0.68	金融业	银行
10	600036.SH	招商银行	5.76	2.72	3.04	-0.32	45.85	0.76	1.69%	0.22%	12.54	1.73	金融业	银行

资料来源：Wind，华龙证券研究部

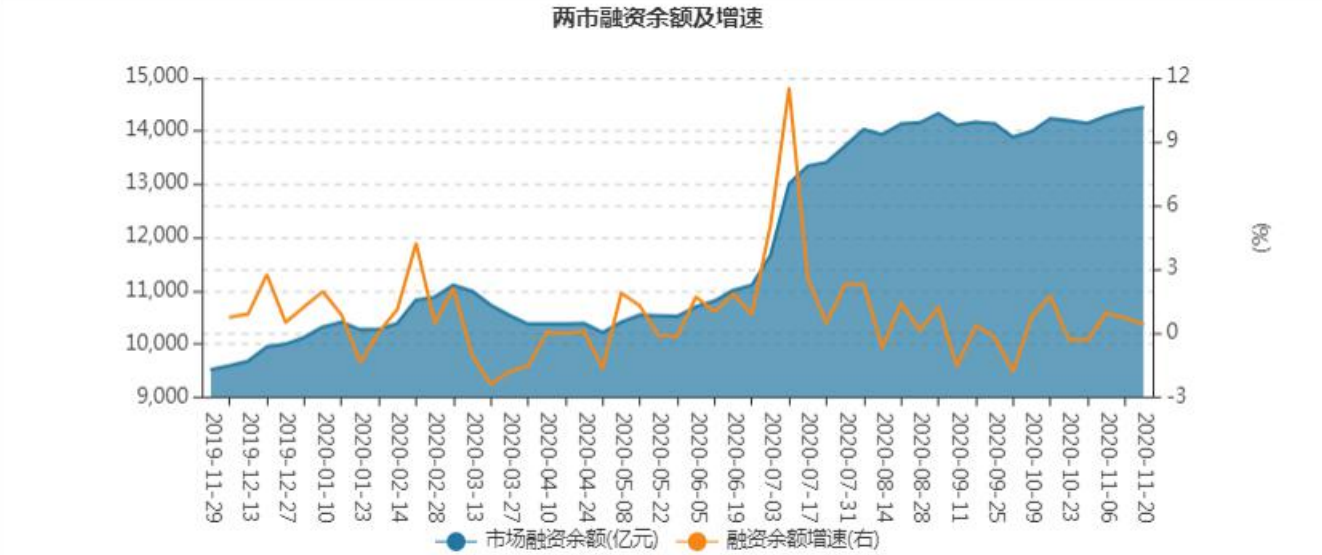
六、融资融券速递

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（%）
2020-11-26	14,573.62	2.37	2,018.01	3,135.54	9.29
2020-11-20	14,452.36	2.33	1,995.37	3,465.03	8.68
2020-11-13	14,389.29	2.37	2,010.05	3,935.38	9.02
2020-11-06	14,285.29	2.34	1,983.27	3,462.60	8.54
2020-10-30	14,148.76	2.40	2,048.80	2,881.18	7.90
2020-10-23	14,195.87	2.39	1,994.70	2,784.84	8.04

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



资料来源：Wind，华龙证券研究部

七、下周市场展望

从几大重要指数表现来看，沪深 300、上证 50 表现最强，沪深 300 突破中枢后已经完成第二次回测，上证 50 突破中枢后完成第一次回测并再度创出新高，说明权重股仍具有表现空间。而深圳成指、中小板指虽然出现新高，但均属于假突破走势，新高后再度回到高级别中枢区间，但是目前出现企稳信号。沪指与创业板仍未创新高，特别是创业板走势最弱。但是沪指整体处在上升通道中，存在新高的机会，而创业板连续两根十字 K 线行为出现企稳信号，但是仍需要确认行为。因此总体来看，后市需要延续反弹，并且沪指突破高级别中枢上沿，则指数共振逻辑是不可缺的。最佳的一种情况是权重延续强势，中小创企稳后开启反弹。否则，仍属于震荡行情的延续。

从指数走势来看，沪指周线级别虽然上探中枢上沿时遇阻回测，同时收出量增类十字星 K 线，说明中枢上沿附近确实存在套牢浮动供应需要消化，但是没有供应涌现行为，而且整体波段走势仍属于需求主控秩序，整理消化浮动供应后，仍存在二次上测的可能，关键当前强势量能结构能否延续。日线级别 11 月 25 日供应涌现后，没有跟随行为，说

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）。

明需求承接消化了扩大的需求，强化了阻力位置的浮动供应属性。所以，下周关注通道反弹过程中量能结构能否维持强势是关键。





近两年来，金融板块的走势对大盘的趋势性方向非常关键，市场出现强势上涨或下跌走势时，金融板块，特别是券商指数的走势都非常显著。而从目前三大金融指数走势

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）。

结构来看，银行以箱体震荡演绎，当前再度上探至箱体上沿位置，打开新的空间，需要强势量能结构配合。而且强势突破打开新的空间，才能为沪指走强贡献共振合力。



保险与券商均以下降三角形结构走向收敛死角，而且都运行至下降趋势线附近，都面临着突破还是再次回测的方向选择。所以量能是关键，突破，则像银行走势一样，打开新的空间，如果给了需求机会，但是需求仍不积极跟随，那么更多将是疲软需求下的再度回测走势，再次拉长震荡的时间。





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）。

整体通过三大金融指数走势而言，银行近期表现较强，不排除银行板块率先表现，带动权重情绪，形成共振合力打开新的空间。但是量能是关键，强势量能结构不出现，即使突破，也更多的是假突破。另外，从顺周期金融板块而言，随着经济复苏、业绩边际显著改善、估值修复需求等条件是具备的。特别是银行将受益于资产质量的提升，不良率存在下降预期。事实上，从历史上来看，以银行股为代表的金融股很容易在年末走出一波行情甚至引领春季躁动。比如银行股分别在 2006 年底、2012 年底、2014 年底均取得了不错的超额收益。

A 股市场自三季度起，随着疫后经济复苏的逻辑在不断演绎，经济基本面的改善持续抬升顺周期板块的相对盈利优势，市场风格也随着经济复苏的传导链条有明显的扩散，从中游制造到可选消费再到上游资源品。就下周市场仍将大概率以震荡逻辑演绎的基础上，行业板块配置上延续当前市场风格，把握三条主线方向：1、受益于国内经济持续修复带来的需求回暖及岁末年初传统旺季的消费领域，如肉类、食品饮料、家电等；2、继续关注“十四五”规划映射题材板块，包括调整后存在性价比的龙头资产，如景气度较高、受政策催化的军工、新能源产业链及整车、半导体板块龙头等；3、受益于全球宽松政策刺激及经济修复抬升通胀预期的顺周期品种，包括金融、有色、化工等。

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

主编： 徐志雄 执业证书编号：S0230610120074

责任编辑：吴 媛 执业证书编号：S0230615120002

姬志麒 执业证书编号：S0230615040003

编辑： 朱金金 执业证书编号：S0230618070002

李 斌 执业证书编号：S0230613070001

姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

罗 洁 执业证书编号：S0230610120090

马应德 执业证书编号：S0230615110002

孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

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。