日期：2020 年 7 月 6 日

A 股市场动态周报（20200703）

分析师： 刘骐豪

Tel： 021-53686132

E-mail： liuqihao@shzq.com

SAC 证书编号： S0870512090002

报告编号： liuqihao-scdt147

相关报告：

首次报告日期：2012 年 10 月 10 日

■ 主要观点：

市场回顾

7 月 3 日当周上证综指收盘报 3,152.81 点，周涨幅 5.82%，周日均成交 3,949.58 亿元。申万 28 家一级行业全部上涨，涨幅前三位的行业分别是：休闲服务、非银金融、房地产，周日均成交额占比前三位的行业分别是：电子、医药生物、非银金融。

经济数据追踪

1. 30 大中城市商品房成交

1-7 月（截至 7 月 3 日）30 大中城市商品房累计成交面积同比下降 18.04%，2020 年 1-6 月同比下降 18.49%。

2. 厂家零售乘用车销量

6 月 27 日当周乘用车日均销量为 51627 辆(上周 43899 辆)，同比下跌 37.00% (上周同比下跌 11.00%)。

3. 全国猪肉平均批发价格

7 月截至 3 日全国猪肉平均批发价为 46.05 元/公斤，同比上涨 105.31%。6 月末全国猪肉平均批发价为 45.38 元/公斤，同比上涨 102.48%。

4. 28 种重点监测蔬菜平均批发价格

7 月截至 3 日 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.23 元/公斤，同比上涨 4.44%。6 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.30 元/公斤，同比上涨 5.75%。

5. 钢铁价格

本周螺纹钢期货结算价 3655.00 元/吨(上周 3733.00 元/吨)。

6. 水泥价格指数

本周全国水泥价格指数为 139.80 点(上周 143.05 点)。

7. 化工品价格

本周精对苯二甲酸（PTA）期货结算价为 3602.00 元/吨(上周 3662.00 元/吨)，聚氯乙烯（PVC）期货结算价为 6290.00 元/吨(6290.00 元/吨)，尿素期货结算价为 1565.00 元/吨(上周 1562.00 元/吨)。

8. 挖掘机销量

5 月主要企业液压挖掘机销量为 31744 台，销量同比上涨 67.98%。4 月主要企业液压挖掘机销量为 45426 台，同比上涨 59.89%。

9. 6 大发电集团日均发电耗煤量

7 月（截至 3 日）6 大发电集团日均耗煤量为 61.97 万吨，日均耗煤量同比下跌 5.61%。6 月为 63.84 万吨，同比下跌 1.80%。

10. 煤炭价格及库存

本周秦皇岛山西优混（Q5500K）价格为 573.40 元/吨(上周 565.00 元/吨)，秦皇岛煤炭库存为 499.00 万吨(上周 473.00 万吨)。

11．WTI 原油期货结算价格

本周 WTI 原油期货结算价格为 40.24 美元/桶(上周 38.49 美元/桶)。

12．BDI 指数

本周 BDI 指数为 1894.00(上周 1749.00)。

13．LME 期铜价格

7 月截至 3 日 LME 期铜价格为 6015.00 美元/吨，同比上涨 1.34%。 6 月价格为 6039.00 美元/吨，同比上涨 0.63%。

14．COMEX 黄金期货收盘价

本周 COMEX 黄金期货收盘价为 1764.70 美元/盎司(上周 1746.20 美元/盎司)。

15．CRB 指数

本周 CRB 工业原料现货指数为 419.03 (上周 416.78)，同比下降 7.08% (上周同比下降 8.61%)。

16．美元指数

本周美元指数报 97.2447 (上周 97.4990)。

货币投放回笼统计

本周央行净回笼 4950 亿元(上周净投放 3800 亿元)。

本周 10 年期国债收益率报 2.8853% (上周 2.9276%)，银行间质押式回购权利率报 1.8570% (上周 2.2409%)。

沪/深港通交易统计

本周沪股通累计净买入 5,912.67 亿元，较上周增加 177.38 亿元。深股通累计净买入 5,506.70 亿元，较上周增加 111.24 亿元。

融资融券

本周沪深两市融资余额共 11,667.65 亿元，较上周增加 562.43 亿元。

限售股解禁及明细

本周(2020 年 07 月 06 日至 07 月 10 日)沪深两市解禁市值合计 541.42 亿元，共计 37 只个股获得解禁。

AH 股价格

本周 A/H 股溢价指数为 132.56(上周 128.73)，无股票较港股折价。

本周新股

本周共有 19 只新股申购，分别是交大思诺、同庆楼、贝特瑞、孚能科技、山大地纬（07 月 06 日），艾迪药业、慧辰资讯、中芯国际（07 月 07 日），新安洁、生物谷、泰祥股份、国源科技、寒武纪、伟思医疗、美瑞新材（07 月 08 日），永顺生物（07 月 09 日），凯添燃气、观典防务、流金岁月（07 月 10 日）。

一、 市场回顾

（一）指数表现

07 月 03 日当周上证综指收盘报 3,152.81 点，周涨幅 5.82%，周日均成交 3,949.58 亿元，周日均成交金额较上一交易周增加 1,578.54 亿元。

表 1：市场指数当周表现

证券代码	名称	收盘价	周涨跌幅（%）	周日均成交额（亿元）	较上周日均成交额变化（亿元）
000001.SH	上证指数	3,152.81	5.82	3,949.58	1,578.54
399005.SZ	中小板指	8,287.90	5.37	2,290.08	822.04
399006.SZ	创业板指	2,462.56	3.36	1,793.54	545.00
801003.SI	申万 A 股	3,819.88	5.41	8,937.25	3,385.68
000300.SH	沪深 300	4,419.60	6.78	3,204.15	1,407.76
000016.SH	上证 50	3,159.16	7.33	919.30	435.70

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

(二)行业表现

07 月 03 日当周申万 28 家一级行业全部上涨，涨幅前三位的行业分别是：休闲服务、非银金融、房地产，周日均成交额占比前三位的行业分别是：电子、医药生物、非银金融。

表 2：行业指数当周表现

代码	名称	收盘价	周涨跌幅（%）	周日均成交金额（亿元）	较上周日均成交额变化（亿元）	周日均成交额占比（%）
801210.SI	休闲服务(申万)	9,177.19	27.19	64.70	38.09	0.73%
801790.SI	非银金融(申万)	2,161.49	13.51	855.06	437.46	9.58%
801180.SI	房地产(申万)	4,257.19	9.67	320.58	186.24	3.59%
801020.SI	采掘(申万)	2,209.45	7.21	73.09	39.30	0.82%
801780.SI	银行(申万)	3,520.12	6.65	231.23	138.77	2.59%
801120.SI	食品饮料(申万)	20,121.10	6.39	436.56	190.69	4.89%

801710.SI	建筑材料(申万)	7,183.37	5.90	144.00	69.41	1.61%
801200.SI	商业贸易(申万)	3,903.73	5.56	146.58	32.30	1.64%
801230.SI	综合(申万)	2,344.87	5.30	36.62	11.12	0.41%
801880.SI	汽车(申万)	4,131.09	5.04	231.82	80.42	2.60%
801050.SI	有色金属(申万)	3,058.25	4.88	292.88	105.07	3.28%
801010.SI	农林牧渔(申万)	3,924.40	4.85	231.14	66.16	2.59%
801890.SI	机械设备(申万)	1,274.99	4.72	345.19	118.36	3.87%
801720.SI	建筑装饰(申万)	2,025.89	4.72	117.19	56.11	1.31%
801770.SI	通信(申万)	2,561.53	4.49	252.25	74.42	2.83%
801140.SI	轻工制造(申万)	2,379.67	4.40	142.66	52.78	1.60%
801080.SI	电子(申万)	4,425.32	4.18	1,311.49	419.95	14.70%
801170.SI	交通运输(申万)	2,233.62	4.07	144.18	63.82	1.62%
801730.SI	电气设备(申万)	5,301.78	3.96	327.14	113.56	3.67%
801740.SI	国防军工(申万)	1,219.56	3.83	160.79	36.01	1.80%
801030.SI	化工(申万)	2,868.60	3.66	411.66	133.31	4.61%
801750.SI	计算机(申万)	5,793.35	3.57	688.98	269.78	7.72%
801760.SI	传媒(申万)	814.37	3.15	566.17	163.83	6.34%
801160.SI	公用事业(申万)	1,928.19	3.04	115.46	45.32	1.29%
801110.SI	家用电器(申万)	7,905.62	2.97	139.27	50.14	1.56%
801130.SI	纺织服装(申万)	1,849.18	2.44	51.32	7.30	0.58%
801150.SI	医药生物(申万)	11,168.60	2.13	1,033.30	369.98	11.58%
801040.SI	钢铁(申万)	1,978.91	1.51	52.49	11.36	0.59%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

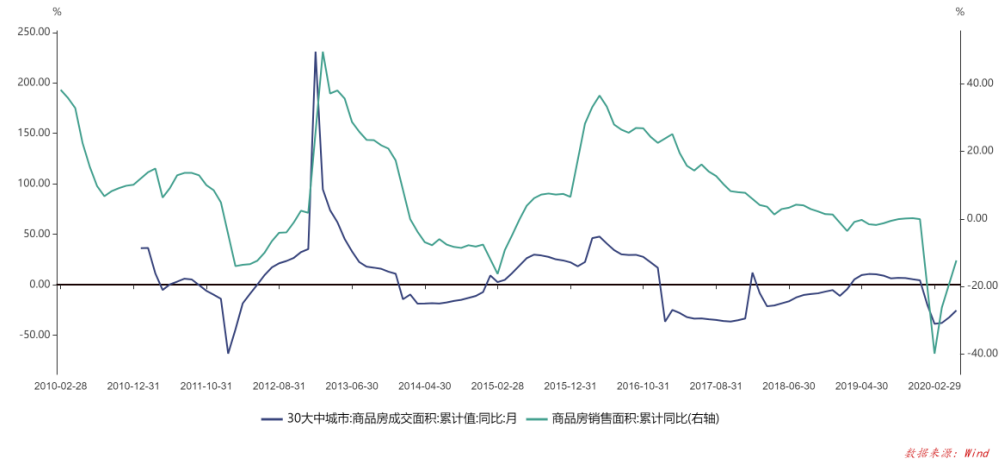
二、 数据追踪

1. 30 大中城市商品房成交

2020 年 1-7 月（截至 03 日）30 大中城市商品房累计成交面积为 7038.68 万平方米。2020 年 1-7 月（截至 03 日）30 大中城市商品房累计成交面积同比下降 18.04%，2020 年 1-6 月同比下降 18.49%，2020 年 1-5 月同比下降 26.02%，2020 年 1-4 月同比下降 32.38%，2020 年 1-3 月同比下降 37.74%，2020 年 1-2 月同比下降 38.73%，2020 年 1 月同比下降 19.84%。

根据国家统计局数据，2020 年 1-5 月商品房销售面积累计值为 48702.97 万平方米，同比下降 12.3%，2020 年 1-4 月商品房销售面积累计值为 33973.00 万平方米，同比下降 19.3%，2020 年 1-3 月商品房销售面积累计值为 21978.00 万平方米，同比下降 26.3%，2020 年 1-2 月商品房销售面积累计值为 8474.95 万平方米，同比下降 39.9%。

图 1：30 大中城市商品房成交



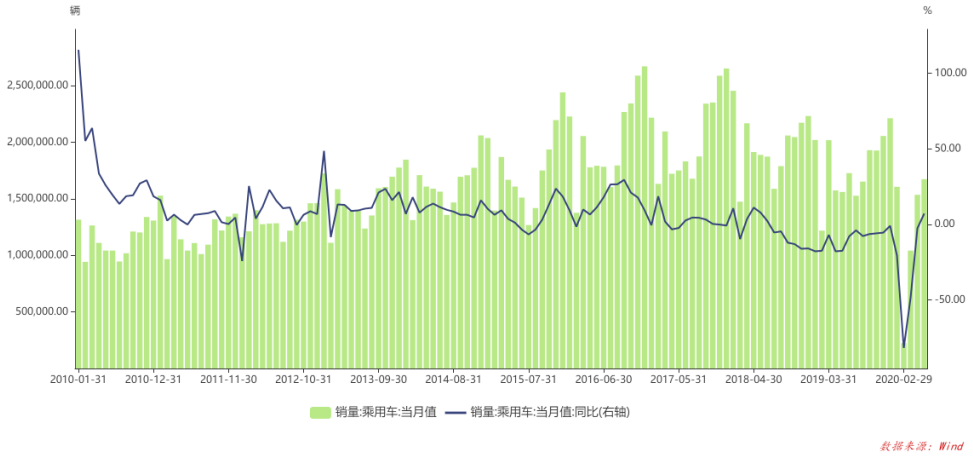
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

2.厂家零售乘用车销量

2020 年 06 月 27 日当周乘用车日均销量为 51627 辆，同比下跌 37.00%，2020 年 06 月 21 日当周乘用车日均销量为 43899 辆，同比下跌 11.00%，2020 年 06 月 14 日当周乘用车日均销量为 36600 辆，同比下跌 17.00%，2020 年 06 月 07 日当周乘用车日均销量为 25725 辆，同比下跌 10.00%，2020 年 05 月 31 日当周乘用车日均销量为 100140 辆，同比上涨 9.00%，2020 年 05 月 24 日当周乘用车日均销量为 41267 辆，同比下降 5.00%，2020 年 05 月 17 日当周乘用车日

均销量为 39118 辆，同比下降 3.00%，2020 年 05 月 10 日当周乘用车日均销量为 32006 辆，同比下降 7.00%，2020 年 04 月 25 日当周乘用车日均销量为 48794 辆，同比上涨 12.30%，2020 年 04 月 19 日当周乘用车日均销量为 36964 辆，同比下跌 0.50%，2020 年 04 月 12 日当周乘用车日均销量为 33438 辆，同比上涨 14.00%，2020 年 04 月 06 日当周乘用车日均销量为 21976 辆，同比下降 35.00%。根据中国汽车工业协会数据,2020 年 05 月乘用车销量 167.40 万辆，同比上涨 7.23%，2020 年 04 月乘用车销量 153.60 万辆，同比下降 2.47%，2020 年 03 月乘用车销量 104.27 万辆，同比下降 48.37%，2020 年 02 月乘用车销量 22.40 万辆，同比下降 81.63%，2020 年 01 月乘用车销量 160.69 万辆，同比下降 20.50%。

图 2：乘用车销量



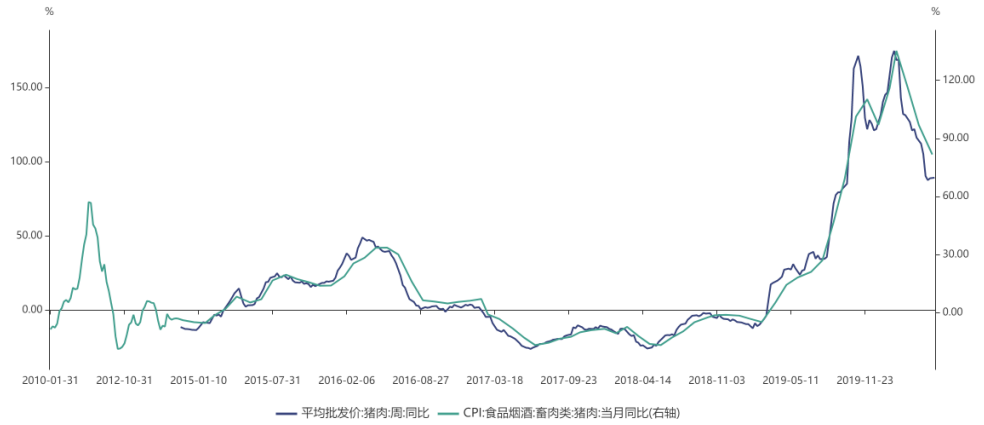
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

3.全国猪肉平均批发价格

07 月截至 03 日全国猪肉平均批发价为 46.05 元/公斤，同比上涨 105.31%。6 月末全国猪肉平均批发价为 45.38 元/公斤，同比上涨 102.48%。5 月末全国猪肉平均批发价为 38.65 元/公斤，同比上涨 87.53%。4 月末全国猪肉平均批发价为 43.53 元/公斤，同比上涨 112.34%。3 月末全国猪肉平均批发价为 46.60 元/公斤，同比上涨 126.73%。2 月末全国猪肉平均批发价为 48.92 元/公斤，同比上涨 172.53%。1 月末全国猪肉平均批发价为 47.21 元/公斤，同比上涨 147.04%。

根据国家统计局数据,2020 年 05 月猪肉 CPI 当月同比上涨 81.70%，2020 年 04 月猪肉 CPI 当月同比上涨 96.90%,2020 年 03 月猪肉 CPI 当月同比上涨 116.40%，2020 年 02 月猪肉 CPI 当月同比上涨 135.20%，2020 年 01 月猪肉 CPI 当月同比上涨 116.00%。

图 3：全国大中城市猪肉价格与 CPI 猪肉当月同比

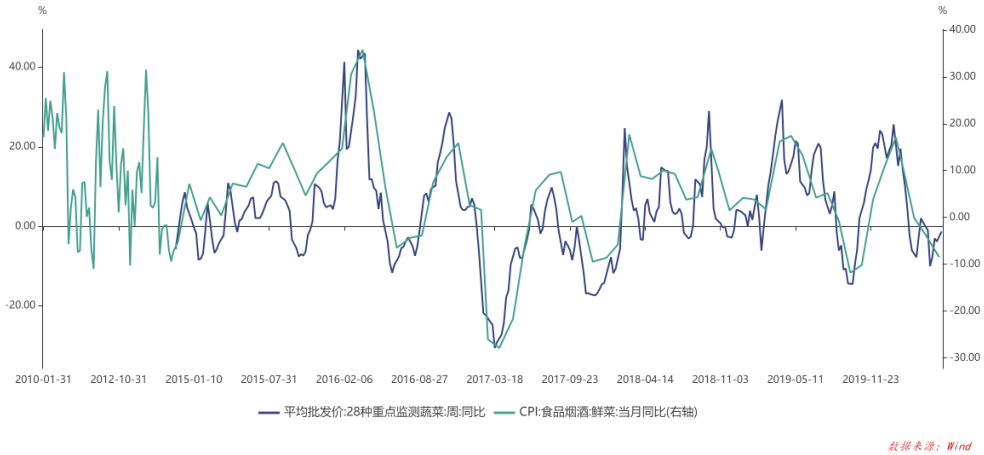


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

4.28 种重点监测蔬菜平均批发价格

07 月截至 03 日 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.23 元/公斤，同比上涨 4.44%。6 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.30 元/公斤，同比上涨 5.75%。5 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 3.79 元/公斤，同比下降 3.07%。4 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.18 元/公斤，同比下降 0.95%。3 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.52 元/公斤，同比下降 4.62%。2 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 5.54 元/公斤，同比上涨 14.46%。1 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 5.44 元/公斤，同比上涨 25.93%。根据国家统计局数据，2020 年 05 月鲜菜 CPI 当月同比下降 8.50%，2020 年 04 月鲜菜 CPI 当月同比下降 3.70%，2020 年 03 月鲜菜 CPI 当月同比下降 0.10%，2020 年 02 月鲜菜 CPI 当月同比上涨 10.90%，2020 年 01 月鲜菜 CPI 当月同比上涨 17.10%。

图 4：28 种重点监测蔬菜平均批发价格与 CPI 鲜菜当月同比



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

5.钢铁价格

2020 年 07 月（截至 03 日）螺纹钢期货结算价 3655.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末螺纹钢期货结算价分别为：3832.00 元/吨，3732.00 元/吨，3780.00 元/吨，3691.00 元/吨，3796.00 元/吨、3431.00 元/吨、3506.00 元/吨、3504.00 元/吨和 3699.00 元/吨）。

图 5：螺纹钢期货结算价

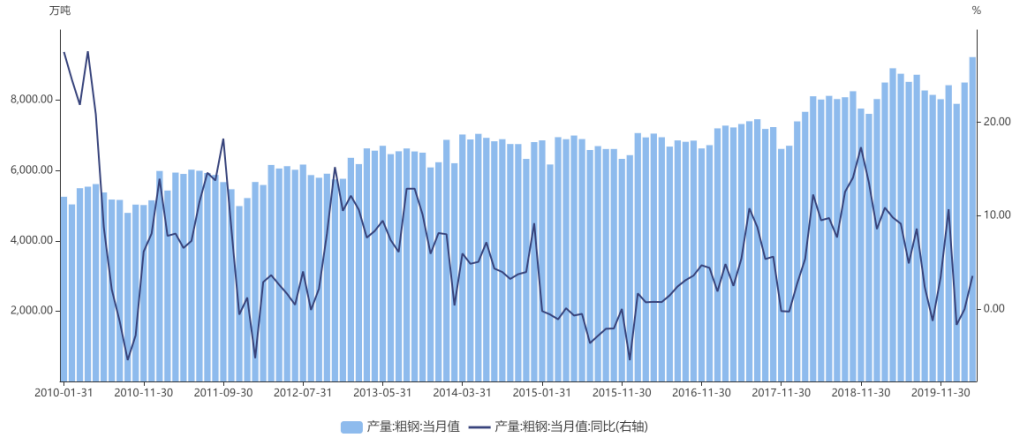


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

2020 年 06 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 214.23 万吨/天，同比上涨 3.74%，2020 年 06 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 210.92 万吨/天，同比上涨 2.36%，2020 年 05 月下旬重点钢企粗钢日均产量为 209.25 万吨/天，同比上涨 4.39%，2020 年 05 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 208.04 万吨/天，同比上涨 2.08%，2020 年 05 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 205.17 万吨/天，同比上涨 0.28%，2020 年 04 月下旬重点钢企粗钢日均产量为 201.20 万吨/天，同比上涨 0.45%，2020 年 04 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 195.15 万吨/天，同比下降 2.70%，2020 年 04 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 194.58 万吨/天，同比下降 0.47%。

根据国家统计局数据，2020 年 05 月重点钢企粗钢产量 9226.70 万吨，同比上涨 3.56%，2020 年 04 月重点钢企粗钢产量 8503.00 万吨，持平于去年同期，2020 年 03 月重点钢企粗钢产量 8426.50 万吨，同比下降 1.68%，2019 年 12 月重点钢企粗钢产量 8426.50 万吨，同比上涨 10.71%。

图 6：重点钢企粗钢产量

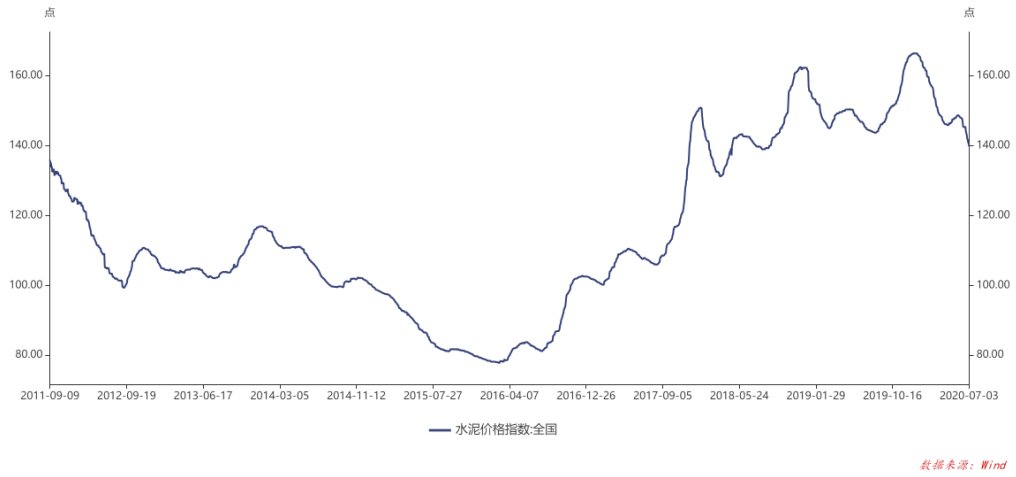


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

6.水泥价格指数

2020 年 07 月（截至 03 日）全国水泥价格指数为 139.80 点（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的价格分别为：161.68 点、146.71 点、146.99 点、150.08 点、166.44 点、148.51 点、146.31 点、148.64 点和 141.75 点）。

图 7：全国水泥价格指数



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

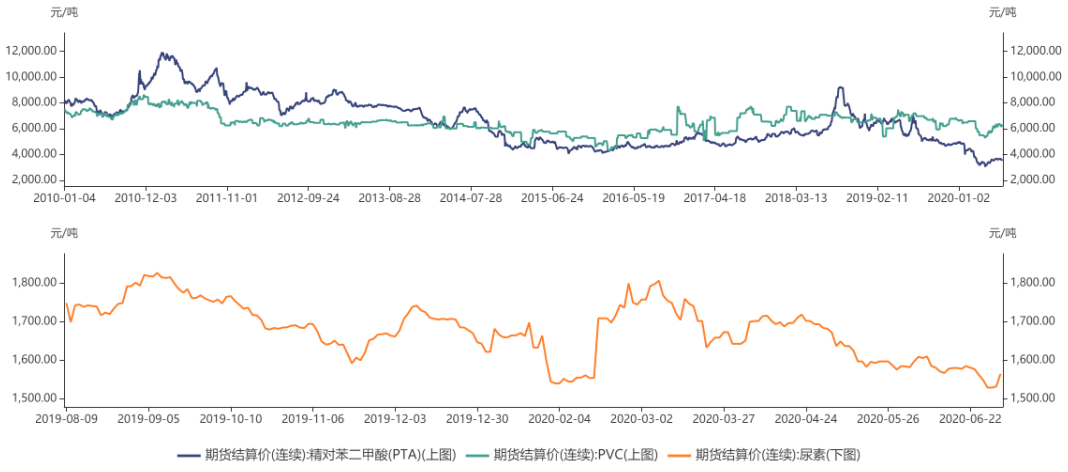
7.化工品价格

2020 年 07 月（截至 03 日）精对苯二甲酸（PTA）期货结算价为 3602.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、

2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末 PTA 期货结算价分别为：5854.00 元/吨，6576.00 元/吨，6406.00 元/吨，5074.00 元/吨，4912.00 元/吨、3288.00 元/吨、3312.00 元/吨、3530.00 元/吨和 3594.00 元/吨）。2020 年 07 月（截至 03 日）尿素期货结算价为 1565.00 元/吨（2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末尿素期货结算价分别为：1758.00 元/吨，1643.00 元/吨、1643.00 元/吨、1684.00 元/吨、1585.00 元/吨和 1529.00 元/吨）。

2020 年 07 月（截至 03 日）聚氯乙烯（PVC）期货结算价为 6290.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末 PVC 期货结算价分别为：6640.00 元/吨，6035.00 元/吨，7050.00 元/吨，6280.00 元/吨，6640.00 元/吨、5500.00 元/吨、5480.00 元/吨、6045.00 元/吨和 6190.00 元/吨）。

图 8：PTA、尿素和 PVC 期货结算价

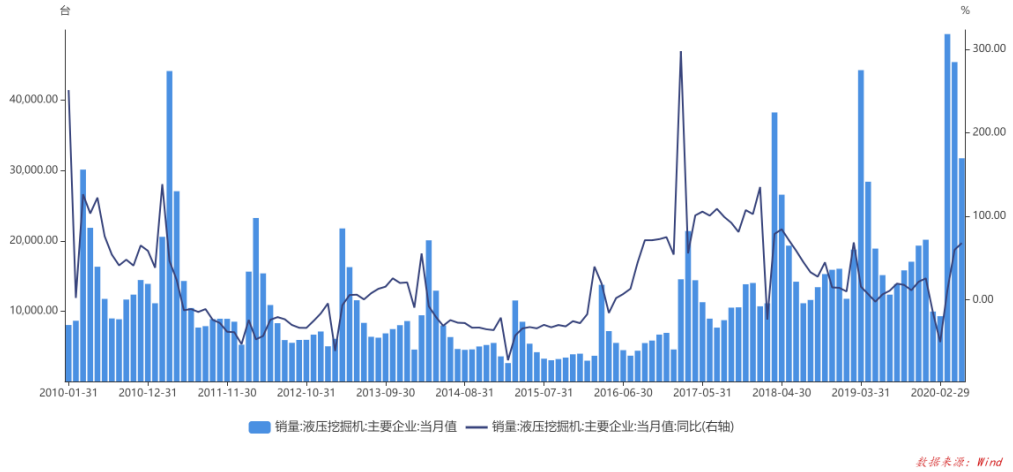


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

8.挖掘机销量

2020 年 5 月主要企业液压挖掘机销量为 31744 台，2020 年 4 月主要企业液压挖掘机销量为 45426 台，2020 年 3 月主要企业液压挖掘机销量为 49408 台，2020 年 2 月主要企业液压挖掘机销量为 9280 台，2020 年 1 月主要企业液压挖掘机销量为 9942 台。2020 年 5 月销量同比上涨 67.98%，2020 年 4 月销量同比上涨 59.89%，2020 年 3 月销量同比上涨 11.59%，2020 年 2 月销量同比下降 50.49%，2020 年 1 月销量同比下降 15.43%。

图 9：主要企业液压挖掘机销量



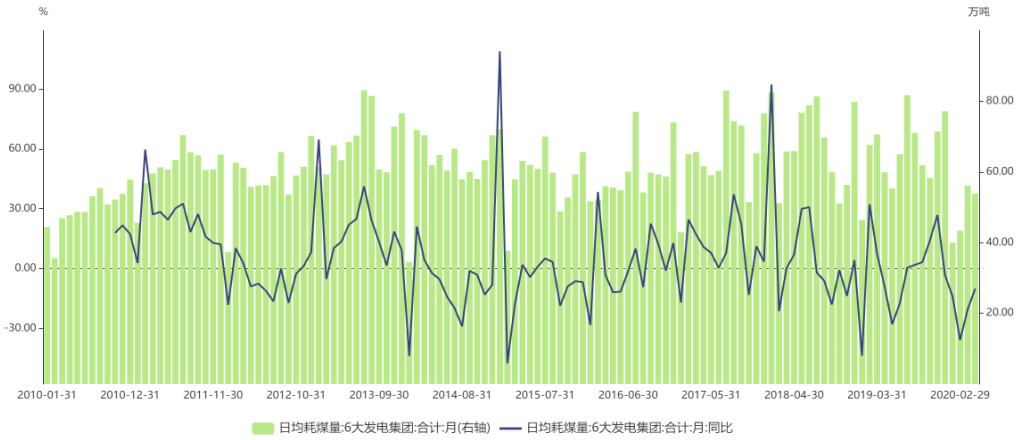
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

9.6 大发电集团日均发电耗煤量

2020 年 07 月（截至 03 日）6 大发电集团日均耗煤量为 61.97 万吨（2020 年 06 月为 63.84 万吨，2020 年 05 月为 59.30 万吨，2020 年 04 月为 53.88 万吨，2020 年 03 月为 56.10 万吨，2020 年 02 月为 43.11 万吨，2020 年 01 月为 39.93 万吨）。2020 年 07 月（截至 03 日）日均耗煤量同比下跌 5.61%（2020 年 06 月同比下跌 1.80%，2020 年 05 月同比上涨 2.47%，2020 年 04 月同比下降 10.04%，2020 年 03 月同比下降 20.55%，2020 年 02 月同比下降 36.27%，2020 年 01 月同比下降 13.96%）。

根据国家统计局数据，2020 年 1-5 月发电量累计同比下降 3.1%，2020 年 1-4 月发电量累计同比下降 5.0%，2020 年 1-3 月发电量累计同比下降 6.8%，2020 年 1-2 月发电量累计同比下降 8.2%，2019 年 1-12 月发电量累计同比上升 3.5%。

图 10：6 大发电集团日均发电耗煤量



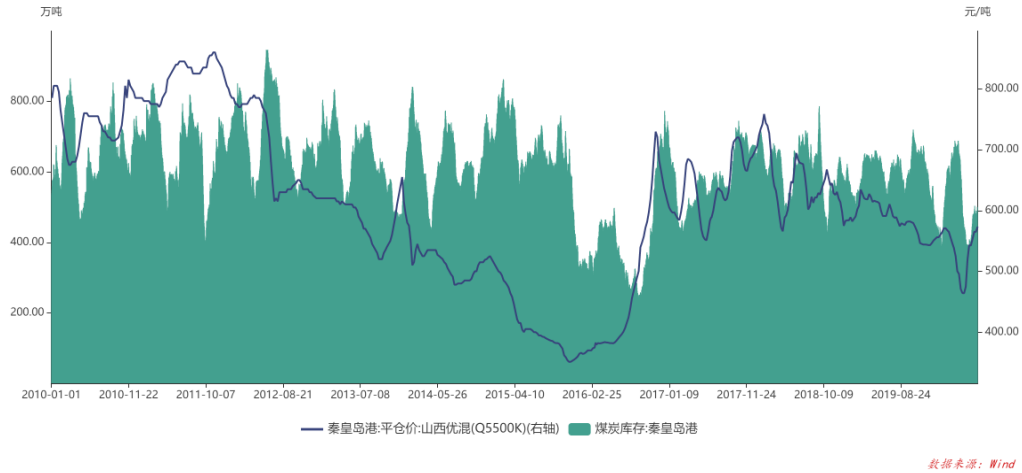
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

10.煤炭价格及库存

2020 年 07 月（截至 06 日）秦皇岛山西优混（Q5500K）价格为 573.40 元/吨（2019 年年初、2019 年一季末、2019 年二季末，2019 年三季末，2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的价格分别为：574.83 元/吨、618.60 元/吨、600.60 元/吨，582.00 元/吨，546.60 元/吨、538.20 元/吨、471.20 元/吨、543.00 元/吨和 565.00 元/吨）。

2020 年 07 月（截至 06 日）秦皇岛煤炭库存为 499.00 万吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的库存分别为：577.00 万吨、639.50 万吨、527.00 万吨，590.50 万吨、524.50 万吨、671.00 万吨、578.00 万吨、386.00 万吨和 478.00 万吨）。

图 11：煤炭价格与库存

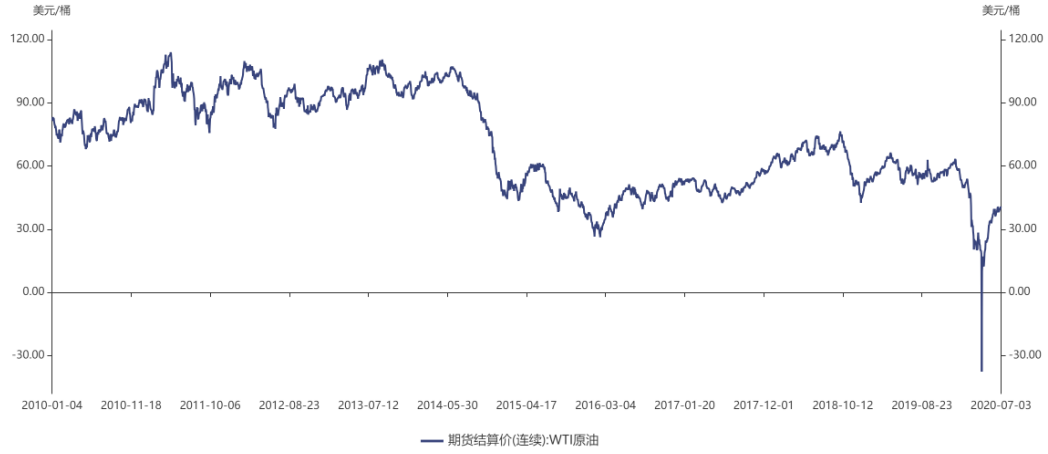


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

11.WTI 原油期货结算价格

2020 年 07 月（截至 03 日）WTI 原油期货结算价格为 40.24 美元/桶（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的价格分别为：46.54 美元/桶、60.14 美元/桶、58.47 美元/桶，54.07 美元/桶，61.06 美元/桶、20.48 美元/桶、18.84 美元/桶、35.49 美元/桶和 39.27 美元/桶）。

图 12：WTI 原油期货结算价格

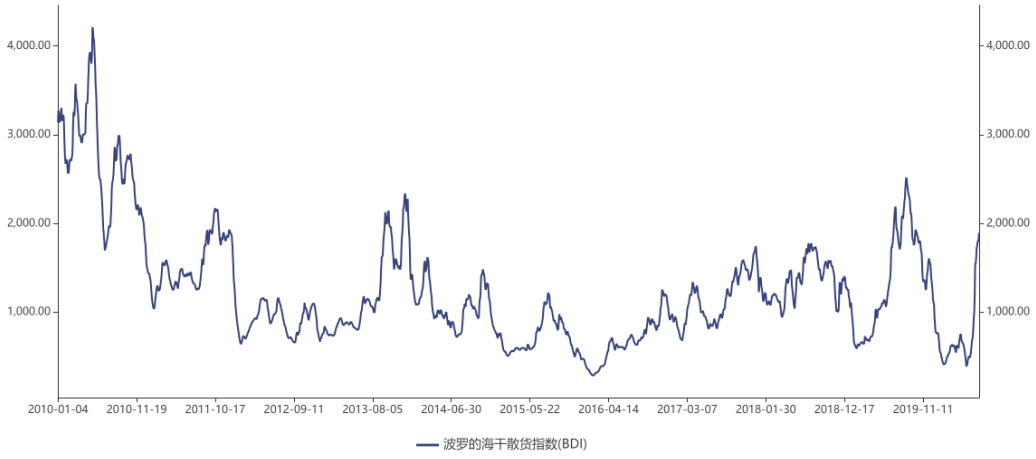


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

12.BDI 指数

2020 年 07 月（截至 03 日）BDI 指数为 1894.00（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的数据分别为：1282.00、689.00、1354.00、1823.00、1090.00、626.00、635.00、504.00 和 1799.00）。

图 13： BDI 指数

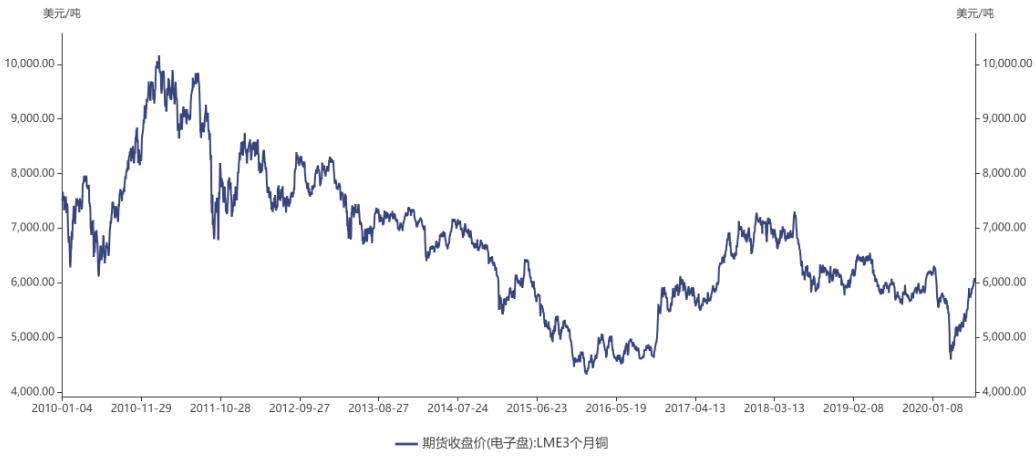


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

13. LME 期铜价格

2020 年 07 月（截至 03 日）LME 期铜价格为 6015.00 美元/吨（2020 年 06 月价格为 6039.00 美元/吨，2020 年 05 月价格为 5380.00 美元/吨，2020 年 04 月价格为 5183.00 美元/吨，2020 年 03 月价格为 4930.00 美元/吨，2020 年 02 月价格为 5635.00 美元/吨，2020 年 01 月价格为 5560.50 美元/吨）。2020 年 07 月（截至 03 日）LME 期铜价格同比上涨 1.34%（2020 年 06 月同比上涨 0.63%，2020 年 05 月同比下降 8.67%，2020 年 04 月同比下降 19.42%，2020 年 03 月同比下降 23.84%，2020 年 02 月同比下降 13.05%，2020 年 01 月同比下降 9.78%）。

图 14：LME 期铜价格

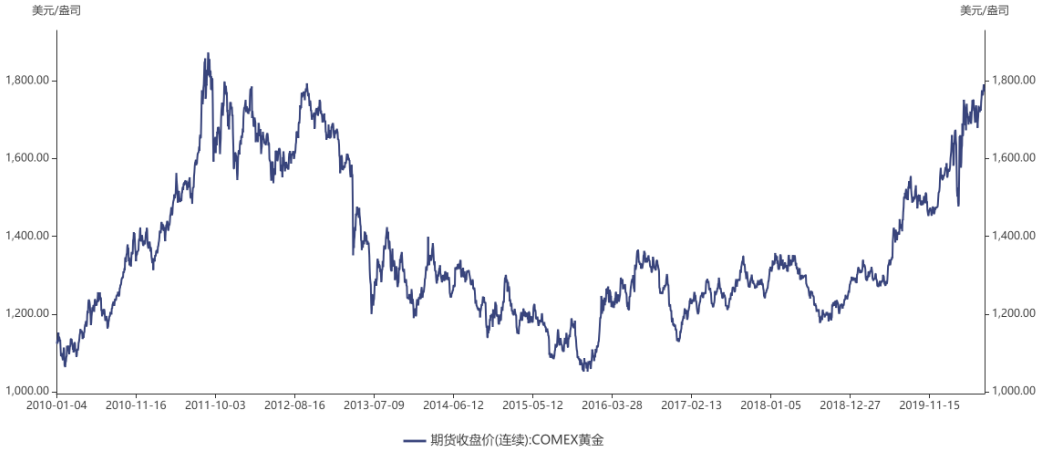


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

14. COMEX 黄金期货收盘价

2020 年 07 月（截至 02 日）COMEX 黄金期货收盘价为 1781.80 美元/盎司（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的数据分别为：1286.50 美元/盎司、1290.80 美元/盎司、1410.10 美元/盎司、1472.10 美元/盎司、1516.90 美元/盎司、1577.10 美元/盎司、1688.10 美元/盎司、1731.60 美元/盎司和 1791.10 美元/盎司）。

图 15：COMEX 黄金期货收盘价

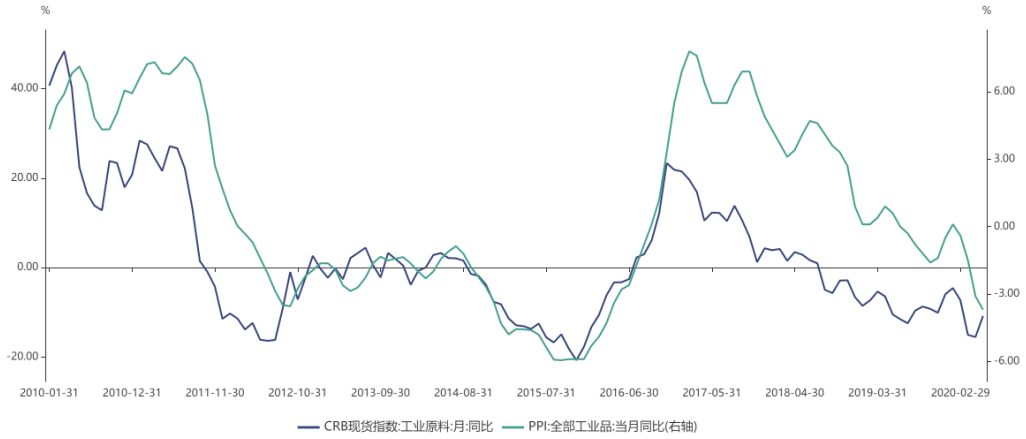


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

15. CRB 指数

2020 年 07 月（截至 02 日）CRB 工业原料现货指数为 419.03（2020 年 06 月 CRB 指数为 417.74，2020 年 05 月 CRB 指数为 416.39，2020 年 04 月 CRB 指数为 412.24，2020 年 03 月 CRB 指数为 420.03，2020 年 02 月 CRB 指数为 451.56，2020 年 01 月 CRB 指数为 459.05）。2020 年 07 月（截至 02 日）CRB 工业原料现货指数同比下降 7.08%（2020 年 06 月同比下降 8.23%，2020 年 05 月同比下降 11.02%，2020 年 04 月同比下降 15.53%，2020 年 03 月同比下降 15.07%，2020 年 02 月同比下降 7.33%，2020 年 01 月同比下降 4.58%）。

图 16：CRB 指数与 PPI 指数同比

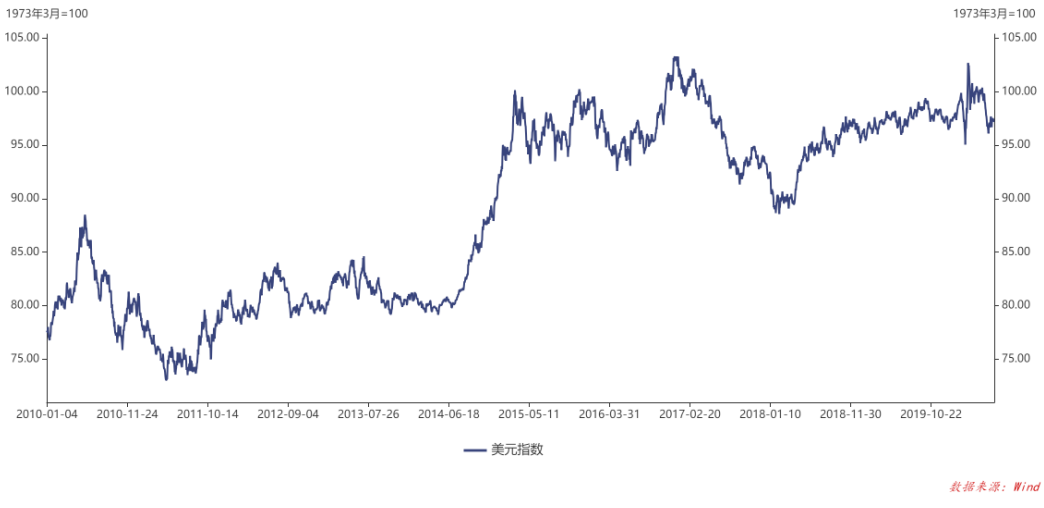


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

16. 美元指数

2020 年 07 月（截至 03 日）美元指数报 97.2447（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末的数据分别为：96.1223、97.2456、96.1930、99.4021、96.4481、98.9636、99.0167、98.2628 和 97.3841）。

图 17：美元指数



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、 流动性追踪

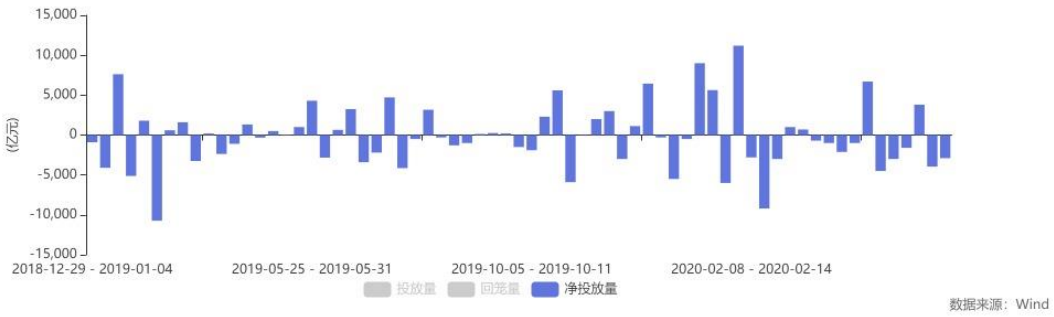
（一）货币投放回笼统计

2020 年 07 月 03 日当周，央行公开市场操作如下：

名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)
逆回购 7D	逆回购到期	2020-06-30	900.00
逆回购 14D	逆回购到期	2020-07-02	700.00
逆回购 14D	逆回购到期	2020-07-03	1,100.00
逆回购 7D	逆回购到期	2020-06-29	400.00
逆回购 7D	逆回购到期	2020-07-01	1,800.00
央行票据 3 个月	发行	2020-06-29	50.00
净投放(考虑降准置换回笼)			-4,950.00
净投放			-4,950.00
净投放(含国库现金)			-4,950.00

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 18：2019 年以来货币投放（回笼）统计

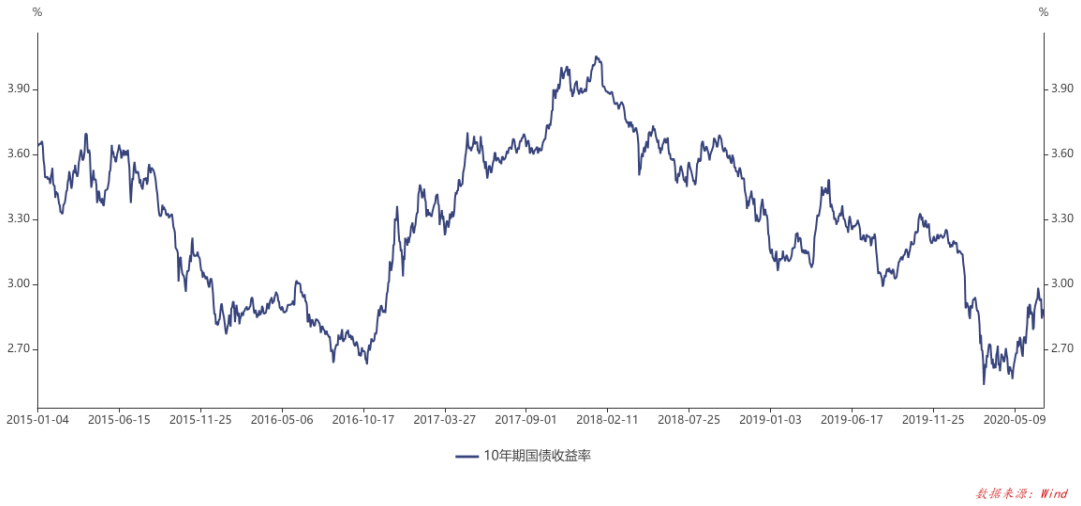


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）10 年期国债收益率

2020 年 07 月（截至 03 日）10 年期国债收益率报 2.8853%，2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末 10 年期国债收益率分别为 3.1633%、3.0961%、3.2837%、3.1583%、3.1723%、2.6124%、2.6020%、2.7251%和 2.9341%。

图 19：10 年期国债收益率

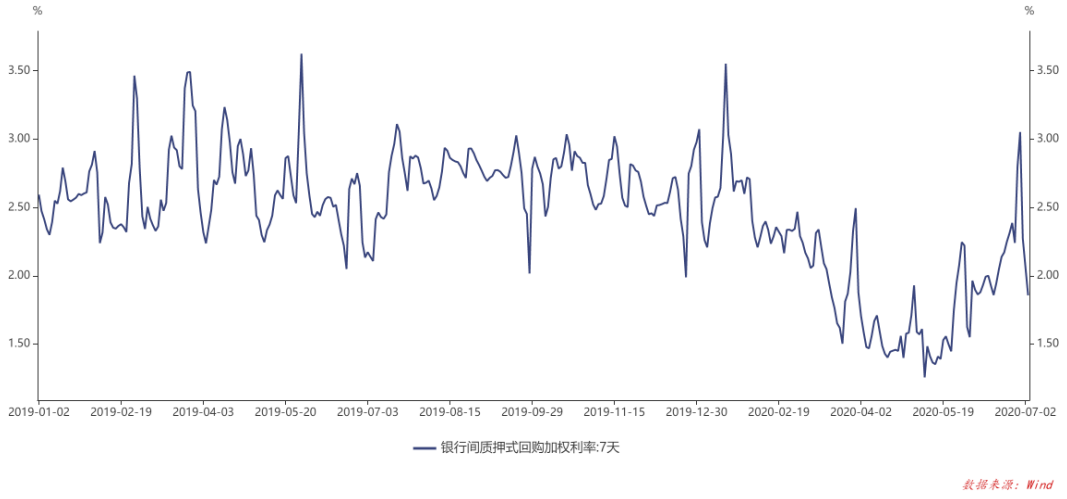


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（三）银行间质押式回购加权利率

2020 年 07 月（截至 03 日）银行间质押式回购加权利率报 1.8570%，2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末和 2020 年 6 月末银行间质押式回购加权利率分别为 2.5935%、3.2051%、2.6603%、2.8699%、3.0731%、2.4952%、1.9297%、2.2211%和 3.0519%。

图 20：银行间质押式回购加权利率



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

四、 市场追踪

（一）沪/深港通交易统计

截至 2020 年 07 月 03 日当周，沪股通累计净买入 5,912.67 亿元，较上周增加 177.38 亿元。

截至 2020 年 07 月 03 日当周，深股通累计净买入 5,506.70 亿元，较上周增加 111.24 亿元。

1. 成交概况

图 21：沪股通成交统计表（累计净买入）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 22：深股通成交统计表（累计净买入）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

2. 近 7 天活跃个股资金流向统计

近 7 天（截至 2020 年 07 月 03 日）活跃个股净买入资金排名前三的个股为伊利股份、泸州老窖、三一重工。近 7 天活跃个股净卖出资金排名前三的个股为五粮液、药明康德、TCL 科技。

表 3：近 7 天活跃个股资金流向统计（人民币）

排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	600887.SH	伊利股份	19.43	1	000858.SZ	五粮液	-12.7
2	000568.SZ	泸州老窖	11.97	2	603259.SH	药明康德	-4.96
3	600031.SH	三一重工	8.4	3	000100.SZ	TCL科技	-3.8
4	002049.SZ	紫光国微	7.89	4	300015.SZ	爱尔眼科	-3.12
5	000001.SZ	平安银行	7.59	5	002714.SZ	牧原股份	-2.04
6	002475.SZ	立讯精密	7.1	6	002241.SZ	歌尔股份	-2.02
7	601012.SH	隆基股份	6.39	7	000063.SZ	中兴通讯	-1.92
8	000002.SZ	万科A	6.26	8	600570.SH	恒生电子	-1.72
9	600036.SH	招商银行	5.82	9	600519.SH	贵州茅台	-1.14
10	600585.SH	海螺水泥	5.63	10	002602.SZ	世纪华通	-0.76

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）融资融券

1. 两市融资余额

截至 2020 年 07 月 03 日当周，沪深两市融资余额共 11,667.65 亿元，较上周增加 562.43 亿元。

图 23：2019 年年初至今两市融资余额

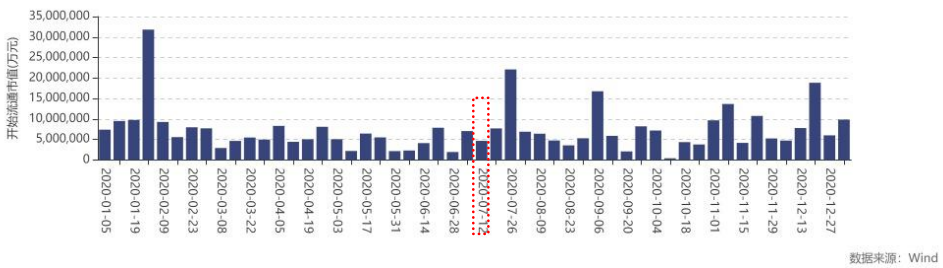


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（三）限售股解禁及明细

本周(2020 年 07 月 06 日至 07 月 10 日)沪深两市解禁市值合计 541.42 亿元（根据 2020 年 07 月 03 日收盘数据），较上周减少 336.48 亿元。

图 24：2020 年各周限售股解禁金额



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

本周共计 37 只个股获得解禁，旭升股份、睿能科技、百达精工等个股解禁压力较大（解禁股本占总股本比例超过 70%）。

表 4：部分限售股解禁公司明细（2020 年 07 月 06 日至 07 月 12 日）

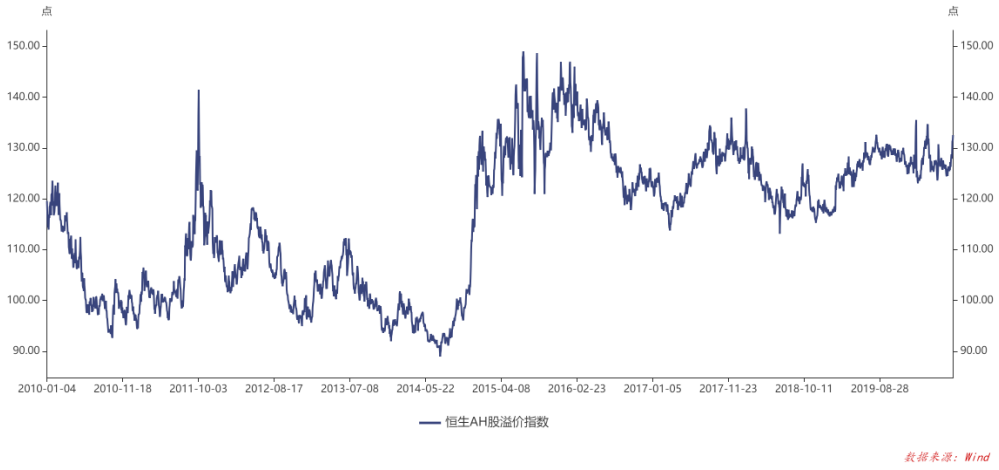
代码	简称	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股本占总股本比（%）	解禁股份类型
603305.SH	旭升股份	33,733.65	44,703.85	75.46%	首发原股东限售股份
603933.SH	睿能科技	15,092.00	20,123.32	75.00%	首发原股东限售股份
603331.SH	百达精工	9,544.00	12,782.18	74.67%	首发原股东限售股份
603801.SH	志邦家居	10,748.46	22,333.34	48.13%	首发原股东限售股份
603286.SH	日盈电子	4,232.50	8,807.60	48.06%	首发原股东限售股份
601236.SH	红塔证券	111,092.01	363,340.54	30.58%	首发原股东限售股份
002388.SZ	新亚制程	10,416.66	50,376.66	20.68%	定向增发机构配售股份
600333.SH	长春燃气	7,941.09	60,903.07	13.04%	定向增发机构配售股份
000882.SZ	华联股份	25,519.29	273,735.19	9.32%	定向增发机构配售股份
002879.SZ	长缆科技	1,732.50	19,310.76	8.97%	首发原股东限售股份
600888.SH	新疆众和	8,784.40	102,470.54	8.57%	定向增发机构配售股份
002582.SZ	好想你	3,871.88	51,568.42	7.51%	定向增发机构配售股份
002382.SZ	蓝帆医疗	6,299.73	96,403.11	6.53%	定向增发机构配售股份
300041.SZ	回天新材	2,492.80	42,571.24	5.86%	定向增发机构配售股份
600682.SH	南京新百	5,341.88	134,613.22	3.97%	定向增发机构配售股份
002094.SZ	青岛金王	2,601.54	69,089.75	3.77%	定向增发机构配售股份
601677.SH	明泰铝业	2,083.05	61,630.12	3.38%	股权激励限售股份
002465.SZ	海格通信	6,777.65	230,444.87	2.94%	定向增发机构配售股份
300788.SZ	中信出版	285.23	19,015.15	1.50%	首发原股东限售股份
603131.SH	上海沪工	368.10	31,797.43	1.16%	定向增发机构配售股份
300448.SZ	浩云科技	752.64	69,232.14	1.09%	股权激励限售股份
688081.SH	兴图新科	75.56	7,360.00	1.03%	首发一般股份,首发机构配售股份
688181.SH	八亿时空	97.35	9,647.30	1.01%	首发一般股份,首发机构配售股份
600179.SH	*ST 安通	1,400.00	148,697.99	0.94%	定向增发机构配售股份
603861.SH	白云电器	367.60	45,193.47	0.81%	股权激励限售股份
300263.SZ	隆华科技	738.66	91,439.33	0.81%	股权激励限售股份
300222.SZ	科大智能	421.34	72,376.21	0.58%	定向增发机构配售股份
600580.SH	卧龙电驱	673.10	130,121.16	0.52%	股权激励一般股份
603258.SH	电魂网络	106.68	24,418.10	0.44%	股权激励限售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	197.18	59,492.64	0.33%	股权激励限售股份
600887.SH	伊利股份	1,808.63	608,397.31	0.30%	股权激励一般股份
300463.SZ	迈克生物	125.28	55,747.73	0.22%	股权激励限售股份
603939.SH	益丰药房	91.42	53,038.16	0.17%	股权激励限售股份
300624.SZ	万兴科技	20.60	13,005.52	0.16%	股权激励限售股份
300291.SZ	华录百纳	125.00	81,746.12	0.15%	股权激励限售股份
002796.SZ	世嘉科技	22.95	25,243.71	0.09%	股权激励限售股份
002648.SZ	卫星石化	54.60	106,570.58	0.05%	股权激励限售股份

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（四）AH 股价格对比

2020 年 07 月（截至 03 日）A/H 股溢价指数为 132.56，2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、4 月末、5 月末和 6 月末 A/H 股溢价指数分别为：118.65、124.88、128.30、128.68、127.12、125.30、125.56、125.96 和 128.57。

图 25：恒生 A/H 股溢价指数



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

截至 2020 年 07 月 03 日，无股票较港股折价。

表 5： AH 股价格对比

代码	名称	AH 股价格比	A 股溢价率(%)	A 股价格	H 股代码	H 股名称	H 股价格(CNY)
000338.SZ	潍柴动力	1.03	3.45	15.18	2338.HK	潍柴动力	14.67
603259.SH	药明康德	1.04	4.15	95.87	2359.HK	药明康德	92.05
601318.SH	中国平安	1.05	5.47	77.96	2318.HK	中国平安	73.92

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

五、 本周提示

（一）本周数据

表 6：本周重要数据公布日期（2020 年 07 月 06 日至 07 月 10 日）

(07/06)周一	(07/07)周二	(07/08)周三	(07/09)周四	(07/10)周五
美国:6 月非制造业 PMI	中国:6 月外汇储备(亿美元)		中国：6 月 CPI:同比(%)	中国：6 月 M0:同比(%)
			中国：6 月 PPI:同比(%)	中国：6 月 M1:同比(%)
			美国：7 月 04 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	中国：6 月 M2:同比(%)
				中国:6 月社会融资规模:当月值(亿元)
				中国:6 月新增人民币贷款(亿元)
				美国：6 月 PPI:最终需求:环比:季调(%)
				美国：6 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:环比:季调
				美国：6 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:同比:季调
				美国：6 月 PPI:最终需求:同比:季调(%)

				美国:6月核心PPI:环比:季调(%)
				美国:6月核心PPI:同比:季调(%)

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）本周新股

本周（2020 年 07 月 06 日至 07 月 10 日）共有 19 只新股申购，分别是交大思诺、同庆楼、贝特瑞、孚能科技、山大地纬（07 月 06 日），艾迪药业、慧辰资讯、中芯国际（07 月 07 日），新安洁、生物谷、泰祥股份、国源科技、寒武纪、伟思医疗、美瑞新材（07 月 08 日），永顺生物（07 月 09 日），凯添燃气、观典防务、流金岁月（07 月 10 日）。

表 7：新股日历（2020 年 07 月 06 日至 07 月 10 日）

代码	名称	2020-07-06 星期一	2020-07-07 星期二	2020-07-08 星期三	2020-07-09 星期四	2020-07-10 星期五
300851.SZ	交大思诺	申购	中签率	中签结果,申购缴款		
605108.SH	同庆楼	申购	中签率	中签结果,申购缴款		
835185.OC	贝特瑞	申购				
688567.SH	孚能科技	申购	中签率	中签结果,申购缴款		
688579.SH	山大地纬	申购	中签率	中签结果,申购缴款		
688488.SH	艾迪药业		申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688500.SH	慧辰资讯		申购	中签率	中签结果,申购缴款	
688981.SH	中芯国际		申购	中签率	中签结果,申购缴款	
831370.OC	新安洁			申购		
833266.OC	生物谷			申购		
833874.OC	泰祥股份			申购		
835184.OC	国源科技			申购		
688256.SH	寒武纪			申购	中签率	

688580.SH	伟思医疗			申购	中签率	
300848.SZ *	美瑞新材			申购	中签率	
839729.OC	永顺生物	询价			申购	
831010.OC	凯添燃气					申购
832317.OC	观典防务					申购
834021.OC	流金岁月					申购

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

分析师声明

刘骐豪

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。