晨会纪要

2020 年 7 月 6 日　星期一

【今日焦点】

➢ 四部门联合印发通知，进一步扩大扶贫小额信贷支持对象

近日，中国银保监会、财政部、中国人民银行、国务院扶贫办联合印发《关于进一步完善扶贫小额信贷有关政策的通知》，具体包内容括六项举措：一是进一步坚持扶贫小额信贷政策。二是进一步扩大扶贫小额信贷支持对象。三是进一步延长受新冠肺炎疫情影响还款困难的扶贫小额信贷还款期限。四是进一步满足扶贫小额信贷需求。五是进一步做好扶贫小额信贷风险防控工作。六是进一步加强扶贫小额信贷工作组织领导。下一步，中国银保监会将会同有关部门认真抓好《通知》的贯彻落实工作，充分发挥扶贫小额信贷作用，努力克服疫情影响，切实巩固脱贫攻坚成果，为如期全面完成脱贫攻坚目标任务提供有力支撑。

【重要财经消息】

➢ 今年以来新三板挂牌公司成交金额超500亿元

根据全国中小企业股份转让系统（新三板）最新数据，截至7月3日收盘时，今年以来新三板挂牌公司累计成交金额达519.38亿元。在交易方式方面，上周（6月29日至7月3日）新三板挂牌公司成交27.85亿元，其中以做市方式成交12.88亿元，以集合竞价方式成交14.97亿元。在指数方面，几大指数上周呈现温和波动态势，截至3日收盘，三板成指报1003.68点，三板做市指数报1107.72点，连续3天以绿盘报收。

➢ 证监会发布实施科创板再融资办法，简易程序最多6个工作日可完成审核注册

在即将迎来开市“周岁”之际，科创板再融资政策正式出炉。7 月 3 日，证监会发布实施《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，上交所同步发布系列配套规则，这意味着科创板上市公司可依规申请再融资。《科创板再融资办法》共 7 章 87 条，明确了科创板再融资的适用范围，优化了发行条件，明确了发行上市审核和注册程序，强化信息披露要求，并对发行承销作出特别规定。与此前的征求意见稿相比，正式发布的办法作出两项重要修改：明确“小额快速”再融资适用简易程序，最多 6 个工作日即可完成审核注册；取消定增价格打“九五折”的安排。

【行业要闻】

- **上半年全国铁路固定资产投资完成 3258 亿元**

今年以来，国铁集团加大铁路建设组织力度，超额完成铁路投资目标任务。上半年，全国铁路固定资产投资完成3258亿元，超去年同期38亿元，同比增长1.2%。其中，国家铁路基建投资完成2451亿元，同比增长3.7%；截至7月1日，铁路新线开通1178公里，包括高铁605公里。国铁集团建设部负责人介绍，受疫情影响，一季度铁路投资仅完成799亿元，同比下降21%。二季度，落实中央复工复产及“六稳”“六保”决策部署，国铁集团调增了铁路投资计划，加大了在建工程组织实施力度，完成投资2459亿元，同比增长11.4%，其中基建投资完成1797亿元，同比增长16.4%，在超额完成投资计划的同时，补上了一季度投资的亏欠，实现了铁路投资的逆势增长。

- **厘清“标”与“非标”，资管新规重要配套细则出炉**

7 月 3 日，人民银行、银保监会、证监会、外汇局正式发布《标准化债权类资产认定规则》（下称《认定规则》），列举了标准化债权类资产，厘清了“标”（标准化债权类资产）与“非标”（非标准化债权类资产），明确了标债资产认定路径。《认定规则》将于 8 月 3 日起施行，可以说，其作为资管新规的重要配套细则，有利于资管行业规范发展和风险防范，也利于债券市场内涵式增长，更有利于提升市场直接融资比重。央行有关部门负责人指出，《认定规则》尽量避免由于标债资产认定造成市场大幅波动，是否进行标债资产认定充分尊重相关市场参与者及基础设施机构意愿，并规定在过渡期内保持对存量资产的监管要求不变，推动市场平稳过渡。

【全球视野】

- **美国股市：**三大指数集体收涨，道指上涨0.36%报25827.36点，纳指上涨0.52%报10207.63点，标普500指数上涨0.45%报3130.01点。
- **欧洲股市：**欧股集体收跌，德国DAX指数跌0.64%报12528.18点，法国CAC40指数跌0.84%报5007.14点，英国富时100指数跌1.33%报6157.30点。
- **亚太股市：**亚太股市全线飘红，沪指报3,152.81 点，涨跌幅为2.01 %。深成指报12,433.26 点，涨跌幅为1.33 %。创业板指报2,462.56 点，涨跌幅为1.57 %。韩国综合指数报2,152.41 点，涨跌幅为0.80 %；日经225报22,306.48 点，涨跌幅为0.72 %；澳洲标普200指数报6,057.88 点，涨跌幅为0.42 %。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市A股主力净流入额-1,251,582.88万元。其中，1652家上市公司获资金净流入，2197家上市公司获资金净流出。
- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入前五的行业为非银金融、银行、汽车、通信、采掘，上个交易日资金净流出前五的行业为电子、食品饮料、传媒、医药生物、房地产。
- **个股资金流向：**上个交易日资金净流入排名前五位的个股分别为中信证券、平安银行、中兴通讯、中泰证券、中国平安；资金净流出排名前五位的个股分别为：中科曙光、京东方A、TCL科技、格力地产、凯撒文化。

【山西证券视点】

【山证策略】风格切换尚待观察，短期可关注保险地产-策略周报（20200705）

- **走势回顾：**

周五（7 月 3 日），A 股延续强势，沪指大涨 2%站上 3100 点，创逾 14 个月新高；创业板指刷新 4 年半新高。上证指数收盘涨 2.01%报 3152.81 点，深证成指涨 1.33%报 12433.26 点，创业板指涨 1.57%报 2462.56 点，本周，上证指数涨 5.81%，创 16 个月最大单周涨幅；深证成指涨 5.25%，创业板指涨 3.36%，均连涨 6 周。

- **策略观点：**

市场表现：沪指强势突破3100点，外资大幅净流入

在经过长时间横盘震荡后。周二在消息面利好的刺激下，大金融强势崛起，带动沪指大涨。此后两日沪强深弱，大资金大幅流入权重板块助力沪指突破3000点。周四陆港通开启后，北上资金大幅流入助力市场上涨，在市场各方合力下沪指强势突破3100点，深成指和创指也一改此前低迷的态势止跌反弹。板块方面，本周28个申万行业全线上涨，涨幅前三的板块为休闲服务、非银金融和房地产，涨幅后三的板块为传媒、医药生物和钢铁。

海外：美股步入震荡期，经济复苏缓慢压制全球风险资产价格上行

据白宫消息，美国总统特朗普当地时间7月4日上午签署了延长薪酬保障计划的法律。此前的7月1日，美国众议院已经批准将薪酬保障计划进一步延期至8月8日，此前参议院也通过了该议案。薪酬保障计划原本的最后期限是6月30日。美国国会在3月份

提出该计划，目的是在疫情期间为小企业提供工资和开支方面的救济。疫情方面，7月4日，美国50个州中有40个州的新冠肺炎确诊病例呈上升趋势。全美单日新增确诊病例数连续几天为约5万例。佛罗里达州、得克萨斯州单日新增确诊病例数都创新高。美国其他多个州的新增病例数近日也在不断攀升，已经有11个州最近一周的新冠病毒检测阳性率超过10%。多个新冠病毒检测机构检测量暴增，出结果的周期也变长。

此前市场担忧美国薪酬保障计划到期后是否会面临“财政断崖”，但特朗普签署延长法案缓解了市场的担忧。但延长议案并未彻底的解决问题，在8月8日之时又将面临新一轮的延期讨论。从基本面来看，美国的经济复苏不容乐观，除纽约州谨慎的放宽管控措施外，其他州前期均迅速解除管控措施。这导致了全美新冠确诊人数再度转涨，不少州迭创新高。虽然美国的就业数据仍旧亮眼，但疫情的反弹也拖累了美国经济的复苏进程。从市场情绪来看，美股预期ROE持续下滑，估值也随之回落，在经历流动性宽松推动的上涨后，美股亟需基本面的改善来支撑其进一步走高。从技术面来看，道指已在五周线附近震荡三周，上涨乏力；纳指虽维持上涨态势，但涨幅趋缓。

综合来看，薪酬法案的延期在短期内会缓解投资者的担忧，但也无法支撑美股进一步大涨。目前市场对于美股的看法是偏谨慎的，目前美国经济基本面和股市上涨之间的剪刀差越来越大，不利于美股持续大幅度上行，而美股上涨的趋缓也会压制全球风险资产的上行。

风格切换尚待观察，短期可关注保险地产板块

本周资金大幅流出医药、计算机等前期热点板块，转而流入大金融、地产等低估值板块，引发了机构对于市场是否出现风格切换的热议。我们认为，市场风格切换尚待观察，目前的走势用估值修复来解释更加恰当，原因有三。

从宏观流动性来看，15年货币环境更加宽松，而当下货币政策更显定力。2015年央行通过降准降息→银行信贷投放→实体经济的方式来实现信用扩张，而本次信贷扩张方式多样，不仅单独依赖银行渠道。尤其是央行创设的新型工具，使得流动性能够直达企业，金融市场并未出现大水漫灌的情形。此外，从股市资金流入渠道来看，15年资金从居民储蓄、银行、信托、场外配资等多个渠道流入股市，其中不少资金是违规流入股市。而现今这些漏洞均已被修复，资金难以过快的进入股市，限制了股市“疯牛”，避免股市暴涨暴跌。

从成交额占流通市值的比重来看，2015年成交额占流通市值的比重单日峰值达到9.43%，日均维持在5%上下，即使在2015年行情启动初期，该比值也能维持在4%以上。而7月3日该值首次突破4%，此后是否能够维持还有待观察。但与2015年相比，目前A股的流通市值更大，持续上涨需要更庞大的资金入市推动，难度较大。

从估值来看，14年创业板指PE（TTM）/沪指PE（TTM）有一个先放大后收敛再放大的过程，14年初，创业板指PE（TTM）约为沪指的7倍；到14年底，收敛到4倍。此后沪指和创指上涨，但创指涨速更快，估值差再度放大到6倍。当下该比值为4.7倍，尚属于一个合理区间，沪指估值上修的空间有限。

综合来看，我们认为出现“疯牛”的概率不高，即使牛市到来，也是慢牛，或者结构性牛市。市场更可能有两种路径：其一是类似于“春季躁动”，仅仅是在消息面利好下的短期行情；其二是市场风格缓慢切换，而非一蹴而就。风格切换必然伴随着医药、计算机等热点板块的回调，市场将呈现出沪强深弱的格局。但目前医药、计算机、消费等板块的业绩具有较强的保障，反而是周期板块的业绩持续性存疑，尤其是在前期基建的力度并未显著超市场预期，经济恢复进入“瓶颈期”的背景下，风格切换更需要经济数据的佐证来缓缓而成，而非一蹴而就，快速切换。

市场策略

本周两市大涨，沪指一举突破3100点。从基本面来看，本周基本面对市场上涨的贡献较小，并未有特别亮眼的经济数据公布；从消息面来看，证券市场改革的消息是点燃行情的导火索，券商板块尤其受益。展望后市，我们认为可谨慎乐观。

从短期博弈的角度来看，我们认为短期内可关注保险、地产等板块。原因有二：其一是保险、地产的业绩韧性强，基本面有支撑。其二是保险地产的估值较低，向下空间有限。无论是短期躁动还是风格切换，其逻辑都是估值修复。在该逻辑下，券商银行属于领涨板块，而保险地产属于补涨板块。如果是短期行情，目前券商银行已大涨，追高并不划算；而保险地产涨幅较低，风险较小。如果市场认可估值修复的逻辑，则保险地产也不会缺席该波行情。综合来看，我们认为保险、地产板块攻守兼备，投资者可适当关注。

配置方面，战略上仍旧可关注建议关注疫情冲击较小、业绩可兑现、估值合理的板块：游戏、云计算、国产替代、TWS、白酒。行业景气度维持高位或反转的板块：猪、玻璃、黄金。

【山西经济动态】

➢ 山西国企国资改革再提速 省属国企可转让部分国有股权

近日，山西省政府发布《关于加快省属国有企业“腾笼换鸟”促进国有资本优化布局的实施意见》（简称“《意见》”），提出上述目标和要求。

在实施范围方面，《意见》提到，省属国企集团公司转让股权后原则上保持控股

地位，个别处于一般竞争性行业的集团公司也可让出控股权；子公司股权根据企业发展实际确定转让比例，但国有参股煤炭企业以及国有控股但非“真出资、真控股、真管理”的煤炭企业原则上全部转让；上市公司要以市场化方式发现国有资产价值，可通过市值管理、适当减持、市场化募资等多种方式直接获取收益，避免国有资产流失或损害中小股东权益。

在收益分配上，《意见》明确，2020年“腾笼换鸟”项目转让净收益以保底收益100亿元为基数，其中30%用于上缴公共财政，21亿元用于解决省属国有企业分离办社会职能等历史遗留问题，剩余全部划归省国资运营公司，支持省属国有企业转型升级、培育新动能、发展新产业。

- **山西两项就业补贴期限延长到年底**

7 月 2 日省人社厅消息，我省将两项就业补贴的期限延长至年底，同时推出新举措，支持高校毕业生就业及创业。我省积极鼓励人力资源服务机构、职业培训机构、劳务经纪人等市场主体，有组织输出贫困劳动力，推荐劳动者在县内、省内、省外成功就业且与用人单位签订规定期限劳动合同的，按就业人数分别给予每人 500 元、800 元、1000 元职业介绍补贴。这个补贴期限，将延长至 2020 年 12 月底。另外，原定 2020 年 6 月底截止的“对小微企业新吸纳就业 1 人给予 1500 元的一次性吸纳就业补助”政策，也延长至 2020 年 12 月底。

【个股动态】

- **戴姆勒9亿元参与孚能科技IPO战略配售**

孚能科技发布首次公开发行股票并在科创板上市发行公告，戴姆勒大中华区投资有限公司出现在战略投资者名单中，其缴款金额为9.045亿元，最终获得5.1亿元的配售，预计未来将持有孚能科技约3%的股份。

- **招商蛇口44亿元摘得上海虹口区纯宅地**

备受关注的上海市虹口区嘉兴路街道HK271-01地块于7月3日下午成功出让，7家房企经过187轮激烈竞价，最终招商蛇口旗下太仓嘉商商务咨询有限公司以44.04亿元的价格竞得该地块，成交楼面价81089元/平方米，溢价率为28.4%。

- **涪陵榨菜设国际贸易子公司拓展国际市场**

涪陵榨菜7月3日晚间宣布，为推动公司出口业务线上与线下共同发展，以进一步扩张国际市场，拟用自有资金2000万元投资设立全资子公司——“重庆市道生恒国际

贸易有限责任公司”。日前，公司已取得了由重庆市涪陵区市场监督管理局核发的子公司《营业执照》。

【今日停复牌】

- **停牌（16 家）：***ST 盈方(000670.SZ)、*ST 斯太(000760.SZ)、*ST 盐湖(000792.SZ)、*ST 凯迪(000939.SZ)、*ST 皇台(000995.SZ)、*ST 德奥(002260.SZ)、*ST 欧浦(002711.SZ)、千山药机(300216.SZ)、天翔环境(300362.SZ)、*ST 信威(600485.SH)、*ST 毅达(600610.SH)、*ST 航通(600677.SH)、*ST 工新(600701.SH)、*ST 秋林(600891.SH)、鹿港文化(601599.SH)、展鹏科技(603488.SH)

- **复牌（15家）：**深深房A(000029.SZ)、泰和新材(002254.SZ)、*ST北讯(002359.SZ)、*ST康得(002450.SZ)、东方中科(002819.SZ)、海默科技(300084.SZ)、盛运环保(300090.SZ)、神雾环保(300156.SZ)、暴风集团(300431.SZ)、汇金科技(300561.SZ)、*ST银鸽(600069.SH)、S佳通(600182.SH)、营口港(600317.SH)、*ST鹏起(600614.SH)、大连港(601880.SH)

【新股、债券和基金发行（周）】

新股发行						
股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	发行总量(万股)	网上发行量(万股)
300851.SZ	交大思诺	2020/7/6	300851	28.69	2,173.34	869.3
605108.SH	同庆楼	2020/7/6	707108	16.7	5,000.00	2,000.00
835185.OC	贝特瑞	2020/7/6	889185	41.8	4,000.00	640
688579.SH	山大地纬	2020/7/6	787579	8.12	4,001.00	760.15
688567.SH	孚能科技	2020/7/6	787567	15.9	21,413.39	2,997.85
688488.SH	艾迪药业	2020/7/7	787488	13.99	6,000.00	1,080.00
688981.SH	中芯国际	2020/7/7	787981	27.46	168,562.00	16,856.20
688500.SH	慧辰资讯	2020/7/7	787500	34.21	1,856.86	529.2
835184.OC	国源科技	2020/7/8	889666	--	3,345.00	1,338.00
833874.OC	泰祥股份	2020/7/8	889988	--	1,400.00	382
833266.OC	生物谷	2020/7/8	889777	--	684.9	268
831370.OC	新安洁	2020/7/8	889111	--	6,000.00	1,311.20
300848.SZ	美瑞新材	2020/7/8	300848	28.18	1,667.00	1,667.00
688256.SH	寒武纪	2020/7/8	787256	--	4,010.00	641.6
688580.SH	伟思医疗	2020/7/8	787580	--	1,708.67	486.9
839729.OC	永顺生物	2020/7/9	889899	--	120	24
834021.OC	流金岁月	2020/7/10	889088	--	3,000.00	1,200.00
832317.OC	观典防务	2020/7/10	889008	--	3,959.00	1,441.65

831010.OC	凯添燃气	2020/7/10	889010	--	5,200.00	1,560.00

新股上市

代码	名称	申购代码	网上发行日期	上市日期	上市板	发行价格
688277.SH	天智航	787277	2020-06-22	2020-07-07	科创板	12.04

增发

代码	公司简称	发行数量（万股）	增发价格（元/股）	申购日期

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（亿）	转股价（元）	期限	上市日期
754345	安 20 转债	9	115.9	6	-

债券发行

交易代码	债券简称	发行起始日	计划发行规模(亿)	发行期限(年)	Wind 债券类型(二级)
112082620.IB	20 唐山银行 CD081	2020-07-06	1.0000	0.7507	同业存单
112082656.IB	20 邯郸银行 CD193	2020-07-06	1.0000	0.0849	同业存单
112082646.IB	20 广东华兴银行 CD213	2020-07-06	5.0000	0.0849	同业存单
112082617.IB	20 哈尔滨银行 CD200	2020-07-06	2.0000	0.2521	同业存单
112082577.IB	20 鄂尔多斯银行 CD204	2020-07-06	2.0000	0.7507	同业存单
112082652.IB	20 华融湘江银行 CD056	2020-07-06	2.0000	0.5041	同业存单
112018193.IB	20 华夏银行 CD193	2020-07-06	3.0000	1.0000	同业存单
112008118.IB	20 中信银行 CD118	2020-07-06	20.5000	0.0849	同业存单
112082580.IB	20 海南银行 CD068	2020-07-06	1.0000	0.7507	同业存单
112017144.IB	20 光大银行 CD144	2020-07-06	2.0000	1.0000	同业存单
112082638.IB	20 内蒙古银行 CD107	2020-07-06	5.0000	0.5041	同业存单
112082602.IB	20 富邦华一银行 CD081	2020-07-06	5.0000	0.2521	同业存单
112082605.IB	20 天津滨海农村商行 CD175	2020-07-06	0.8000	0.2521	同业存单
112082596.IB	20 天津农村商业银行 CD321	2020-07-06	3.0000	0.2521	同业存单
112082574.IB	20 稠州商行 CD046	2020-07-06	10.0000	1.0000	同业存单
112082628.IB	20 承德银行 CD097	2020-07-06	0.5000	0.5041	同业存单
112082563.IB	20 石嘴山银行 CD114	2020-07-06	2.0000	0.5041	同业存单
112082634.IB	20 柳州银行 CD168	2020-07-06	0.5000	0.0849	同业存单

200405Z11.IB	20 农发 05(增 11)	2020-07-06	70.0000	5.0000	政策银行债
112082598.IB	20 山西尧都农商行 CD099	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单
112082568.IB	20 义乌农商行 CD026	2020-07-06	1.0000	0.5041	同业存单
163692.SH	20 亿利 02	2020-07-06	5.0000	5.0000	一般公司债
112082565.IB	20 石嘴山银行 CD116	2020-07-06	2.0000	1.0000	同业存单
112082639.IB	20 达州银行 CD169	2020-07-06	1.0000	0.7507	同业存单
112082659.IB	20 上海华瑞银行 CD125	2020-07-06	2.0000	0.7507	同业存单
112082637.IB	20 达州银行 CD168	2020-07-06	1.0000	0.5041	同业存单
112082625.IB	20 焦作中旅银行 CD080	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单
112082578.IB	20 鄂尔多斯银行 CD205	2020-07-06	2.0000	1.0000	同业存单
112082633.IB	20 盛京银行 CD287	2020-07-06	2.6000	0.0849	同业存单
112013050.IB	20 浙商银行 CD050	2020-07-06	40.0000	1.0000	同业存单
112007083.IB	20 招商银行 CD083	2020-07-06	1.0000	0.5041	同业存单
112082594.IB	20 天津农村商业银行 CD320	2020-07-06	8.0000	0.0849	同业存单
112082575.IB	20 鄂尔多斯银行 CD202	2020-07-06	1.0000	0.2521	同业存单
112017143.IB	20 光大银行 CD143	2020-07-06	30.0000	0.2521	同业存单
d20070305.IB	20 长电 SCP002	2020-07-06	30.0000	0.4384	超短期融资债券
112008120.IB	20 中信银行 CD120	2020-07-06	0.6000	0.7507	同业存单
112082599.IB	20 天津农村商业银行 CD323	2020-07-06	3.0000	1.0000	同业存单
112014088.IB	20 江苏银行 CD088	2020-07-06	5.0000	1.0000	同业存单
112021271.IB	20 渤海银行 CD271	2020-07-06	1.5000	0.2521	同业存单
112082640.IB	20 内蒙古银行 CD108	2020-07-06	5.0000	0.7507	同业存单
112082589.IB	20 颍淮农商行 CD027	2020-07-06	3.5000	0.5041	同业存单
112082647.IB	20 九江银行 CD058	2020-07-06	0.5000	1.0000	同业存单
112082663.IB	20 成都银行 CD147	2020-07-06	10.0000	1.0000	同业存单
112010248.IB	20 兴业银行 CD248	2020-07-06	20.0000	1.0000	同业存单
112082581.IB	20 海南银行 CD069	2020-07-06	1.0000	0.5041	同业存单
112009248.IB	20 浦发银行 CD248	2020-07-06	31.1000	0.2521	同业存单
112082624.IB	20 承德银行 CD096	2020-07-06	1.3000	0.2521	同业存单
112082609.IB	20 哈尔滨银行 CD198	2020-07-06	6.0000	0.0849	同业存单

112003040.IB	20 农业银行 CD040	2020-07-06	3.3000	0.7507	同业存单
112082631.IB	20 泸州银行 CD062	2020-07-06	3.0000	1.0000	同业存单
112082621.IB	20 平顶山银行 CD094	2020-07-06	0.5000	0.2521	同业存单
112006111.IB	20 交通银行 CD111	2020-07-06	2.1000	1.0000	同业存单
112020112.IB	20 广发银行 CD112	2020-07-06	3.0000	0.2521	同业存单
112082564.IB	20 石嘴山银行 CD115	2020-07-06	2.0000	0.7507	同业存单
112082573.IB	20 贵州修文农商银行 CD034	2020-07-06	1.2000	0.7507	同业存单
112082627.IB	20 四川天府银行 CD139	2020-07-06	0.5000	1.0000	同业存单
112082629.IB	20 山西尧都农商行 CD100	2020-07-06	1.0000	0.0849	同业存单
112008119.IB	20 中信银行 CD119	2020-07-06	18.1000	0.5041	同业存单
112082650.IB	20 上海农商银行 CD063	2020-07-06	0.5000	0.7507	同业存单
112082597.IB	20 天津农村商业银行 CD322	2020-07-06	3.0000	0.2521	同业存单
112082654.IB	20 宁夏银行 CD097	2020-07-06	2.0000	0.0849	同业存单
112011145.IB	20 平安银行 CD145	2020-07-06	40.0000	0.7507	同业存单
112082604.IB	20 苏州银行 CD191	2020-07-06	1.8000	0.0849	同业存单
112005036.IB	20 建设银行 CD036	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单
d20070309.IB	20 海运集装 SCP003	2020-07-06	20.0000	0.2301	超短期融资债券
112082606.IB	20 广东顺德农商行 CD082	2020-07-06	0.5000	0.5041	同业存单
d20070306.IB	20 甬交投 SCP010	2020-07-06	3.0000	0.7397	超短期融资债券
113036.SH	宁建转债	2020-07-06		6.0000	可转债
112082613.IB	20 北京农商银行 CD124	2020-07-06	2.5000	0.2521	同业存单
112082644.IB	20 广东华兴银行 CD212	2020-07-06	1.5000	0.2521	同业存单
112082616.IB	20 宁波银行 CD112	2020-07-06	5.0000	0.5041	同业存单
112082569.IB	20 江苏苏宁银行 CD007	2020-07-06	1.0000	0.0849	同业存单
q20070201.IB	20 甬交投 MTN001	2020-07-06	14.0000	3.0000	一般中期票据
112082642.IB	20 上海农商银行 CD061	2020-07-06	7.1000	0.2521	同业存单
112082648.IB	20 南京银行 CD075	2020-07-06	36.5000	1.0000	同业存单
112082593.IB	20 杭州银行 CD094	2020-07-06	11.0000	0.0849	同业存单
d20070302.IB	20 平安不动 SCP006	2020-07-06	15.0000	0.3288	超短期融资债券
112082632.IB	20 达州银行 CD167	2020-07-06	1.0000	0.2521	同业存单

112082590.IB	20 江苏紫金农商行 CD090	2020-07-06	6.0000	0.0849	同业存单
112019236.IB	20 恒丰银行 CD236	2020-07-06	5.0000	0.2521	同业存单
149170.SZ	20 招港 01	2020-07-06	30.0000	3.0000	一般公司债
112082658.IB	20 邯郸银行 CD195	2020-07-06	5.0000	0.2521	同业存单
112082657.IB	20 邯郸银行 CD194	2020-07-06	5.0000	0.0849	同业存单
112082571.IB	20 浙江诸暨农商行 CD088	2020-07-06	2.0000	0.0849	同业存单
112005035.IB	20 建设银行 CD035	2020-07-06	2.5000	0.2521	同业存单
112018191.IB	20 华夏银行 CD191	2020-07-06	1.5000	0.5041	同业存单
112082601.IB	20 杭州银行 CD095	2020-07-06	6.4000	0.2521	同业存单
Z20062901.IB	20 天津债 56	2020-07-06	7.0000	5.0000	地方政府债
112082582.IB	20 海南银行 CD070	2020-07-06	1.0000	0.2521	同业存单
112082641.IB	20 中原银行 CD220	2020-07-06	7.0000	0.0849	同业存单
q20070102.IB	20 寿光惠农债	2020-07-06	3.0000	7.0000	一般企业债
112082570.IB	20 重庆富民银行 CD085	2020-07-06	2.5000	0.5041	同业存单
112082622.IB	20 广东南粤银行 CD161	2020-07-06	1.5000	0.5041	同业存单
112082636.IB	20 盛京银行 CD289	2020-07-06	0.5000	0.2521	同业存单
d20070304.IB	20 闽交运 SCP001	2020-07-06	3.0000	0.7397	超短期融资债券
112082661.IB	20 上海华瑞银行 CD126	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单
112082615.IB	20 宁波银行 CD111	2020-07-06	5.0000	0.2521	同业存单
112082566.IB	20 锦州银行 CD183	2020-07-06	10.0000	0.0849	同业存单
112082607.IB	20 杭州银行 CD096	2020-07-06	7.8000	1.0000	同业存单
167189.SH	20 滕房 01	2020-07-06	3.0000	3.0000	私募债
112082623.IB	20 唐山银行 CD082	2020-07-06	3.0000	1.0000	同业存单
112082595.IB	20 天津滨海农村商行 CD174	2020-07-06	1.6000	0.0849	同业存单
d20070308.IB	20 陆金开 SCP003	2020-07-06	15.0000	0.4795	超短期融资债券
112082655.IB	20 宁夏银行 CD098	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单
112018192.IB	20 华夏银行 CD192	2020-07-06	2.5000	0.7507	同业存单
112082635.IB	20 盛京银行 CD288	2020-07-06	10.0000	0.0849	同业存单
112082584.IB	20 广西北部湾银行 CD219	2020-07-06	5.0000	0.2521	同业存单
112082585.IB	20 阜新银行 CD104	2020-07-06	5.0000	0.0849	同业存单
112082614.IB	20 张家口银行 CD050	2020-07-06	4.0000	0.5041	同业存单
112082567.IB	20 义乌农商行 CD025	2020-07-06	3.0000	0.7507	同业存单
112082579.IB	20 海南银行 CD067	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单

112082662.IB	20 郑州银行 CD114	2020-07-06	2.0000	0.5041	同业存单
112082572.IB	20 浙江诸暨农商行 CD089	2020-07-06	1.5000	0.0849	同业存单
200402Z14.IB	20 农发 02(增 14)	2020-07-06	70.0000	3.0000	政策银行债
Z20062904.IB	20 天津债 57	2020-07-06	42.6400	5.0000	地方政府债
112010247.IB	20 兴业银行 CD247	2020-07-06	1.3000	0.2521	同业存单
112082649.IB	20 上海农商银行 CD062	2020-07-06	2.6000	0.5041	同业存单
112082587.IB	20 东营银行 CD042	2020-07-06	2.0000	0.5041	同业存单
112021270.IB	20 渤海银行 CD270	2020-07-06	5.3000	0.0849	同业存单
d20070103.IB	20 广发证券 CP008BC	2020-07-06	25.0000	0.2301	证券公司短期融资券
112009250.IB	20 浦发银行 CD250	2020-07-06	1.0000	1.0000	同业存单
d20070307.IB	20 大同煤矿 SCP011	2020-07-06	5.0000	0.7397	超短期融资债券
112082608.IB	20 汇丰银行 CD024	2020-07-06	8.0000	0.0849	同业存单
112082612.IB	20 哈尔滨银行 CD199	2020-07-06	5.0000	1.0000	同业存单
112082592.IB	20 杭州银行 CD093	2020-07-06	20.0000	1.0000	同业存单
112013049.IB	20 浙商银行 CD049	2020-07-06	5.0000	0.5041	同业存单
112082619.IB	20 大连银行 CD118	2020-07-06	3.0000	0.2521	同业存单
112018190.IB	20 华夏银行 CD190	2020-07-06	2.0000	0.2521	同业存单
112082561.IB	20 芜湖扬子农村商行 CD009	2020-07-06	2.0000	1.0000	同业存单
112011146.IB	20 平安银行 CD146	2020-07-06	55.0000	0.5041	同业存单
112082591.IB	20 瑞穗银行 CD007	2020-07-06	4.0000	0.5041	同业存单
112082603.IB	20 富邦华一银行 CD082	2020-07-06	5.0000	0.5041	同业存单
112007082.IB	20 招商银行 CD082	2020-07-06	1.5000	0.2521	同业存单
112082562.IB	20 石嘴山银行 CD113	2020-07-06	2.0000	0.2521	同业存单
112082600.IB	20 天津农村商业银行 CD324	2020-07-06	3.0000	1.0000	同业存单
112082618.IB	20 晋商银行 CD076	2020-07-06	0.5000	0.2521	同业存单
112082626.IB	20 四川新网银行 CD017	2020-07-06	0.5000	0.7507	同业存单
112082645.IB	20 宁波通商银行 CD124	2020-07-06	2.1000	0.7507	同业存单
112082588.IB	20 东营银行 CD043	2020-07-06	3.0000	1.0000	同业存单
d20070303.IB	20 云投 SCP015	2020-07-06	10.0000	0.0822	超短期融资债券
112009249.IB	20 浦发银行 CD249	2020-07-06	2.3000	0.5041	同业存单
112082611.IB	20 天津银行 CD179	2020-07-06	2.5000	0.5041	同业存单

j20070202.IB	20 新开发银行债 02BC	2020-07-06	20.0000	5.0000	国际机构债
167144.SH	20 上城 01	2020-07-06	21.0000	5.0000	私募债
112082643.IB	20 内蒙古银行 CD109	2020-07-06	5.0000	1.0000	同业存单
112003041.IB	20 农业银行 CD041	2020-07-06	11.5000	1.0000	同业存单
112082586.IB	20 阜新银行 CD105	2020-07-06	2.0000	0.5041	同业存单
112082651.IB	20 富滇银行 CD162	2020-07-06	3.0000	0.2521	同业存单
112082630.IB	20 达州银行 CD166	2020-07-06	2.0000	1.0000	同业存单
112082610.IB	20 天津银行 CD178	2020-07-06	13.7000	0.0849	同业存单
112082583.IB	20 海南银行 CD071	2020-07-06	0.6000	0.0849	同业存单
112082660.IB	20 邯郸银行 CD196	2020-07-06	5.0000	0.5041	同业存单
d20070301.IB	20 凯盛科技 SCP006	2020-07-06	5.0000	0.0986	超短期融资债券
112016159.IB	20 上海银行 CD159	2020-07-06	44.9000	0.0849	同业存单
112082576.IB	20 鄂尔多斯银行 CD203	2020-07-06	1.0000	0.5041	同业存单
112004029.IB	20 中国银行 CD029	2020-07-06	28.1000	1.0000	同业存单
112082653.IB	20 上海农商银行 CD064	2020-07-06	11.5000	1.0000	同业存单
q20070302.IB	20 豫高管 MTN005	2020-07-07	20.0000	5.0000	一般中期票据
zc20063005.IB	20 德宝天元 2A2	2020-07-07	41.5200	2.0438	银保监会主管 ABS
q20070303.IB	20 天府投资 MTN001	2020-07-07	10.0000	3.0000	一般中期票据
200202Z13.IB	20 国开 02(增 13)	2020-07-07	76.1000	3.0000	政策银行债
q20070301.IB	20 河钢集 MTN006	2020-07-07	15.0000	5.0000	一般中期票据
149164.SZ	20 鞍钢 Y3	2020-07-07	13.0000	3.0000	一般公司债
2000003X3.IB	20 抗疫国债 03(续 3)	2020-07-07	700.0000	10.0000	国债
Z20063004.IB	20 辽宁债 20	2020-07-07	12.7118	20.0000	地方政府债
j20070201.IB	20 招商银行永续债 01	2020-07-07	500.0000	5.0000	商业银行次级债券
200209.IB	20 国开 09	2020-07-07	42.0000	7.0000	政策银行债
200208Z3.IB	20 国开 08(增 3)	2020-07-07	70.0000	5.0000	政策银行债
d20070202.IB	20 中信证券 CP013	2020-07-07	50.0000	0.2274	证券公司短期融资券
zc20063004.IB	20 德宝天元 2A1	2020-07-07	27.6800	0.9616	银保监会主管 ABS
zc20063006.IB	20 德宝天元 2C	2020-07-07	10.8000	2.0438	银保监会主管 ABS
q20070202.IB	20 安庆化工债	2020-07-07	8.0000	10.0000	一般企业债
j20070203.IB	20 禾城农商二级 01	2020-07-07	7.0000	10.0000	商业银行次级债券
Z20063001.IB	20 辽宁债 19	2020-07-07	87.1990	15.0000	地方政府债
200002X5.IB	20 附息国债 02(续 5)	2020-07-08	200.0000	2.0000	国债
j20070302.IB	20 网商银行永续债 01	2020-07-08	25.0000	5.0000	商业银行次级债券

2000001X2.IB	20 抗疫国债 01(续 2)	2020-07-08	500.0000	5.0000	国债
113592.SH	安 20 转债	2020-07-08		6.0000	可转债
j20070301.IB	20 泉州银行小微债	2020-07-08	10.0000	3.0000	商业银行债
Z20070201.IB	20 安徽债 20	2020-07-09	93.9588	30.0000	地方政府债
Z20070204.IB	20 安徽债 21	2020-07-09	58.9154	30.0000	地方政府债
zc20070213.IB	20 长盈 2A1	2020-07-09	14.0000	0.8658	银保监会主管 ABS
zc20070214.IB	20 长盈 2A2	2020-07-09	15.8000	1.2849	银保监会主管 ABS
2000003X4.IB	20 抗疫国债 03(续 4)	2020-07-09	700.0000	10.0000	国债
zc20070215.IB	20 长盈 2C	2020-07-09	3.9000	2.7836	银保监会主管 ABS
d20070310.IB	20 华西证券 CP005	2020-07-09	10.0000	0.1863	证券公司短期融资券
200004X4.IB	20 附息国债 04(续 4)	2020-07-10	200.0000	30.0000	国债

基金发行明细

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	认购天数	投资类型
007668.OF	广发养老 2035 三年	2020-07-06	2020-09-04	61	平衡混合型基金
009244.OF	国寿安保稳丰 6 个月持有 A	2020-07-06	2020-07-31	26	偏债混合型基金
009817.OF	红塔红土稳健精选 A	2020-07-06	2020-10-06	93	偏债混合型基金
009656.OF	华安中债 1-5 年国开行债 A	2020-07-06	2020-09-30	87	被动指数型债券基金
009686.OF	华夏磐利一年定开 A	2020-07-06	2020-07-24	19	偏股混合型基金
009548.OF	汇添富中盘价值精选 A	2020-07-06	2020-07-10	5	偏股混合型基金
009315.OF	交银施罗德中债 1-3 年政策性金融债 A	2020-07-06	2020-09-30	87	被动指数型债券基金
009499.OF	景顺长城安鑫回报 A	2020-07-06	2020-07-17	12	偏债混合型基金
009102.OF	鹏扬红利优选 A	2020-07-06	2020-07-17	12	偏股混合型基金
009721.OF	平安中债 1-5 年政策性金融债 A	2020-07-06	2020-08-07	33	被动指数型债券基金
009794.OF	太平智选一年定开	2020-07-06	2020-09-18	75	普通股票型基金
009212.OF	易方达恒茂 39 个月定期	2020-07-06	2020-09-30	87	中长期纯债型基金
009447.OF	财通资管科技创新一年定开	2020-07-07	2020-07-20	14	偏股混合型基金
160926.OF	大成创业板两年定开 A	2020-07-07	2020-07-27	21	偏股混合型基金
161040.OF	富国创业板两年定开	2020-07-07	2020-07-27	21	偏股混合型基金
166027.OF	中欧创业板两年定开 A	2020-07-07	2020-07-24	18	偏股混合型基金
009615.OF	南方 0-2 年国开债 A	2020-07-08	2020-09-30	85	被动指数型债券基金
009570.OF	鹏华匠心精选 A	2020-07-08	2020-07-21	14	偏股混合型基金
007723.OF	鹏华锦润 86 个月定开	2020-07-08	2020-09-30	85	中长期纯债型基金
009264.OF	泓德瑞兴三年持有	2020-07-09	2020-07-17	9	偏股混合型基金

【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	37

本期开始流通股数合计(万股)	276,037.00
本期开始流通市值合计(万元)	5,414,219.05
无限售条件股份数量(万股)	2,779,923.39
无限售条件股份市值(万元)	51,038,382.47
限售流通股份数量(万股)	538,497.53
限售流通股份市值(万元)	11,171,203.97
A 股总股本(亿股)	331.84
A 股总市值(亿元)	6,220.96

本周 A 股流通明细

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	变动后流通 A 股	变动后占比(%)	解禁股份类型
000882.SZ	华联股份	2020-07-06	25,519.29	273,734.80	100.00	定向增发机构配售股份
603939.SH	益丰药房	2020-07-06	91.42	51,461.76	97.03	股权激励限售股份
603933.SH	睿能科技	2020-07-06	15,092.00	20,123.32	100.00	首发原股东限售股份
603331.SH	百达精工	2020-07-06	9,544.00	12,725.33	99.56	首发原股东限售股份
603286.SH	日盈电子	2020-07-06	4,232.50	8,807.60	100.00	首发原股东限售股份
603258.SH	电魂网络	2020-07-06	106.68	24,106.68	98.72	股权激励限售股份
603131.SH	上海沪工	2020-07-06	368.10	29,478.41	92.71	定向增发机构配售股份
601236.SH	红塔证券	2020-07-06	111,092.01	147,492.01	40.59	首发原股东限售股份
600888.SH	新疆众和	2020-07-06	8,784.40	92,831.98	90.59	定向增发机构配售股份
688081.SH	兴图新科	2020-07-06	75.56	1,748.00	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
300788.SZ	中信出版	2020-07-06	285.23	5,039.02	26.50	首发原股东限售股份
300463.SZ	迈克生物	2020-07-06	125.28	39,177.50	70.28	股权激励限售股份
300291.SZ	华录百纳	2020-07-06	125.00	75,349.58	92.18	股权激励限售股份
688181.SH	八亿时空	2020-07-06	97.35	2,125.53	22.03	首发一般股份,首发机构配售股份
002382.SZ	蓝帆医疗	2020-07-06	6,299.73	70,344.31	72.97	定向增发机构配售股份
300213.SZ	佳讯飞鸿	2020-07-06	197.18	54,432.68	91.49	股权激励限售股份
002465.SZ	海格通信	2020-07-06	6,777.65	225,323.78	97.78	定向增发机构配售股份
002648.SZ	卫星石化	2020-07-06	54.60	103,806.37	97.41	股权激励限售股份
600179.SH	*ST 安通	2020-07-07	1,400.00	68,763.94	46.24	定向增发机构配售股份
300222.SZ	科大智能	2020-07-07	421.34	54,347.18	75.09	定向增发机构配售股份
300041.SZ	回天新材	2020-07-07	2,492.80	34,328.52	80.64	定向增发机构配售股份
600333.SH	长春燃气	2020-07-07	7,941.09			定向增发机构配售股份
603801.SH	志邦家居	2020-07-07	10,748.46	21,729.44	97.30	首发原股东限售股份
002879.SZ	长缆科技	2020-07-07	1,732.50	12,962.70	67.13	首发原股东限售股份
002796.SZ	世嘉科技	2020-07-07	22.95	21,148.30	83.78	股权激励限售股份
300263.SZ	隆华科技	2020-07-07	738.66	73,075.80	79.92	股权激励限售股份
002582.SZ	好想你	2020-07-08	3,871.88	41,225.76	79.94	定向增发机构配售股份
300448.SZ	浩云科技	2020-07-08	752.64	46,414.08	67.04	股权激励限售股份

600580.SH	卧龙电驱	2020-07-08	673.10	130,661.96	100.42	股权激励一般股份
300624.SZ	万兴科技	2020-07-08	20.60	7,988.07	61.42	股权激励限售股份
603861.SH	白云电器	2020-07-09	367.60	41,278.00	91.34	股权激励限售股份
002094.SZ	青岛金王	2020-07-09	2,601.54			定向增发机构配售股份
600887.SH	伊利股份	2020-07-09	1,808.63	590,022.59	96.98	股权激励一般股份
601677.SH	明泰铝业	2020-07-09	2,083.05			股权激励限售股份
600682.SH	南京新百	2020-07-10	5,341.88	116,503.03	86.55	定向增发机构配售股份
603305.SH	旭升股份	2020-07-10	33,733.65	41,470.28	92.77	首发原股东限售股份
002388.SZ	新亚制程	2020-07-10	10,416.66			定向增发机构配售股份

值周研究员：李杰 张峰铭（TEL：010-83496398）

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
邮编：030002
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
邮编：100032
电话：010-83496336