

一、一周财经

财经要闻	点评
中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 20 日在合肥主持召开扎实推进长三角一体化发展座谈会并发表重要讲话。	强调要深刻认识长三角区域在国家经济社会发展中的地位和作用，结合长三角一体化发展面临的新形势新要求，坚持目标导向、问题导向相统一，紧扣一体化和高质量两个关键词抓好重点工作，真抓实干、埋头苦干，推动长三角一体化发展不断取得成效。关注长三角概念相关个股。
商务部 20 日举行的网上例行新闻发布会上提到美国和中国计划重新安排在上周末推迟的贸易会谈，此次会谈目的是在第一阶段贸易协议签署六个月之际评估进展情况。	近期中美贸易谈判方面的消息持续刺激着 A 股市场的神经，在谈判时间确定之前市场多会运行在较浓的观望情绪中，同时需要关注谈判结果，将直接市场情绪。
北京时间 8 月 21 日晚间，国际知名指数编制公司富时罗素公布了旗舰指数 2020 年 8 月的季度审议结果，其旗舰指数——富时全球股票指数系列(简称“富时 GEIS”)本次新纳入 150 只中国 A 股。	富时罗素旗舰指数受到全球市场认可，因此此次纳入大量 A 股优质标的非常有意义，也标志着外资对于中国市场的进一步认可，外资继续流入的空间仍很大。同时，外资普遍以价值投资为主的特点，便于 A 股的优质资产脱颖而出，整体上有利于我国资本市场平稳健康发展、优化资源配置。
8 月 24 日，创业板注册制首批 18 家企业将上市交易。新股上市前 5 个交易日不设涨跌幅限制，此后日涨跌幅限制为 20%。存量股票日涨跌幅限制由 10%放宽至 20%，相关基金也实行 20%涨跌幅限制。	深交所表示，下一步深交所将严格落实投资者适当性管理制度要求，做好投资者保护工作，护航创业板改革并试点注册制稳起步、开好局。关注波动风险，关注流动性溢价。
8 月 19-20 日，全国秋粮作物重大病虫害防控现场会在湖南省长沙县召开，会议分析，今年秋粮作物重大病虫害	当前疫情冲击的全球生态背景下，中国粮食系统在国际贸易、环境和公共卫生等因素影响下，承受新的压力，

仅供内部参考

发生形势不容乐观。特别是水稻“两迁”害虫在西南东部、江南、长江中下游和江淮稻区，草地贪夜蛾在南方秋玉米种植区和北方晚播玉米区重发风险高，尤其值得警惕。	供应链体系受到干扰，强化整个粮食系统的抗风险能力至关重要，而农药正是农业生产的必要生产资料，保障农产品供应的主要手段之一。草甘膦应用广泛，是全球作物保护市场中销售额最大的农药品种。
8 月 20 日，据猫眼数据，《八佰》点映票房破 1.8 亿元，创造中国电影市场点映票房最高纪录。	需求端方面，大众观影积极性受到打压；供给端方面，电影院上座率限制以及优质影片缺席。受上述因素影响，8-9 月份国内整体票房将为历史同期的 20%-30%。10 月份随着“十·一”的开启，如果届时电影院的常态化防控成果得到验证，预计上座率将回升到往年同期水平。上半年积压的优质电影将扎堆上映，电影板块有望迎来迟到的“报复性消费”。关注影视传媒相关概念股。

二、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
大消费：商务部：将于 9 月 9 日至 10 月 8 日，在全国范围内统一组织开展“百城万企促消费”全国消费促进月活动。。	三花智控(002050)制冷控制元件领域龙头企业，特斯拉的一。 海澜之家（600398）中国时尚商务男装平价品牌龙头企业。
特斯拉：特斯拉高管表示，中国制造 Model Y 车型将于 2021 年初从上海超级工厂下线。	凌云股份（600480）兵工集团下属上市公司主导产品为汽车塑料及橡胶管路系统产。 亚玛顿（002623）国内唯一能够生产小于 2mm 超薄双玻组件的企业。
5G：联发科通过 Inmarsat 国际海事卫星组织 Alphasat L 波段卫星，于赤道上方 35000 公里处 GEO 地球同步轨道完成数据传输的外场试验。此次测试将为天地一体化的卫星和移动通信网络整合奠定基础，从而让全球范围内的新一代 5G 物联网服务成为可能。	紫光股份（000938）中国扫描仪行业龙头。 数知科技（300038）20 倍的数字营销+人工智能标的。
疫苗：俄罗斯 Petrovax 公司已获俄罗斯卫生部批准，可在俄罗斯进行由中国康希诺生物等共同研制的新冠病毒候选疫苗 Ad5-nCov 的三期临床试验。	沃森生物（300142）生物药龙头。 智飞生物（300122）疫苗龙头。

三、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					

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）。

1	000725.SZ	京东方 A	5.06	337,920.09	3,241,315.92
2	601456.SH	国联证券	6.24	182,190.94	1,821,603.15
3	002241.SZ	歌尔股份	5.36	159,615.10	2,738,264.03
4	688521.SH	芯原股份-U	-12.01	138,988.44	944,338.55
5	601099.SH	太平洋	13.37	131,236.92	1,577,482.69
主力资金净流出					
1	688981.SH	中芯国际-U	-4.87	-323,956.04	1,755,297.53
2	600196.SH	复星医药	-8.09	-246,036.91	2,619,999.26
3	000651.SZ	格力电器	-3.61	-232,277.36	1,557,205.92
4	600584.SH	长电科技	-5.01	-214,564.44	1,740,410.45
5	002049.SZ	紫光国微	-6.60	-181,220.56	1,751,772.96

四、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2020-08-21）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	11.27	-7.64	18.91
本周合计	-41.64	-41.81	0.17
本月合计	-19.48	-17.73	-1.75
本年合计	1,265.95	376.82	889.13
近3月	751.73	300.04	451.70
近6月	461.59	1.54	460.05
开通以来	11,200.72	5,709.93	5,490.79



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）。

南向（截止：2020-08-21）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	16.50	1.89	14.61
本周合计	48.08	9.80	38.28
本月合计	192.49	6.05	186.43
本年合计	4,102.29	2,187.21	1,915.08
近3月	1,474.85	503.69	971.16
近6月	3,391.25	1,736.49	1,654.76
开通以来	14,685.07	9,877.70	4,807.38



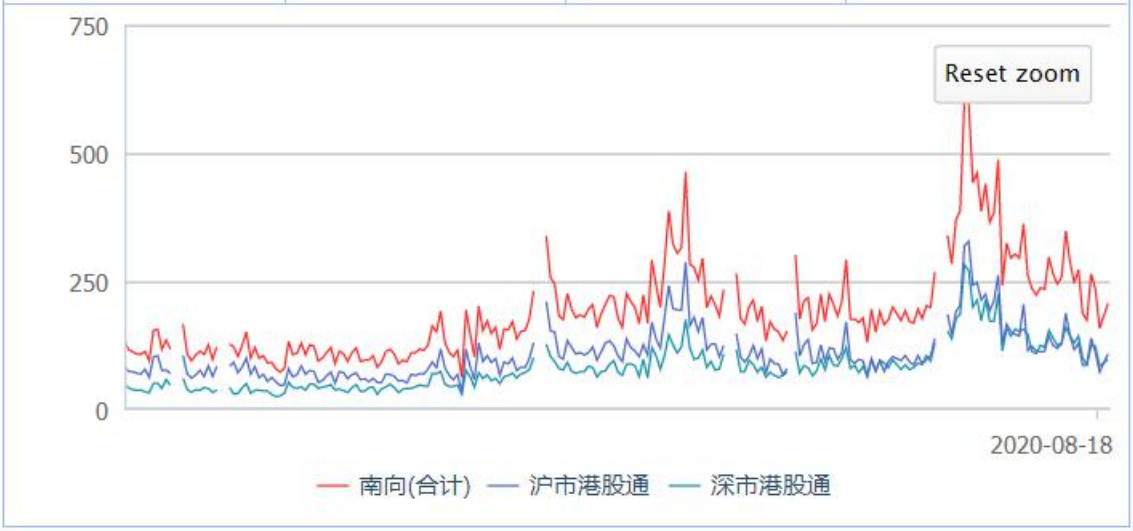
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

2、成交情况

北向	合计	沪股通	深股通
成份股数量	1382	580	802
总市值（亿元）	628,635.72	376,763.82	251,871.90
成交金额（亿元）	983.52	409.13	574.39
涨跌家数	上涨 821 平盘 79 下跌 482	上涨 352 平盘 36 下跌 192	上涨 469 平盘 43 下跌 290



南向	合计	沪市港股通	深市港股通
成份股数量	477	319	477
总市值（亿元）	436,927.34	408,282.70	436,927.34
成交金额（亿元）	206.57	96.99	87.29
涨跌家数	上涨 288 平盘 35 下跌 154	上涨 197 平盘 19 下跌 103	上涨 288 平盘 35 下跌 154



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）。

3、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	19.23	11.03	8.20	2.83	1676	12.00	0.72%	0.20%	48.01	15.34	制造业	食品、饮料与烟草
2	601888.SH	中国中免	15.90	7.57	8.32	-0.75	199.38	5.38	2.77%	0.78%	170.72	19.61	租赁和商务服务业	消费者服务Ⅱ
3	601012.SH	隆基股份	10.91	5.24	5.67	-0.43	54	2.58	5.02%	1.61%	31.18	6.90	制造业	半导体与半导体生...
4	601318.SH	中国平安	8.37	3.80	4.57	-0.77	78.25	0.65	0.84%	0.39%	11.01	2.07	金融业	保险Ⅱ
5	600276.SH	恒瑞医药	6.69	3.85	2.84	1.00	91.8	0.10	0.11%	0.39%	87.34	18.35	制造业	制药、生物科技与...
6	600030.SH	中信证券	6.04	2.66	3.38	-0.73	31.92	0.44	1.40%	1.24%	28.05	2.33	金融业	多元金融
7	600196.SH	复星医药	5.24	3.28	1.95	1.33	53.49	-1.36	-2.48%	3.54%	43.02	4.19	制造业	制药、生物科技与...
8	600887.SH	伊利股份	5.07	1.96	3.11	-1.15	34.89	0.82	2.41%	0.93%	36.59	7.91	制造业	食品、饮料与烟草
9	600036.SH	招商银行	4.97	3.03	1.94	1.10	37.77	0.25	0.67%	0.27%	9.98	1.57	金融业	银行
10	600118.SH	中国卫星	4.83	1.61	3.22	-1.62	40.4	-1.15	-2.77%	5.28%	150.15	8.38	制造业	资本货物

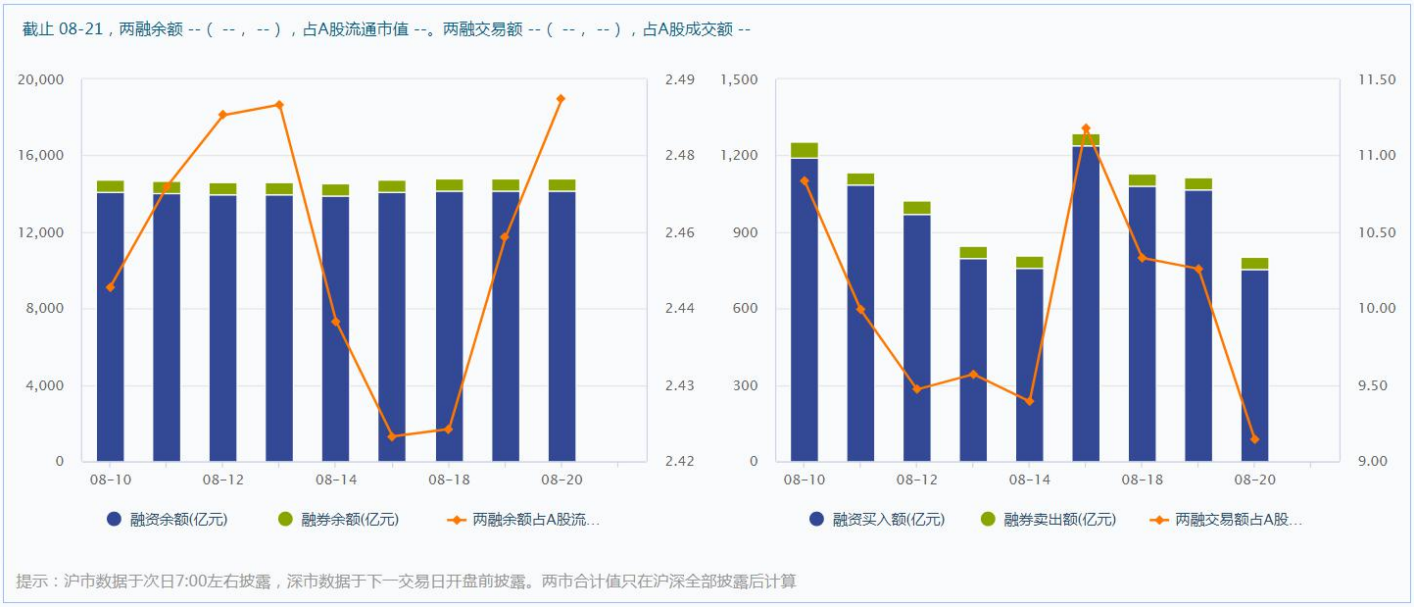
四、融资融券速递

1、两融规模分析

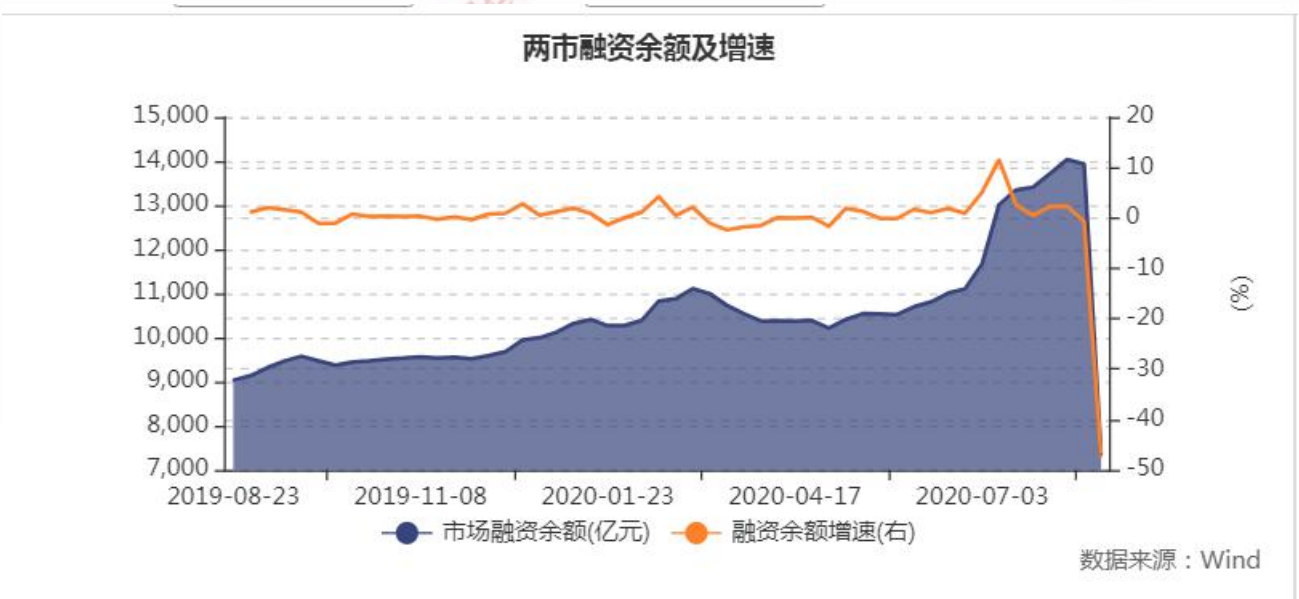
截止日	融资余额（亿元）	融资余额占流通市值（%）	融资余量（亿股）	期间买入额（亿元）	买入额占A股成交额（%）
2020-08-20	14,156.71	2.38	1,894.01	4,145.88	9.86
2020-08-14	13,937.57	2.34	1,846.60	4,812.16	9.42
2020-08-07	14,036.23	2.35	1,850.51	6,832.16	10.58
2020-07-31	13,720.11	2.33	1,839.41	5,107.77	9.99
2020-07-24	13,411.78	2.38	1,852.81	6,134.80	10.10
2020-08-20	14,156.71	2.38	1,894.01	4,145.88	9.86

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、统计图



3、两市融资余额及增速



六、本周重要指数表现统计

指数简称	收盘价	近一周涨跌幅（%）

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）。

上证指数	3380.68	0.61
深证成指	13478.00	0.08
中小板指	9.57.33	0.36
创业板指	2632.45	1.36

七、本周市场回顾及下周市场预判

上周市场回顾

周五 A 股市场冲高回落，尾盘小幅震荡上扬，之前连续两天的快速调整基本消化了近期的利空消息，商务部周四晚表态中美贸易谈判将继续举行，缓解了投资者的担忧情绪。周五股指在食品饮料，文化传媒以及旅游酒店等消费板块轮番大涨的带动下数次冲击 3400 点上方未果，午后股指震荡回落，尾盘随着金融板块的小幅走高，带动股指企稳回升，沪指全天继续在 3400 点下方强势震荡。整体看，个股高低位切换比较明显，资金从题材股向低估值、周期类标的调仓。盘面上，食品饮料、游戏、消费电子等板块涨幅居前，农业、半导体、水利等跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.50%，报收 3380 点；深成指涨 1.18%，报收 13478 点；创业板指涨 1.72%，报收 2632 点。沪股通净流出 7.65 亿，深股通净流入 18.91 亿。

本周整体而言，沪指呈现冲高回落走势，周线收出长上影十字星形态，说明经历四周反弹运行至 7 月份前高位置附近时需求质量不高，无法承接消化强供应区域的抛压开启震荡回测走势。但是关键的一点时虽然需求力度疲软，但是供应没有积极跟随涌现，所以震荡回测后仍具备上探逻辑。特别是周五日线级别地量十字星更能说明供应仍在等待更高的位置，那么需求出现将比较容易推动指数上行。全周行业板块表现来看，周一

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）。

大金融发力，带领指数冲击前高未果，最大的因素在于指数缺乏共振，沪指冲锋的时候，创业板等能体现活跃资金情绪的中小盘却裹足不前，科技股、生物医药等题材进入全面调整走势，而周中除食品饮料持续强势外、农业股、钢铁、电力、传媒等脉冲表现，显然无法成为市场主线动力而从周二小幅冲高后开启连续三天的调整走势。沪指周涨幅0.61%，深证成指跌幅0.08%，中小板涨幅0.36%，创业板表现最弱，周跌幅1.36%。

本周强势板块而言，除周一强势表现的大金融外，食品饮料、酿酒等消费概念无疑成为最强势板块，食品饮料周涨幅7.01%，领涨两市，酿酒涨幅4.52%。从消费概念股的走势来看，机构的影子非常明显，存在抱团行为。我们认为逻辑在于：一是国内大循环战略下政策面持续支持预期支撑逻辑，自一季度疫情爆发之后，国务院、商务部等部门接连出台了一系列鼓励消费的政策。而就在8月20日，商务部宣布：将组织开展“百城万企促消费”全国消费促进月活动。在一系列政策的推动之下，消费可以持续关注；二是根据已经披露的上市公司中报结果来看，消费类行业二季度经营状况出现了明显好转，中报业绩均取得了不同程度的增长，好于A股总体盈利水平，可以说已经开启了“流动性+盈利”驱动模型中，流动性向自身盈利修复转化承接。业绩确认，强者恒强，因此后市可以继续关注食品、白酒、家电家具、汽车等消费概念板块中的龙头个股。

下周市场展望

宏观面继续佐证结构性行情

整体来看7月份我国基本面数据基本保持稳步恢复态势，通胀保持温和。食品依然对CPI影响较多，原因在于7月主要受南方洪涝灾害影响导致蔬菜猪肉等供给运输困难，短暂短缺带动价格上涨，而非食品方面受暑期出游量增加影响，机票和旅游价格上涨，

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）。

因此 CPI 整体平稳回升；另外，受经济逐步回暖影响，生产资料和生活资料价格双双上升，从行业来看，受国际原油价格持续反弹影响，石油相关行业价格继续上涨，煤炭开采和洗选业、汽车制造业价格均由降转涨。7 月经济方面平稳增长，生产继续回升，工业增速保持在 4.8%，固定资产投资继续上行，特别是民间投资增速回升至 5.2%，说明国内拉动内需成绩明显，内生动力持续恢复，消费降幅继续收窄；社融继续回升，贷款明显改善，其中企业中长期贷款的多增指向企业投资活动的活跃。整体经济面承压属于长期的，但是短期后疫情时期的修复仍在延续，上半年流动性催动向下半年盈利修复承接的结构性行情仍然可期。

短期市场仍以震荡对待，等待明确信号

短期市场明显存在分歧，而且资金观望情绪上升，市场缺乏高质量需求驱动的主线，赚钱效应不足。近期出现的调整属于自身需求不足导致回测确认，以及事件性干扰。短期主要是受中美关系再度趋于紧张，从而影响了市场的风险偏好，使市场变得相对敏感而导致。但中长期来看基本面、政策面及流动性不存在较大的风险干扰，恶性调整或者趋势性调整的概率较小。

技术走势而言，创业板在前低位置附近出现量缩十字星 K 线形态后小幅向上反弹，但是距离调整趋势的全面逆转还有很大一步要迈进，短期关键均线 2720 点附近没有收复之前，仍需要保持足够的耐心。但是 60 均线正在快速抬升，短期可以视为调整的极限位。从指数比较而言，沪指相对强势，受到短期关键均线金叉，高质量需求 K 线下沿多头抵抗，量缩调整供应没有跟随，不断的低点抬升强化需求不再等待更低位置等技术支撑信号护体。短期 3320-3360 区域支撑比较强劲。下周市场回测企稳后有望再度上探前高位置，这也是需求确认自身力度的过程，能否出现反复的关键，就看堆量结构能否出现。

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）。

创业板开启 2.0 时代，下周一新规则实施

下周一 8 月 24 号，创业板就正式实施注册制了。首批 18 家创业板注册制企业上市上市前 5 个交易日不设涨跌幅，从第 6 个交易日起涨跌幅变为 20%，剩下的所有创业板股票涨跌幅也会由 10%调整为 20%。对于创业板新规从两个方面把握，首先是风险，新的交易规则对于已经持有创业板股票的投资者而言属于新的事物，需要适应过程，盘中可能出现的大幅波动会直接放大交易者的情绪，从而有一定应对波动时承受能力不匹配的风险；其次是积极的一面，就是 20%涨跌停板新规则能够进一步提升创业板股票的流动性，市场应该给予这些流动性一定的溢价。从历史上看，96 年 A 股将涨跌停幅度从无限制调整到 10%时，短期内对市场造成了一定的负面冲击。而且比较科创板，短期担忧的情绪释放后将回归常态化，市场定价效率提高，有利于吸引部分长期资金配置。当然，业绩支撑是非常关键的，和港股比较，单日跌幅超 50%的一般都是垃圾股，暴雷股，所以下周进入中报披露集中期间，没有获得业绩确认的，需要规避。但核心资产的股票，龙头股，基本波动性都可以接受。注册证会加剧市场强弱分化，盘面资金也会更加聚焦到业绩上。

下周行业板块机会关注三条线

一是主线：券商+科技+消费。科技股虽然整体看还在探底过程中，但部分品种已经率先企稳反击，芯片、软件等品种还在震荡蓄势中，消费电子板块可以积极关注；受益于消费内循行，而且存在业绩支撑的以食品加工、白酒为代表的大消费概念股处于趋势性行情当中。二是关注军工、农业股调整完成后的机会，军工存在改革预期，特别是科技军工的整合预期。三是低估值周期股，蓝筹股，包括建材、基建等。四是下周将进入上市

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）。

公司中报密集发布的时期，建议投资者继续密切关注业绩超预期的相关品种的投资机会。

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

编辑：李 斌 执业证书编号：S0230613070001

孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

朱金金 执业证书编号：S0230618070002

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。