

反弹周期还看关键位置的突破

一、本周市场回顾

周中监管特停事件，批判资金炒作绩股，导致市场风险偏好骤降，市场再度面临风格转换，资金观望气氛浓郁，创业板从疯狂炒作，成交额超过主板，低价股、绩差股一周过山车，暴涨到大面积腰斩，并现跌停潮，由于跌幅过大，周五小有反弹，但仅是过度踩踏后的心理反弹需求，对于没有基本面支撑的品种，依然回避为主。

本周市场整体受外围影响较大，沪指震荡向下，连续跌破 60 日均线、3300 点整数关口等支撑位，5 日均线与 60 日均线死叉，并且持续缩量，短中期均线空头排列并呈向下发散之势。而随着资金偏好再度转变，沪深 300、上证 50 表现强势，沪深 300 继续围绕 60 日均线震荡，并未有效跌破，而上证 50 依然在 60 日均线之上运行，支撑力度较强。

仅供内部参考

二、本周重要指数表现统计

区间分析-涨跌幅度 重要大盘指数 区间: 2020-09-07,一 至 2020-09-11,五 前复权 过滤7天内新股 点

	代码	名称	涨跌幅度↓	前收盘	最高	最低	收盘	振荡幅度
1	399373	大盘价值	-19.21 -0.26%	7455.51	7517.88	7384.60	7436.30	133.28 1.80%
2	000016	上证50	-43.71 -1.32%	3309.21	3328.72	3217.15	3265.50	111.57 3.47%
3	999999	上证指数	-95.02 -2.83%	3355.37	3368.24	3220.54	3260.35	147.70 4.59%
4	399377	小盘价值	-184.35 -2.92%	6316.24	6366.53	6053.13	6131.89	313.40 5.18%
5	000300	沪深300	-142.94 -3.00%	4770.22	4789.30	4558.03	4627.28	231.27 5.07%
6	399375	中盘价值	-168.66 -3.12%	5412.73	5457.18	5185.72	5244.07	271.46 5.23%
7	399372	大盘成长	-227.97 -3.96%	5752.45	5760.03	5356.80	5524.48	403.23 7.53%
8	000905	中证500	-306.61 -4.63%	6618.58	6669.39	6209.79	6311.97	459.60 7.40%
9	399374	中盘成长	-254.09 -4.81%	5281.42	5317.25	4926.25	5027.33	391.00 7.94%
10	399376	小盘成长	-293.38 -5.13%	5715.80	5767.89	5310.57	5422.42	457.32 8.61%
11	399005	中小板指	-471.31 -5.19%	9084.62	9110.56	8412.04	8613.31	698.52 8.30%
12	399001	深证成指	-713.71 -5.23%	13656.66	13714.32	12702.62	12942.95	1011.70 7.96%
13	399608	科技100	-225.55 -6.31%	3572.21	3595.00	3262.29	3346.66	332.71 10.20%
14	399018	创业创新	-345.81 -7.07%	4889.39	4943.27	4395.34	4543.58	547.93 12.47%
15	399006	创业板指	-195.53 -7.16%	2732.15	2745.62	2474.70	2536.62	270.92 10.95%
16	399673	创业板50	-178.53 -7.21%	2477.30	2491.36	2242.50	2298.77	248.86 11.10%
17	399678	深次新股	-114.49 -8.83%	1296.58	1304.56	1151.64	1182.09	152.92 13.28%

三、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
苹果期货主力合约AP2010底部强势反弹，8日更是封住涨停。现货方面，据中国苹果网数据显示，80#以上一二级纸袋价格近期自1.7元/斤反弹至2元/斤。 当前苹果市场的现状是早熟嘎啦、美八苹果基本退市，西北地区早熟富士因减产价格出现上涨，红将军还未上市，因此当前市场苹果青黄不接、流通量并不算大，叠加国庆中秋双节备货提振，市场对当前苹果行情相对看好，有部分客商因为早富士竞争原因选择调取山东冷库苹果发市场，从而带动冷库苹果价格上涨。	**朗源股份** **宏辉果蔬**
生态环境部近日印发《环评与排污许可监管行动计划(2021-2023年)》，进一步加大环评与排污许可监管力度，推动监管制度化、	**南方汇通** **津膜科技**

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、东方财富 choice 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）。

常态化。此前，国家发改委环资司副司长赵鹏高主持召开污水资源化利用工作推进会，研究推进污水资源化利用指导意见和相关实施方案起草工作，推动构建污水资源化利用“1+N”政策框架体系。

根据污水资源化对应分省市场空间进行测算，“十四五”期间膜工艺投资空间有望达到 1100 亿元。该部分增量空间的稳步释放，将直接增厚膜设备生产及工艺应用相关公司业绩。

习近平主持召开中央财经委员会第八次会议，会议指出，要强化支付结算等金融基础设施建设，深化金融供给侧结构性改革，提供更多直达各流通环节经营主体的金融产品。

在金融基础设施中，支付清算系统是金融活动的基础。中国移动支付市场用户规模近五年来一直保持稳步增长，新冠疫情加速了中国政企数字化转型，推动消费服务线上化，为移动支付市场拓展了更多政务、民生、消费等细分垂直场景。随着技术与市场的成熟化发展，移动支付覆盖场景将更加广泛，在网民中的渗透率不断攀升，用户规模有望持续上升，预计 2020 年用户规模将达 7.90 亿人。

新国都
华峰超纤

中国卫星导航系统管理办公室将组织“北斗全球系统高精度基础类产品-多模多频高精度天线（全球信号）第二阶段”、“北斗全球系统高精度基础类产品-多模多频宽带射频芯片（全球信号）第二阶段”等2个项目招标。本次招标的北斗全球系统高精度基础类产品，主要包括多模多频高精度天线（全球信号）、多模多频宽带射频芯片（全球信号）。

《2020中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》预测，2020年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达4000亿元，2025年我国北斗卫星导航产值规模有望达6440亿元。

振芯科技
中海达

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)
1	601318.SH	中国平安	3.19	174,769.54	2,309,224.18
2	688095.SH	福昕软件	16.34	126,688.58	513,492.13
3	000002.SZ	万科A	-0.25	60,865.31	1,293,234.81
4	000651.SZ	格力电器	0.05	58,335.91	1,108,947.92
5	601702.SH	华峰铝业	46.33	54,071.82	118,060.05

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、东方财富 choice 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）。

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)
1	300059.SZ	东方财富	-9.46	-371,995.44	3,544,257.60
2	688981.SH	中芯国际-U	-16.67	-233,171.60	1,875,459.76
3	300750.SZ	宁德时代	-8.30	-226,325.31	2,101,299.07
4	000725.SZ	京东方A	-6.76	-202,214.84	2,069,077.16
5	300116.SZ	坚瑞沃能	2.87	-178,829.40	1,393,605.93

数据来源：wind、华龙研究部

五、沪深港通速递

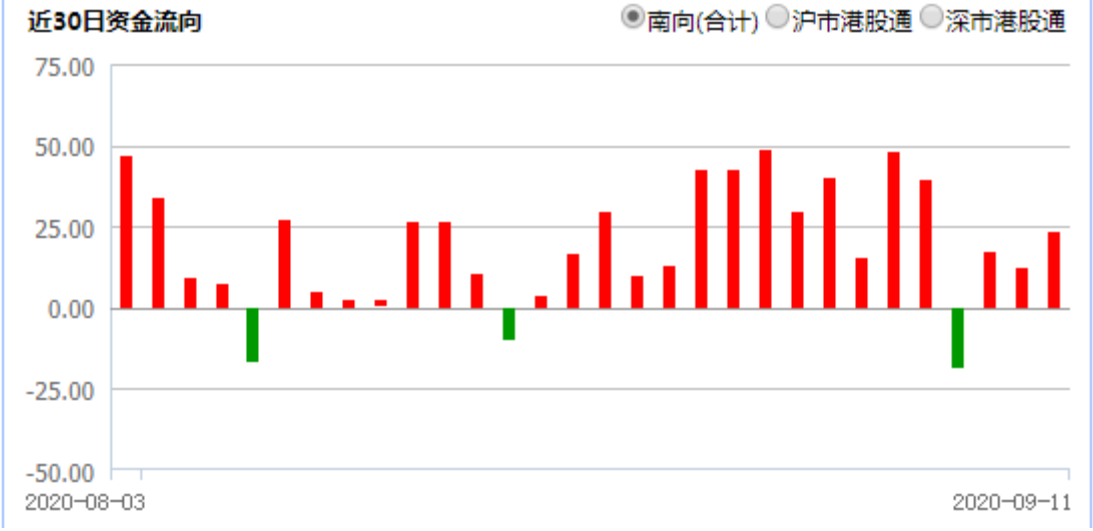
1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2020-09-11）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	12.91	-10.82	23.73
本周合计	-5.83	-35.16	29.33
本月合计	-148.19	-135.18	-13.01
本年合计	1,116.96	225.26	891.70
近3月	165.08	-64.56	229.64
近6月	673.23	58.51	614.72
开通以来	11,051.73	5,558.37	5,493.36



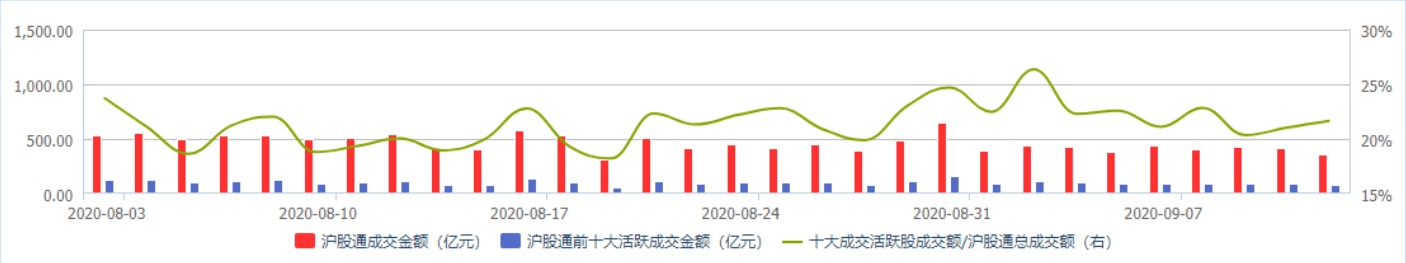
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端、东方财富 choice 终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

南向（截止：2020-09-11）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	23.66	5.60	18.05
本周合计	74.93	-5.38	80.31
本月合计	208.32	32.51	175.81
本年合计	4,497.75	2,301.72	2,196.03
近3月	1,697.46	575.73	1,121.73
近6月	3,275.46	1,483.86	1,791.60
开通以来	15,080.54	9,992.22	5,088.32



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、东方财富 choice 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）



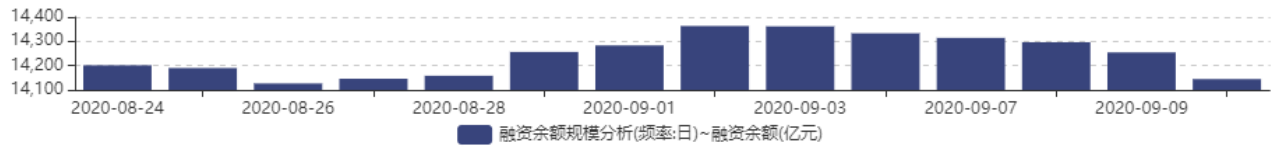
排名	股票代码	股票简称	成交金额	买入金额	卖出金额	净买入	收盘价	涨跌	涨跌幅	换手率	PE(TTM)	PB(MRQ)	所属证监会行业	所属Wind行业
1	600519.SH	贵州茅台	15.87	8.94	6.93	2.02	1733	27.20	1.59%	0.25%	49.64	15.86	制造业	食品、饮料与烟草
2	601888.SH	中国中免	10.82	6.83	3.99	2.83	207.21	1.61	0.78%	0.48%	177.42	22.92	租赁和商务服务业	消费者服务Ⅱ
3	601012.SH	隆基股份	8.68	3.27	5.41	-2.13	69.82	5.91	9.25%	2.07%	35.66	8.49	制造业	半导体与半导体生...
4	600276.SH	恒瑞医药	7.29	5.30	1.99	3.31	91.81	1.07	1.18%	0.35%	87.35	18.35	制造业	制药、生物科技与...
5	601318.SH	中国平安	7.23	3.84	3.39	0.45	77.21	0.69	0.90%	0.43%	11.72	2.01	金融业	保险Ⅱ
6	600887.SH	伊利股份	6.17	2.14	4.03	-1.90	38.84	0.02	0.05%	0.75%	34.30	9.24	制造业	食品、饮料与烟草
7	600036.SH	招商银行	5.57	2.76	2.81	-0.06	37.24	-0.46	-1.22%	0.27%	10.20	1.57	金融业	银行
8	603288.SH	海天味业	5.05	1.79	3.25	-1.46	161.14	0.93	0.58%	0.18%	89.17	30.86	制造业	食品、饮料与烟草
9	600900.SH	长江电力	4.53	2.53	2.00	0.54	20.36	0.29	1.44%	0.13%	21.46	3.16	电力、热力、燃气...	公用事业Ⅱ
10	600438.SH	通威股份	4.30	2.08	2.22	-0.14	24.76	2.25	10.00%	2.37%	48.38	4.82	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

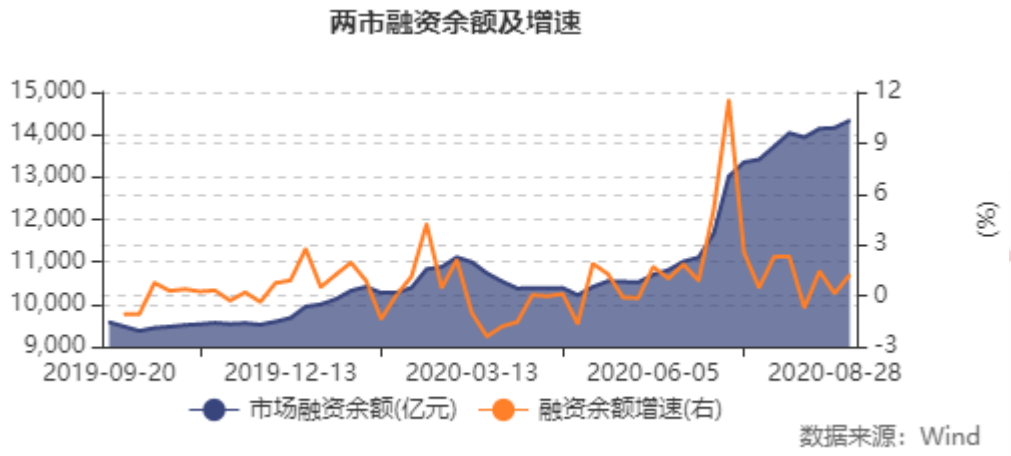
序号	↓截止日	融资余额规模分析(频率:日)			融资交易额规模分析(频率:日)		
		融资余额(亿元)	融资余额占流通市值(%)	融资余量(亿股)	期间买入额(亿元)	买入额占A股成交额(%)	期间偿还额(亿元)
1	2020-09-10	14,144.56	2.45	1,987.43	619.39	7.10	729.21
2	2020-09-09	14,254.38	2.44	1,961.44	797.49	7.70	839.63
3	2020-09-08	14,296.52	2.39	1,935.92	748.27	8.10	765.96
4	2020-09-07	14,314.21	2.41	1,949.75	852.55	8.35	871.35
5	2020-09-04	14,333.00	2.37	1,927.67	691.67	8.25	720.22



数据来源：Wind

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、东方财富 choice 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

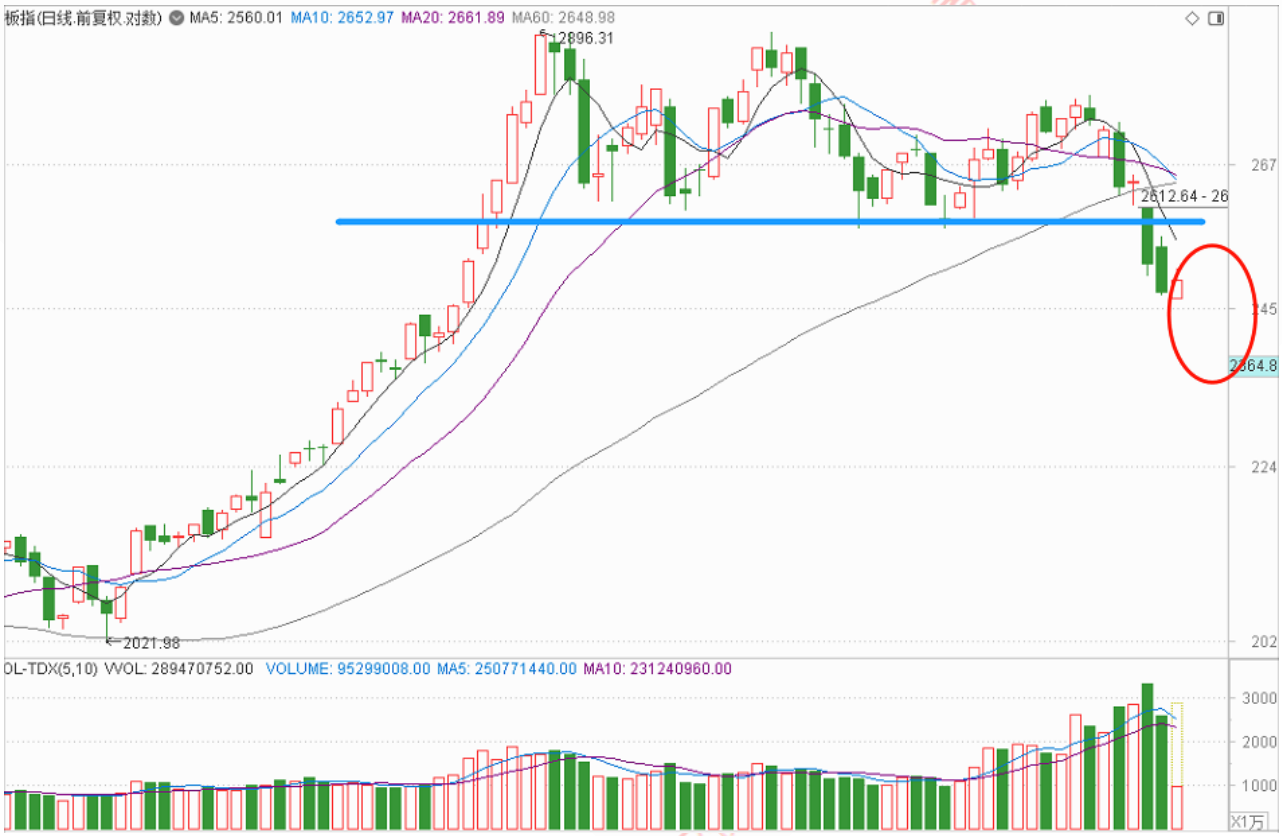
消息面上，①央行 11 日公布 8 月金融数据，新增社融 3.58 万亿（前值 1.69 万亿），新增人民币贷款 1.28 万亿元（前值 9927 亿），社融存量同比增长 13.3%（前值 12.9%），M2 同比增长 10.4%（前值 10.7%），M1 同比增长 8%（前值 6.9%）。8 月金融数据超预期，显示出：总量政策未收紧，但已现拐点，后续增速缓慢回落；而 M1-M2 剪刀差收窄，说明资金进入实体；储蓄存款高企，说明当前消费仍弱，存款搬家趋缓，未来家庭寻求资产配置的需求仍强。②为规范保险资产管理产品业务发展，强化风险管控，维护投资者合法权益，银保监会制定了《组合类保险资产管理产品实施细则》、《债权投资计划实施细则》和《股权投资计划实施细则》等文件。这些细则将扩大社会有效投资，更好满足实体经济融资需求；促进保险资产管理机构发挥机构投资者作用，支持资本市场发展。利好 A 股市场。

本周市场走势让人连连失望，仅周五出现反弹，而成交量的缩小显示做多动能有所欠缺，目前沪指上方 5 日均线压制，因此暂时定义为短线技术性超跌反弹。下周沪指反弹压力参考 3320-3350 点区间，如果带量向上突破过去，则有望创新高，否则继续回归震荡调整！

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、东方财富 choice 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）。



注册制创业板次新股的发力，带动指数重回 2500 点上方，短期修复了市场人气，未来仍将受到资金持续关注。创业板指支撑位置参考 2440 点附近。根据本周监管层及创业板走势表现，未来被错杀、基本面不错、甚至是困境反转的一些创业板个股，仍有望维持升势。接下来创业板行情会迎来二八分化。



操作上：既然短期不能判断反转到来，那么仍宜树立短线思维，对于消息面敏感且盘感强的投资者交易应当快进

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、东方财富 choice 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）。

快出，仓位仍保持半仓为宜，待行情产生实质性变化后灵活调整仓位。热点方面，周五盘面上显示出科技、蓝筹有资金青睐的端倪，而华为在开发者大会 2020 上，正式发布鸿蒙 OS 2.0 版本，还宣布鸿蒙 OS 2.0 开源。因此相关科技（消费电子）类标的值得关注；十一长假即将来临，投资者可提前布局与假期相关的旅游、酒店、游戏等标的；此外，估值较低的周期类品种及券商等金融板块都值得关注。

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：孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

罗　洁 执业证书编号：S0230610120090

编辑：朱金金 执业证书编号：S0230618070002

李　斌 执业证书编号：S0230613070001

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

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、东方财富 choice 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）。

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、东方财富 choice 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。

仅供内部参考