晨会纪要

2020 年 8 月 31 日　星期一

【今日焦点】

- **中央第七次西藏工作座谈会在北京召开。**中央第七次西藏工作座谈会 8 月 28 日至 29 日在北京召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席出席会议并发表重要讲话。总书记强调，面对新形势新任务，必须全面贯彻新时代党的治藏方略，坚持统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局，坚持稳中求进工作总基调，铸牢中华民族共同体意识，提升发展质量，保障和改善民生，推进生态文明建设，加强党的组织和政权建设，确保国家安全和长治久安，确保人民生活水平不断提高，确保生态环境良好，确保边防巩固和边境安全，努力建设团结富裕文明和谐美丽的社会主义现代化新西藏。

【重要财经消息】

- **2020 径山报告建议：以股权化、长期化、多元化、国际化和规范化为核心深化金融供给侧结构性改革。**8 月 30 日，由中国金融四十人论坛（CF40）主办、CF40 资深研究员肖钢牵头负责的《2020 • 径山报告》正式发布，主题为“‘十四五’时期经济金融发展与政策研究”。报告从七方面提出政策建议：第一，加大人力资本投入，提高技能人才占比，加快培育适合中国国情的养老体系。第二，扩大中等收入群体，壮大国内消费市场。第三，构建支持民营企业发展的长效机制。第四，提升金融体系与经济高质量发展的适应性和协调性。第五，推进房地产金融改革，促进房地产业长期健康发展。第六，以更高水平金融开放应对日益复杂严峻的国际环境，推动形成互利共赢局面。第七，保持金融稳定，守住不发生系统性风险底线。

- **8 月 IPO 数量创新高，注册制新股超七成！今年 A 股 IPO 募资额已超去年全年。**以新股申购日为统计口径，8 月份以来，首发企业达 63 家，创历史单月新高。今年前 8 个月，A 股首发募集资金规模为 3015.11 亿元，比去年全年多 482.63 亿元。

- **人民银行研究局：我国金融风险由前几年的快速积累逐渐转向高位缓释。**CF40 特邀成员、中国人民银行研究局局长王信 8 月 30 日在《2020 • 径山报告》发布会上表示，国内外新形势下金融稳定面临的挑战包括：疫情对国内经济形成冲击，经济下行压力可能推升金融风险；疫情导致经济衰退和脆弱性上升，跨境资本流动将成为危机跨国传染重要渠道；数字经济迅猛发展和产融结合进一步密切，可能加大系统性风险等。关于开放条件下防范金融风险的重点和难点，他表示，总体来看，我国金融风险由

前几年的快速积累逐渐转向高位缓释，已经暴露的金融风险正在得到有序处置，但金融风险正在呈现一些新的特点和演进趋势。

- **深圳前 7 个月外贸进出口总值达 1.61 万亿元，同比增 1.6%。**从深圳海关获悉，今年前 7 个月，深圳市外贸进出口总值达 1.61 万亿元人民币，同比增长 1.6%，其中出口 8806.1 亿元。7 月当月进出口 2752 亿元，同比增长 13.5%，增速较 6 月份加快 4.6 个百分点，增势进一步巩固。

【行业要闻】

- **交通投资连续四个月正增长。**数据显示，全国交通固定资产投资连续 4 个月实现了正增长，并且逐月提速，7 月同比增长 26.7%，完成交通投资 3458 亿元。1 至 7 月，全国共完成交通投资 17957 亿元，比去年同期增长 9.4%。公路水路投资完成 13537 亿元，完成全年 1.8 万亿元投资目标任务的 75.2%，同比增长 12.1%。备受关注的重大工程建设情况也好于预期。截至 7 月底，交通运输部重点跟踪的 232 个“百亿以上”的重大项目，复工达产率达到 100%。

- **宁夏将建设宁夏-粤港澳大湾区“互联网+医疗健康”协同创新中心。**从宁夏粤港澳大湾区互联网医疗协同创新发展洽谈会上获悉，宁夏将建设以“互联网+医疗健康”为先行平台的宁夏-粤港澳大湾区“互联网+医疗健康”协同创新中心，助力“互联网+医疗健康”产业形成集聚效应。洽谈会现场，自治区党委港澳台工作办公室、自治区卫生健康委员会及无限营销集团股份有限公司就建设宁夏-粤港澳大湾区“互联网+医疗健康”协同创新中心，签署了战略合作框架协议。随后，无限营销集团股份有限公司代表协同创新中心，与深圳旭宏医疗技术有限公司、深圳市海普洛斯生物科技有限公司分别签署落地投资协议和战略合作协议。

- **中国（云南）自贸试验区昆明片区 15 个项目集中开工，总投资金额超 110 亿元。**8 月 28 日，中国（云南）自由贸易试验区昆明片区 2020 年第二批建设项目集中开工，项目涉及新兴产业、生态环保、基础设施、民生保障、城市更新改造 5 大类 15 个项目，总投资金额 110.7 亿元。此次开工的项目包含云内动力 G 系列节能环保轻型商用车汽油机产业化建设项目、凯富研发中心项目等 4 个新兴产业类项目；昆明经济技术开发区 225 号道路建设项目和昌宏路下穿贵昆公路隧道工程两个基础设施类项目；昆明经开区市容环境整治提升工程、龙潭山截洪引清工程两个生态环保类项目；还有民生保障类项目两个，城市更新改造类项目 5 个。

【全球视野】

- **美股：宽松预期带动三大股指普涨，道指完全收复年内跌幅。**上周五，受到美联储“新框架”的刺激，美国三大指数收盘普涨。标普 500 指数、纳指再创收盘历史新高，道指完全收复年内跌幅。截至收盘，标普 500 指数涨 0.67%，报 3508.01 点；纳斯达克指数涨 0.60%，报 11695.63 点；道琼斯指数涨 0.57%，报 28653.87 点。标普 500 指数 11 个板块悉数上涨，能源（1.85%）、材料（1.10%）和信息技术（0.96%）

板块领涨。

- **欧股周五收盘走低**。泛欧斯托克 600 指数收盘下跌 1.92 点，跌幅 0.52%，报 368.80 点。德国 DAX 指数收盘下跌 63.16 点，跌幅 0.48%，报 13033.20 点。英国富时 100 指数收盘下跌 36.42 点，跌幅 0.61%，报 5963.57 点。法国 CAC40 指数收盘下跌 13.03 点，跌幅 0.26%，报 5002.94 点。西班牙 IBEX35 指数收盘上涨 45.30 点，涨幅 0.64%，报 7136.00 点。意大利富时指数收盘下跌 6.37 点，跌幅 0.03%，报 19841.01 点。欧洲斯托克 50 指数收盘下跌 15.29 点，跌幅 0.46%，报 3315.75 点。

- **亚太股市收盘涨跌互现。**上周五，韩国综合指数涨 0.4%，报 2353.80 点，上周累计涨 2.13%；日经 225 指数跌 1.41%，报 22882.65 点，上周累计跌 0.16%；澳洲标普 200 指数跌 0.86%，报 6073.8 点，上周累计跌 0.62%；新西兰交易所因网络攻击连续第 4 天暂停交易。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流入 48.54 亿元，1664 家上市公司获资金净流入，2284 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日主力净流入申万一级行业前三为：医药生物、非银金融、银行；主力净流出申万一级行业前三为：化工、机械设备、汽车。

- **个股资金流向：**上个交易日主力净流入排名前三位的个股分别为：京东方 A、伊利股份、平安银行；主力净流出排名前三位的个股分别为：中芯国际、五粮液、沪硅产业。

【山西证券视点】

【山证策略】基金发行规模再创新高，业绩成为选股主线-证券研究报告-策略周报（20200830）

走势回顾：

上周五（8 月 28 日），两市股指早盘震荡走升，午后券商、保险等拉涨继续推高指数。上证指数报 3403.81 点，涨 1.60%；深证成指报 13851.32 点，涨 2.34%；创业板指报 2757.84 点，涨 2.55%；科创 50 报 1413.64 点，跌 0.28%。北向资金全天净买入 64.43 亿元，创一个月新高。本周，北向资金累计净买入近 80 亿元。本周，深证成指涨 2.77%；上证指数涨 0.68%，创业板指涨 4.76%，连涨五周。科创 50 本周跌 2.35%，连跌三周。

策略观点：

- **市场观察：创指震荡走强，科技消费携手走强**

本周，三大股指分化，创指领涨。创业板注册制首批首发企业于本周一上市，存量股票的涨跌幅也放宽至 20%。规则的变动使市场的避险情绪升温，周一开盘三大指数高开后悉数转跌。但在风险释放后，抄底资金涌入，在新上市个股的带领下创指持续上涨，市场情绪修复后两市反弹。虽然本周创业板指维持上涨态势，

但创业板内部分化明显。在经过 5 个交易日后，首批注册制个股跌多涨少，16 只个股的最新收盘价低于首日收盘价。反而是创业板存量个股因涨跌幅放开而受到资金追捧。

从板块上来看，本周食品饮料、休闲服务、电气设备涨幅居前，国防军工、综合、商业贸易跌幅居前。

- **工信部：推动工业互联网基础设施建设**

2020 工业互联网大会在线上开幕，工业和信息化部党组书记、部长肖亚庆强调重点做好四方面工作。包括：持续推动工业互联网基础设施建设，培育一批系统解决方案供应商和运营服务企业；发挥大型企业引领支撑作用，提高中小企业数字化应用能力，促进一二三产业数字化转型和融通发展；加强创新发展能力，加强关键核心技术攻关和标准研制，加快建立工业互联网数据确权、流转规则，加大人才支持力度等。

在经过多年政府引导后，工业互联网相关企业逐步进入到业绩释放阶段。今年以来相关板块表现亮眼，行业进入高景气阶段，投资者可持续关注。

- **微观资金面：新基金发行规模突破 2 万亿**

统计显示，2010 年到 2019 年这 10 年间，平均每年发行新基金 527 只，平均首发规模为 6889.23 亿元。其间，年度首发规模顶峰出现在 2015 年和 2019 年，当时也是受到牛市鼓舞权益基金热销推动，这两年新基金合计募资分别为 14250.71 亿元、13210.14 亿元。而今年不过 8 个月，新成立基金规模就创出了历史天量。虽然宏观资金面偏紧，但是微观资金面仍旧宽松。与以往主要是机构投资者直接入市不同，本轮行情的推动者是居民资金借道基金入市。这主要是由于房住不炒”抑制了房地产价格快速上涨的趋势，房地产的投资回报率下降。自 2019 年以来，股票基金新发行份额较此前显著提高，基金回报率也持续上升。较高的回报率吸引了更多的居民投资基金，而更多的基金入市使 A 股机构化程度进一步提高，形成正向循环。**居民资产借道基金流入股市，促进了 A 股机构化程度提升，利好龙头蓝筹。**

- **海外：美债规模持续攀升**

8 月初，美国财政部表示，为了应对疫情暴发所需的财政支出需求上升，美国将在三季度举债 9470 亿美元，较此前预估值高出 2700 亿美元；四季度举债规模预计将触及 1.26 万亿美元。面对美债规模持续攀升，全球央行都不约而同地选择“退缩”。近日美国财政部公布最新跨境资本流动数据显示，6 月海外投资者持有的美债总额连续第二个月增长，达到 7.04 万亿美元。与此形成反差的是，海外央行为主的官方持有者美债持有量在 6 月份下降 206 亿美元，包括中国、德国、巴西等国央行纷纷减持美债头寸。

从数据来看，美债规模在持续攀升。但从结构来看，美联储和外国央行的行为较为谨慎，并未跟随市场大幅加持美债。从美国的基本面来看，疫情有望逐步得到控制，美联储的政策也有边际收紧的可能，或对外资流入造成扰动。

- **市场策略**

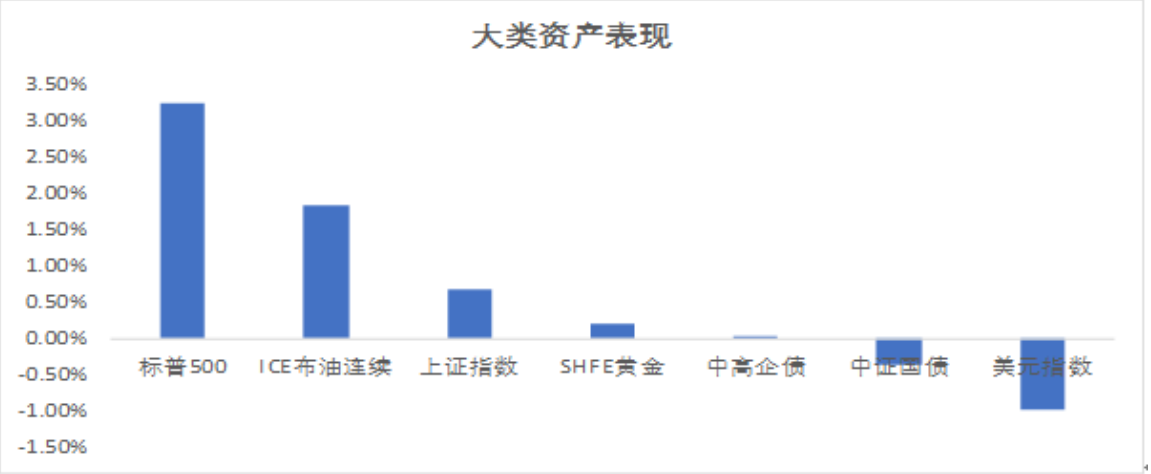
本周三大指数仍运行在箱体之间，市场仍处于震荡走势。本周上市公司披露临近尾声，机构调仓换股也基本结束。预计下周市场仍旧维持箱体震荡走势，行业及个股的分化将成为市场的主线。

我们在 8 月策略观点中明确提到，在公募发行规模维持高位的背景下，外资是影响 8 月走势的重要因素。8 月份中美关系阶段性缓和，外资持续流入，但由于货币环境边际收紧，A 股估值上行，故 8 月份并未出现普涨行情，而是出现以行业龙头为代表的结构性行情。展望后市，我们认为公募资金和外资是影响市场微观资金面的主要力量，龙头股会享受确定性溢价，业绩将成为主导 9 月行情的重要因素。建议投资者关注行业龙头。同时，我们认为低估值板块仍有关注价值，低估值个股在 8 月已被市场注意，后续仍有空间，建议投资者可持续关注。

长期配置方面，我们建议投资者关注四个方向：景气度持续走高且估值合理：农林牧渔、机械、建材（玻璃、水泥）、快递；业务回暖、估值洼地：煤炭、银行；高景气高增长（板块内的 alpha 机会）：5G、计算机、游戏；高景气但估值偏高，回调后可关注：医药、可选消费。

本周大类资产表现：

图 1 本周大类资产表现



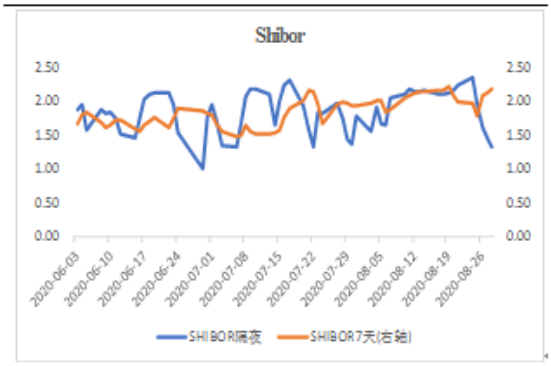
数据来源：wind，山西证券研究所

宏观流动性：

1、利率：

上周五，SHIBOR（隔夜/7 天)收于 1.34%/2.19%，分别上升-91/19bp；国债逆回购利率（1/7 天）收于 2.96%/2.63%，分别上升 22/-13bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 1.35%/1.35%，分别上升-15/-45bp。

图 2：Shibor



数据来源：wind、山西证券研究所

图 3：国债逆回购

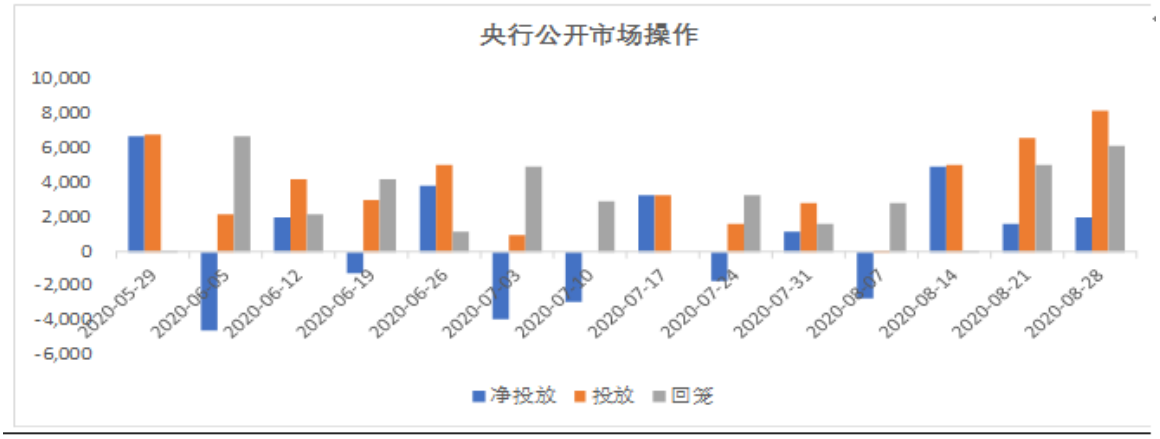


数据来源：wind、山西证券研究所

2、央行流动性投放：

本周，央行投放 8150.00 亿元，回笼 6150.00 亿元，净投放 2000 亿元。

图 4：央行公开市场操作



数据来源：wind、山西证券研究所

市场情绪

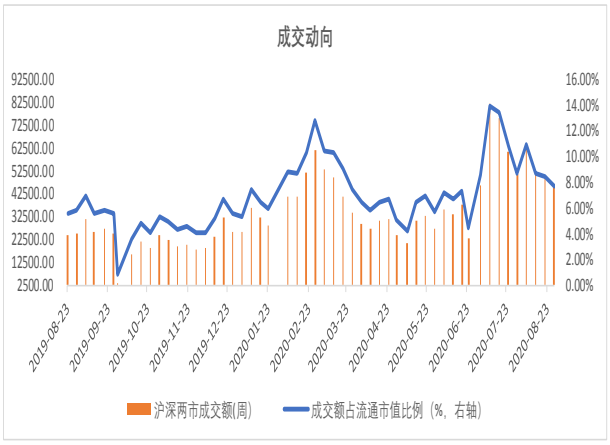
1. 成交量：环比减少

本周，沪深两市成交额（周）为 46033.68 亿元，相较上周减少，前值为 50482.84 亿元。成交额占流通市值比例为 7.75%，相较上周下降，前值为 8.50%。

2. 两融：环比减少

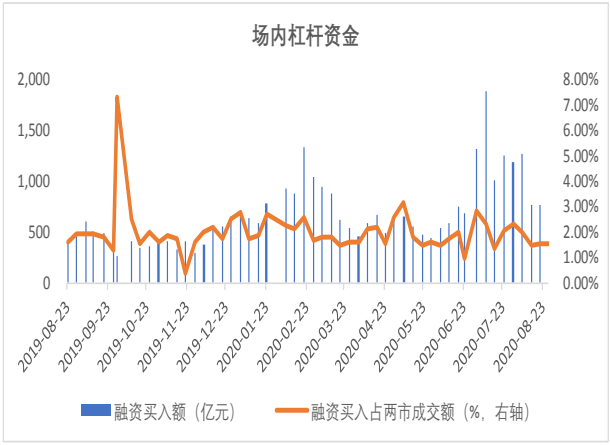
本周融资买入额为 716.93 亿元，相较前一周四减少，前值为 771.49 亿元。融资买入占两市成交额占比为 1.56%，相较前一周四上升，前值为 1.53%。

图 5：成交动向



数据来源：wind、山西证券研究所

图 6：场内杠杆资金



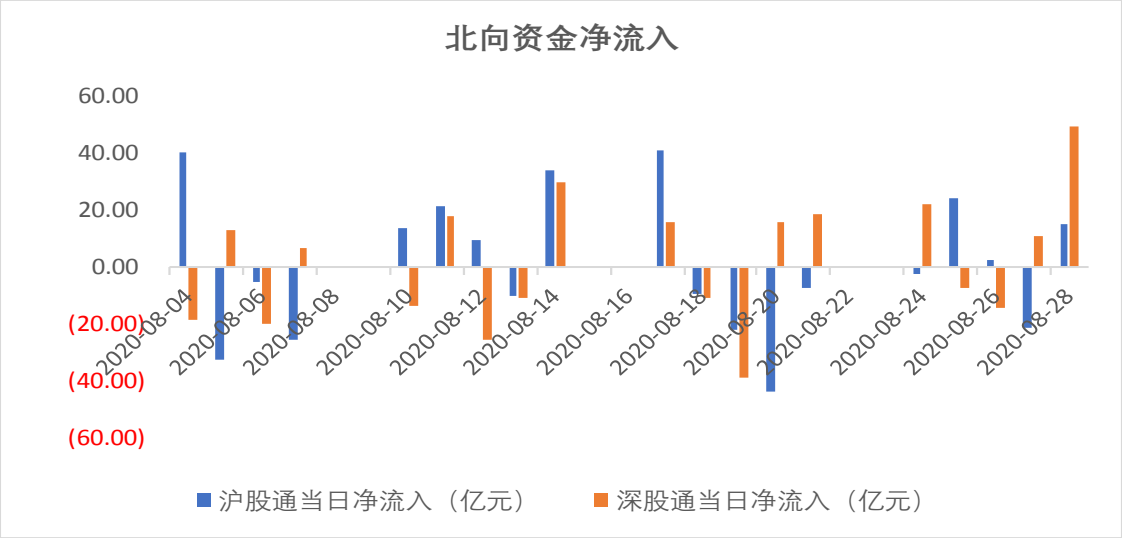
数据来源：wind、山西证券研究所

资金面跟踪

1. 外资：沪港通净流入，深港通净流入

本周沪港通北向资金每日净流入额为-2.74、24.56、-21.21、2.27、14.86 亿元，净流入 17.74 亿元；深港通北向资金每日净流入额 22.2、-7.19、11.15、-14.05、49.55 亿元，累计净流入 61.66 亿元。其中近 7 天活跃个股资金净流入排名前五的股票是宁德时代(17.1)亿元、格力电器(13.3)亿元、三一重工(10.44)亿元、京东方A(10.22)亿元、分众传媒(8.85)亿元。

图 7：北向资金情况



数据来源：wind、山西证券研究所

2. 基金：仓位上升

本周，全部基金平均仓位为 67.32 %，相较 5 个交易日前上升 0.78 %；偏股混合型基金平均仓位 84.86 %，相较 5 个交易日前上升 0.96 %。

3. 产业资本：净减持

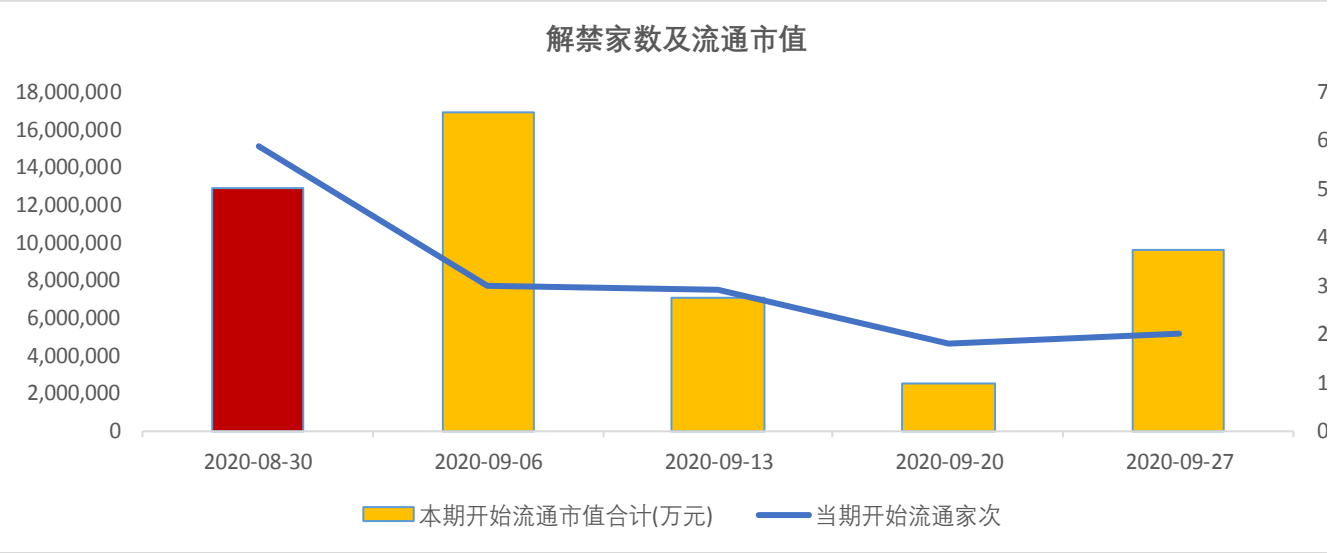
本周，重要股东二级市场净减持股份数合计 74723.53 万股，前值为 45634.79 万股，减持规模扩大；净增持力度居前的为恒泰艾普、万达信息、青岛双星，净减持力度居前的为上海莱士、贝因美、日发精机。

解禁及新股发行

1. 解禁：环比减少

下周开始流通股数合计股 326,215.32 万股，前值为 169,047.49 万股；限售股解禁规模环比 128,846.39。下周开始流通市值为 169,047.49 万元，前值为 128,846.39 万元，环比扩大。

图 8：北向资金情况

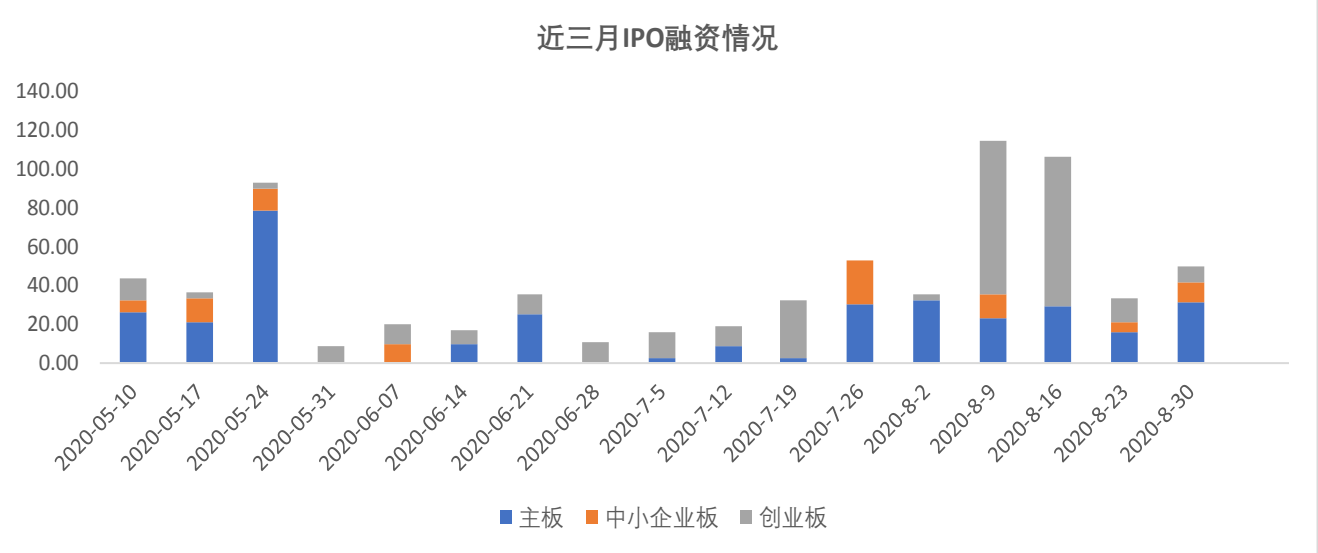


数据来源：wind、山西证券研究所

2. IPO：募资规模环比扩大

本周，IPO 拟募集资金净额为 49.55 亿元，前值为 32.94 亿元，募资规模扩大。

图 9：北向资金情况



数据来源：wind、山西证券研究所

风险提示：国内货币宽松政策过早退出；中美外交关系恶化；全球经济重启不利，主要经济体债务风险。

【山西经济动态】

- **7 月山西进出口同比增长 8.2%。**8 月 26 日，太原海关发布最新统计数据，今年 1-7 月，山西省货物贸易进出口总值达 698.8 亿元。仅 7 月，山西省货物贸易进出口完成 146 亿元，同比增长 8.2%。其中，出口 84.2 亿元，同比增长 21.5%。从贸易方式看，1-7 月，山西省一般贸易进出口 289.8 亿元，同比增长 7.1%，占全省外贸总值的 41.5%，比去年同期提升 5.2 个百分点。从贸易企业看，外商投资企业进出口占半壁江山，民营企业进出口大幅增长且占比提升。山西省外商投资企业进出口 370 亿元，占全省外贸总值的 52.9%。民营企业进出口 170.4 亿元，同比增长 24.6%，占全省外贸总值的 24.4%，比上年同期提升 6.1 个百分点。从贸易伙伴看，山西省对欧盟（不含英国）进出口 84.8 亿元，同比增长 12.6%；对日本进出口 52.4 亿元，同比增长 9.9%；对韩国进出口 35.5 亿元，同比增长 4.3%。

- **“三个一批”掀起抓项目促投资新热潮。**8 月 8 日，山西省开展全省开发区项目签约一批、开工一批、投产一批“三个一批”活动。“三个一批”项目聚焦“六新”，涉及电子信息、大数据、生物医药、装备制造、新材料等战略性新兴产业，包括新签约项目 420 个，签约投资额 2851 亿元；新开工项目 435 个，计划总投资 1986 亿元；新投产项目 277 个，完成投资 989 亿元，预计年新增产值 1069 亿元。呈现出投资规模大，科技含量高，建设落地快，新材料、新产品和新技术多等特点，彰显了高质量发展的强大后劲。截至 8 月份，全省开发区共签约 1131 个项目、开工 1027 个项目、投产 442 个项目。

【个股动态】

- **建设银行上半年净利润同比下降 10.74%。**建设银行披露半年报。公司 2020 年上半年实现营业收入 389,109 百万元，同比增长 7.65%；实现归属于本行股东的净利润 137,626 百万元，同比下降 10.74%。

- **中国银行上半年归母净利 1009.17 亿元，同比下降 11.51%。**中国银行披露半年报。公司 2020 年上半年实现营业收入 285,710 百万元，同比增长 3.24%；实现归属于母公司所有者的净利润 100,917 百万元，同比下降 11.51%。

- **农业银行上半年归母净利 1088.34 亿元，同比下降 10.4%。**农业银行披露半年报。公司 2020 年上半年实现营业收入 339,172 百万元，同比增长 4.9%；实现归属于母公司股东的净利润 108,834 百万元，同比下降 10.4%。

- **工商银行上半年归母净利 1487.9 亿元，同比下降 11.4%。**工商银行披露半年报。公司 2020 年上半年实现营业收入 448,456 百万元，同比增长 1.3%；实现归属于母公司股东的净利润 148,790 百万元，同比下降 11.4%；基本每股收益 0.42 元。

- **齐翔腾达拟 6.8 亿元投建 20 万吨/年丁腈胶乳项目。**齐翔腾达公告，公司拟投资建设 20 万吨/年丁腈胶乳项目，项目预计总投资 6.8 亿元，资金来源为公司自有资金。项目分两期建设，预计建设周期 10 个月。

- **海默科技拟向甘肃国开定增募资 4.25 亿元。**海默科技披露向特定对象发行股票预案。本次发行对象为

甘肃国开投资有限公司，发行价格为 3.68 元/股，募集资金总额为 42,478.14 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

- **新希望上半年净利润同比增长 103%。**新希望披露半年报。公司 2020 年上半年实现营业收入 44,696,040,364.08 元，同比增长 26.64%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,163,865,460.00 元，同比增长 102.57%；基本每股收益 0.76 元/股。

- **TCL 科技拟收购 SSL60%股权及苏州三星显示 100%股权。**TCL 科技公告，公司将以约 10.8 亿美元对价获得苏州三星电子液晶显示科技（简称“SSL”）60%股权及苏州三星显示 100%股权。同时，三星显示将以 SSL60%股权的对价款 7.39 亿美元对 TCL 华星进行增资。增资交易完成后，TCL 华星新增注册资本 3,359,624,087.52 元，三星显示将持有 TCL 华星 12.33%的股权比例，三星显示将成为 TCL 华星第二大股东。

【今日停复牌】

- **停牌：**深深房 A(000029)；三泰控股(002312)；天顺风能(002531)；中设股份(002883)；当升科技(300073)；天山生物(300313)；中科信息；ST 南化(600301)；ST 康美(600518)。

- **复牌：**中威电子(300270)

【新股、债券和基金发行（周）】

新股发行						
代码	公司简称	发行价（元）	发行市盈率	发行数量(万股)	申购限额（股）	申购日期
002984.SZ	森麒麟	18.96	16.63	6900	20500	2020.9.1
300883.SZ	龙利得	4.64	19.75	8650	24500	2020.9.1
605358.SH	立昂微	4.92	22.97	4058	12000	2020.9.1
603112.SH	华翔股份			5320	15000	2020.9.2
003000.SZ	华文食品			4001	12000	2020.9.3
003001.SZ	中岩大地			2429	9500	2020.9.3
605128.SH	上海沿浦	23.31	22.99	2000	20000	2020.9.3
688577.SH	浙海德曼			1350	3500	2020.9.4
300886.SZ	华业香料			1435	4000	2020.9.4

新股上市

代码	公司简称	发行价（元）	发行量（万股）	发行市盈率	网上申购上限（股）	上市日期
688569	N 铁科	22.46	5267	32.53	2007	2020.8.31
603155.SH	新亚强	31.85	3889	22.76	15000	2020.9.1
300879.SZ	大叶股份	10.58	4000	22.50	11000	2020.9.1
300880.SZ	迦南智能	9.73	3334	18.40	9500	2020.9.1
300881.SZ	盛德鑫泰	14.17	2500	20.49	7000	2020.9.1

增发

代码	公司简称	发行数量（万股）	增发价格（元/股）	定增股份上市日

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价（元）	配股申购日	配股截至日期

可转债发行

申购代码	名称	发行量（万张）	发行规模（亿元）	期限（年）	发行公告日期

债券发行

债券简称	发行期限（年）	票面利率（%）	计划发行规模(亿)	发行起始日
20 盛京银行 CD376	0.08	2.60	4.60	2020-08-31
20 温州银行 CD107	0.75	3.12	2.00	2020-08-31
20 溧水经开 SCP002	0.74		5.00	2020-08-31
20 太湖新城 SCP003	0.49		5.00	2020-08-31
20 浙江债 42	30.00		60.90	2020-08-31
20 鄂尔多斯银行 CD363	0.50	3.25	1.00	2020-08-31
20 盛京银行 CD374	0.08	2.60	4.60	2020-08-31
20 钱塘债	3.00		15.00	2020-08-31
20 招商漳开 MTN002	3.00		7.00	2020-08-31
20 广东顺德农商行 CD125	0.50	2.97	2.20	2020-08-31
20 鄂尔多斯银行 CD364	0.75	3.30	2.00	2020-08-31
20 中远海发 SCP010	0.66		10.00	2020-08-31
20 汉口银行 CD103	0.50	3.05	1.00	2020-08-31

20 徐州新盛 ABN001 优先 A3	2.33		1.50	2020-08-31
20 华夏银行 CD296	0.50	2.91	0.50	2020-08-31
20 洪市政 MTN003	3.00		5.00	2020-08-31
20 泰安银行 CD039	1.00	3.66	1.00	2020-08-31
20 仁寿 G1	5.00		13.00	2020-08-31
20 成都银行 CD208	0.25	2.74	10.00	2020-08-31
20 桂林银行 CD135	0.50	3.10	3.00	2020-08-31
20 威海商行 CD085	0.25	2.82	0.50	2020-08-31
20 浙江债 44	10.00		55.05	2020-08-31
20 浙江债 35	20.00		18.07	2020-08-31
20 南川城投项目债	6.00		10.00	2020-08-31
20 唐山银行 CD101	0.75	3.15	0.50	2020-08-31
20 越秀集团 SCP007	0.74		20.00	2020-08-31
20 光大银行 CD209	1.00	2.95	0.50	2020-08-31
20 居然之家 MTN002	3.00		2.70	2020-08-31
20 浙江债 39	15.00		167.80	2020-08-31
20 郑州银行 CD175	0.50	3.00	2.00	2020-08-31
20 盛京银行 CD377	0.08	2.60	4.20	2020-08-31
20 天津农村商业银行 CD435	0.08	2.40	2.00	2020-08-31
20 上海华瑞银行 CD267	0.50	3.10	0.50	2020-08-31
20 天津银行 CD256	0.08	2.50	0.50	2020-08-31
20 晋能 MTN014	3.00		5.00	2020-08-31
20 中信银行 CD197	0.50	2.91	20.00	2020-08-31
20 吉林银行 CD131	1.00	3.55	0.50	2020-08-31
20 宁河西 CP002	1.00		14.00	2020-08-31
20 宁波银行 CD160	0.25	2.68	5.00	2020-08-31

20 杭州银行 CD154	0.25	2.68	5.00	2020-08-31
20 居然之家 MTN001	3.00		3.80	2020-08-31
20 苏交 G3	3.00		10.00	2020-08-31
20 廊坊银行 CD278	1.00	3.40	10.00	2020-08-31
弘花 03A			18.00	2020-08-31
20 农发 07(增 4)	3.00	3.06	30.00	2020-08-31
20 天津农村商业银行 CD436	0.25	2.80	2.00	2020-08-31
20 盛京银行 CD375	0.08	2.60	4.60	2020-08-31
20 云铜股 SCP003	0.41		10.00	2020-08-31
20 廊坊银行 CD277	0.75	3.30	5.00	2020-08-31
20 招金 SCP005	0.33		5.00	2020-08-31
景兴转债	6.00	0.30		2020-08-31
20 广东华兴银行 CD249	0.50	3.00	3.00	2020-08-31
20 焦煤 Y2	5.00		10.00	2020-08-31
20 兴业银行 CD362	0.08	2.35	10.00	2020-08-31
20 长城华西银行 CD038	1.00	3.60	2.50	2020-08-31
20 华夏银行 CD295	0.25	2.65	0.50	2020-08-31
20 华融晋商 SCP001	0.74		5.00	2020-08-31
20 民生银行 CD389	0.75	2.94	4.00	2020-08-31
20 晋商银行 CD145	1.00	3.15	5.00	2020-08-31
20 上海银行 CD200	0.50	2.94	0.70	2020-08-31
20 兴业银行 CD364	1.00	2.95	2.20	2020-08-31
20 上海华瑞银行 CD266	0.75	3.25	0.50	2020-08-31
20 南司 02	5.00		10.00	2020-08-31
20 中原资产 SCP001	0.33		8.00	2020-08-31
20 延旅 01	5.00		7.00	2020-08-31

20 江苏银行 CD149	0.75	3.00	10.00	2020-08-31
20 恒丰银行 CD305	0.25	2.75	10.00	2020-08-31
20 交通银行 CD180	0.75	2.94	8.10	2020-08-31
20 厦门银行 CD163	0.08	2.45	1.50	2020-08-31
弘花 03 次			1.40	2020-08-31
20 宁夏银行 CD130	0.25	2.85	1.00	2020-08-31
20 鄂尔多斯银行 CD362	0.25	2.80	1.00	2020-08-31
20 建设银行 CD101	0.50	2.90	143.70	2020-08-31
20 民生银行 CD390	1.00	2.95	13.00	2020-08-31
20 粤交投 SCP003	0.74		5.00	2020-08-31
20 豫能化 MTN003	3.00		10.00	2020-08-31
20 天津银行 CD257	0.25	2.75	0.50	2020-08-31
20 交通银行 CD178	0.25	2.53	1.00	2020-08-31
20 河钢集 MTN011	3.00		15.00	2020-08-31
弘花 03B			0.60	2020-08-31
20 长城华西银行 CD039	0.25	2.80	3.00	2020-08-31
20 苏州资产 SCP001	0.16		3.00	2020-08-31
20 徐州新盛 ABN001 次	4.33		0.40	2020-08-31
20 宁波银行 CD159	0.08	2.45	20.00	2020-08-31
20 连云市政 SCP004	0.17		8.00	2020-08-31
20 大同煤矿 MTN003	3.00		8.00	2020-08-31
12 农发 13(增发)	10.00	3.93	20.00	2020-08-31
20 华立 SCP001	0.73		3.00	2020-08-31
20 重庆富民银行 CD112	0.25	2.90	1.00	2020-08-31
20 浙江民泰商行 CD066	0.25	2.75	5.00	2020-08-31
20 徐州新盛 ABN001 优先 A4	3.33		1.70	2020-08-31

20 农发 05(增 19)	5.00	2.25	70.00	2020-08-31
20 浙江债 41	30.00		5.90	2020-08-31
20 兴业银行 CD363	0.25	2.65	3.00	2020-08-31
20 平安银行 CD215	0.25	2.65	16.10	2020-08-31
20 民生银行 CD388	0.50	2.90	4.00	2020-08-31
20 郑州建投 SCP001	0.58		12.00	2020-08-31
20 昆仑银行 CD146	0.50	3.00	1.80	2020-08-31
20 浦发银行 CD355	0.50	2.91	34.90	2020-08-31
20 天津农村商业银行 CD437	0.50	2.95	2.00	2020-08-31
20 河北银行 CD051	0.25	2.68	0.50	2020-08-31
20 大连银行 CD171	0.25	2.90	5.00	2020-08-31
20 鄂尔多斯银行 CD365	1.00	3.60	2.00	2020-08-31
20 重庆富民银行 CD113	0.08	2.65	5.00	2020-08-31
20 浦发银行 CD354	0.25	2.60	1.30	2020-08-31
20 包集 EB	3.00	1.00	30.00	2020-08-31
20 恒丰银行 CD307	1.00	3.10	2.40	2020-08-31
20 廊坊银行 CD276	0.50	3.15	5.00	2020-08-31
20 广东南粤银行 CD208	0.25	2.85	0.50	2020-08-31
20 焦煤 Y1	3.00		10.00	2020-08-31
20 徐州新盛 ABN001 优先 A2	1.33		1.10	2020-08-31
20 厦门银行 CD162	0.25	2.75	25.00	2020-08-31
20 桂林银行 CD136	1.00	3.30	3.00	2020-08-31
20 浙江债 33	10.00		2.00	2020-08-31
20 文蓝 03	5.00		5.00	2020-08-31
20 深地铁债 06	3.00		10.00	2020-08-31
20 浙江债 34	15.00		2.15	2020-08-31

20 恒丰银行 CD306	0.50	3.00	2.30	2020-08-31
20 徐州新盛 ABN001 优先 A5	4.33		1.70	2020-08-31
20 中信银行 CD198	0.75	2.94	5.00	2020-08-31
20 江苏债 18	10.00		139.00	2020-08-31
20 江夏 01	5.00		15.00	2020-08-31
20 天业 SCP009	0.58		5.00	2020-08-31
20 浦发银行 CD356	0.75	2.94	1.40	2020-08-31
20 浙江债 31	7.00		80.02	2020-08-31
20 浙江债 38	10.00		69.10	2020-08-31
20 烟台港 SCP004	0.25		5.00	2020-08-31
20 国际港务 SCP011	0.25		7.00	2020-08-31
20 大连银行 CD172	0.50	3.20	4.00	2020-08-31
20 浙江债 32	15.00		10.00	2020-08-31
20 北京银行 CD104	1.00	3.00	10.00	2020-08-31
20 中原银行 CD296	0.25	2.74	20.00	2020-08-31
20 宁夏银行 CD131	1.00	3.40	2.50	2020-08-31
20 浙江债 36	5.00		5.65	2020-08-31
20 浙江债 37	7.00		12.31	2020-08-31
20 中原银行 CD297	1.00	3.07	7.00	2020-08-31
20HHPY1	3.00		20.00	2020-08-31
20 徐州新盛 ABN001 优先 A1	0.33		1.00	2020-08-31
20 莱商银行 CD096	1.00	3.60	1.00	2020-08-31
20 大连银行 CD170	0.08	2.40	2.00	2020-08-31
20 济宁银行 CD020	1.00	3.20	0.50	2020-08-31
20 广安 03	5.00		30.00	2020-08-31
20 成都银行 CD207	0.08	2.50	2.00	2020-08-31

20 百福投资 MTN001	5.00		5.00	2020-08-31
20 光大银行 CD208	0.75	2.94	2.70	2020-08-31
20 上海华瑞银行 CD268	0.25	2.80	0.50	2020-08-31
20 浙江债 43	3.00		3.70	2020-08-31
20 恒丰银行 CD304	0.08	2.40	5.00	2020-08-31
20 上海华瑞银行 CD265	1.00	3.50	0.50	2020-08-31
20 赣粤 SCP004	0.25		12.00	2020-08-31
20 浙江债 30	5.00		81.27	2020-08-31
20 浙江债 40	20.00		206.73	2020-08-31
20 交通银行 CD179	0.50	2.90	253.80	2020-08-31
20 融禾 01	5.00		5.00	2020-08-31
20 环太湖 MTN001	5.00		15.00	2020-09-01
20 乐普 MTN002	3.00		6.00	2020-09-01
20 厦门债 19	10.00		5.00	2020-09-01
20 广州公交绿色债	6.00		17.00	2020-09-01
20 东营财投 MTN001	5.00		2.10	2020-09-01
20 农发清发 01(增发 23)	2.00	2.25	30.00	2020-09-01
20 怀化水投 MTN001	3.00		2.00	2020-09-01
20 南昌国资 MTN001	3.00		10.00	2020-09-01
20 皖国贸 MTN002	3.00		6.00	2020-09-01
万孚转债	6.00	0.30		2020-09-01
20 弘基保理 ABN002 次	0.93		0.01	2020-09-01
20 天津债 80	30.00		20.00	2020-09-01
20 农发清发 02(增发 15)	7.00	2.87	40.00	2020-09-01
20 港兴港投 SCP003	0.66		9.00	2020-09-01
20 滕州国资 MTN002	5.00		11.00	2020-09-01

20 镜湖开发 MTN002	5.00		10.00	2020-09-01
20 厦门债 20	5.00		1.00	2020-09-01
20 栖霞科技 MTN001	3.00		2.00	2020-09-01
20 浙能源 MTN003	5.00		10.00	2020-09-01
20 厦门债 18	10.00		15.00	2020-09-01
20 宿州城投 MTN001	5.00		8.00	2020-09-01
20 贵州债 64	7.00		21.89	2020-09-01
20 太仓港 MTN001	3.00		10.00	2020-09-01
20 弘基保理 ABN002 优先	0.93		2.92	2020-09-01
20 建发地产 MTN004	5.00		7.00	2020-09-01
20 兰州国投 CP001	1.00		5.00	2020-09-01
20 海沧投资 CP002	1.00		6.00	2020-09-01
20 厦门债 16	30.00		26.00	2020-09-01
20 大唐集 MTN002	3.00		30.00	2020-09-01
20 鲁钢铁 CP003	1.00		10.00	2020-09-01
20 天津债 81	3.00		19.00	2020-09-01
20 沪电气 SCP001	0.25		15.00	2020-09-01
20 江来 01	5.00		13.40	2020-09-01
20 沛县城投 MTN002	3.00		7.00	2020-09-01
20 龙控 MTN001	3.00		3.00	2020-09-01
20 鑫诚恒业 MTN001	3.00		5.00	2020-09-01
20 贵州债 63	30.00		248.17	2020-09-01
20 湘高速 MTN004	5.00		10.00	2020-09-01
20 厦门债 17	10.00		35.00	2020-09-01
20 济宁高新 MTN002	5.00		4.00	2020-09-01
20 中信建投 CP012	0.23		40.00	2020-09-02

20 昆山高新 SCP005	0.25		1.00	2020-09-02
20 内蒙古债 24	5.00		131.90	2020-09-02
20 附息国债 08(续 2)	7.00	2.85	700.00	2020-09-02
20 内蒙古债 25	5.00		41.26	2020-09-02
20 附息国债 09(续 2)	3.00	2.36	700.00	2020-09-02
20 宁夏债 14	30.00		8.65	2020-09-03
20 福建债 38	15.00		129.50	2020-09-03
20 福建债 37	15.00		89.20	2020-09-03
20 江干城建债	7.00		2.00	2020-09-03
20 贴现国债 43	0.50		400.00	2020-09-04
20 连云港专项债 01	7.00		8.00	2020-09-04

基金发行

代码	名称	投资类型	认购天数	认购起始日期	认购截止日期
009958.OF	长安鑫悦消费驱动 A	偏股混合型基金	16	2020-08-31	2020-09-15
010003.OF	景顺长城电子信息产业 A	普通股票型基金	5	2020-08-31	2020-09-04
009855.OF	中加新兴成长 A	偏股混合型基金	12	2020-08-31	2020-09-11
009931.OF	淳厚欣享 A	偏股混合型基金	12	2020-08-31	2020-09-11
010126.OF	平安价值成长 A	偏股混合型基金	19	2020-08-31	2020-09-18
009884.OF	民生加银康宁平衡养老(FOF)	平衡混合型基金	5	2020-08-31	2020-09-04
009353.OF	浙商科技创新一个月滚动持有 A	偏股混合型基金	26	2020-08-31	2020-09-25
010060.OF	华泰柏瑞景利 A	偏债混合型基金	5	2020-08-31	2020-09-04
008723.OF	永赢鑫享	偏债混合型基金	92	2020-08-31	2020-11-30
010066.OF	方正富邦中证 500 指数增强 A	增强指数型基金	91	2020-09-01	2020-11-30
007423.OF	西部利得聚禾 A	灵活配置型基金	18	2020-09-01	2020-09-18
010080.OF	中欧优势成长	偏股混合型基金	91	2020-09-01	2020-11-30

009914.OF	富国成长动力	偏股混合型基金	28	2020-09-01	2020-09-28
009960.OF	银华多元机遇	偏股混合型基金	14	2020-09-01	2020-09-14
010135.OF	泰达宏利高研发创新 6 个月 A	偏股混合型基金	21	2020-09-02	2020-09-22
009651.OF	海富通成长甄选 A	偏股混合型基金	17	2020-09-02	2020-09-18
009998.OF	上投摩根慧见两年持有	偏股混合型基金	14	2020-09-03	2020-09-16
009885.OF	新华景气行业 A	偏股混合型基金	28	2020-09-03	2020-09-30
009954.OF	北信瑞丰优选成长	普通股票型基金	14	2020-09-03	2020-09-16
008150.OF	嘉实远见企业精选	偏股混合型基金	15	2020-09-03	2020-09-17
010033.OF	安信成长精选 A	偏股混合型基金	21	2020-09-04	2020-09-24

【股票和基金开户数（月）】

股票和基金开户数					
指标名称	单位	2020-04	2020-05	2020-06	2020-07
新增投资者数量	万人	164.04	121.41	154.90	242.63
期末投资者数量	万人	16498.00	16619.42	16774.32	17016.95

【本周限售股解禁一览】

本周 A 股流通统计	
本期开始流通家次	30
本期开始流通股数合计(万股)	326,215.32
本期开始流通市值合计(万元)	16,904,748.90
无限售条件股份数量(万股)	5,180,296.28
无限售条件股份市值(万元)	100,911,199.84
限售流通股份数量(万股)	1,586,321.80
限售流通股份市值(万元)	47,134,118.28
A 股总股本(亿股)	676.66
A 股总市值(亿元)	14,804.53
本周 A 股解禁明细统计	

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	变动后流通A股（万股）	变动后占比(%)	解禁股份类型
688569.SH	N 铁科	2020-08-31	4,839.82	4,839.82	22.97	首发一般股份,首发机构配售股份
603538.SH	美诺华	2020-08-31	62.60			股权激励限售股份
000923.SZ	河钢资源	2020-08-31	20,472.44	62,789.39	96.20	定向增发机构配售股份
000980.SZ	*ST 众泰	2020-08-31	5,192.11			定向增发机构配售股份
603501.SH	韦尔股份	2020-08-31	60,655.41	76,293.31	88.35	定向增发机构配售股份,首发原股东限售股份
002567.SZ	唐人神	2020-08-31	3,468.59	89,968.48	97.03	定向增发机构配售股份
603093.SH	南华期货	2020-08-31	4,039.91	11,039.91	19.03	首发原股东限售股份
002821.SZ	凯莱英	2020-08-31	26.21	22,265.43	96.25	股权激励限售股份
002896.SZ	中大力德	2020-08-31	4,575.00	8,000.00	100.00	首发原股东限售股份
601838.SH	成都银行	2020-08-31	63.20	189,483.48	52.46	首发原股东限售股份
601139.SH	深圳燃气	2020-08-31	1,102.30	287,673.05	100.00	股权激励限售股份
300435.SZ	中泰股份	2020-08-31	125.55	22,745.56	60.14	股权激励限售股份
603558.SH	健盛集团	2020-08-31	3,211.81	41,635.63	100.00	定向增发机构配售股份
300789.SZ	唐源电气	2020-08-31	545.78	1,695.78	36.88	首发原股东限售股份
603359.SH	东珠生态	2020-09-01	16,568.97	31,864.00	100.00	首发原股东限售股份
601066.SH	中信建投	2020-09-01	15,062.48	131,500.00	17.20	首发原股东限售股份
300698.SZ	万马科技	2020-09-01	1,335.05	7,537.87	56.25	首发原股东限售股份
300050.SZ	世纪鼎利	2020-09-01	790.62	49,709.17	86.97	定向增发机构配售股份
002463.SZ	沪电股份	2020-09-01	0.00	170,574.11	98.92	股权激励限售股份
300699.SZ	光威复材	2020-09-01	19,352.59	51,612.40	99.57	首发原股东限售股份
300691.SZ	联合光电	2020-09-02	8,388.11	18,305.96	82.11	首发原股东限售股份
603040.SH	新坐标	2020-09-02	44.06	10,330.58	99.98	股权激励限售股份
000810.SZ	创维数字	2020-09-02	222.65	101,400.33	95.36	股权激励限售股份
000301.SZ	东方盛虹	2020-09-02	4,259.12			定向增发机构配售股份

300343.SZ	联创股份	2020-09-03	29.71			股权激励限售股份
601860.SH	紫金银行	2020-09-03	316.39	173,955.24	47.52	首发原股东限售股份
002714.SZ	牧原股份	2020-09-03	13,032.81			定向增发机构配售股份
600000.SH	浦发银行	2020-09-04	124,831.65			定向增发机构配售股份
002632.SZ	道明光学	2020-09-04	1,000.37	58,692.05	93.97	定向增发机构配售股份
603500.SH	祥和实业	2020-09-04	12,600.00			首发原股东限售股份

值周研究员：王腾蛟、李欣谢（TEL:0351-8686978）

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336