2020 年 06 月 30 日

创业板指突破四年新高后缩量，市场情绪谨慎不悲观

策略专题

市场情绪监测周报（06/22-06/24）

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中性。

正面要闻：财政部发布，5 月国企利润环比增 251.1%，已恢复去年水平；北京基本完成应检尽检人员动态清零，完成检测 768.7 万人；国家发改委表示，阶段性降低企业用电成本政策延长至年底。

负面要闻：美国考虑对约 31 亿美元欧洲商品加征关税；证监会回应银行发放券商牌照传言，无相关信息通报。

● 市场情绪追踪（06/22-06/24）

三大板指日均成交量均环比降低。本期，主板日均成交量为 235.43 亿股，环比降低 3.84%；中小板日均成交量为 154.12 亿股，环比降低 5.53%；创业板日均成交量为 98.62 亿股，环比降低 9.71%。本期三大板指均突破阶段新高，小幅缩量，其中创业板指连续四天突破四年新高，但量能未持续放大，反映短期市场情绪偏谨慎。

融资融券期末余额环比继续增加。本期末，两融余额为 11416.25 亿元，环比增加 111.16 亿元，反映本期信用市场情绪保持积极。

日均跌停板数量环比增加。本期，日均跌停板数为 22 家，环比增加 2 家，其中 06 月 22 日至 06 月 24 日跌停数量分别为 27/19/22 家。

股票型基金股票投资比例环比基本持平。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.14%，环比基本持平，仓位近一个月未见明显变化，反映机构投资者情绪稳定不悲观。

沪深股通均环比净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 47.21 亿元，环比减少 44.09 亿元，为连续第六周净流入；深股通资金净流入合计为 0.69 亿元，环比减少 111.69 亿元，为连续第 14 周净流入，沪深两市合计净流入 47.9 亿元，反映境外投资者情绪保持乐观。

热门主题持续性有所减弱。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，8 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 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，说明热门主题持续性有所减弱。其中低价股指数、中概股回归指数、晶圆创业指数 2 次进入日涨幅前十名。

结论：创业板指突破四年新高后缩量，市场情绪谨慎不悲观

● 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中性。

正面要闻

1、财政部：5 月国企利润环比增 251.1%，已恢复去年水平。财政部网站 6 月 29 日公布数据显示，2020 年 5 月，全国国有及国有控股企业利润环比增长，已基本恢复到去年同期水平。5 月份，国有企业利润总额环比增长 251.1%，恢复至去年同期水平的 94.5%。国有企业税后净利润环比增长 415%。1-5 月，税后净利润 3981.6 亿元，同比下降 61.6%，归属于母公司所有者的净利润 1565.9 亿元。（来源：香港万得通讯社）

2、北京基本完成应检尽检人员动态清零，完成检测 768.7 万人。6 月 28 日下午四点，北京召开第 135 场疫情防控新闻发布会。会上，北京新冠肺炎疫情防控工作领导小组检疫检测工作组副组长、北京市委组织部副部长张强通报：截至 6 月 28 日 12 时，北京全市累计完成采样 829.9 万人，已完成检测 768.7 万人，基本完成“应检尽检”人员动态清零。（来源：央视新闻）

3、国家发改委：阶段性降低企业用电成本政策延长至年底。6 月 12 日深夜，日前国家发展改革委发出通知，将阶段性降低企业用电成本政策延长到今年年底，推动降低企业生产经营成本。通知明确，自 2020 年 7 月 1 日起至 12 月 31 日止，延续阶段性降低除高耗能行业用户外的，现执行一般工商业及其它电价、大工业电价的电力用户用电成本政策。电网企业在计收上述电力用户（含已参与市场交易用户）电费时，统一延续按原到户电价水平的 95%结算。（来源：北京日报）

负面新闻

1、美国考虑对约 31 亿美元欧洲商品加征关税。新华社华盛顿 6 月 24 日电，美国贸易代表办公室日前发布文件表示，美方正对涉及大型民用飞机补贴争端的措施进行评估，并调整此前对部分欧洲国家产品加征的关税。美方考虑对从法国、德国、西班牙和英国进口的价值约 31 亿美元商品加征新的最高达 100%的关税。（来源：新华社）

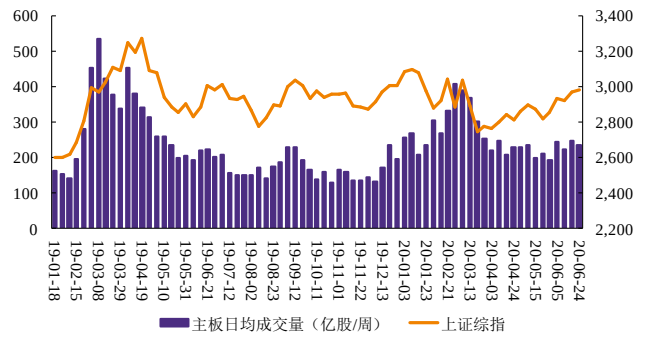
2、证监会回应银行发放券商牌照传言，无相关信息通报。6 月 27 日，有媒体援引权威人士消息称，证监会计划向商业银行发放券商牌照，或将从几大商业银行中选取至少两家试点设立券商。28 日晚间，证监会新闻发言人就此回应称，“证监会目前没有更多的信息需要向市场通报。发展高质量投资银行是贯彻落实国务院关于资本市场发展决策部署的需要，也是推进和扩大直接融资的重要手段。关于如何推进，有多种路径选择，现尚在讨论中。（来源：券商中国）

二、市场情绪追踪（06/22-06/24）

三大板指日均成交量均环比降低。本期，主板日均成交量为 235.43 亿股，环比降低 3.84%；中小板日均成交量为 154.12 亿股，环比降低 5.53%；创业板日均成交量为 98.62 亿股，环比降低 9.71%。本期三大板指均突破阶段新高，小幅缩量，其中创业板指连续四天突破四年新高，但量能未持续放大，反映短期市场情绪偏谨慎。

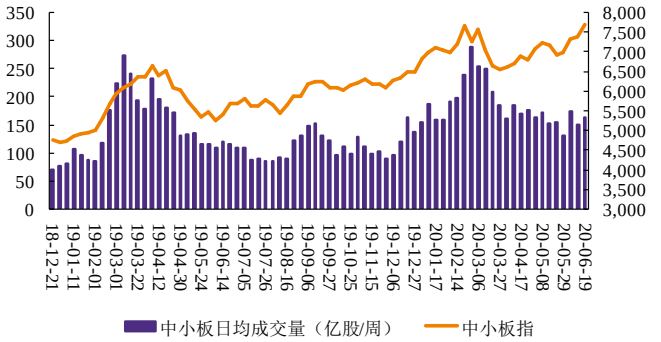
融资融券期末余额环比继续增加。本期末，两融余额为 11416.25 亿元，环比增加 111.16 亿元，为连续第五期增加，反映本期信用市场情绪保持积极。

图表 1 主板日均成交量情况



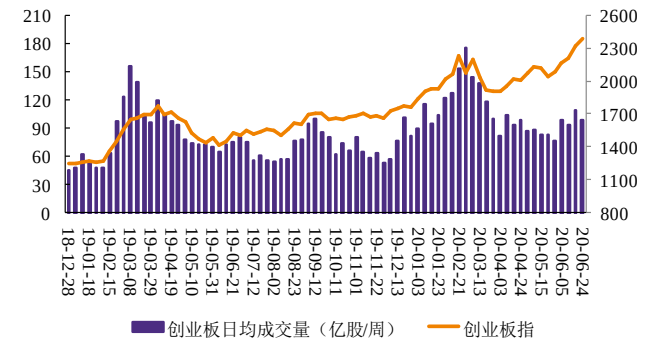
资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 2 中小板日均成交量情况



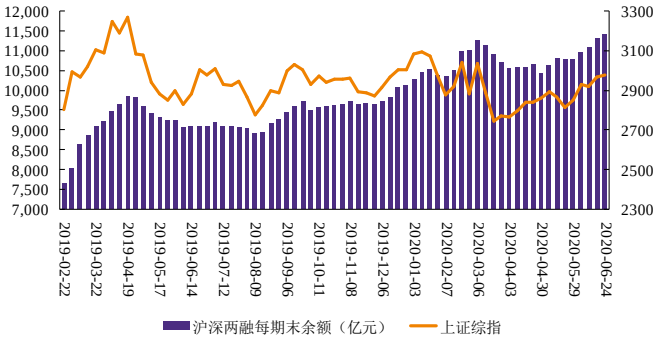
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

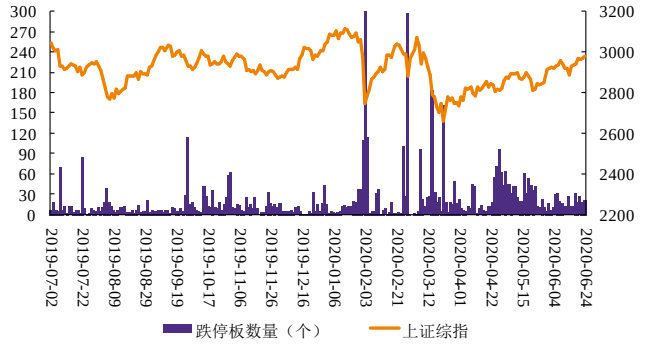


资料来源：Wind，华鑫证券研发部

日均跌停板数量环比增加。本期，日均跌停板数为 22 家，环比增加 2 家，其中 06 月 22 日至 06 月 24 日跌停数量分别为 27/19/22 家。

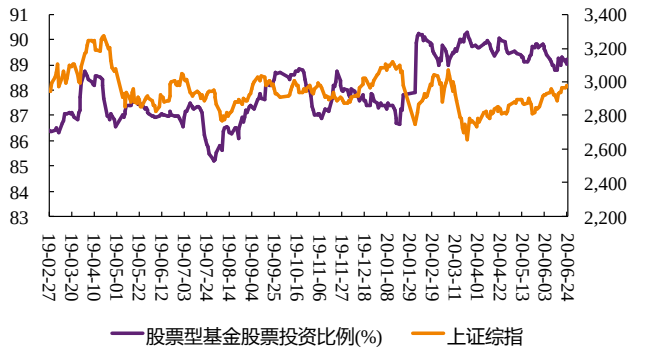
股票型基金股票投资比例环比基本持平。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.14%，环比基本持平，仓位近一个月未见明显变化，反映机构投资者情绪稳定不悲观。

图表 5 跌停板数量情况



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

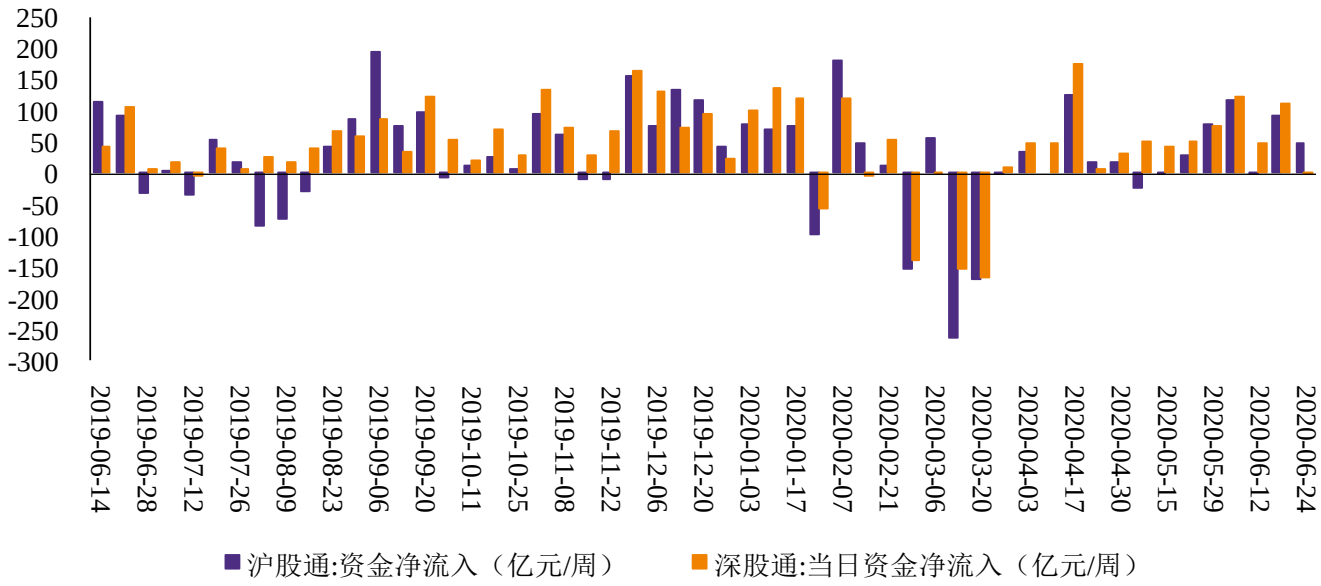
图表 6 股票型基金股票投资比例情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

沪深股通均环比净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 47.21 亿元，环比减少 44.09 亿元，为连续第六周净流入；深股通资金净流入合计为 0.69 亿元，环比减少 111.69 亿元，为连续第 14 周净流入，沪深两市合计净流入 47.9 亿元，反映境外投资者情绪保持乐观。

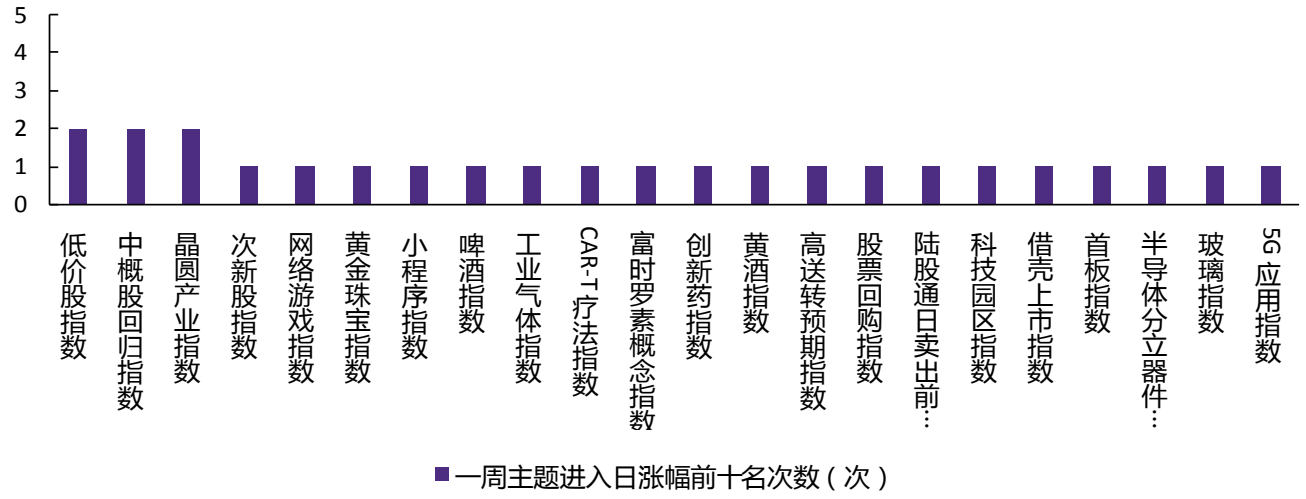
图表 7 沪深股通净流入情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

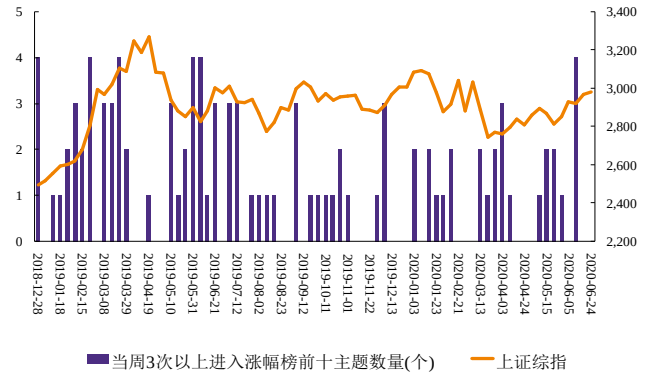
热门主题持续性有所减弱。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，8 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，3 个主题 2 次进入日涨幅前十名，说明热门主题持续性有所减弱。其中低价股指数、中概股回归指数、晶圆创业指数 2 次进入日涨幅前十名。

图表 8 一周主题进入涨幅前十名情况



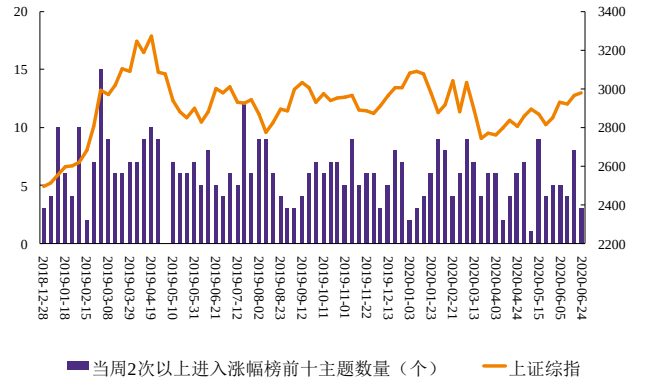
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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