

一、财经要闻回顾

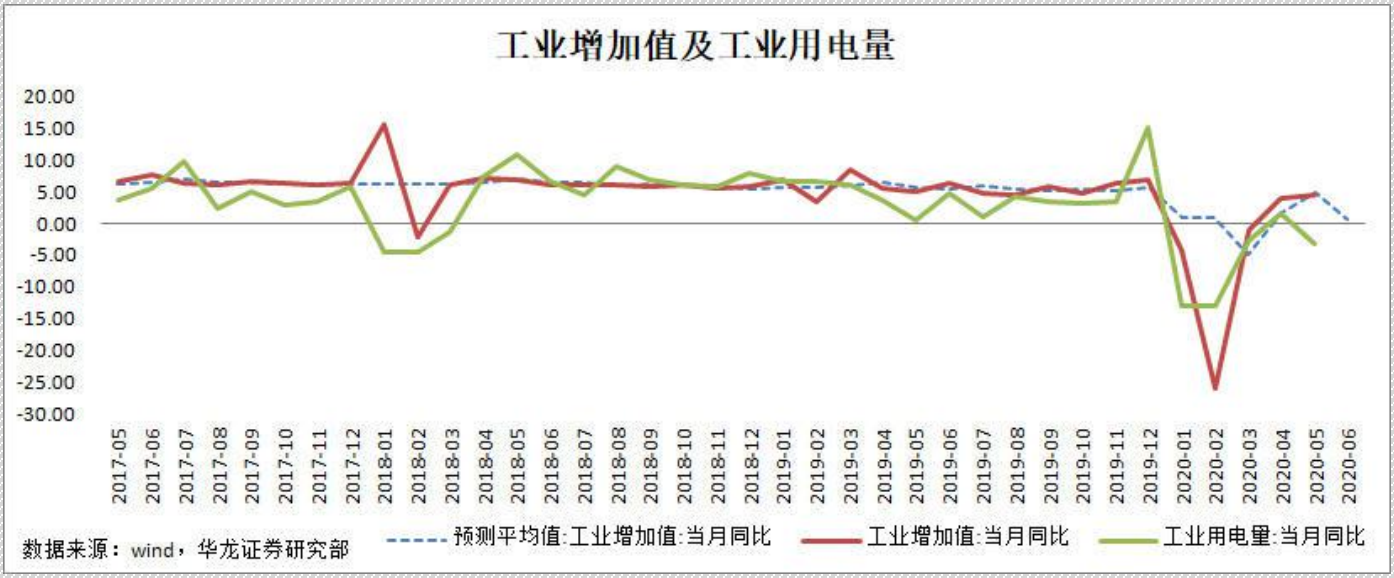
财经要闻	点评
美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示，截至北京时间 6 月 30 日 6 时 30 分左右，全球累计确诊新冠肺炎病例 10199798 例，累计死亡病例 502947 例。截止到当地时间 6 月 29 日 0 时，拉美 34 个国家和地区新冠肺炎确诊病例累计达到约 247.8 万例，累计死亡 11.2 万余人。目前，拉美有 13 个国家的病例数超过万人，其中，巴西数量最多，确诊病例超过 134 万例，死亡约 5.7 万例。	全球疫情人数持续扩张，美国疫情确诊人数仍排在首位，累计确诊超过 260 万人，治愈率尚不到 50%。巴西确诊人数紧随其后，累计确诊人数超过了 130 万；此外其他国家包括印度新增确诊人数也在持续增多。国内疫情新增基本为境外输入且数量较少，多省已经清零。因新发地突发疫情，近期新增确诊人数小幅上升，主要集中在北京地区，不过因很快采取严格的疫情控制措施，苗头得到遏制。全球疫情目前还没有实质性转变，仍有二次爆发的风险，预计疫情将持续对全球经济活动产生影响。
政府禁止 59 款对印度的主权和完整性、印度国防、国家安全和公共秩序有害的移动应用程序。印度信息技术部根据《信息技术法》第 69A 条的规定，援引了《2009 年信息技术（阻止公众访问信息的程序和保障措施）规则》的有关规定，并考虑到威胁的紧急性，决定屏蔽 59 款应用。禁止原因是它们从事的活动不利于印度的主权和完整、印度的国防、国家安全和公共秩序。	印度以“影响国家安全”为由，禁止 59 个移动应用在印度市场使用，其中涉及的移动应用多为中国互联网企业开发，企业有腾讯、小米、字节跳动、百度等。有第三方统计数据显示，2019 年中国的 APP 就已经在印度市场的占比达到 30%-40%。可见中国互联网企业移动应用在印度市场的占比是比较高的，此次印度以国家安全为由禁止多款 APP 应用，尽管没有说是针对中国，但近期中印边境冲突可能是导火索。
6 月 1 日，党中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》，提出“放宽离岛免税购物额度至每年每人 10 万元，扩大免税商品种类”。为落实《总体方案》要求，进一步释放政策效应，高质量建设自由贸易港，经国务	与之前的政策相比，本次《公告》调整主要涉及：免税购物的额度由 3 万提高到 10 万；免税商品的种类增多有之前的 38 种增加至 45 种；取消了单价商品 8000 元免税限额的规定；此外还增加额度管理、鼓励适度竞争等。

院同意，财政部、海关总署、税务总局发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》，自 7 月 1 日起实施。公告明确：离岛旅客每年每人免税购物额度为 10 万元，不限次。	自 2011 年实施离岛免税购物政策以来，总体运行情况良好，促进了海南国际旅游岛建设，此次政策调整，将有利于改善消费体验，提升客户的满意度，促进海南经济发展。
为贯彻国家建设粤港澳大湾区的战略部署，落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》关于“扩大香港与内地居民和机构进行跨境投资的空间，稳步扩大两地居民投资对方金融产品的渠道”的要求，6 月 29 日，中国人民银行会同香港金管局、澳门金管局发布公告，在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点。	粤港澳大湾区居民投资活跃度高，对跨境购买银行低风险的理财产品需求量较大。人民银行会同香港金管局、澳门金管局等部门，进行多次调研和论证，初步形成“跨境理财通”试点方案。若方案顺利实施将有利于满足粤港澳大湾区居民自主投资、灵活配置资产需求，促进大湾区居民跨境投资便利化，深化粤港澳大湾区金融合作。
近期传闻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，证监会做出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。	消息传出后，节后开盘券商股盘中遭到打压集体回调，带动指数小幅盘整。但从证监会的回应可以看出，对于如何做出部署尚没有最新消息且关于银行获取券商牌照早在 2015 年就已经传出消息，仍没有最终定论。如今为适应扩大金融开放形势的需要，是否有所突破还需要看进一步的进展。若真正实施有望提升行业效能，提高竞争水平，加速行业兼并重组，头部效应更加集中。
6 月 29 日，首批启动新三板精选层公开发行的两家公司-颖泰生物（833819）、艾融软件（830799）发行价格敲定。其中，颖泰生物定价 5.45 元/股，艾融软件定价 25.18 元/股，在剔除无效报价和最高报价，以及低于发行价的报价后，在有效报价中，颖泰生物、艾融软件的有效申购倍数分别为 38.48 倍、37.18 倍，有效报价中的中签率分别为 2.6%、2.69%，高于科创板。	从投资者名单来看，机构投资者参与积极，知名私募有多只产品入围，不过公募基金的报价相对谨慎，为数不多的几只因报价偏低未能打中。尽管新三板打新市场火热，投资者还是应当量力而行，做好个股分析，新三板精选层实质属于增发而非 IPO，投资者应当注意其中存在的差别和风险。

二、宏观数据点评

事件	点评
综述：5 月份经济数据持续恢复，但改善的速度有所放缓。供给端，5 月份生产继续恢复，新经济、基建相关生产增长较快，服务业恢复仍偏慢；需求端，房地产投资增速带动投资增长，而制造业恢复还有待提升；短期由于各地政府发放消费券等刺激拉动，消费端数据接近去年同期水平；此外，进出口分化明显，未来外需恢复情况仍有待观察。总体上，货币政策偏宽松预期下，A 股市场仍具有结构性机会。	
工业增加值及工业用电量	5 月份，全社会用电量同比增长 4.6%，增速比上月提高 3.9 个百分点。1 至 5 月，全国全社会用电量同比下降 2.8%。1 至 5 月，全国规模以上工业发电量同比下降 3.1%，但降幅较 1 至 4 月收窄 1.9 个百分点。其中，核电、风电、太阳能发电同比分别增长 5.9%、5%和 9.3%。5 月全社会用电量持续稳定正增长，说明复工复产、复商复市效果显著，经济社会运行、生产生活秩序日渐恢复正常，经济活力不断增强。工业用电的恢复是拉动用电量增长的重要力量，结合工业增加值数据看，在工业生产继续回升的同时，装备制造业和高技术制造业实现较快增长。当前工业生产总体恢复向好，但困难和不确定因素仍然较多。

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，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）。



规模以上工业企业利润

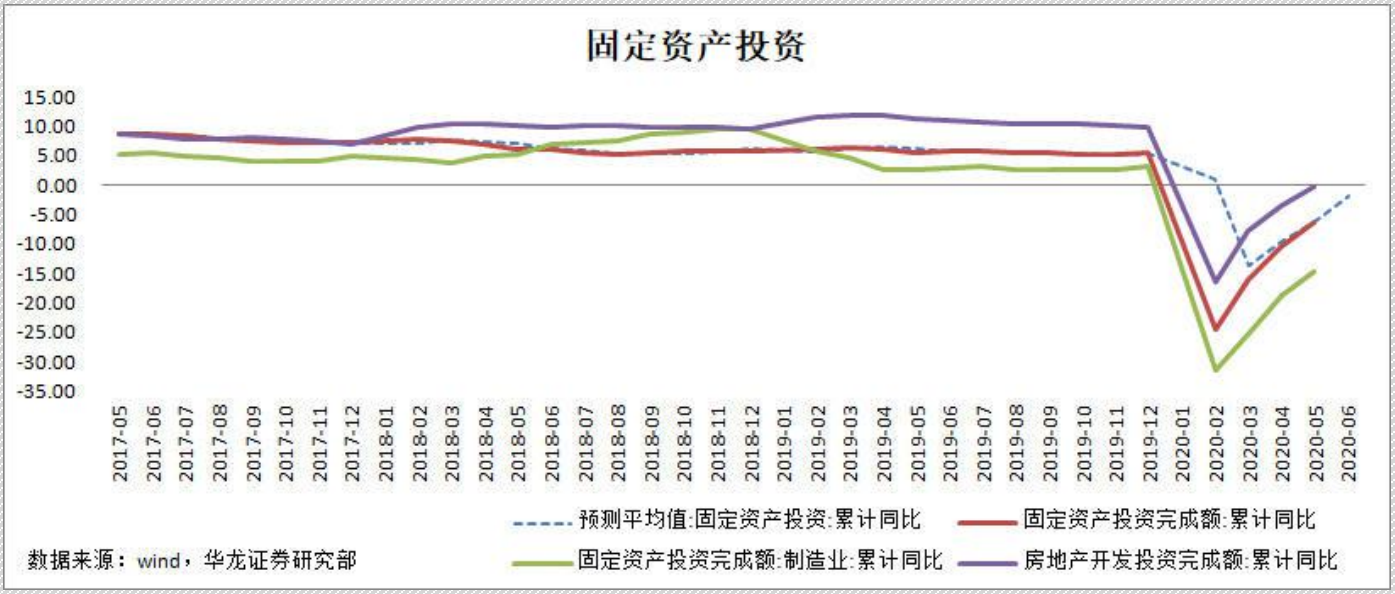
2020 年 5 月，规模以上工业企业实现利润总额 5823.4 亿元，同比增长 6.0%，4 月份为下降 4.3%，数据由负转正；1—5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18434.9 亿元，同比下降 19.3%，降幅比 1—4 月份收窄 8.1 个百分点。目前需求端的走势仍然是主导工企利润走势的主要因素。5 月份，工业企业整体营业收入增速较 4 月份是回落 3.7 个百分点至 1.9%，表明需求端的恢复力度和速度有所放缓。同时结合工业品价格（PPI 数据）看，趋势也还在持续回落。未来政策刺激空间力度有限，加之疫情还将长期存在，因此宏观经济下行压力依然很大，工业企业盈利压力仍然较大。



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，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）。

固定资产投资及制造业投资、房地产开发投资数据

5 月份，投资项目建设持续加快，投资降幅连续 3 个月收窄，高技术产业、社会领域投资增速均由负转正。2020 年 1—5 月份，全国固定资产投资(不含农户)同比下降 6.3%，降幅比 1—4 月份和一季度分别收窄 4.0 和 9.8 个百分点。其中，1—5 月份，制造业投资同比下降 14.8%，降幅比 1—4 月份收窄 4.0 个百分点；1—5 月份，房地产开发投资同比下降 0.3%，降幅比 1—4 月份收窄 3.0 个百分点，其中住宅投资同比持平。5 月整体特点为：基础设施投资降幅明显收窄、高技术产业和社会领域投资增速由负转正、民间投资继续恢复等。流动性维持较宽松背景下，投资在后续季度会持续保持较高景气程度。



社会消费品零售总额及汽车零售额

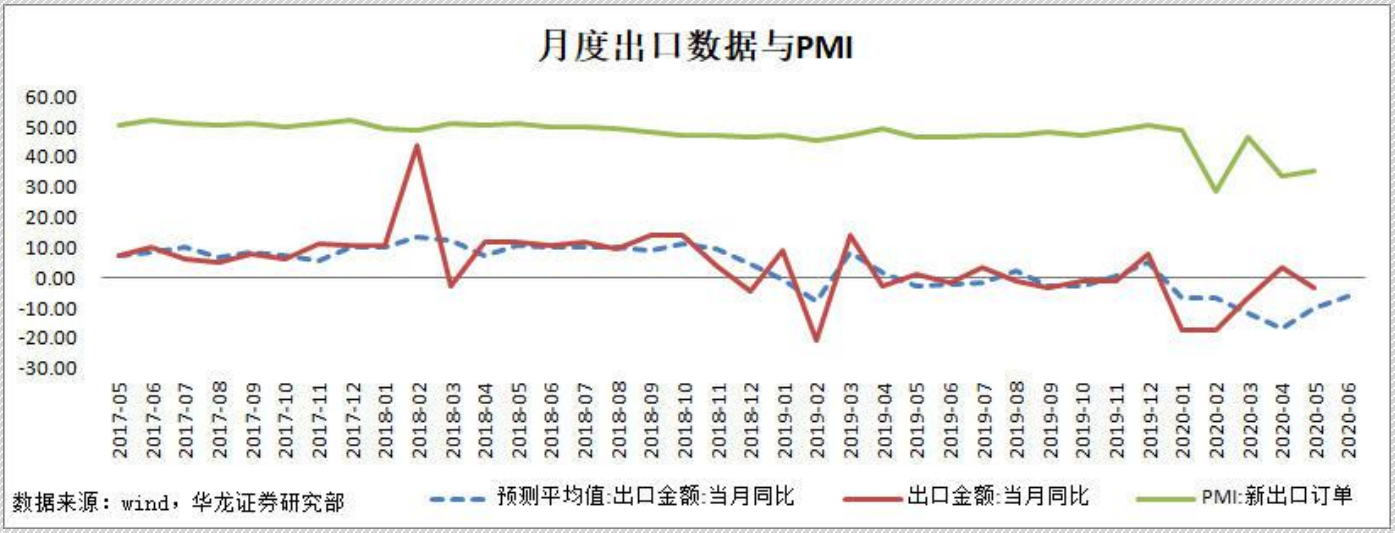
5 月份，社会消费品零售总额 31973 亿元，同比下降 2.8%，降幅比上月收窄 4.7 个百分点。其中，除汽车以外的消费品零售额 28597 亿元，下降 3.5%。自疫情控制以来市场销售降幅已经连续 3 个月收窄，居民消费正持续改善。当然，这与各地政府发放消费券来激发短期消费行为有很大关系。5 月份，限额以上单位家用电器和音像器材类、家具类和建筑及装潢材料类商品零售额同比分别增长，这与房地产销售恢复、促进家电更新消费政策有关。同时，餐饮、住宿行业营业收入同比降幅仍较大，表明消费市场全面恢复仍面临一定压力。下一步，要在做好常态化疫情防控前提下，加大稳企纾困政策措施力度，稳定消费信心和预期，推动消费市场持续、稳步回升。

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，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）。

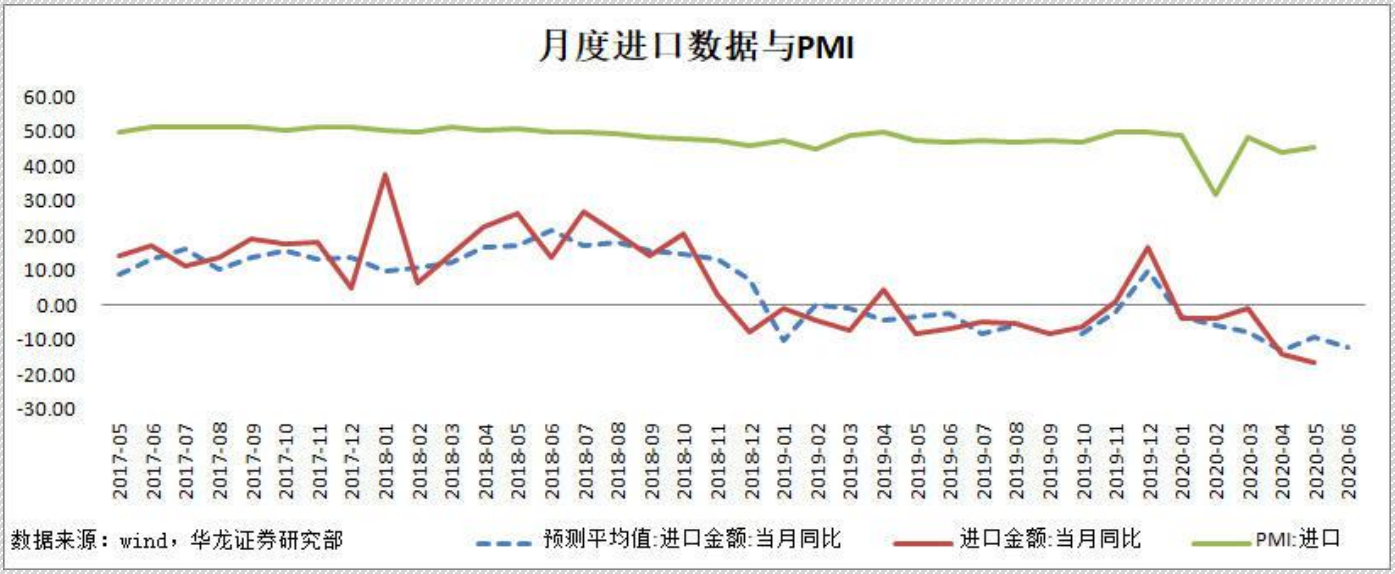


进出口数据与 PMI

按人民币计价，5 月我国出口同比增加 1.4%；进口同比下降 12.7%；贸易顺差 4427.5 亿元。1 至 5 月，以人民币计价进出口总值 11.5 万亿元，同比下降 4.9%；以人民币计价出口总额 6.2 万亿元，下降 4.7%；进口 5.3 万亿元，下降 5.2%；1 至 5 月顺差 8598 亿元。出口持续上行，进口持续下行。随着海外疫情的逐步控制，复工复产将有序进行，那么中国对其产品的输入就会减弱，因此预计出口继续回落；再看进口，一方面因价格拖累减轻和海外供应能力的回升有所增加。但另一方面，由于出口回落带来原材料和半成品进口的减少，对进口形成一定拖累。总体来看，预计后续进出口增长将继续承压。

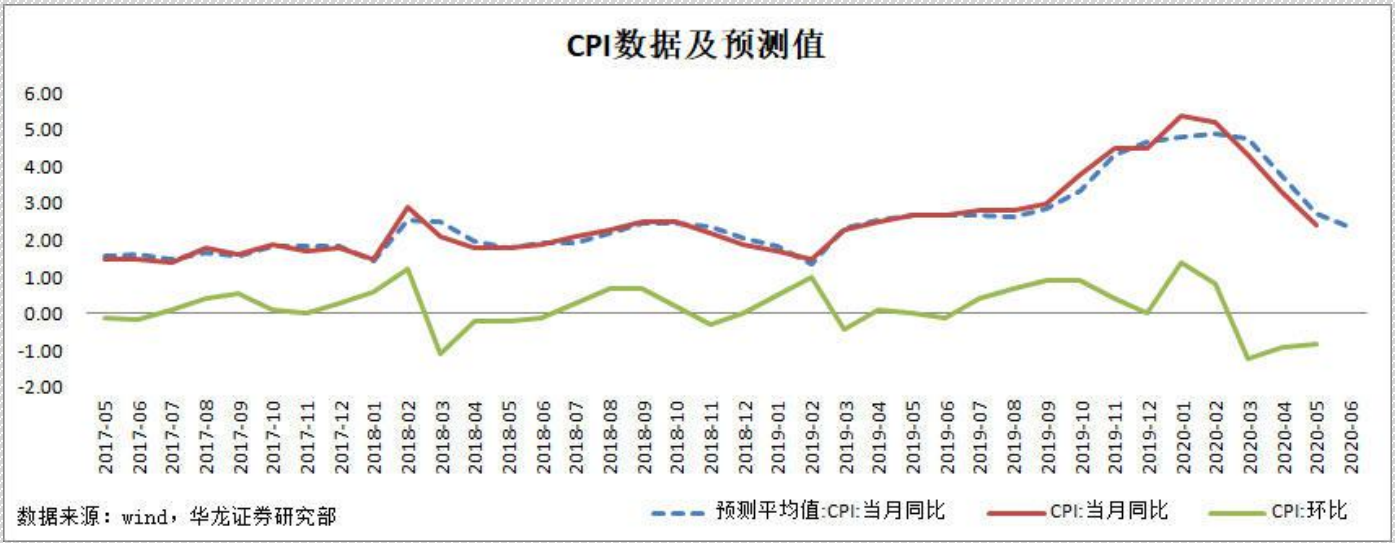


以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。



全国居民消费价格（CPI）数据分析

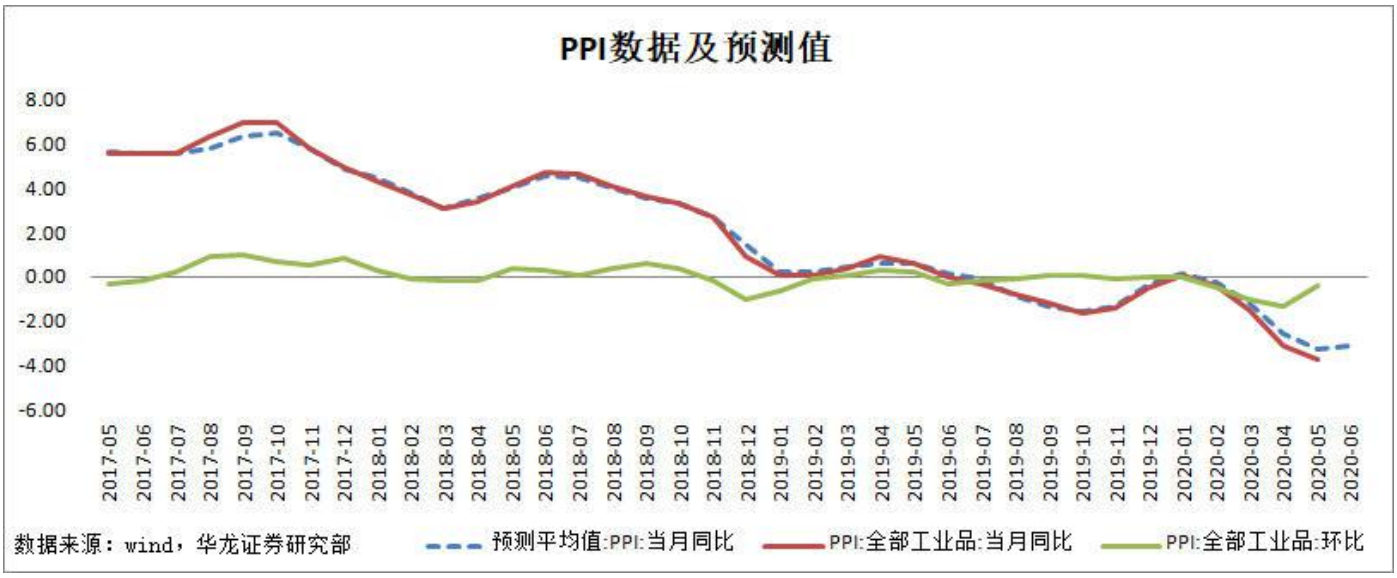
5 月 CPI 同比上涨 2.4%，增速较上月回落 0.9 个百分点，环比下跌 0.8%，因素。其中，猪肉价格环比下降 8.1%；牛肉、羊肉、鸡肉、蛋奶价格也继续回落；随着气温回暖、运输恢复，鲜菜价格环比下降 12.5%；仅水产品价格有所上涨。而非食品价格环比转为持平，能源价格回升；居民日常需求企稳；文教娱乐价格环比上涨；而下跌的非食品项目主要有房租、水电燃料、交通工具、通信工具和西药。综合来看，国内疫情形势总体稳定，复工复产、复市复业有序推进，市场供需状况好转，通胀进一步回落。前五个月 CPI 累计同比增长 4.1%，预计全年可实现 3.5%的控制目标。未来货币政策虽有空间，但重点会落在支持稳就业保民生、直达实体经济方面，最终促进全社会需求回升。



工业生产者出厂价格（PPI）数据分析

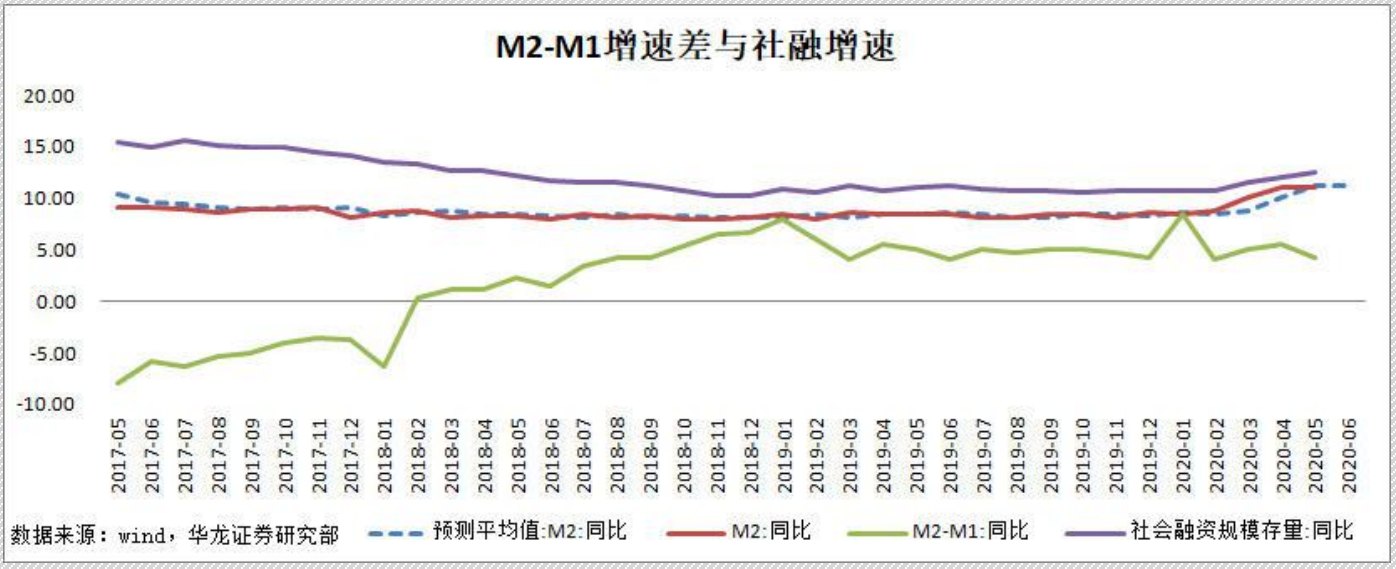
5 月 PPI 同比下降 3.7%，降幅较上月扩大 0.6 个百分点；环比下降 0.4%，降幅收窄 0.9 个百分点。分行业看，30 个行业中有 17 个行业环比为负，7 个行业环比为正。5 月份国际油价触底回升，国际大宗商品价格整体出现回升，主要金属价格小幅上涨。国内工业生产急需修复、基建和地产投资力度加大，国内工业品价格环比跌幅收窄，显示市场需求有所改善。整体看工业企业的下游需求尽管有所恢复，但仍然偏弱，需要政策持续呵护。那么 PPI 年内重回正值的难度较大。

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，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）。



M1-M2 增速差与社融增速

5 月末，M2 余额为 210.02 万亿元，增速同比增长 11.1%，与 4 月持平，维持 2017 年 4 月以来最高增速；M1 余额为 58.11 万亿元，同比增长 6.8%，增速分别比上月末和上年同期高 1.3 个和 3.4 个百分点，M2、M1 剪刀差在缩小；5 月社融存量增速继续回升 0.5 个百分点至 12.5%，延续了疫情后的快速增长势头，增速创过去两年新高。5 月新增社融 3.19 万亿，略高于预期，同比多增 1.48 万亿。M2-M1 增速剪刀差较前期有所收窄，反映出在宏观调控政策的刺激下，随着企业复工复产率的提升，企业经营活力得到提升。展望 6 月金融机构会加大信贷投放力度，并配合地方政府基建投资等稳定实体经济，宽信用效果有望进一步体现。



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，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、资金流向

6 月行业资金流向情况：

序号	行业	主力净流入额（万元）	成交额（万元）	主力净流入率（%）
资金净流入 TOP10				
1	SW 综合	-77,977.85	7,006,267.67	-1.11
2	SW 休闲服务	-111,956.50	9,547,035.54	-1.17
3	SW 钢铁	-274,462.72	10,443,980.92	-2.63
4	SW 采掘	-282,299.13	10,056,476.17	-2.81
5	SW 建筑装饰	-389,722.05	17,376,270.59	-2.24
6	SW 公用事业	-448,392.26	20,888,544.15	-2.15
7	SW 纺织服装	-466,552.59	13,502,444.27	-3.46
8	SW 家用电器	-532,386.37	22,344,399.78	-2.38
9	SW 轻工制造	-563,247.94	23,487,249.79	-2.40
10	SW 银行	-574,158.75	22,135,686.99	-2.59
资金净流出 TOP10				
1	SW 医药生物	-3,498,299.80	176,742,189.01	-1.98
2	SW 计算机	-2,684,287.72	107,716,358.66	-2.49
3	SW 电子	-2,655,736.24	227,575,305.34	-1.17
4	SW 传媒	-2,066,230.56	98,697,001.17	-2.09
5	SW 机械设备	-1,895,896.38	67,605,448.95	-2.80
6	SW 化工	-1,728,470.86	81,792,676.74	-2.11
7	SW 有色金属	-1,446,389.43	52,010,197.50	-2.78
8	SW 农林牧渔	-1,369,642.24	39,723,135.71	-3.45
9	SW 食品饮料	-1,314,167.42	62,914,515.21	-2.09
10	SW 汽车	-1,266,785.75	44,763,721.95	-2.83

资料来源：Wind，华龙证券研究部

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，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）。

6 月个股资金流向情况：

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）
资金净流入 TOP10					
1	000725.SZ	京东方 A	25.14	375,497.44	11,101,141.12
2	603392.SH	万泰生物	137.73	329,855.58	2,303,370.35
3	300059.SZ	东方财富	28.47	261,456.11	10,897,692.36
4	300832.SZ	新产业	20.64	224,320.39	2,727,215.73
5	002236.SZ	大华股份	28.20	220,652.41	2,241,344.57
6	300495.SZ	美尚生态	-12.30	218,801.13	965,232.93
7	600918.SH	中泰证券	97.94	169,093.52	3,389,231.02
8	300433.SZ	蓝思科技	55.90	159,553.48	3,974,434.27
9	601012.SH	隆基股份	31.45	115,773.03	2,815,693.98
10	000100.SZ	TCL 科技	24.70	110,085.71	5,517,689.97
资金净流出 TOP10					
1	000063.SZ	002400.SZ	省广集团	16.95	-580,295.17
2	600745.SH	601318.SH	中国平安	-0.70	-480,955.35
3	002185.SZ	688126.SH	沪硅产业-U	9.26	-441,636.70
4	002157.SZ	002074.SZ	国轩高科	-2.13	-316,901.06
5	603986.SH	600418.SH	江淮汽车	4.53	-293,368.58
6	601318.SH	600585.SH	海螺水泥	-4.88	-263,628.80
7	600887.SH	300346.SZ	南大光电	26.56	-261,656.20
8	600519.SH	000661.SZ	长春高新	30.67	-239,324.24
9	688126.SH	002049.SZ	紫光国微	2.08	-236,318.42
10	300059.SZ	300142.SZ	沃森生物	26.62	-221,334.78

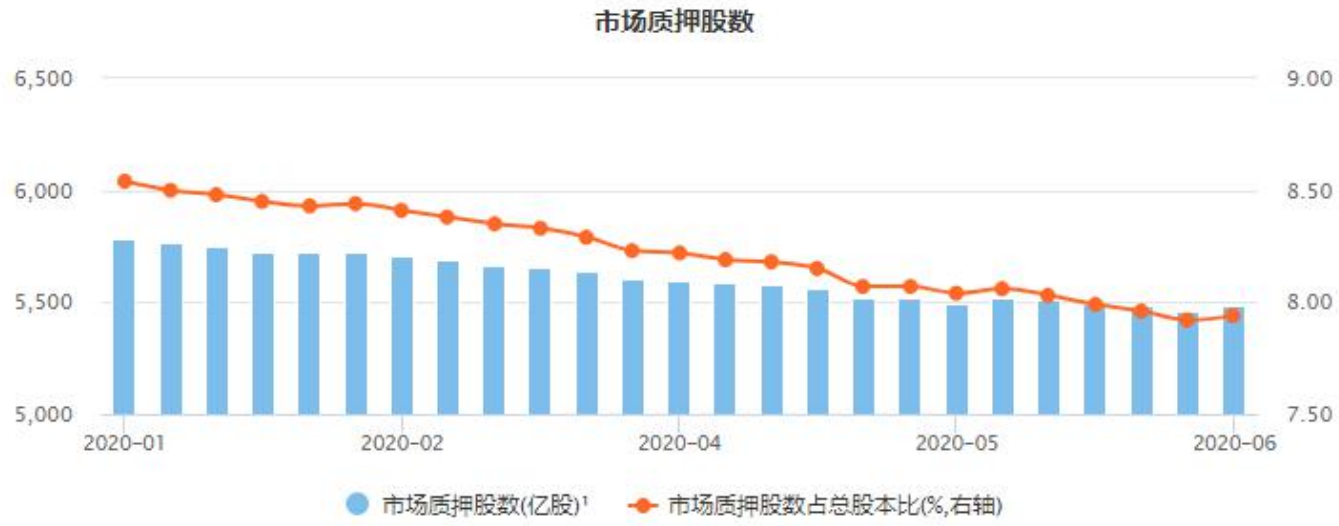
资料来源：Wind，华龙证券研究部

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，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、股票质押

市场质押概况(中登)

截止2020-06-29,市场质押股数5483.2亿股,市场质押股数占总股本7.94%,市场质押市值为45153.38亿元





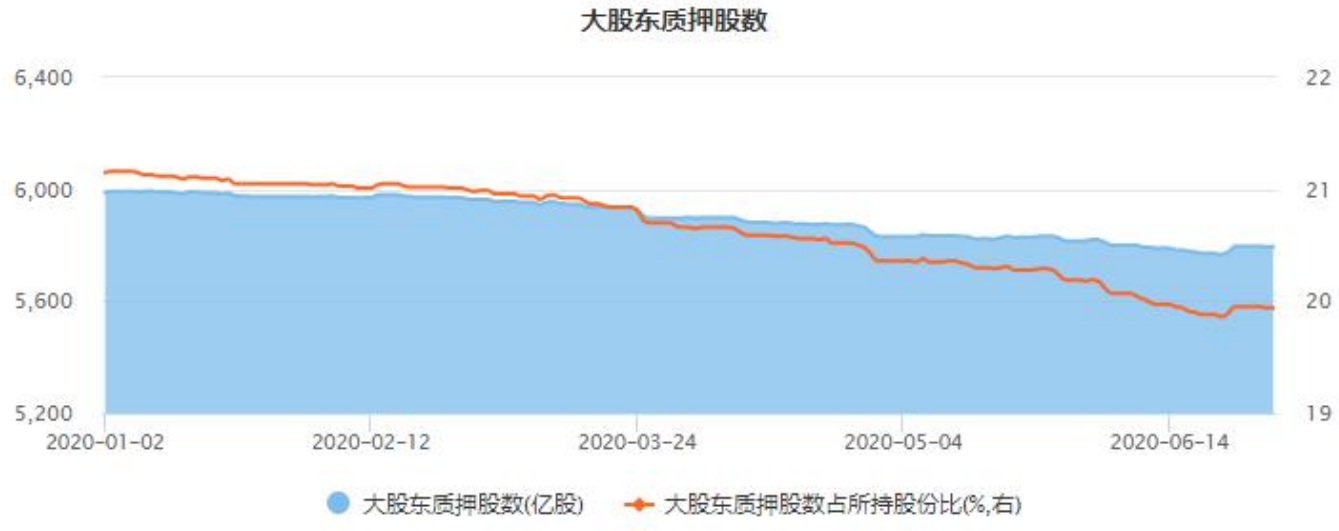
注1：截止指定日期，指定股票的质押股份余量
Wind根据中国证券登记结算公司官网披露的周频率数据计算
质押数量包括场内质押和场外质押，深市不包括场内股票质押式回购交易成功申报违约处置后对应交易的质押证券数量
注2：市场质押市值：为中登披露的质押股份数量与各自股价乘积后的合计
*以上为中登发布数据的统计

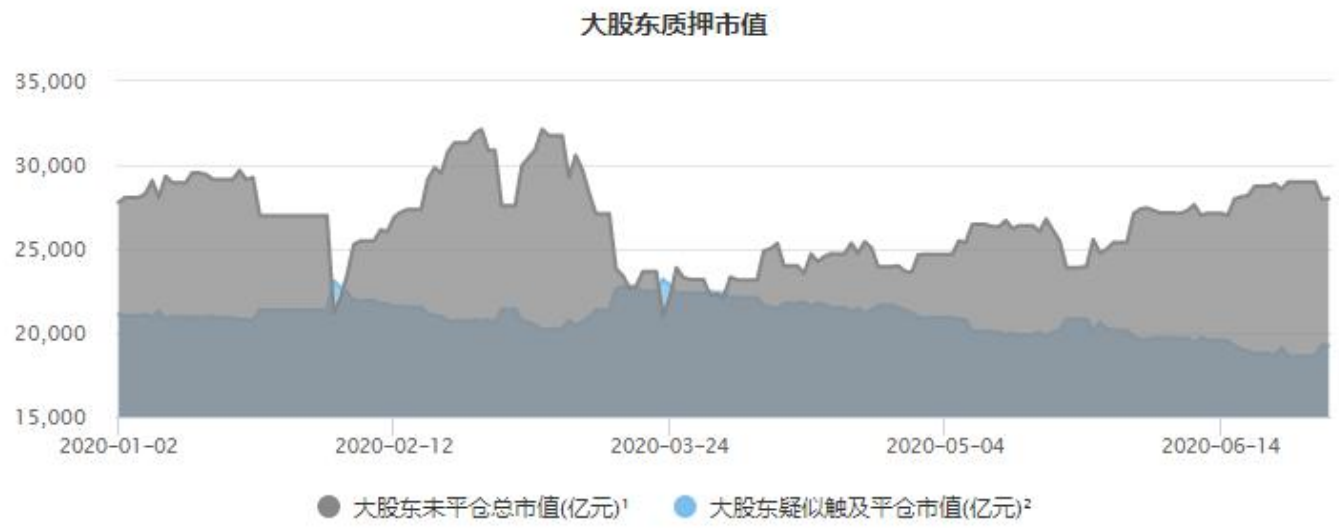
数据来源：Wind，华龙证券研究部

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，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）。

大股东质押概况

截止2020-06-29,大股东质押股数5795.53亿股,大股东质押股数占总股本比19.94%,
大股东未平仓总市值28013.57亿元,大股东疑似触及平仓市值19256.63亿元





注 1： 大股东未平仓总市值：未解押的总质押股数乘以各自最新股价后的总和减去大股东疑似触及平仓市值
注 2： 大股东疑似触及平仓市值：疑似平仓价与对应质押股数的乘积；
疑似平仓价为低于质押时股价 x 质押比率% x (1+融资成本%) x 平仓线%时的股价
说明： 平仓线：140%
融资成本：7%
大股东疑似触及平仓市值：假设按股价跌破疑似平仓价时价格做平仓处理

数据来源：Wind，华龙证券研究部

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，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）。

新增质押股数 Top20（近一月）

序号	证券代码	证券简称	新增质押数(亿股)	新增质押总市值(亿元)[1]	新增质押比(%)
1	300746.SZ	汉嘉设计	0.62	7.21	27.47
2	600022.SH	山东钢铁	25.00	32.00	22.84
3	300393.SZ	中来股份	1.47	9.77	18.82
4	600533.SH	栖霞建设	1.57	5.65	15.00
5	603015.SH	弘讯科技	0.60	3.59	14.74
6	603199.SH	九华旅游	0.16	3.35	14.46
7	603665.SH	康隆达	0.21	3.65	14.43
8	300489.SZ	中飞股份	0.18	5.12	13.09
9	603101.SH	汇嘉时代	0.60	3.79	12.70
10	002817.SZ	黄山胶囊	0.19	2.47	12.56
11	603187.SH	海容冷链	0.20	7.09	12.45
12	002861.SZ	瀛通通讯	0.15	3.93	12.44
13	300492.SZ	华图山鼎	0.17	8.11	12.39
14	601106.SH	中国一重	8.40	23.60	12.25
15	002500.SZ	山西证券	4.30	27.48	11.98
16	300653.SZ	正海生物	0.13	9.99	10.83
17	300397.SZ	天和防务	0.46	10.97	10.67
18	600966.SH	博汇纸业	1.40	14.00	10.47
19	603843.SH	正平股份	0.57	2.80	10.24
20	000933.SZ	神火股份	1.94	7.93	10.21

数据来源：Wind，华龙证券研究部

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，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）。

大股东新增质押股数 Top20（近一月）

序号	证券代码	证券简称	新增质押数(亿股)	新增质押总市值(亿元)[1]	新增质押比(%)	预计平仓市值(亿元)
1	600022.SH	山东钢铁	25.00	32.00	22.84	0.00
2	601106.SH	中国一重	8.40	23.60	12.25	0.00
3	601778.SH	晶科科技	6.00	47.64	21.70	47.64
4	002500.SZ	山西证券	4.30	27.48	11.98	27.48
5	002509.SZ	天茂退	2.40	0.46	9.63	0.46
6	000627.SZ	天茂集团	2.03	10.59	4.11	0.00
7	000933.SZ	神火股份	1.94	7.93	10.21	0.00
8	600533.SH	栖霞建设	1.57	5.65	15.00	0.00
9	600966.SH	博汇纸业	1.40	14.00	10.47	0.00
10	002466.SZ	天齐锂业	1.10	25.55	7.45	0.00
11	001965.SZ	招商公路	0.98	6.57	1.59	0.00
12	000488.SZ	晨鸣纸业	0.80	3.94	2.75	0.00
13	603687.SH	大胜达	0.75	10.31	18.28	0.00
14	600499.SH	科达洁能	0.73	2.99	3.87	0.00
15	600297.SH	广汇汽车	0.71	2.24	0.87	0.00
16	002961.SZ	瑞达期货	0.70	19.03	15.73	0.00
17	600246.SH	万通地产	0.69	5.95	3.38	0.00
18	300746.SZ	汉嘉设计	0.62	7.21	27.47	0.00
19	002004.SZ	华邦健康	0.62	3.30	3.12	0.00
20	603015.SH	弘讯科技	0.60	3.59	14.74	0.00

数据来源：Wind，华龙证券研究部

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，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）。

五、融资融券

近期融资余额大幅上升（近一月）

序号	证券代码	证券简称	↓融资余额变化(%)	最新融资余额(万元)	占流通市值比(%)
1	688157.SH	松井股份	331.82	12,753.76	6.28
2	002425.SZ	凯撒文化	270.90	109,722.21	8.01
3	000612.SZ	焦作万方	207.27	16,467.49	2.74
4	000959.SZ	首钢股份	195.61	17,942.44	0.83
5	688021.SH	奥福环保	195.29	9,123.85	6.38
6	603883.SH	老百姓	168.43	24,053.20	0.91
7	688466.SH	金科环境	158.91	9,189.87	8.79
8	002410.SZ	广联达	155.69	37,919.62	0.62
9	600529.SH	山东药玻	153.57	29,262.18	0.87
10	600532.SH	宏达矿业	149.01	13,535.74	2.43
11	600511.SH	国药股份	137.82	101,241.22	4.11
12	600827.SH	百联股份	129.47	89,180.97	4.13
13	600185.SH	格力地产	119.61	49,498.84	2.07
14	688312.SH	燕麦科技	114.88	10,047.93	5.91
15	002698.SZ	博实股份	110.70	16,192.57	1.59
16	002705.SZ	新宝股份	108.47	50,977.41	1.81
17	300463.SZ	迈克生物	106.86	28,584.49	1.26
18	688505.SH	复旦张江	106.17	17,825.21	5.60
19	688300.SH	联瑞新材	99.11	9,065.92	6.60
20	688106.SH	金宏气体	97.82	27,652.33	5.39
21	600812.SH	华北制药	95.78	78,758.57	4.02
22	300271.SZ	华宇软件	95.65	21,129.07	1.14
23	002120.SZ	韵达股份	95.62	25,578.77	0.37
24	002035.SZ	华帝股份	95.33	27,134.07	3.45
25	688288.SH	鸿泉物联	95.18	8,528.15	9.33
26	300725.SZ	药石科技	94.49	45,811.93	3.91

数据来源：Wind，华龙证券研究部

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，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）。

近期融资余额大幅下降（近一月）

序号	证券代码	证券简称	↑融资余额变化(%)	最新融资余额(万元)	占流通市值比(%)
1	600438.SH	通威股份	-36.05	70,021.20	0.94
2	688266.SH	泽璟制药-U	-35.07	13,944.81	3.07
3	000800.SZ	一汽解放	-34.94	68,024.97	8.32
4	603658.SH	安图生物	-33.89	6,277.05	0.09
5	603866.SH	桃李面包	-31.71	6,649.96	0.20
6	688208.SH	道通科技	-31.41	5,191.95	2.08
7	603696.SH	安记食品	-30.94	7,198.61	2.26
8	600257.SH	大湖股份	-30.04	19,020.90	11.01
9	002468.SZ	申通快递	-29.81	27,800.81	1.17
10	002352.SZ	顺丰控股	-29.75	46,443.98	0.20
11	002812.SZ	恩捷股份	-26.55	32,279.98	0.94
12	002320.SZ	海峡股份	-26.47	33,144.84	2.09
13	601116.SH	三江购物	-25.96	6,209.28	1.08
14	000301.SZ	东方盛虹	-24.82	7,629.46	1.15
15	688090.SH	瑞松科技	-24.07	5,125.59	5.50
16	000999.SZ	华润三九	-23.15	28,492.64	1.03
17	000150.SZ	宜华健康	-23.15	5,432.76	1.87
18	002297.SZ	博云新材	-22.99	9,347.21	3.26
19	002376.SZ	新北洋	-22.70	37,436.54	5.77
20	688019.SH	安集科技	-22.18	16,164.80	3.84
21	603816.SH	顾家家居	-21.28	7,836.70	0.30
22	000915.SZ	山大华特	-20.47	35,156.47	4.82
23	002434.SZ	万里扬	-20.44	17,499.17	1.71
24	300232.SZ	洲明科技	-20.36	43,677.28	7.94
25	600210.SH	紫江企业	-20.09	34,708.20	5.37
26	002608.SZ	江苏国信	-19.91	4,155.36	0.18

数据来源：Wind，华龙证券研究部

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，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、2020 年 6 月市场回顾

回顾几大指数行情，六月开官首日指数大涨，再次将行情从下跌趋势中拉回，本轮走势从三月底开始，行情攀升始终在上升轨道中运行，六月走势也是这样，月中反复波动但未出现破位下跌的走势，相对强于主板的中小创涨势更加迅猛，月中出现的小幅调整完全不受影响，创业板单月大涨超 15%，走势完全贴合医药板块，而本轮中的龙头板块创 50 涨幅近 20%，结构性行情的演绎带来结构性机会，成交量保持在 7000 亿附近的水平，两融杠杆回到 12000 亿水平，北向资金连续净买入的情况下，机构行情报团取暖，药成了唯一的主线，其他都是散兵游勇。

从行业涨跌幅来看，医疗保健上涨 25.69%，次新龙头股万泰生物上涨 113.98%，互联网板块上涨 16.80%，医药上涨 14.47%，酿酒、电信运营、半导体涨幅居前，重点说一下医药跟医疗保健，疫情期间的就是较为强势的板块，近期在创业板疯狂推升的过程中，资金抱团取暖合力拉医药医疗成为最好的选择；从下跌板块来看，仅船舶板块绿盘报收，其余行业均取得正向涨幅。

从几大指数表现就可以看出，截止 6 月 30 日，上证指数报收 2984.67 点，月线上涨 4.64%，指数站上 5 月线，光头光脚阳线报收；深证成指报收 11992.35 点，月线上涨 11.60%，月线级别依旧在上升趋势中，并且创出新高收盘；中小板指报收 8015.51 点，月线上涨 14.58%，距离 17 年底高点仅一步之遥；创业板指报收 2438.20 点，月线上涨 16.85%，本轮反弹至今出现两次大的趋势，从三月中旬到年中结束，创业板反弹超 30%，而上证主板的涨幅仅 10%，结构性行情凸显，再看创业板中的分化，医药大涨，创 50 带着指数一路冲高。

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，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）。

七、2020 年 7 月市场展望

要点概述

总体而言，全球新冠肺炎疫情仍处高位，并有二次爆发的可能，受累于疫情的冲击，外需或持续疲弱。中美第一阶段贸易协议达成后，美国目前将对中国的遏制转为打击中国的产业供应链，故中国经济面临的挑战不可小觑。全球经济复苏困难，疫情联防联控任重道远。

政策方面，预期央行将继续推出包括降准减息在内的逆周期政策措施，以“六稳”来落实“六保”。中央政府将采用更为积极的财政政策来稳定增长，加大对疫情防控、民生保障等领域的公共支出，以及进一步降低税费。

估值层面，当前 A 股的整体估值虽然不贵，但也难言存在明显的低估，而结构化估值的推升，使一些板块存在着高估的风险。风险溢价及估值中枢抬升的空间略小，而潜在的波动空间较大。对于市场从业绩和估值方面判断，指数整体偏正向，但中枢上行的空间较小，波动的空间较大。

行业资金流向，6 月北上资金继续大幅回流，其中电子、医药生物、有色金属、农林牧渔等净流入居多；而银行、纺织服装、建筑装饰等流出居前。

技术分析

沪指自 2646 点以来延续了三个多月的反弹，上方在双重压力区域（3020-3050 点），存在遇阻回落的可能，但下行空间不大，在 2920-2900 点区间有较强支撑，故市场在小区间内震荡运行是大概率事件。

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，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）。



整体来看，市场流动性充裕，银行试点券商牌照，金融改革加速推进，使得市场情绪较为活跃。但海外疫情仍在高位，美股回调，地缘政治复杂，给市场蒙上了面纱，在此背景下，预计股市难有亮眼表现。

行业配置

发展新一代信息网络，拓展 5G 应用，代表未来产业方向。即 5G 产业链、新能源车产业链、半导体、云计算、通信、人工智能属于关注的重点。

风险提示

宏观经济下行超预期；

海外股市波动加大；

疫情二次反弹及不确定性因素增多。

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，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：　李　斌 执业证书编号：S0230613070001

编辑：　姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

姬志麒 执业证书编号：S0230615040003

朱金金 执业证书编号：S0230618070002

马应德 执业证书编号：S0230615110002

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。