

一、一周财经

财经要闻	点评
央行近日发文称，决定于 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率。其中，支农再贷款、支小再贷款利率下调 0.25 个百分点，再贴现利率下调 0.25 个百分点至 2%。	低利率环境仍在延续，但是中国银行表示，下半年货币政策更加注重直达实体经济，虽然货币政策将坚持宽松取向，而操作上更加注重结构化取向和直达实体经济，下半年货币政策难以大幅宽松，降准次数将少于上半年，这将使得流动性宽松预期降低。
中证金融宣布修改《中国证券金融股份有限公司转融通业务保证金管理实施细则（试行）》，取消证券公司转融通业务保证金提取比例限制。	此次中证金融对原有的券商转融通业务规则进行修订，有利于券商转融券业务的进一步发展。目前，市场对科创板转两融需求较大，带动了转融通业务发展。科创板转融通尤其是转融券业务的发展，对券商平衡两融业务发展将起到推动作用，对券商股的提振也是显而易见的。
6 月 30 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十四次会议并发表重要讲话。会议审议通过了《国企改革三年行动方案（2020－2022 年）》、《关于深化新一代信息技术与制造业融合发展的指导意见》、《深化农村宅基地制度改革试点方案》、《关于加快推进媒体深度融合发展的指导意见》、《深化新时代教育评价改革总体方案》、《关于深化国有文艺院团改革的实施意见》。	从事件来看，国企改革、工业互联网、宅基地改革和媒体融合应该迎来风口，但从以往的行情来看，并不代表这些行业的股票都能跑出来。而从大的范围来看，海南免税政策已经让中国中免拉了两个涨停，国企改革和长三角、大湾区等区域性题材是否会引发资金关注还有待观察，但就长期而言，海南、国企改革和区域性协同大发展有可能成为经济发展和市场阶段性重要支撑。
商务部发言人高峰在 2 日举行的例行新闻发布会上表示，商务部在前期调研的基础上，正在会同相关部门，抓紧研究制定稳外贸稳外资的新举措。	按照中欧双方领导人在第二十二次会晤中达成的共识，本周中欧双方工作团队正在以视频方式举行第三十轮投资协定谈判，重点围绕相关规则方面的文本议题以及清单出价进行磋商。下一步，双方将继续全力推进谈判，落实年内达成协议的目标，早日惠及双方企业和投资者。近年来作为新的外贸业态，跨境电商零售出口蓬勃发展，

仅供内部参考

	为中小微企业开拓海外市场、吸纳和稳定就业，发挥了积极作用。国内内需逐步恢复的过程中，对于外需增长存在刺激预期。
当地时间 7 月 2 日，美国劳工部公布数据显示，6 月美国失业率降至 11.1%，低于 5 月的 13.3%。数据显示，6 月美国非农业部门就业人口环比增加 480 万，好于市场预期，较 5 月增加的 250 万继续回升。	美国就业数据好转，以及制造业指数造好，抵消部分地区疫情上升影响，道指曾涨逾百点，一度重上 26000 点，其后升幅收窄，最终三大指数收盘涨跌互现。
6 月 27 日，《财新周刊》援引权威人士消息称，证监会计划向商业银行发放券商牌照，或将从几大商业银行中选取至少两家试点设立券商。	28 日晚间，证监会新闻发言人就此回应称，“证监会目前没有更多的信息需要向市场通报。发展高质量投资银行是贯彻落实国务院关于资本市场发展决策部署的需要，也是推进和扩大直接融资的重要手段。关于如何推进，有多种路径选择，现尚在讨论中。不管通过何种方式，都不会对现有行业格局形成大的冲击。”叠加中信证券与中信建投合并传闻，券商板块出现大幅上涨。

二、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
房地产：10 月北京库存涨幅超过 12%，一手房成交面积环比下降 29%，截至 10 月 30 日，二手房成交套数环比下降 105.24%，广州 10 月成交量环比亦出现 50.81%的降幅。此外，北京二手房均价为 6.21 万元/平方米，同比下滑了 4.07%，已经回归到 2016 年底。	**鲁商发展（600223）山东省最大的房地产开发企业。 泰禾集团（000732）福建省房地产行业龙头企业。**
券商：证监会再次提起向商业银行放开券商牌照计划，想以此来打造“航母级”券商，以应对金融开放。	**招商证券(600999)管及 PB 业务位居行业龙头。 国金证券（600109）锐意进取，极致互金平台。**
煤炭采选：10 日，动力煤期货主力合约上涨 1.76%，创出 6 月中旬以来新高。榆林多家煤矿当天涨价每吨 10 至 20 元。其中府谷地区三分之二的煤矿都在停产整改当中，为配合环保检查，停产整改的煤矿场地存煤已全部销完，产煤矿也在减量生产，基本日产日销。	**国际实业（000159）新疆区域焦炭龙头。 大同煤业（601001）优质动力煤生产企业。**
海南自贸：10 月 16 日，国务院发布关于同意设立中国（海南）自由贸易试验区的批复，《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》（以下简称《方案》）正式出炉，这是自 4 月 13 日中央宣布支持海南建设自由贸易区(港)建设以来，海南自贸区建设迎来的实质性突破。	**中国中免（601888）免税龙头。 海航基础（600515）A 股唯一“人流物流交通运输节点+城市开发”类上市。**

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、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）。

三、主力资金净流入流出个股

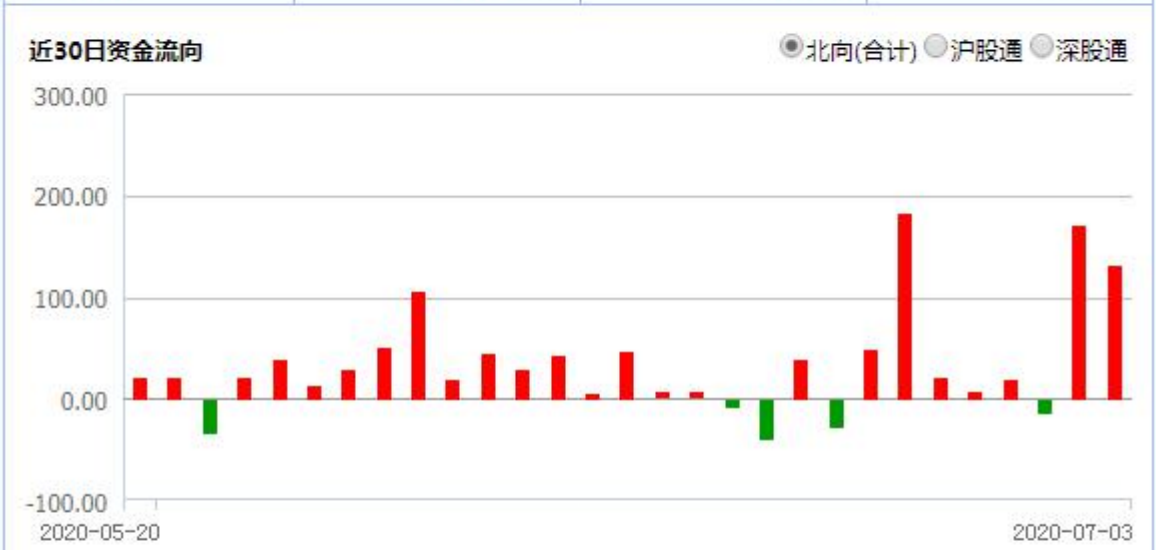
序号	证券代码	证券简称	涨跌幅（%）	主力净流入额(万元)	成交额（万元）
主力资金净流入					
1	600030.SH	中信证券	18.23	283,080.64	4,367,434.93
2	002049.SZ	紫光国微	35.26	175,877.69	1,904,717.66
3	002415.SZ	海康威视	10.27	152,473.48	1,199,867.02
4	000001.SZ	平安银行	11.33	133,071.08	1,344,708.98
5	000166.SZ	申万宏源	22.73	132,838.68	694,509.50
主力资金净流出					
1	000977.SZ	浪潮信息	-8.66	-392,890.80	1,931,997.06
2	300750.SZ	宁德时代	-2.27	-254,013.58	1,841,099.15
3	002131.SZ	利欧股份	-14.64	-211,165.70	789,449.96
4	002475.SZ	立讯精密	3.18	-182,127.65	2,095,065.83
5	600511.SH	国药股份	-21.45	-172,780.11	1,164,200.94

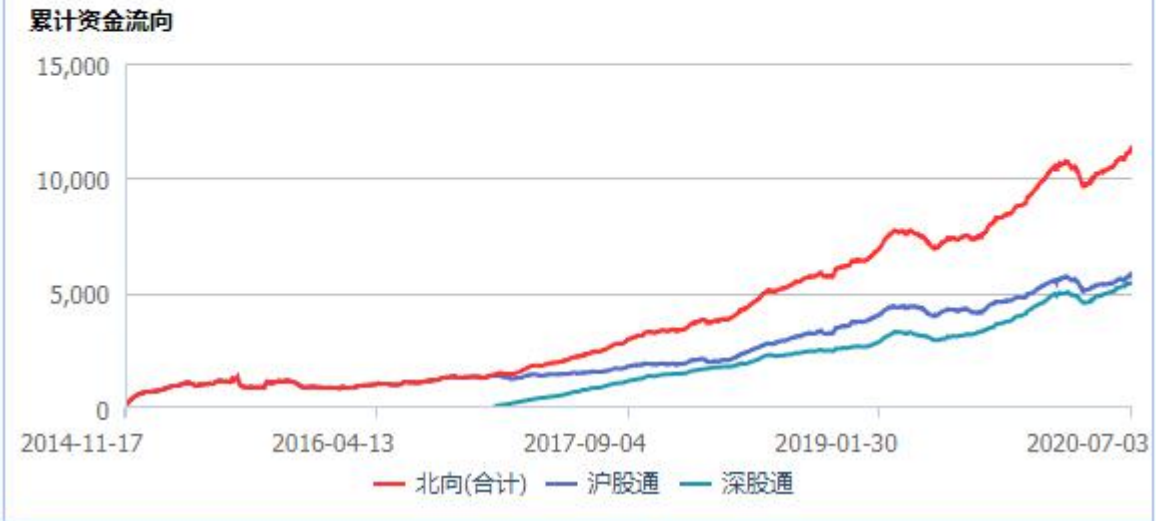
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端、东方财富 choice 终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

四、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2020-07-03）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	131.94	80.41	51.53
本周合计	288.62	177.38	111.24
本月合计	303.09	192.02	111.07
本年合计	1,484.60	579.56	905.04
近3月	1,577.90	730.73	847.17
近6月	1,383.13	529.11	854.02
开通以来	11,419.37	5,912.67	5,506.70





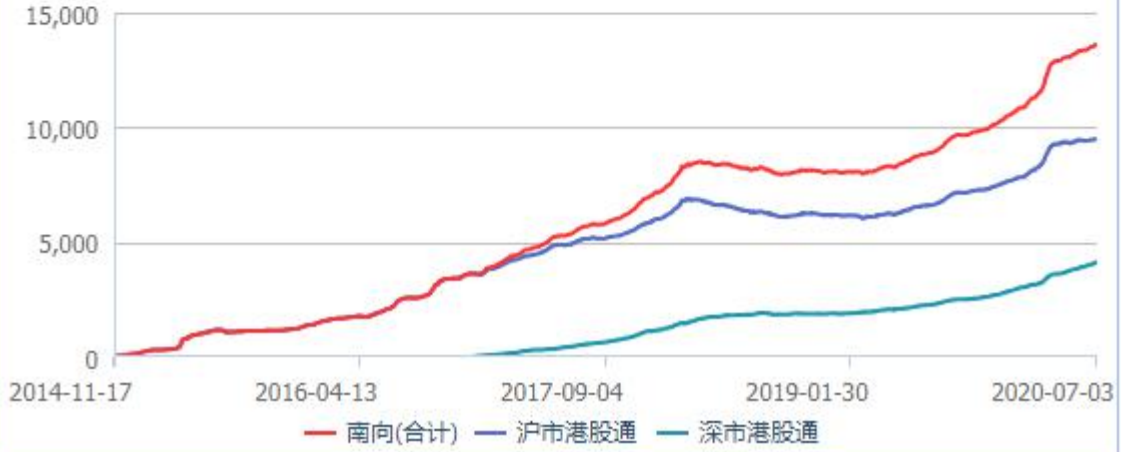
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端、东方财富 choice 终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

南向（截止：2020-07-03）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	34.18	21.46	12.72
本周合计	142.90	50.24	92.66
本月合计	85.02	37.83	47.19
本年合计	3,085.16	1,830.95	1,254.21
近3月	772.15	242.25	529.90
近6月	3,053.70	1,814.55	1,239.15
开通以来	13,667.94	9,521.44	4,146.50

近30日资金流向



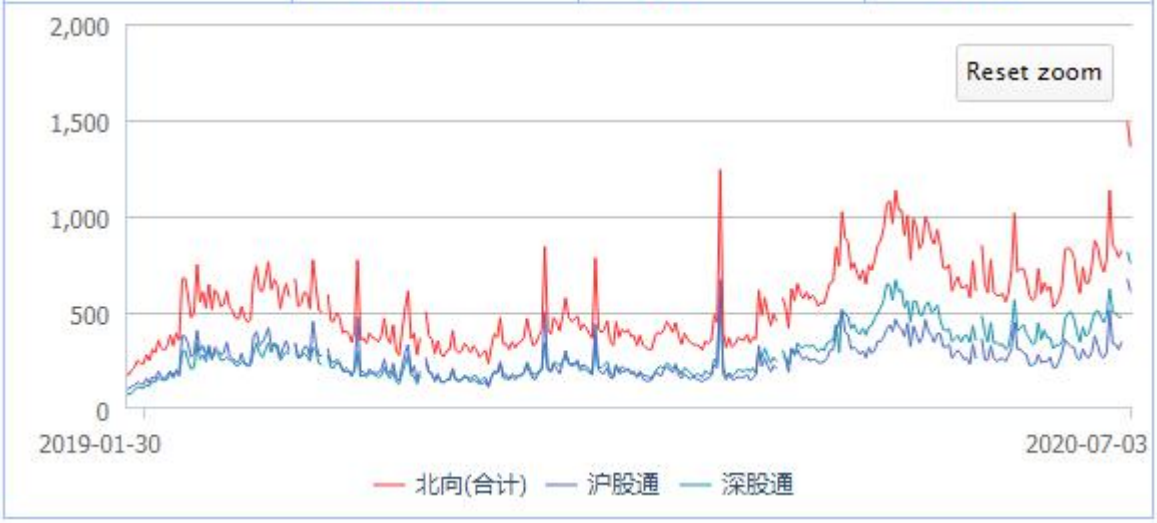
累计资金流向



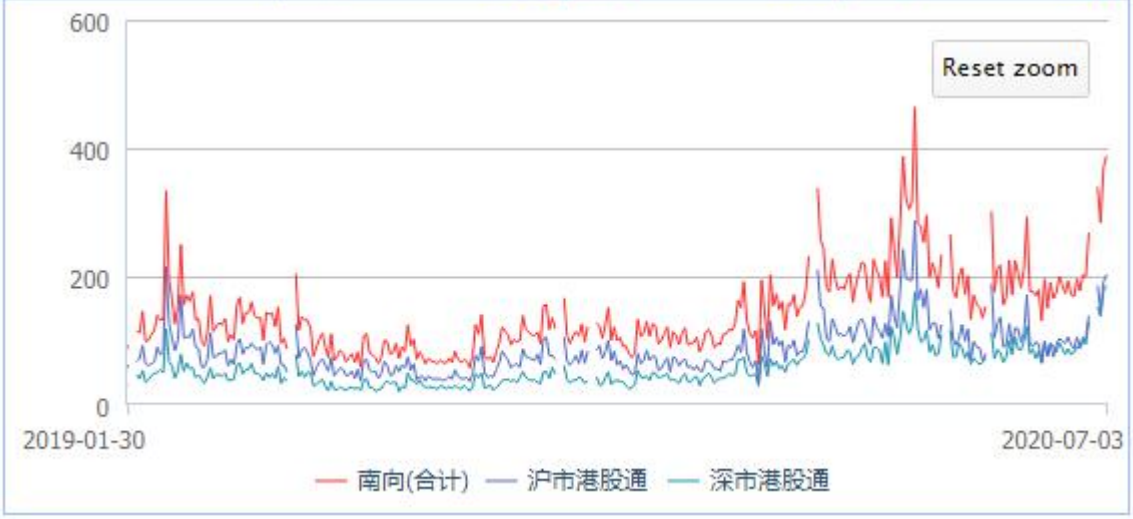
以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端、东方财富 choice 终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

2、成交情况

北向			
	合计	沪股通	深股通
成份股数量	1377	578	799
总市值（亿元）	585,782.46	355,901.10	229,881.36
成交金额（亿元）	1361.12	606.97	754.15
涨跌家数	上涨 1008 平盘 21 下跌 348	上涨 447 平盘 9 下跌 122	上涨 561 平盘 12 下跌 226

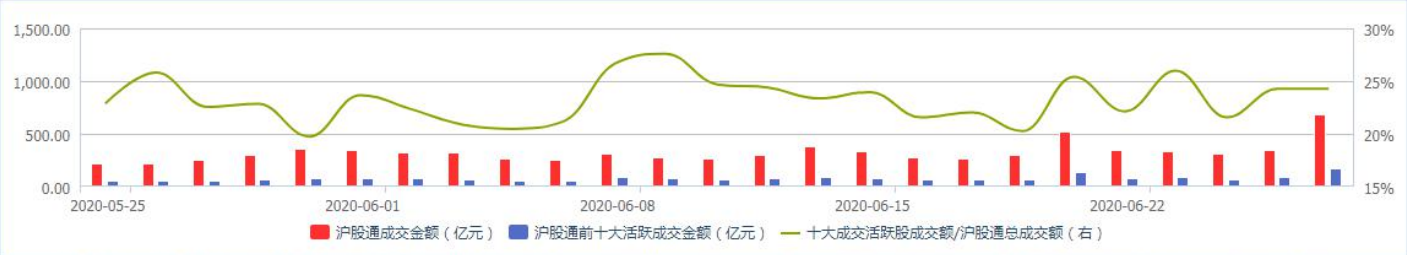


南向			
	合计	沪市港股通	深市港股通
成份股数量	476	318	474
总市值（亿元）	426,605.79	398,530.26	425,443.82
成交金额（亿元）	387.8	--	--
涨跌家数	上涨 79 平盘 4 下跌 243	上涨 43 平盘 2 下跌 168	上涨 79 平盘 4 下跌 242



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）。

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	37.83	22.57	15.27	7.30	1544	49.73	3.33%	0.37%	45.02	13.01	制造业	食品、饮料与烟草
2	601318.SH	中国平安	22.70	12.00	10.70	1.29	76	2.50	3.40%	1.36%	10.69	2.01	金融业	保险Ⅱ
3	601888.SH	中国中免	21.67	11.26	10.41	0.85	166.14	-1.14	-0.68%	1.23%	147.24	16.34	租赁和商务服务业	消费者服务Ⅱ
4	600036.SH	招商银行	16.04	6.21	9.83	-3.61	35.3	0.51	1.47%	0.60%	9.33	1.39	金融业	银行
5	600276.SH	恒瑞医药	12.61	7.22	5.39	1.83	91.2	0.15	0.16%	0.65%	88.79	18.53	制造业	制药、生物科技与...
6	600031.SH	三一重工	12.01	8.89	3.11	5.78	20.22	0.84	4.33%	1.85%	16.80	3.68	制造业	资本货物
7	600030.SH	中信证券	11.10	7.08	4.02	3.05	26.06	1.34	5.42%	4.73%	27.96	1.90	金融业	多元金融
8	600048.SH	保利地产	11.06	6.30	4.77	1.53	16.37	0.47	2.96%	1.53%	6.97	1.21	房地产业	房地产Ⅱ
9	600585.SH	海螺水泥	9.90	7.77	2.13	5.63	56.59	1.20	2.17%	1.38%	9.25	2.11	制造业	材料Ⅱ
10	601012.SH	隆基股份	8.91	5.34	3.56	1.78	40.94	-0.69	-1.66%	1.61%	23.64	5.23	制造业	半导体与半导体生...

四、融资融券速递

1、两融规模分析

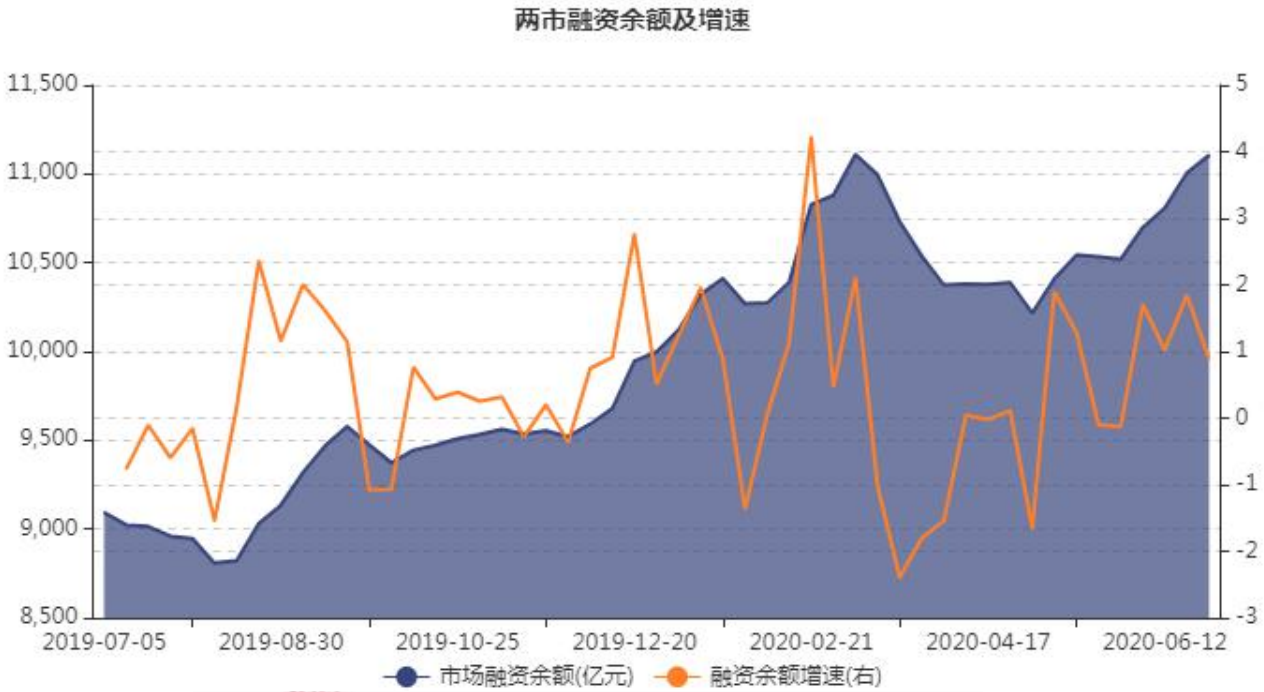
截止日	融资余额（亿元）	融资余额占流通市值（%）	融资余量（亿股）	期间买入额（亿元）	买入额占A股成交额（%）
2020-07-02	11,550.11	2.16	1,689.37	3,782.34	2020-07-02
2020-06-24	11,105.22	2.16	1,702.98	2,303.94	2020-06-24
2020-06-19	11,007.02	2.16	1,694.52	3,531.52	2020-06-19
2020-06-12	10,807.58	2.17	1,695.78	2,940.55	2020-06-12
2020-06-05	10,698.22	2.15	1,670.56	3,230.58	2020-06-05
2020-05-29	10,519.13	2.18	1,716.48	2,183.45	2020-05-29

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、统计图



3、两市融资余额及增速



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）。

六、本周重要指数表现统计

指数简称	收盘价	近一周涨跌幅（%）
上证指数	3152.81	5.81
深证成指	12433.26	5.25
中小板指	8287.90	5.37
创业板指	2462.56	3.36

七、本周市场回顾及下周市场预判

上周市场回顾

本周五，两市延续分化态势，沪指在以证券为核心的大金融板块带领下继续高歌猛进，一举突破 3100 整数关口并刷新年内新高，剑指 2019 年 4 月份高点 3288 点。资金做多热情爆棚，抢购高潮行为出现。沪深两市成交额再度突破万亿元，已连续两日突破万亿，较周四增长 650 亿元。北向资金同样热情不减，全天持续净流入状态，净买入额 131.94 亿元，连续两日超百亿元，这也是自港股通开通以来 16 次净流入百亿中今年占到 9 次的延续。盘面上，仅酿酒、食品饮料、玻璃陶瓷、文化传媒板块飘绿，大金融板块继续井喷，券商全天领涨两市，板块涨幅 7.60%，山西证券、中泰证券、国网英大、招商证券等 15 只个股涨停；盘中受消息驱动，水利、汽车整车等板块盘中拉升；另外，在线旅游、免税概率、HIT 电池等涨幅靠前。截至收盘，沪指涨 2.01%，报收 3152 点；深成指涨 1.33%，报收 12433 点；创业板指涨 1.57%，报收 2462 点。

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）。

本周行情整体而言，金融板块迎批量涨停，以 10.40%的涨幅位居首位。房地产板块涨幅亦接近 10%，行业板块来看，本周全线上涨。所显现的明显特征就是前期涨幅较低、估值较低的板块出现高质量补涨行情，而前期涨幅较大的存在机构抱团、或者游资影子较重的板块涨幅滞后，资金切换迹象想明显，风格转换较快，跷跷板效应显著。

从主要股指表现来看，上证 50 涨幅达 7.33%；沪深 300 涨幅为 6.78%；上证指数和深证成指涨幅均超过 5%，创业板指涨幅亦超过 3%，漂亮 50 王者归来。虽然各主要股指涨幅喜人，但个股分化依旧明显。本周，除创业板指涨幅低于 4%外，其余主要股指涨幅均超过 5%。从全部 A 股周涨幅分布来看，以涨幅 4%为分界线，约有近 60%个股跑输指数，且涨幅超过 10%的个股占比仅 11%，此外，还有 17%的个股出现下跌。在一定程度上说明，本轮涨幅在高质量需求进入、一致合力突破脱离中枢区域时仍然选择了少数权重拉盘，属于增量+切换资金合力行为，而且时间非常短，就三天时间，之前未能布局者，上车难度大，容易错失机会。

行业资金流向而言，主力资金净流出 700 多亿元。金融板资金净流入超 200 亿元，而信息技术资金净流出超 300 亿元，医疗保健板块资金净流出亦超 200 亿元，材料、消费板块亦不同程度净流出。这也说明当前行情存在抢购高潮行为，逼空完胜后惯性上冲过程中多空分歧出现，同样也说明在继续挑战 3288 点之前仍然需要一定时空消化浮动供应及吸引新的意志坚定的需求加入。

下周市场展望

我们自 2019 年 1 月份创出 2440 点低点时出现较为明显的特征改变后，并突破自 3587 点的下降趋势线以后一直强调 A 股行情处于筑底周期后半段，也就是希望周期阶段。但

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）。

是通过与之前筑底周期的比较，特别是 2013 年时期的库存周期比对，以及技术走势的比对给出筑底希望周期时空不够，这也是 5 年多熊市下跌后所必需的过程，是级别对应问题。而自行情运行至 3288 点开启修正走势并进入高级别中枢震荡时，我们给出的观点是自 5178 点以来最有机会，也是特征改变最强的一次，能突破长期下降趋势线的高级别整理蓄势行为，更多呈现吸收行为，并且判断如果有效突破，则是结构性牛市行情的确认信号，也就是自 2440 点的反转性质的结构性上涨经历 60 周的高级别整理后得到确认。但是确认行为的关键就是脱离中枢区域，而且回测过程中不再出现大机构性质的派发行为，并在中枢上沿附近 3000-3050 区域获得强支撑行为，这也是 A 股行情继续进入中枢完成时空需要，还是彻底脱离中枢打开新的结构性空间的关键。

经济层面，国内经济延续复苏势头，海外也有所改善。而从统计局公布的 6 月份 PMI 数据来看，6 月份中国制造业 PMI 为 50.9%，比上月上升 0.3 个百分点，仍高于 50%荣枯线，并且好于预期的 50.5%。生产指数为 53.9%，比上月上升 0.7 个百分点。新订单指数为 51.4%，高于上月 0.5 个百分点。新出口订单也回升 7.3 个百分点至 42.6%。而 6 月份，非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 0.8 个百分点。数据显示 5、6 月份经济仍处于扩张态势，而海外经济随着政策加大宽松力度和复工复产力度加大，也出现适度改善态势。预计随着海外经济下半年的逐步恢复，对国内经济的负面影响或逐步减弱，国内经济仍有望延出现内外需逐渐改善的复苏势头。流动性层面，逆周期政策加码持续，货币政策保持灵活，再贴利率下调，实则已经是引导 LPR 利率下行的降息行为，比降准更加直接。而且北向资金随着富时罗素提升 A 股权重后总体方向仍有望净流入。

技术面，沪指周线级别以强势多头 K 线突破高级别中枢后必然存在回测确认需要，属于多头主动性确认突破的有效性。不管是继续上探后回测，还是下周直接进入回测周

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）。

期，最关键的市场行为就是不能出现巨量派发行为，这样确认有效突破才是大概率事件，才能继续延续反弹，否则将是继续中枢整理。短期而言，沪指日线级别经历连续大斜率上涨后，存在抢购行为，具有超买迹象，叠加均线乖离较大，存在修正需求。但是修正幅度如何，需要关注量能情况判断。短线第一位置关注原上升通道上轨位置，3100 点附近；第二位置关注 3000-3050 区域的支撑力度。当然，回测行为并不仅是单边走势，以结构完成也是常见的，只是拉长测试时间而已。



操作策略上，目前判断存在整理需求，所以谨慎是必须的，但谨慎并不是畏高。因此具体操作上，特别是短线操作上，需要顺势而为，严格操作纪律，出现特征改变信号，或者关键趋势线、均线、支撑位等破坏时执行仓位管理。配置方面，蓝筹搭台，成长唱戏，中报季回归绩优股就是最为明显的特点。继续把握低估值蓝筹绩优龙头股，并战略性布局券商、大消费和新基建板块中的核心标的。

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）。

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。

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）。