

反弹之路并非一马平川

一、本周市场回顾

本周 A 股市场各大指数均呈现调整分化走势，权重蓝筹走弱，创业板等中小市值个股走势较强，沪指周线级别收出阴包阳，说明下周还有调整的可能，本周后天三持续走弱，特别是周五还出现了向下跳空缺口，反映出市场已经进入调整周期。

板块上看，食品饮料，白酒，医药医疗等大消费出现了大幅下跌，原因是累计涨幅过大，估值过高，短期建议回避风险。

热点题材，中国正在规划将大力支持发展第三代半导体产业写入“十四五”规划之中。第三代半导体材料是指禁带宽度在 2.3eV 及以上的半导体材料，目前比较成熟的有碳化硅（SiC）、氮化镓（GaN）等。关于第三代半导体材料核心标的，其中碳化硅概念股包括台基股份、露笑科技，氮化镓概念股包括海特高新、扬杰科技、三安光电等。

均线系统，几大指数的 5 日、13 日、21 日等几条短中期均线正在逐渐靠拢，

趋于粘合，说明距离变盘选择方向的时间越来越近。

本周创业板个股表现最抢眼，各路资金纷纷争抢创业板低价股，成交量创出历史天量，股票有了许多短线的操作机会，可能下周还会延续。

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	3355.37	-1.42
深证成指	13656.7	-1.41
中小板指	9084.62	-2.00
创业板指	2732.15	-0.93

三、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
5G：美国当地时间周四，高通发布了其骁龙 4 系列芯片的 5G 版本，它将在更便宜的手机上运行，定价在 125-250 美元之间，将于明年第一季度上市。	华星创业（300025）：中国第三方移动网络测评优化服务龙头。
疫苗：康希诺生物表示，公司正利用现有设施生产疫苗，用于临床试验，以及满足一些紧急需求。正在建设新的设施，以保证明年公司能够生产上亿剂疫苗。此外，公司也在寻求与其他公司进行合作，以提高产能。	华兰生物（002007）：国内血制品优质企业。
无人驾驶：百度、大众、滴滴、江淮、安凯、奇瑞、四维图新、海梁科技、上海商汤临港智能科技、杭州宏景智驾、域驰智能科技和上海仙途智能科技等 12 家企业拿到了安徽省首批智能网联汽车开放道路测试牌照。	四方科技（603339）：全国领先的冷链设备和特种集装箱制造商。

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	4.29	115,123.98	940,303.57
2	600570.SH	恒生电子	8.32	97,343.65	1,040,281.00
3	603259.SH	药明康德	4.19	94,777.26	918,556.41
4	601166.SH	兴业银行	1.96	91,107.12	1,025,344.87
5	000799.SZ	酒鬼酒	26.26	90,736.75	1,029,538.60

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）。

主力资金净流出					
1	688981.SH	中芯国际-U	-7.39	-304,064.05	1,733,291.00
2	601318.SH	中国平安	-1.52	-201,079.26	2,328,358.29
3	002456.SZ	欧菲光	-5.45	-152,299.96	910,255.75
4	002475.SZ	立讯精密	-4.26	-123,136.25	1,996,425.98
5	300059.SZ	东方财富	0.89	-114,257.50	4,842,161.12

五、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2020-09-04） CNY

	合计	沪股通	深股通
最新	-63.17	-31.06	-32.11
本周合计	-222.61	-134.16	-88.45
本月合计	-142.35	-100.01	-42.34
本年合计	1,122.80	260.43	862.37
近3月	299.80	33.24	266.55
近6月	576.72	22.01	554.71
开通以来	11,057.56	5,593.53	5,464.03

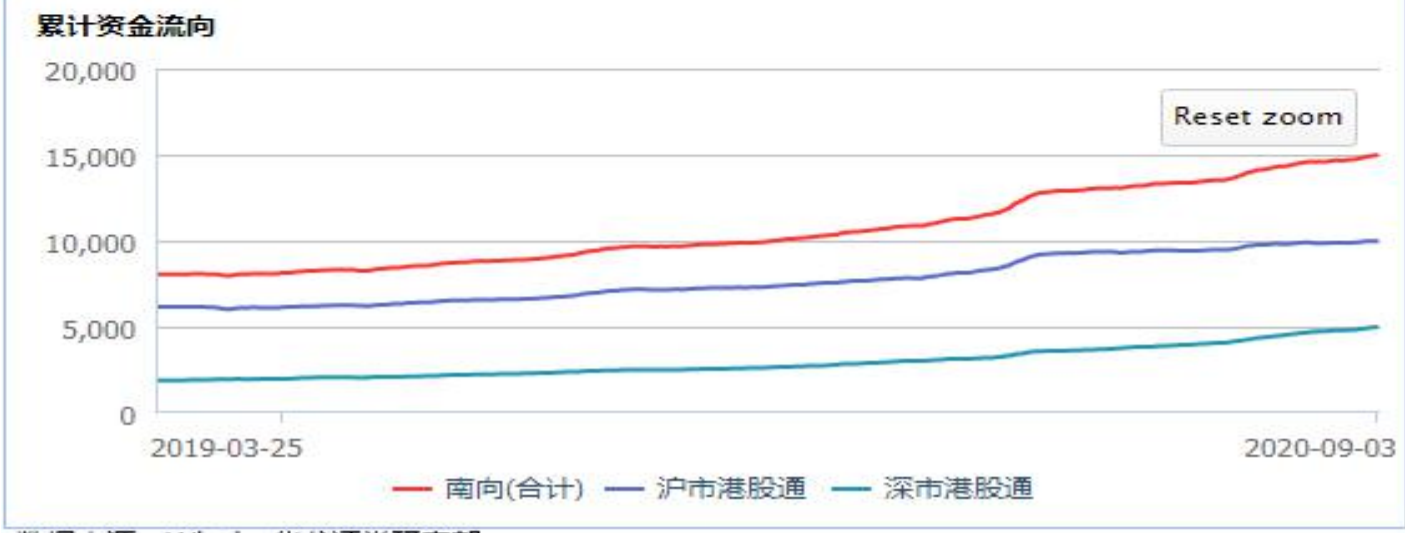


数据来源：Wind,华龙证券研究部

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：2020-09-04）	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	48.06	19.78	28.28
本周合计	182.32	60.21	122.11
本月合计	133.40	37.89	95.51
本年合计	4,422.83	2,307.11	2,115.72
近3月	1,646.03	560.44	1,085.59
近6月	3,468.43	1,669.36	1,799.08
开通以来	15,005.62	9,997.60	5,008.01

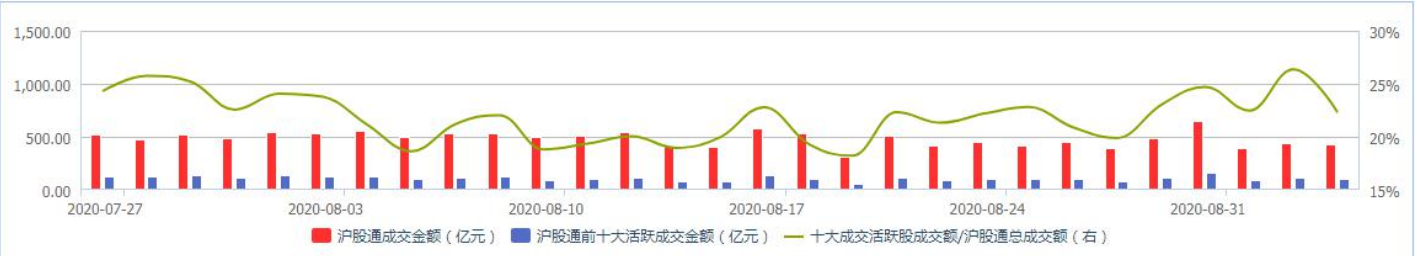




数据来源：Wind，华龙证券研究部

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	600519.SH	贵州茅台	18.23	11.69	6.54	5.15	1793	-2.00	-0.11%	0.24%	51.36	16.41	制造业	食品、饮料与烟草
2	603259.SH	药明康德	11.63	2.93	8.70	-5.77	108.13	-1.76	-1.60%	1.68%	102.28	13.88	科学研究和技术服...	制药、生物科技与...
3	600887.SH	伊利股份	10.78	5.81	4.97	0.83	41.55	-0.05	-0.12%	1.56%	36.69	9.88	制造业	食品、饮料与烟草
4	601318.SH	中国平安	10.29	4.08	6.21	-2.13	75.39	-0.54	-0.71%	0.55%	11.45	1.96	金融业	保险Ⅱ
5	603288.SH	海天味业	9.74	4.24	5.50	-1.26	185	-13.48	-6.79%	0.61%	102.38	35.43	制造业	食品、饮料与烟草
6	601888.SH	中国中免	7.82	4.35	3.48	0.87	224.3	1.30	0.58%	0.59%	192.06	24.81	租赁和商务服务业	消费者服务Ⅱ
7	600031.SH	三一重工	7.14	3.91	3.23	0.69	23.78	0.57	2.46%	1.34%	15.59	--	制造业	资本货物
8	600276.SH	恒瑞医药	6.27	3.37	2.90	0.47	95	0.30	0.32%	0.37%	90.39	18.99	制造业	制药、生物科技与...
9	601012.SH	隆基股份	6.07	4.35	1.72	2.63	66.45	-1.56	-2.29%	1.13%	33.93	8.08	制造业	半导体与半导体生...
10	600036.SH	招商银行	6.01	2.67	3.34	-0.67	36.98	-0.22	-0.59%	0.31%	10.13	1.56	金融业	银行

数据来源：Wind,华龙证券研究部

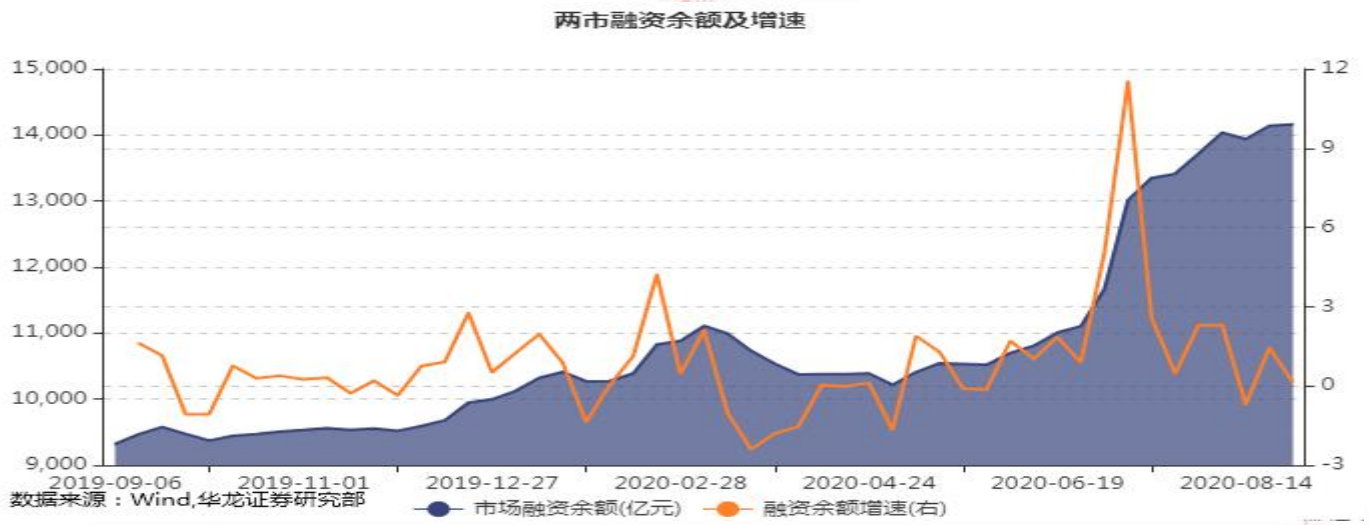
六、融资融券速递

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（%）
2020-09-03	14,361.56	2.36	1,922.67	3,481.60	9.17
2020-08-28	14,158.23	2.32	1,881.86	4,045.80	8.79
2020-08-21	14,138.95	2.36	1,884.80	4,917.37	9.74
2020-08-14	13,937.57	2.34	1,846.60	4,812.16	9.42
2020-08-07	14,036.23	2.35	1,850.51	6,832.16	10.58
2020-07-31	13,720.11	2.33	1,839.41	5,107.77	9.99

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

消息面上，①国家外管局：2020 年前三季度，我国经常账户顺差 1707 亿美元，与同期国内生产总值之比为 1.7%，国际收支保持基本平衡。国际收支口径的货物贸易顺差 1554 亿美元，同比增长 27%。其中，出口和进口同比分别增长 9%和 5%，在国内疫情有效防控和经济稳步恢复下，货物贸易持续改善；截至 2020 年 10 月末，我国外汇储备规模为 31280 亿美元。10 月我国外汇市场运行保持平稳，市场交易理性有序。对于 A 股市场走势影响中性偏暖。②央行发布《中国金融稳定报告（2020）》：在进一步完善资本市场各组成部分具体交易制度的基础上，应注重通过建章立制、严惩违法违规等方式营造公开公正公平的交易环境，充分发挥市场自我稳定的作用，促进市场真正实现优胜劣汰，从根本上提升资本市场的吸引力和服务实体经济的能力。长期利好资本市场。

本周为进入 11 月以来的第一周，市场保持较好的反弹势头，但周五在医疗器械及新能源车板块杀跌影响下，早盘大幅跳水。尾盘权重护盘、北向资金呈净流入，指数并未大幅收跌。然而，我们也要看到，沪指在 10 月 23 日 K 线上影线附近（3308-3326 点）的压力还是比较大的，且虽然近期市场有所放量，但要达到 7 月上攻时两市超 1.2 万亿的水平突破新高，难度还是很大的。加之美国大选落定时间可能推迟，我们认为还是会

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）。

大概率以震荡走势为主。



短期看，各大指数中沪深 300 指数表现最为强势，而创业板指和科创 50 指数短期还有调整空间，因此投资者需要避免追高。

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）。



操作上：国内经济复苏趋势向好、流动性较为平稳等内在逻辑决定市场中期趋势向好，而近期成交量虽温和放大，但仍有局限性，因此反弹不会一蹴而就。投资者则需要在震荡中把握机会，未来，我们从三季报和年报入手，关注风电、白酒、券商、半导体、电池及部分周期行业。如果压力位受阻明显，那么投资者需要继续降低仓位至 3 成左右，而在箱体下沿越接近 3200 点时选择加仓。稳健型投资则继续布局指数型 ETF 及行业 ETF，并继续坚持定投为主。闲散资金参与逆回购、货币基金等风险较低、收益较稳定的品种。

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

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）。

责任编辑： 李 斌 执业证书编号：S0230613070001
罗 洁 执业证书编号：S0230610120090

编辑： 朱金金 执业证书编号：S0230618070002
孟亚新 执业证书编号：S0230616090001
姬志麒 执业证书编号：S0230615040003
吴 媛 执业证书编号：S0230615120002
马应德 执业证书编号：S0230615110002
姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

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）。