2020 年 07 月 06 日

两市放量突破阶段新高，市场情绪升温

策略专题

市场情绪监测周报（06/29-07/03）

华鑫证券研究发展部

分析师：
董冰华
执业证书编号 S1050515080001
电话：021-54967581
邮箱：dongbh@cfsc.com.cn

● 近期要闻

本期要闻对市场情绪影响总体正面

正面要闻：券商转融通业务保证金提取比例限制取消；R16 标准开启 5G 应用新时代；新兴市场央行连续 17 个月净降息；中芯国际董事长回应，不会炒作股票，光刻机目前如常采购。

负面要闻：张文宏：今冬可能面临第二波新冠疫情挑战。

● 市场情绪追踪（06/29-07/03）

三大板指日均成交量均环比增加。本期，主板日均成交量为 311.76 亿股，环比增加 32.42%；中小板日均成交量为 184.16 亿股，环比增加 19.49%；创业板日均成交量为 105.48 亿股，环比增加 6.96%。本期三大板指均放量突破阶段新高，其中创业板指继续突破四年新高，主板和中小板大幅放量上涨，反映短期市场情绪乐观。

融资融券期末余额环比大幅增加。本期末，两融余额为 12028.68 亿元，环比增加 612.43 亿元，为连续第六期增加，反映本期信用市场情绪更为乐观。

日均跌停板数量环比增加。本期，日均跌停板数为 26 家，环比增加 3 家，其中 06 月 29 日至 07 月 03 日跌停数量分别为 34/19/30/20/25 家。

股票型基金股票投资比例环比下降。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 88.21%，环比下降 0.93 个百分点，从市场板块轮动看，我们认为机构仓位下降不代表悲观，或正在调仓换股。

沪深股通均环比净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 177.38 亿元，环比增加 130.17 亿元，为连续第七周净流入；深股通资金净流入合计为 111.23 亿元，环比增加 110.54 亿元，为连续第十五周净流入，沪深两市合计净流入 288.61 亿元，反映境外投资者情绪保持乐观。

热门主题持续性增强。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，3 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 2 个主题 3 次进入日涨幅前十名，6 个主题 2 次进入日涨幅前十名，说明热门主题持续性明显增强。其中海南省国资指数、沪伦通指数 3 次进入日涨幅前十名，金融科技指数、黄酒指数、玻璃指数、领涨龙头指数等 2 次进入日涨幅前十名。

结论：两市放量突破阶段新高，市场情绪升温

● 风险提示：

宏观经济下滑；新冠疫情反弹超预期；贸易摩擦加剧。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn

一、近期要闻

本期要闻对市场情绪的影响总体正面。

正面要闻

1、券商转融通业务保证金提取比例限制取消。7 月 3 日晚间，中国证券金融股份有限公司发布关于修改《转融通业务保证金管理实施细则（试行）》及《转融通业务合同》的通知，取消证券公司转融通业务保证金提取比例限制，并对前述两项业务规则进行修改，本次修改即日起实施。（来源：中证网）

2、R16 标准开启 5G 应用新时代。香港万得通讯社报道，北京时间 7 月 3 日晚间， 国际标准组织 3GPP 官方宣布，5G R16 标准规范已经冻结。这是 5G 的第一个演进版本 ，也是 3GPP 史上第一个通过非面对面会议审议完成的技术标准。R16 标准，不仅增强了 5G 的功能，让 5G 进一步走入各行各业并催生新的数字生态产业，还更多兼顾了成本、效率、效能等因素。（来源：Wind）

3、新兴市场央行连续 17 个月净降息。路透社近日的统计显示，新兴市场经济体的央行 6 月继续降息，决策者对抗新冠疫情造成的影响，试图重振经济。37 个发展中经济体央行的利率行动中，6 月有净 16 次降息，与 5 月实施降息的数量一致。6 月为连续第 17 个月净降息——创 2013 年以来新兴市场央行最长宽松政策周期。（来源：环球外汇网）

4、中芯国际董事长回应：不会炒作股票，光刻机目前如常采购。7 月 6 日上午，中芯国际举办首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会。会上，该公司董事长周子学回答提问时表示，坚决不会炒自己的股票，公司将一心一意致力于公司产业的经营。除了进一步解答公司上市进展外，周子学表示，公司目前量产和主要在研项目暂不需要 EUV 光刻机，关于设备采购则依据相关商业协议不对单一设备情况进行评论。至于交货时间，“采购目前如常”。（来源：新京报）

负面新闻

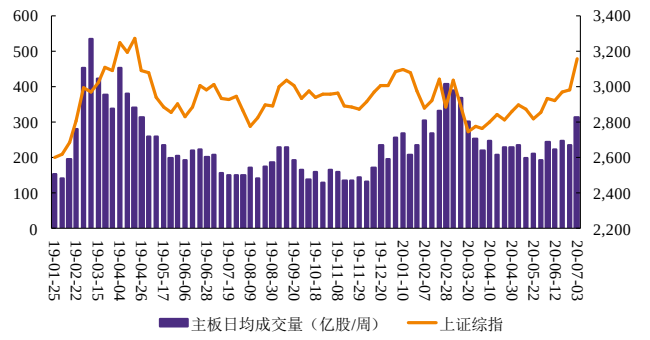
1、张文宏：今冬可能面临第二波新冠疫情挑战。7 月 5 日，“呼吸道传染病如果没有达到群体免疫，它的流行又没有被完全终止，到了冬天病毒复制程度增加，室内活动也增加，第二波反弹的风险就会比较大。但对美国、巴西、印度而言，他们的高峰尚未出现，还在第一波中。”复旦大学附属华山医院感染科主任张文宏日前在《理解未来》病毒专题讲座上说。（来源：Wind）

二、市场情绪追踪（06/29-07/03）

三大板指日均成交量均环比增加。本期，主板日均成交量为 311.76 亿股，环比增加 32.42%；中小板日均成交量为 184.16 亿股，环比增加 19.49%；创业板日均成交量为 105.48 亿股，环比增加 6.96%。本期三大板指均放量突破阶段新高，其中创业板指继续突破四年新高，主板和中小板大幅放量上涨，反映短期市场情绪乐观。

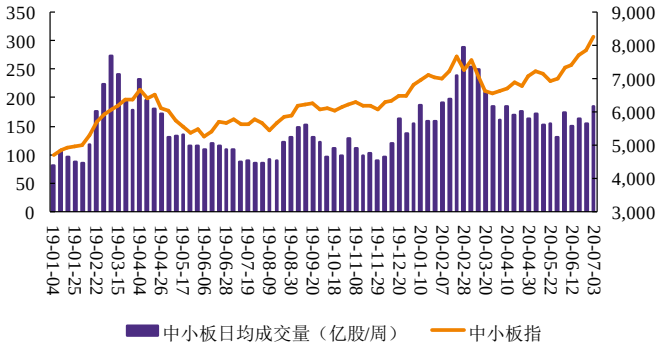
融资融券期末余额环比大幅增加。本期末，两融余额为 12028.68 亿元，环比增加 612.43 亿元，为连续第六期增加，反映本期信用市场情绪更为乐观。

图表 1 主板日均成交量情况



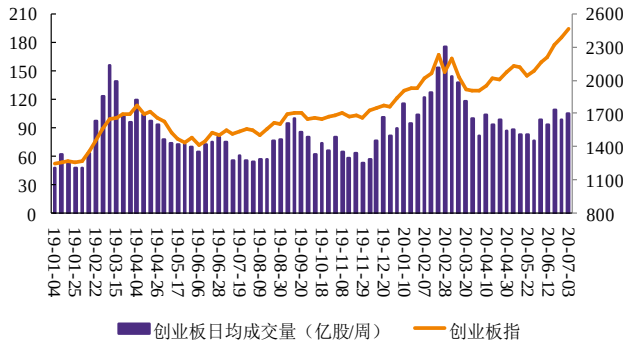
资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 2 中小板日均成交量情况



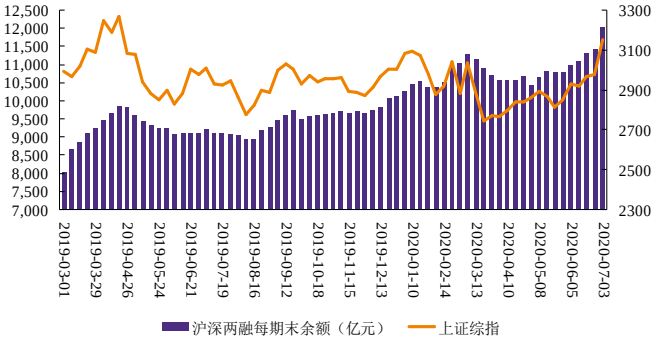
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 3 创业板日均成交量情况



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 4 沪深两融期末余额情况

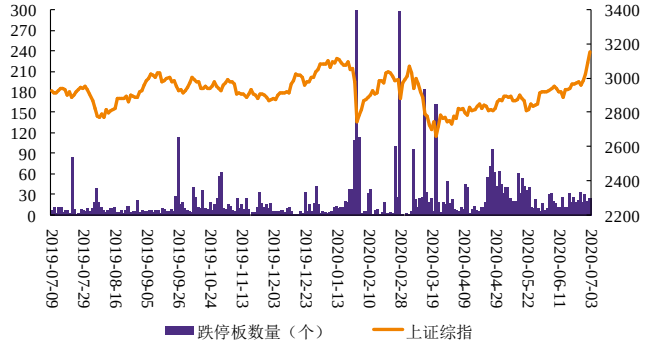


资料来源：Wind，华鑫证券研发部

日均跌停板数量环比增加。本期，日均跌停板数为 26 家，环比增加 3 家，其中 06 月 29 日至 07 月 03 日跌停数量分别为 34/19/30/20/25 家。

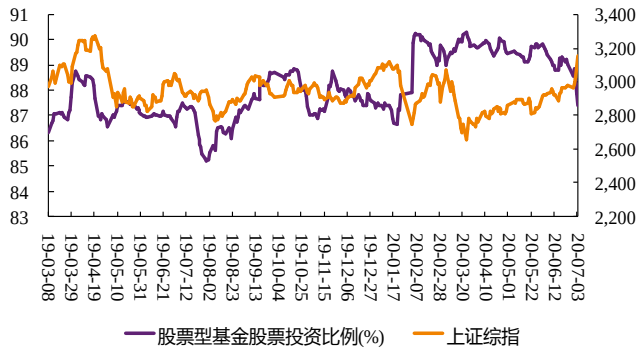
股票型基金股票投资比例环比下降。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 88.21%，环比下降 0.93 个百分点，从市场板块轮动看，我们认为机构仓位下降不代表悲观，或正在调仓换股。

图表 5 跌停板数量情况



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

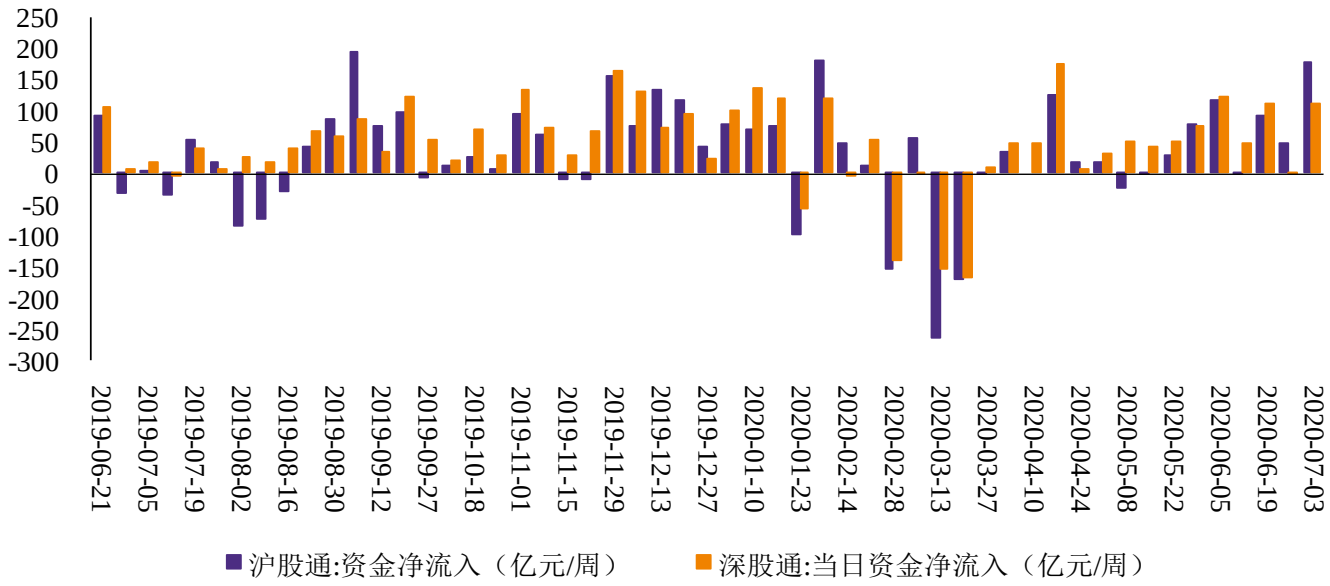
图表 6 股票型基金股票投资比例情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

沪深股通均环比大幅净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 177.38 亿元，环比增加 130.17 亿元，为连续第七周净流入；深股通资金净流入合计为 111.23 亿元，环比增加 110.54 亿元，为连续第十五周净流入，沪深两市合计净流入 288.61 亿元，反映境外投资者情绪保持乐观。

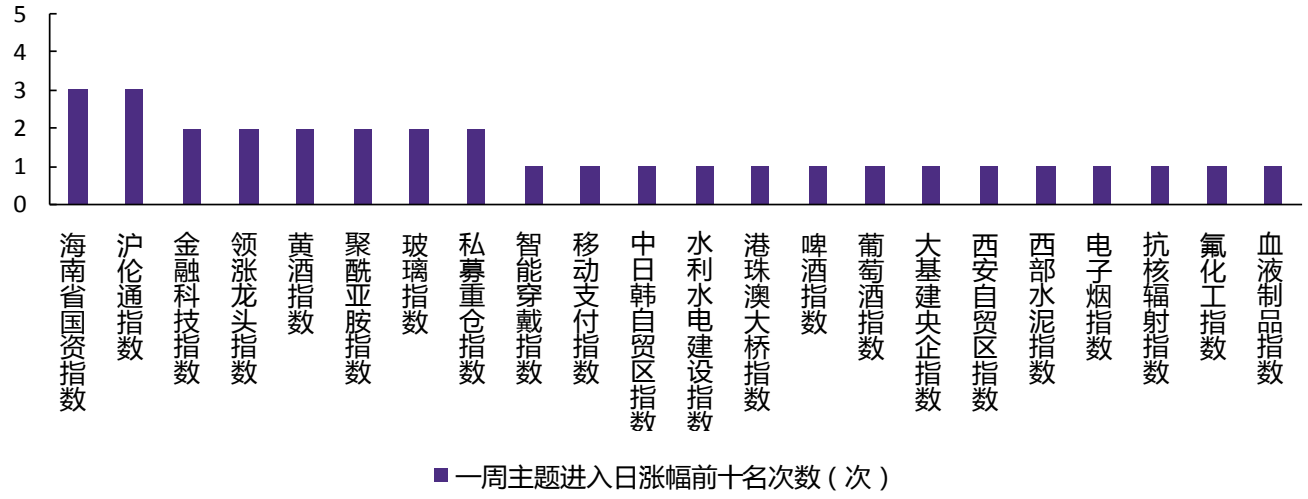
图表 7 沪深股通净流入情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

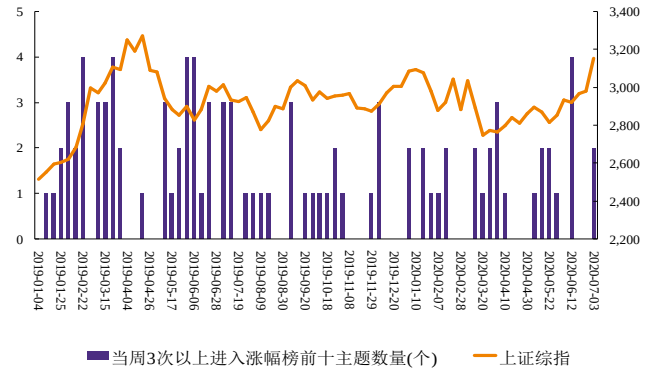
热门主题持续性增强。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，3 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 2 个主题 3 次进入日涨幅前十名，6 个主题 2 次进入日涨幅前十名，说明热门主题持续性明显增强。其中海南省国资指数、沪伦通指数 3 次进入日涨幅前十名，金融科技指数、黄酒指数、玻璃指数、领涨龙头指数等 2 次进入日涨幅前十名。

图表 8 一周主题进入涨幅前十名情况



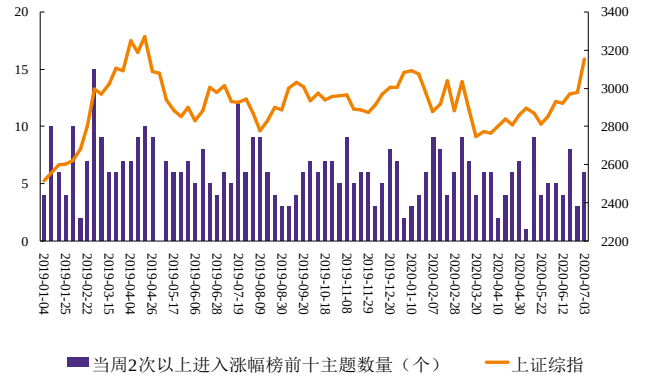
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 9 当周三次进入涨幅前十主题数



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 10 当周两次进入涨幅前十主题数



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

风险提示：宏观经济下滑；新冠疫情反弹超预期；中美贸易摩擦加剧。

分析师简介

董冰华：2013 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：主题策略研究。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-)5%--- (+)5%
4	减持	(-)15%---(-)5%
5	回避	<(-)15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（+86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn