

一、本周市场回顾

本周仅一个交易日，受假期外围市场普涨的影响，A股周五早盘高开高走，午后高位整理，创业板大涨近4%，一改近期的低迷走势。题材概念多数走高，个股普涨，两市仅200余只个股下跌，涨停近百家，市场赚钱效应有所增加，给持股过节的投资者一个节日红包。但近期的维稳主力券商板块则表现平平，国元证券更是放量跌停，与普涨的市场相悖。两市成交量也未出现明显放大，如若资金回流力度有限，市场未来还会去回补高开形成的跳空缺口。

板块几乎全线飘红，仅旅游板块收跌。其中，涨幅靠前的行业板块有：矿物制品（+7.18%）、电气设备（+4.44%）、半导体（+4.18%）、元器件（+3.84%）、化工（+3.64%）；

北向资金本周净买入合计112.67亿元，单日净买入额创7月6日以来新高。其中，沪股通净买入21.54亿元；深股通净买入91.13亿元，创4月14日以来新高。

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	3272.08	1.68
深证成指	13289.3	2.96
中小板指	8936.37	3.05
创业板指	2672.93	3.81

三、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
锂电池：动力电池市场不断回暖，电解液等原料价格持续攀升。数据显示，9 月 28 日，电解液（磷酸铁锂）报 3.6 万元/吨，本月累计上涨 20%，创下近 10 个月以来新高；电解液（锰酸锂）报 2.9 万元/吨，本月累计上涨 49%，创下近 17 个月以来新高。	当升科技（300073）：中国三元正极材料龙头。 新宙邦（300037）：优质电子化学品供应商。
苹果：苹果发布了秋季新品发布会邀请函，邀请函显示，新品发布会时间为 10 月 13 日（北京时间 10 月 14 日凌晨一点）。这是继 9 月发布会后，苹果秋季第二场新品发布会。多数分析师认为，该发布会将用于发布具备 5G 功能的新 iPhone。	科森科技（603626）：专注精密金属结构件的技术型企业。 横店东磁（002056）：全球最大的永磁铁氧体生产厂商。
特斯拉：特斯拉中国官网显示，中国制造 Model3 标准续航升级版补贴后售价为 249900 元，中国制造 Model3 长续航后轮驱动版补贴后售价 309900 元。特斯拉上一次调价是今年的 5 月 1 日。	蓝思科技（300433）：全球领先的防护玻璃供应商。 三花智控（002050）：制冷控制元件领域龙头企业。

四、主力资金净流入流出个股

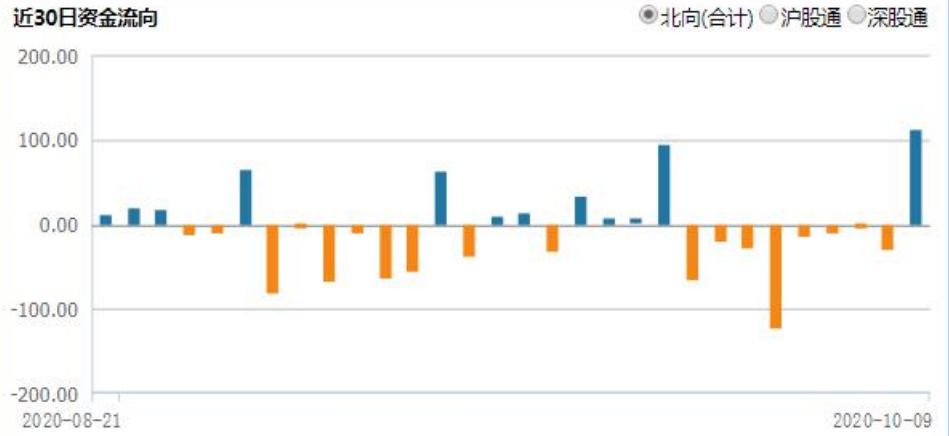
序号	证券代码	证券简称	涨跌幅（%）	主力净流入额(万元)	成交额（万元）
主力资金净流入					
1	300896. SZ	C 爱美客	-2. 90	417, 687. 07	929, 391. 11
2	002415. SZ	海康威视	4. 13	117, 514. 74	590, 315. 69
3	600519. SH	贵州茅台	1. 12	71, 361. 88	2, 006, 696. 98
4	002475. SZ	立讯精密	1. 29	71, 264. 75	1, 619, 289. 71
5	000858. SZ	五粮液	0. 77	58, 219. 36	1, 519, 084. 86
主力资金净流出					
1	601318. SH	中国平安	-2. 93	-234, 285. 44	1, 804, 526. 00
2	000725. SZ	京东方 A	-4. 10	-171, 982. 94	1, 288, 118. 60
3	600036. SH	招商银行	-4. 00	-152, 017. 78	991, 959. 29
4	000938. SZ	紫光股份	-7. 86	-111, 393. 37	407, 589. 69
5	000651. SZ	格力电器	-3. 98	-109, 353. 54	830, 463. 77

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：2020-10-09）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	112.67	21.54	91.13
本周合计	112.67	21.54	91.13
本月合计	112.67	21.54	91.13
本年合计	1,050.08	100.08	950.00
近3月	-681.01	-600.56	-80.45
近6月	1,070.61	202.46	868.15
开通以来	10,984.85	5,433.19	5,551.66

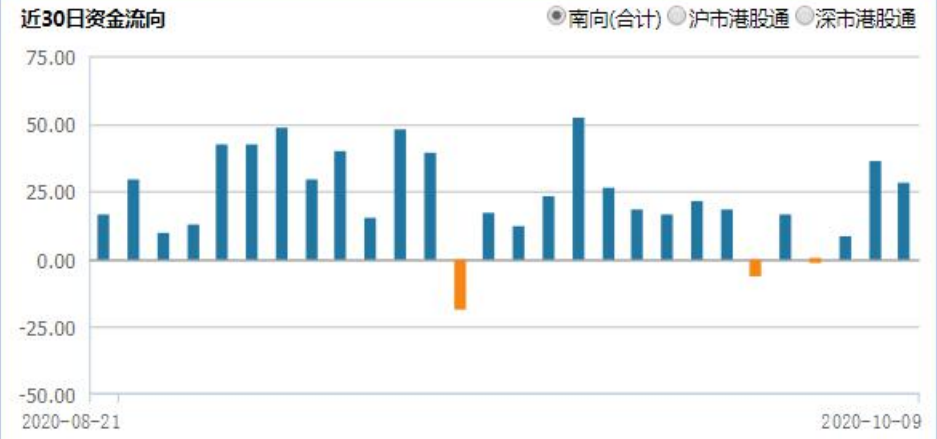


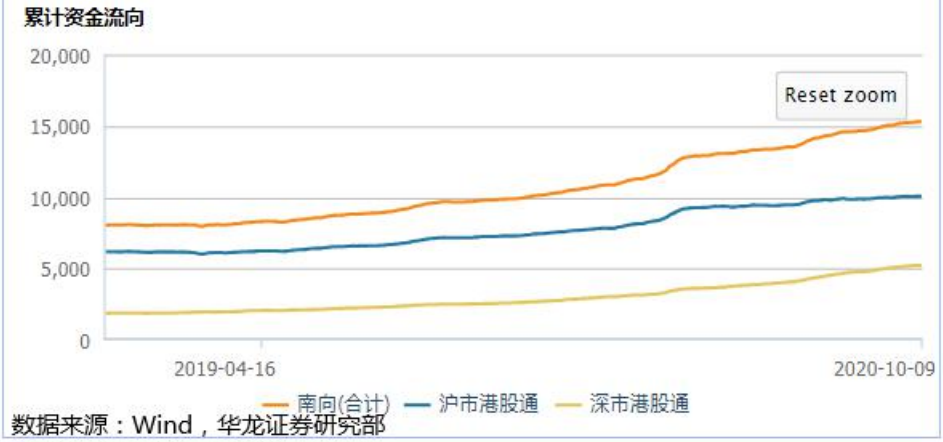


数据来源:Wind，华龙证券研究部

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：2020-10-09）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	28.20	13.68	14.52
本周合计	28.20	13.68	14.52
本月合计	28.20	13.68	14.52
本年合计	4,734.81	2,392.62	2,342.19
近3月	1,430.24	424.68	1,005.56
近6月	2,402.97	791.37	1,611.60
开通以来	15,317.59	10,083.11	5,234.48

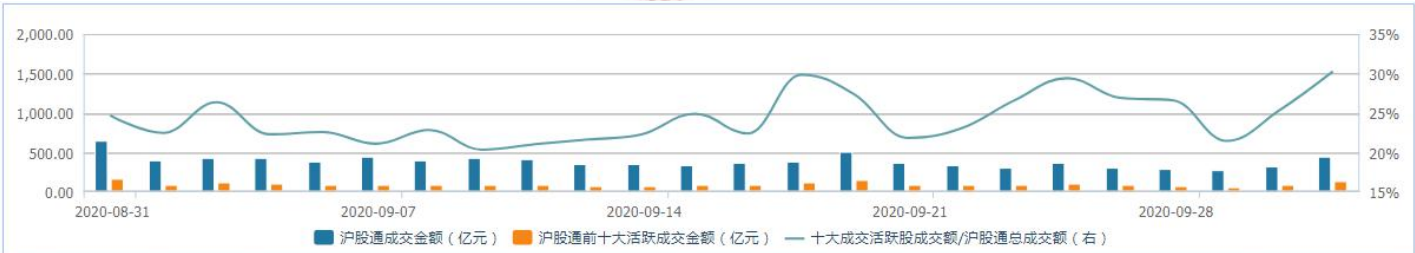




数据来源：Wind，华龙证券研究部

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	30.85	18.79	12.06	6.73	1696	27.50	1.65%	0.27%	48.58	15.53	制造业	食品、饮料与烟草
2	601888.SH	中国中免	29.14	8.36	20.78	-12.42	204.1	-18.84	-8.45%	1.67%	174.76	22.58	租赁和商务服务业	消费者服务II
3	601012.SH	隆基股份	18.00	14.04	3.96	10.09	82	6.99	9.32%	2.35%	41.87	9.97	制造业	半导体与半导体生...
4	601318.SH	中国平安	13.46	6.96	6.51	0.45	77.9	1.64	2.15%	0.44%	11.83	2.03	金融业	保险II
5	600585.SH	海螺水泥	8.67	4.25	4.42	-0.17	55.62	0.36	0.65%	0.81%	8.57	2.06	制造业	材料II
6	600276.SH	恒瑞医药	7.52	4.39	3.13	1.25	91.95	2.13	2.37%	0.37%	87.49	18.38	制造业	制药、生物科技与...
7	600196.SH	复星医药	6.85	5.60	1.25	4.35	54.02	4.91	10.00%	3.81%	39.33	4.20	制造业	制药、生物科技与...
8	600887.SH	伊利股份	6.68	3.20	3.48	-0.28	40.3	1.80	4.68%	0.91%	35.59	9.58	制造业	食品、饮料与烟草
9	600036.SH	招商银行	6.39	2.99	3.40	-0.41	36.18	0.18	0.50%	0.24%	9.91	1.52	金融业	银行
10	603288.SH	海天味业	5.90	2.31	3.59	-1.28	163.09	0.99	0.61%	0.18%	90.25	31.24	制造业	食品、饮料与烟草

数据来源：Wind，华龙证券研究部

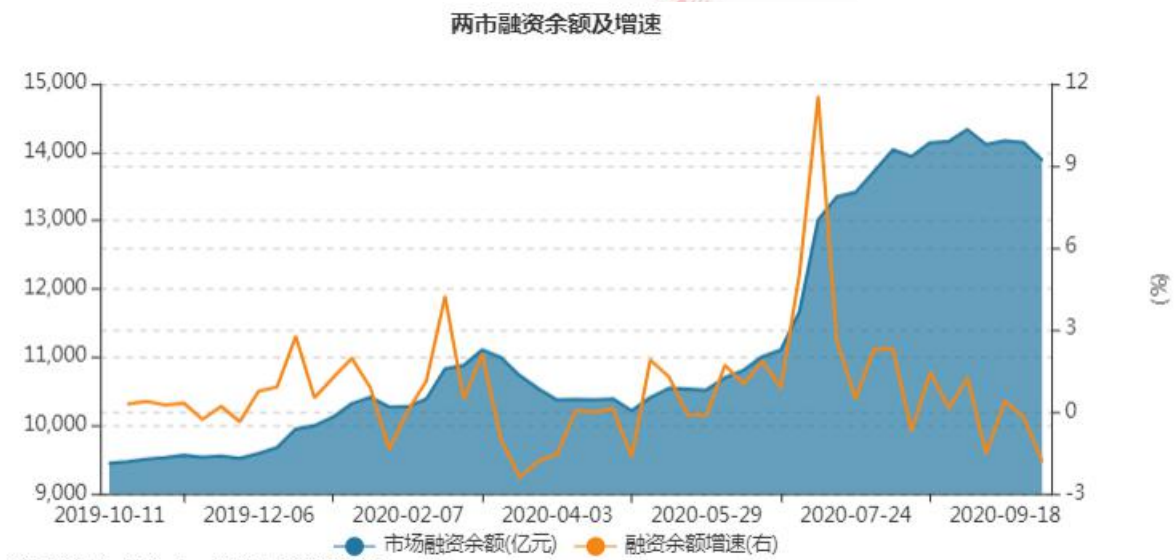
六、融资融券速递

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（%）
2020-09-30	13,887.47	2.40	2,004.85	1,181.18	7.27
2020-09-25	14,142.01	2.45	2,039.23	2,755.79	8.19
2020-09-18	14,167.80	2.37	1,948.90	3,024.61	8.03
2020-09-11	14,113.12	2.42	1,975.54	3,537.13	7.79
2020-09-04	14,333.00	2.37	1,927.67	4,173.26	9.01
2020-08-28	14,158.23	2.32	1,881.86	4,045.80	8.79

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



数据来源：Wind，华龙证券研究部

七、下周市场展望

基本面方面，就当前 A 股市场而言所面临的不确定性风险更多的是来自外围环境的扰动，包括海外疫情发展情况对于外需的影响以及对外围市场，特别是对美股市场影响进而影响 A 股的资金参与情绪，美大选临近两党角逐过程中所采取的措施对资金情绪的影响，以及地缘政治，包括台海局势的稳定等等。但是从经济先行指标看，虽然美国 9 月制造业 PMI 仍不及预期，但失业率连续 5 个月下降。欧元区和德国制造业 PMI 均创新冠疫情发生以来新高。而且，10 月 5 日公布的欧元区的 9 月 CPI 降至-0.3%，为 2016 年 4 月以来的最低水平，远远低于欧洲央行设定 2%通胀率目标。说明欧美经济形势针对国内外需而言，存在修复基础。因此，从总需求而言，内循环战略叠加疫后国内经济数据逐步修复，内需修复比较明显，不管是投资还是消费的增长确定性相对较高，再叠加大循环战略下外需修复已经存在基础，总需求逐步修复确定性较高。

而反观影响 A 股中长期走势的核心矛盾，即疫后国内经济修复情况而言，属于偏正

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）。

向影响，其实人民币连续升值已经能从一定程度上说明国际资本对中国经济增长修复的态度。首先，9 月份中国制造业采购经理指数为 51.5，比上月回升 0.5 个百分点，连续 7 个月站上荣枯线，制造业景气面较上月延续扩大，供需两端的同步回升，企业采购意愿增强，市场活跃度有所提升。同时，企业盈利方面，截止 10 月 7 日，A 股全部上市公司共有 599 家公司发布了三季度业绩预告，其中预喜的概率约为 42%，在国内经济持续复苏的大环境下，企业盈利持续改善，将对市场形成支撑。其次，重要会议临近，10 月在北京召开中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议。十四五规划将是未来五年的长期投资方向指引，短期具有较强事件驱动力，积极预期将提升短期风险偏好。最后，资金面由于节前部分资金出于避险考虑较为谨慎，但随着长假结束，此类资金有望回归市场补充流动性。同时，目前货币政策虽然较上半年宽松有所收紧，但是仍然坚持“更加灵活适度、精准导向”的基调，而且更加注重财政政策刺激。

因此，从基本面而言，A 股市场进入十月份虽然存在不确定性影响，但是核心矛盾主导的 A 股市场运行逻辑仍然不会改变，市场存在正向预期。

技术面，从供需强弱来看，沪指周线级别目前所处中枢属于中继中枢的特征明显，目前虽然需求没有表态强势突破，但是很明显供应也没有扩大，属于量缩整理的回调，说明需求未表态是在消化浮动供应。而且上周量缩十字星说明供应有机会战胜需求，但是明显很小的需求完成了多头抵抗行为，确认测试中枢下沿有效，企稳信号出现。那么接下来就是反弹高度的问题，或者说中枢结构延续的问题，量能是关键，如果出现量增中阴线，则拉长时间是大概率的。从日线级别看，突破局部下降趋势线是反弹确认信号，

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）。

短期强阻力位置关注 3350 附近的压力。而且就走势预判角度而言，中枢内局部结构性上探的目标位仍是中枢上沿位置。反弹过程中需要关注能否出现趋势性强势多头 K 线，也就是需求意志合力表态行为能否出现，如果出现则中枢突破概率增大，没有出现则大概率延续中枢震荡。从浪形走势来看，目前走势正在从三浪 2 向三浪 3 演绎，不管是高级别三浪中次级 2 浪是否完成，未来三浪 3 将属于主升共振走势，反弹空间不会小。那么量缩十字星能否成为次级 2 浪结束的信号，关键在于反弹中遇阻 3350 位置时需求能否合力表态突破。整体而言，下周延续反弹概率较大，但 3350 位置能否突破决定反弹高度及中枢震荡的时间。



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）。



操作策略上，以反弹延续逻辑对待，短线思路通过反弹力度动态调整仓位。板块主题方面，一是继续把握顺周期板块的补库存逻辑；二是“十四五”规划即将出台，其导向的军工、粮食安全、第三代半导体及芯片、新能源及新能源产业链、光伏、环保、免税和跨境电商等方向值得关注；三是金融板块的券商；四是关注三季报业绩明显好转的部分反弹品种，以及中报和三季报均表现亮眼的白马股，同时关注在三季度提前完成全年业绩目标的优质企业。

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

吴 媛 执业证书编号：S0230615120002

编辑： 朱金金 执业证书编号：S0230618070002

李 斌 执业证书编号：S0230613070001

马应德 执业证书编号：S0230615110002

孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

罗 洁 执业证书编号：S0230610120090

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。