日期：2020 年 06 月 30 日

A 股市场动态周报（20200626）

分析师： 刘骐豪

Tel： 021-53686132

E-mail： liuqihao@shzq.com

SAC 证书编号： S0870512090002

报告编号： liuqihao-scdt147

相关报告：

首次报告日期：2012 年 10 月 10 日

■ 主要观点：

市场回顾

06 月 26 日当周上证综指收盘报 2,979.55 点，周涨幅 0.40%，周日均成交 3,161.39 亿元。申万 28 家一级行业中 16 家下跌，跌幅前三位的行业分别是：钢铁、纺织服装、休闲服务，周日均成交额占比前三位的行业分别是：电子、医药生物、计算机。

经济数据追踪

1. 30 大中城市商品房成交

2020 年 1-6 月（截至 26 日）30 大中城市商品房累计成交面积为 6490.06 万平方米，同比下降 19.76%。

2. 厂家零售乘用车销量

2020 年 06 月 21 日当周乘用车日均销量为 43899 辆，同比下跌 11.00%。

3. 全国猪肉平均批发价格

06 月截至 26 日全国猪肉平均批发价为 44.67 元/公斤，同比上涨 94.81%。

4. 28 种重点监测蔬菜平均批发价格

06 月截至 26 日 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.19 元/公斤，同比上涨 6.62%。

5. 钢铁价格

2020 年 06 月（截至 24 日）螺纹钢期货结算价 3733.00 元/吨。2020 年 06 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 214.23 万吨/天，同比上涨 3.74%。

6. 水泥价格指数

2020 年 06 月（截至 24 日）全国水泥价格指数为 143.05 点。

7. 化工品价格

2020 年 06 月（截至 24 日）精对苯二甲酸（PTA）期货结算价为 3662.00 元/吨，尿素期货结算价为 1562.00 元/吨，聚氯乙烯（PVC）期货结算价为 6290.00 元/吨。

8. 挖掘机销量

2020 年 5 月主要企业液压挖掘机销量为 31744 台，销量同比上涨 67.98%。

9. 6 大发电集团日均发电耗煤量

2020 年 06 月（截至 28 日）6 大发电集团日均耗煤量为 61.29 万吨，同比下跌 0.87%。

10. 煤炭价格及库存

2020 年 06 月（截至 29 日）秦皇岛山西优混（Q5500K）价格为 565.00 元/吨，2020 年 06 月（截至 28 日）秦皇岛煤炭库存为 473.00 万吨。

11. WTI 原油期货结算价格

2020 年 06 月（截至 26 日）WTI 原油期货结算价格为 38.49 美元/桶。

12. BDI 指数

2020 年 06 月（截至 26 日）BDI 指数为 1749.00。

13. LME 期铜价格

2020 年 06 月（截至 26 日）LME 期铜价格为 5943.00 美元/吨，同比下降 0.90%。

14. COMEX 黄金期货收盘价

2020 年 06 月（截至 26 日）COMEX 黄金期货收盘价为 1764.70 美元/盎司。

15. CRB 指数

2020 年 06 月（截至 26 日）CRB 工业原料现货指数为 416.78，同比下降 8.61%。

16. 美元指数

2020 年 06 月（截至 26 日）美元指数报 97.4990。

货币投放回笼统计

2020 年 06 月 26 日当周，央行净投放 3800 亿元。

2020 年 06 月（截至 28 日）10 年期国债收益率报 2.9276%，银行间质押回购加权利率报 2.2409%。

沪/深港通交易统计

截至 2020 年 06 月 26 日当周，沪股通累计净买入 5,735.29 亿元，深股累计净买入 5,395.46 亿元。

近 7 天（截至 2020 年 06 月 26 日）活跃个股净买入资金排名前三的个为伊利股份、迈瑞医疗、立讯精密。近 7 天活跃个股净卖出资金排名前的个股为五粮液、平安银行、格力电器。

融资融券

截至 2020 年 06 月 26 日当周，沪深两市融资余额共 11105.22 亿元，较上周增加 98.20 亿元。

限售股解禁及明细

本周(2020 年 06 月 29 日至 07 月 03 日)沪深两市解禁市值合计 662.04 亿元，共计 44 只个股获得解禁。

AH 股价格

2020 年 06 月（截至 26 日）A/H 股溢价指数为 128.73，无股票较港股折价。

本周新股

本周共有 15 只新股申购，分别是葫芦娃、锦盛新材、四会富仕（06 月 29 日），艾融软件、颖泰生物、云涌科技（07 月 01 日），新强联、佳先股份、球冠电缆、同享科技、君实生物（07 月 02 日），苏轴股份、方大股份、埃夫特、恒誉环保（07 月 03 日）。

一、 市场回顾

（一）指数表现

06 月 26 日当周上证综指收盘报 2,979.55 点，周涨幅 0.40%，周日均成交 3,161.39 亿元，周日均成交金额较上一交易周增加 259.84 亿元。

表 1：市场指数当周表现

证券代码	名称	收盘价	周涨跌幅（%）	周日均成交额（亿元）	较上周日均成交额变化（亿元）
000001.SH	上证指数	2,979.55	0.40	3,161.39	259.84
399005.SZ	中小板指	7,865.16	1.98	1,957.39	-43.38
399006.SZ	创业板指	2,382.47	2.72	1,664.72	5.58
801003.SI	申万 A 股	3,623.95	0.66	7,402.09	154.14
000300.SH	沪深 300	4,138.99	0.98	2,395.19	317.30
000016.SH	上证 50	2,943.47	0.60	644.81	119.44

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

(二)行业表现

06 月 26 日当周申万 28 家一级行业中 16 家下跌，跌幅前三位的行业分别是：钢铁、纺织服装、休闲服务，周日均成交额占比前三位的行业分别是：电子、医药生物、计算机。

表 2：行业指数当周表现

代码	名称	收盘价	周涨跌幅（%）	周日均成交金额（亿元）	较上周日均成交额变化（亿元）	周日均成交额占比（%）
801080.SI	电子(申万)	4,247.78	3.15	1,188.71	173.30	16.08%
801750.SI	计算机(申万)	5,593.62	3.00	558.94	58.12	7.56%
801730.SI	电气设备(申万)	5,099.82	2.23	284.78	38.66	3.85%
801760.SI	传媒(申万)	789.51	2.08	536.44	-51.21	7.26%
801120.SI	食品饮料(申万)	18,911.92	1.51	327.83	20.88	4.44%
801150.SI	医药生物(申万)	10,935.35	1.09	884.42	-207.61	11.97%

801790.SI	非银金融(申万)	1,904.18	1.00	556.80	206.05	7.53%
801180.SI	房地产(申万)	3,881.92	0.57	179.13	-5.90	2.42%
801050.SI	有色金属(申万)	2,916.01	0.40	250.42	-0.46	3.39%
801160.SI	公用事业(申万)	1,871.24	0.33	93.52	-9.19	1.27%
801740.SI	国防军工(申万)	1,174.59	0.06	166.37	21.23	2.25%
801230.SI	综合(申万)	2,226.91	0.01	34.00	-1.01	0.46%
801780.SI	银行(申万)	3,300.63	-0.11	123.28	9.22	1.67%
801030.SI	化工(申万)	2,767.40	-0.24	371.14	-7.49	5.02%
801010.SI	农林牧渔(申万)	3,742.85	-0.27	219.98	13.92	2.98%
801890.SI	机械设备(申万)	1,217.47	-0.28	302.44	9.49	4.09%
801110.SI	家用电器(申万)	7,677.59	-0.51	118.85	19.06	1.61%
801880.SI	汽车(申万)	3,932.95	-0.71	201.86	5.01	2.73%
801140.SI	轻工制造(申万)	2,279.41	-0.98	119.84	7.85	1.62%
801710.SI	建筑材料(申万)	6,783.08	-1.43	99.45	-2.69	1.35%
801770.SI	通信(申万)	2,451.53	-1.46	237.10	-25.70	3.21%
801020.SI	采掘(申万)	2,060.86	-1.59	45.05	-11.41	0.61%
801170.SI	交通运输(申万)	2,146.23	-1.61	107.15	-19.01	1.45%
801720.SI	建筑装饰(申万)	1,934.67	-1.86	81.45	-3.58	1.10%
801200.SI	商业贸易(申万)	3,698.04	-1.87	152.38	-24.22	2.06%
801130.SI	纺织服装(申万)	1,805.20	-1.88	58.69	-15.64	0.79%
801210.SI	休闲服务(申万)	7,215.37	-2.07	35.49	-10.72	0.48%
801040.SI	钢铁(申万)	1,949.48	-3.05	54.85	-27.33	0.74%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

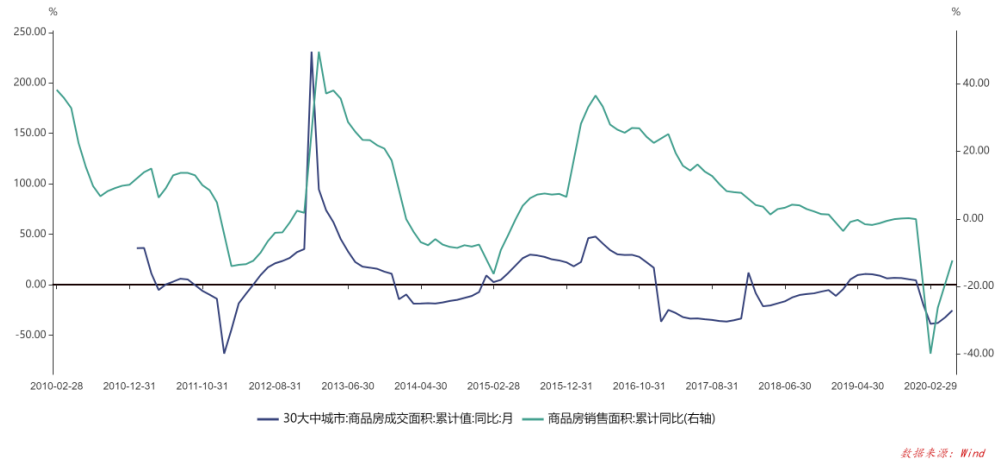
二、 数据追踪

1. 30 大中城市商品房成交

2020 年 1-6 月（截至 26 日）30 大中城市商品房累计成交面积为 6490.06 万平方米。2020 年 1-6 月（截至 26 日）30 大中城市商品房累计成交面积同比下降 19.76%，2020 年 1-5 月同比下降 26.02%，2020 年 1-4 月同比下降 32.38%，2020 年 1-3 月同比下降 37.74%，2020 年 1-2 月同比下降 38.73%，2020 年 1 月同比下降 19.84%。

根据国家统计局数据，2020 年 1-5 月商品房销售面积累计值为 48702.97 万平方米，同比下降 12.3%，2020 年 1-4 月商品房销售面积累计值为 33973.00 万平方米，同比下降 19.3%，2020 年 1-3 月商品房销售面积累计值为 21978.00 万平方米，同比下降 26.3%，2020 年 1-2 月商品房销售面积累计值为 8474.95 万平方米，同比下降 39.9%。

图 1：30 大中城市商品房成交



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

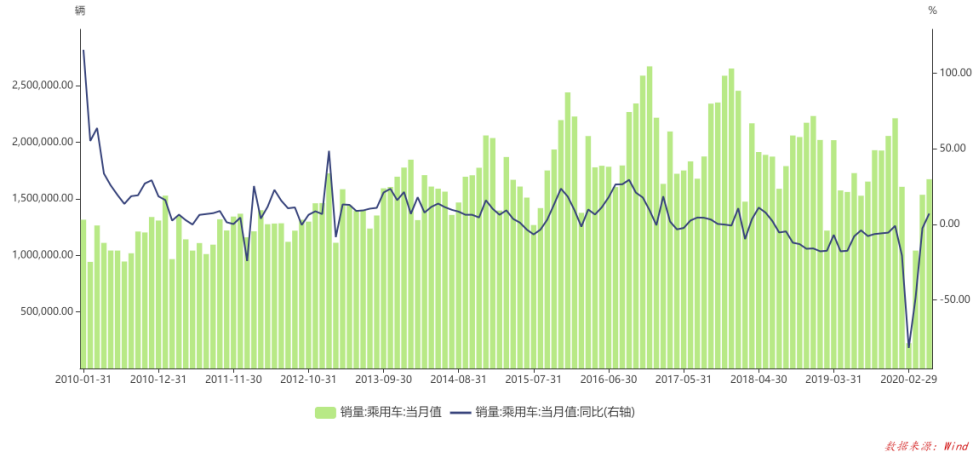
2.厂家零售乘用车销量

2020 年 06 月 21 日当周乘用车日均销量为 43899 辆，同比下跌 11.00%，2020 年 06 月 14 日当周乘用车日均销量为 36600 辆，同比下跌 17.00%，2020 年 06 月 07 日当周乘用车日均销量为 25725 辆，同比下跌 10.00%，2020 年 05 月 31 日当周乘用车日均销量为 100140 辆，同比上涨 9.00%，2020 年 05 月 24 日当周乘用车日均销量为 41267 辆，同比下降 5.00%，2020 年 05 月 17 日当周乘用车日均销量为 39118 辆，同比下降 3.00%，2020 年 05 月 10 日当周乘用车日均销量为 32006 辆，同比下降 7.00%，2020 年 04 月 25 日当周乘用车日均销量为 48794

辆，同比上涨 12.30%，2020 年 04 月 19 日当周乘用车日均销量为 36964 辆，同比下跌 0.50%，2020 年 04 月 12 日当周乘用车日均销量为 33438 辆，同比上涨 14.00%，2020 年 04 月 06 日当周乘用车日均销量为 21976 辆，同比下降 35.00%。

根据中国汽车工业协会数据，2020 年 05 月乘用车销量 167.40 万辆，同比上涨 7.23%，2020 年 04 月乘用车销量 153.60 万辆，同比下降 2.47%，2020 年 03 月乘用车销量 104.27 万辆，同比下降 48.37%，2020 年 02 月乘用车销量 22.40 万辆，同比下降 81.63%，2020 年 01 月乘用车销量 160.69 万辆，同比下降 20.50%。

图 2：乘用车销量



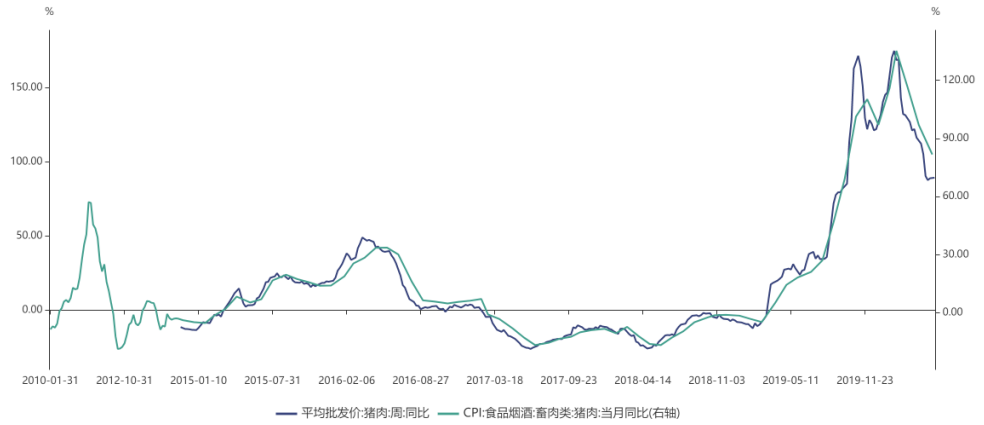
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

3.全国猪肉平均批发价格

06 月截至 26 日全国猪肉平均批发价为 44.67 元/公斤，同比上涨 94.81%。5 月末全国猪肉平均批发价为 38.65 元/公斤，同比上涨 87.53%。4 月末全国猪肉平均批发价为 43.53 元/公斤，同比上涨 112.34%。3 月末全国猪肉平均批发价为 46.60 元/公斤，同比上涨 126.73%。2 月末全国猪肉平均批发价为 48.92 元/公斤，同比上涨 172.53%。1 月末全国猪肉平均批发价为 47.21 元/公斤，同比上涨 147.04%。

根据国家统计局数据，2020 年 05 月猪肉 CPI 当月同比上涨 81.70%，2020 年 04 月猪肉 CPI 当月同比上涨 96.90%，2020 年 03 月猪肉 CPI 当月同比上涨 116.40%，2020 年 02 月猪肉 CPI 当月同比上涨 135.20%，2020 年 01 月猪肉 CPI 当月同比上涨 116.00%。

图 3：全国大中城市猪肉价格与 CPI 猪肉当月同比



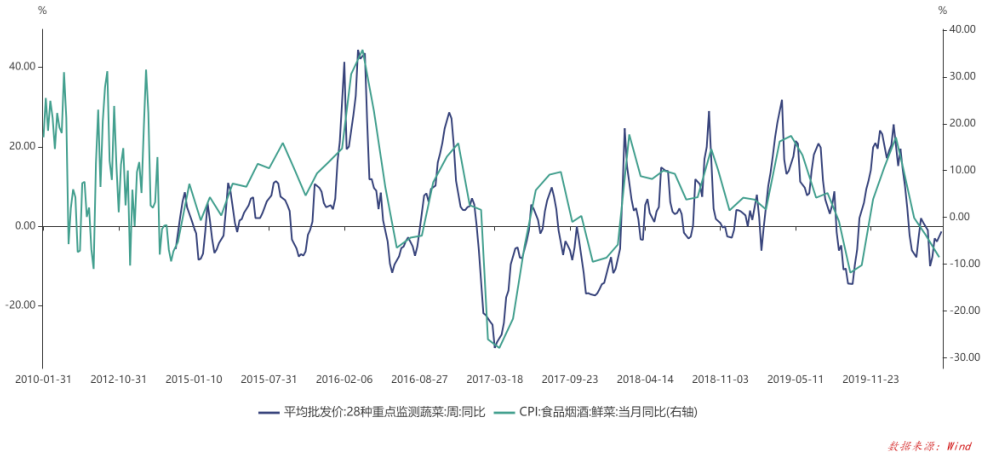
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

4.28 种重点监测蔬菜平均批发价格

06 月截至 26 日 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.19 元/公斤，同比上涨 6.62%。5 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 3.79 元/公斤，同比下降 3.07%。4 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.18 元/公斤，同比下降 0.95%。3 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 4.52 元/公斤，同比下降 4.62%。2 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 5.54 元/公斤，同比上涨 14.46%。1 月末 28 种重点监测蔬菜平均批发价格为 5.44 元/公斤，同比上涨 25.93%。

根据国家统计局数据，2020 年 05 月鲜菜 CPI 当月同比下降 8.50%，2020 年 04 月鲜菜 CPI 当月同比下降 3.70%，2020 年 03 月鲜菜 CPI 当月同比下降 0.10%，2020 年 02 月鲜菜 CPI 当月同比上涨 10.90%，2020 年 01 月鲜菜 CPI 当月同比上涨 17.10%。

图 4：28 种重点监测蔬菜平均批发价格与 CPI 鲜菜当月同比

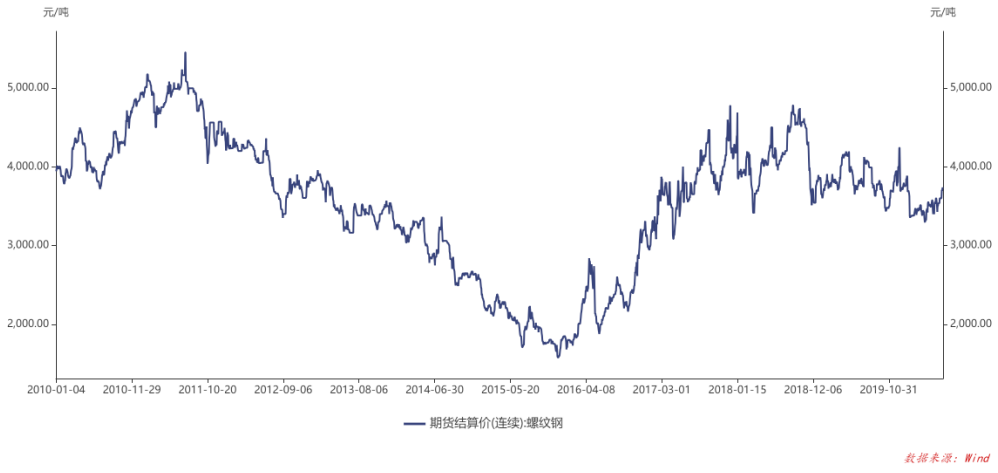


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

5.钢铁价格

2020 年 06 月（截至 24 日）螺纹钢期货结算价 3733.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末螺纹钢期货结算价分别为：3832.00 元/吨，3732.00 元/吨，3780.00 元/吨，3691.00 元/吨，3796.00 元/吨、3431.00 元/吨、3506.00 元/吨和 3504.00 元/吨）。

图 5：螺纹钢期货结算价

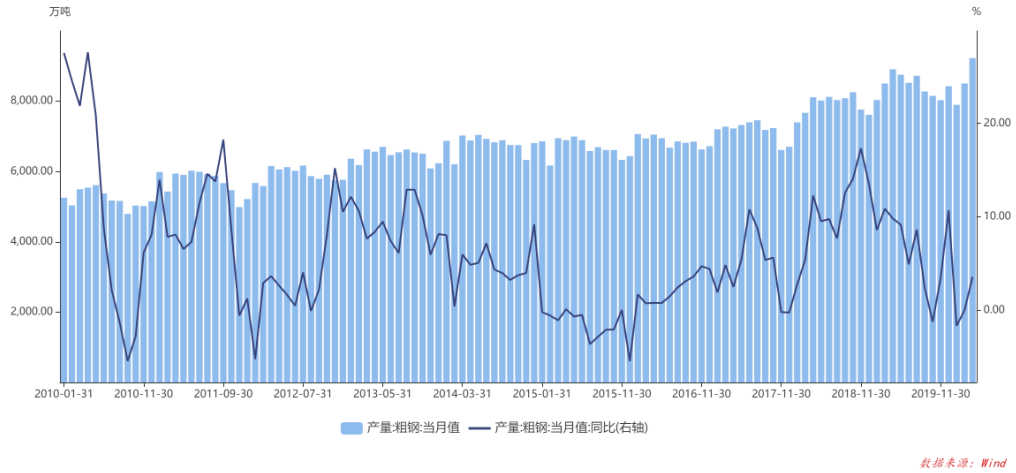


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

2020 年 06 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 214.23 万吨/天，同比上涨 3.74%，2020 年 06 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 210.92 万吨/天，同比上涨 2.36%，2020 年 05 月下旬重点钢企粗钢日均产量为 209.25 万吨/天，同比上涨 4.39%，2020 年 05 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 208.04 万吨/天，同比上涨 2.08%，2020 年 05 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 205.17 万吨/天，同比上涨 0.28%，2020 年 04 月下旬重点钢企粗钢日均产量为 201.20 万吨/天，同比上涨 0.45%，2020 年 04 月中旬重点钢企粗钢日均产量为 195.15 万吨/天，同比下降 2.70%，2020 年 04 月上旬重点钢企粗钢日均产量为 194.58 万吨/天，同比下降 0.47%。

根据国家统计局数据，2020 年 05 月重点钢企粗钢产量 9226.70 万吨，同比上涨 3.56%，2020 年 04 月重点钢企粗钢产量 8503.00 万吨，持平于去年同期，2020 年 03 月重点钢企粗钢产量 8426.50 万吨，同比下降 1.68%，2019 年 12 月重点钢企粗钢产量 8426.50 万吨，同比上涨 10.71%。

图 6：重点钢企粗钢产量



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

6.水泥价格指数

2020 年 06 月（截至 24 日）全国水泥价格指数为 143.05 点（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末的价格分别为：161.68 点、146.71 点、146.99 点、150.08 点、166.44 点、148.51 点、146.31 点和 148.64 点）。

图 7：全国水泥价格指数



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

7.化工品价格

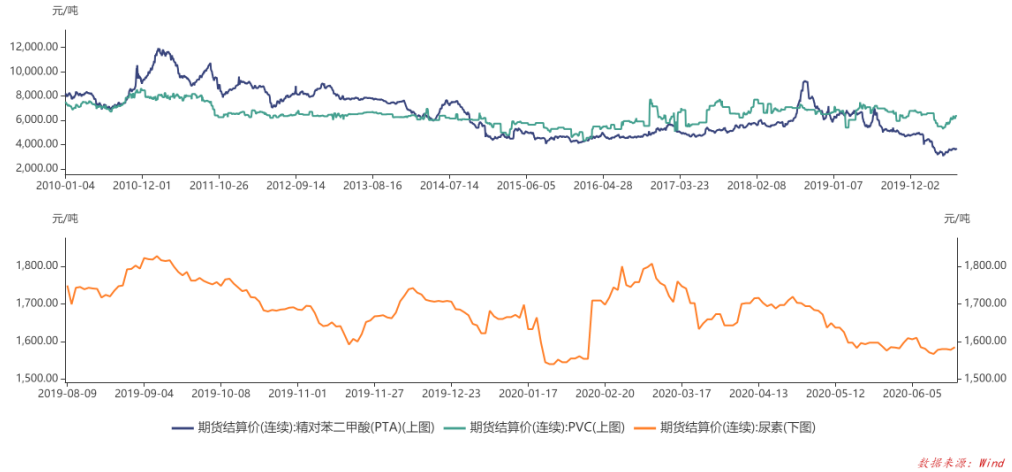
2020 年 06 月（截至 24 日）精对苯二甲酸（PTA）期货结算价为 3662.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和

2020 年 5 月末 PTA 期货结算价分别为：5854.00 元/吨，6576.00 元/吨，6406.00 元/吨，5074.00 元/吨，4912.00 元/吨、3288.00 元/吨、3312.00 元/吨和 3530.00 元/吨）。

2020 年 06 月（截至 24 日）尿素期货结算价为 1562.00 元/吨（2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末尿素期货结算价分别为：1758.00 元/吨，1643.00 元/吨、1643.00 元/吨、1684.00 元/吨和 1585.00 元/吨）。

2020 年 06 月（截至 24 日）聚氯乙烯（PVC）期货结算价为 6290.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末 PVC 期货结算价分别为：6640.00 元/吨，6035.00 元/吨，7050.00 元/吨，6280.00 元/吨，6640.00 元/吨、5500.00 元/吨、5480.00 元/吨和 6045.00 元/吨）。

图 8：PTA、尿素和 PVC 期货结算价

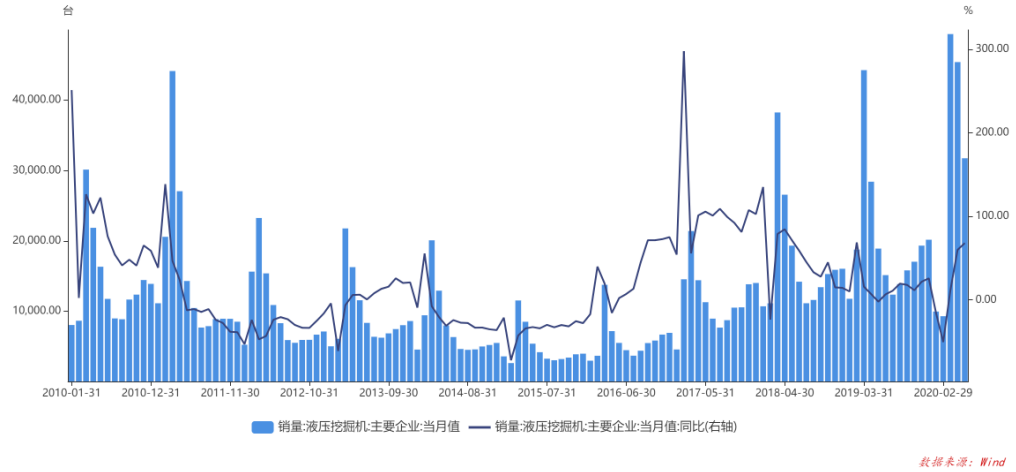


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

8.挖掘机销量

2020 年 5 月主要企业液压挖掘机销量为 31744 台，2020 年 4 月主要企业液压挖掘机销量为 45426 台，2020 年 3 月主要企业液压挖掘机销量为 49408 台，2020 年 2 月主要企业液压挖掘机销量为 9280 台，2020 年 1 月主要企业液压挖掘机销量为 9942 台。2020 年 5 月销量同比上涨 67.98%，2020 年 4 月销量同比上涨 59.89%，2020 年 3 月销量同比上涨 11.59%，2020 年 2 月销量同比下降 50.49%，2020 年 1 月销量同比下降 15.43%。

图 9：主要企业液压挖掘机销量



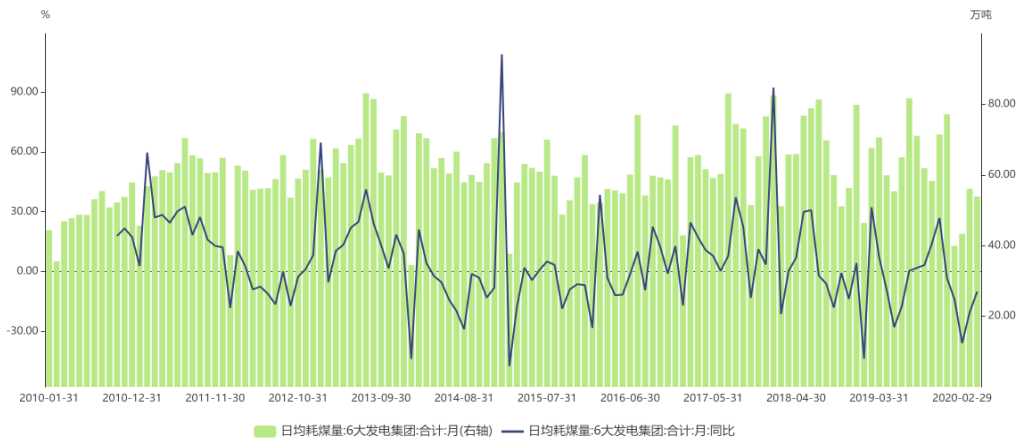
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

9.6 大发电集团日均发电耗煤量

2020 年 06 月（截至 28 日）6 大发电集团日均耗煤量为 61.29 万吨（2020 年 05 月为 59.30 万吨，2020 年 04 月为 53.88 万吨，2020 年 03 月为 56.10 万吨，2020 年 02 月为 43.11 万吨，2020 年 01 月为 39.93 万吨）。2020 年 06 月（截至 28 日）日均耗煤量同比下跌 0.87%（2020 年 05 月同比上涨 2.47%，2020 年 04 月同比下降 10.04%，2020 年 03 月同比下降 20.55%，2020 年 02 月同比下降 36.27%，2020 年 01 月同比下降 13.96%）。

根据国家统计局数据，2020 年 1-5 月发电量累计同比下降 3.1%，2020 年 1-4 月发电量累计同比下降 5.0%，2020 年 1-3 月发电量累计同比下降 6.8%，2020 年 1-2 月发电量累计同比下降 8.2%，2019 年 1-12 月发电量累计同比上升 3.5%。

图 10：6 大发电集团日均发电耗煤量



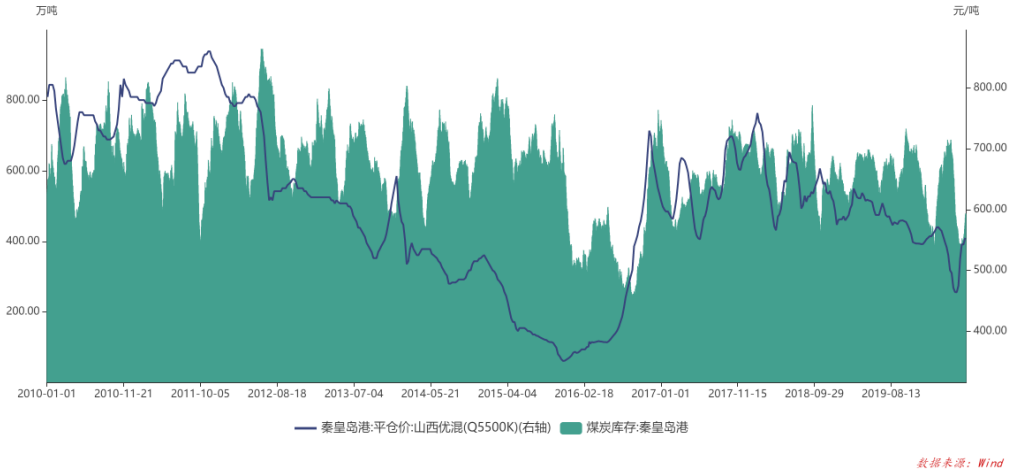
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

10.煤炭价格及库存

2020 年 06 月(截至 29 日)秦皇岛山西优混(Q5500K)价格为 565.00 元/吨（2019 年年初、2019 年一季末、2019 年二季末，2019 年三季末，2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末、2020 年 5 月末的价格分别为：574.83 元/吨、618.60 元/吨、600.60 元/吨，582.00 元/吨，546.60 元/吨、538.20 元/吨、471.20 元/吨、543.00 元/吨)。

2020 年 06 月（截至 28 日）秦皇岛煤炭库存为 473.00 万吨（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末的库存分别为：577.00 万吨、639.50 万吨、527.00 万吨，590.50 万吨、524.50 万吨、671.00 万吨、578.00 万吨和 386.00 万吨)。

图 11：煤炭价格与库存

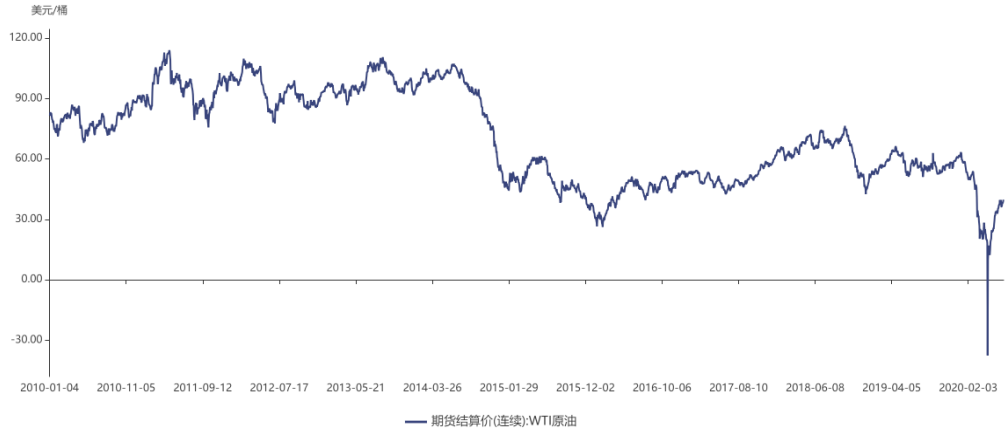


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

11.WTI 原油期货结算价格

2020 年 06 月（截至 26 日）WTI 原油期货结算价格为 38.49 美元/桶（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末的价格分别为：46.54 美元/桶、60.14 美元/桶、58.47 美元/桶，54.07 美元/桶，61.06 美元/桶、20.48 美元/桶、18.84 美元/桶和 35.49 美元/桶)。

图 12：WTI 原油期货结算价格



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

12.BDI 指数

2020 年 06 月（截至 26 日）BDI 指数为 1749.00（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末的数据分别为：1282.00、689.00、1354.00、1823.00、1090.00、626.00、635.00 和 504.00）。

图 13： BDI 指数



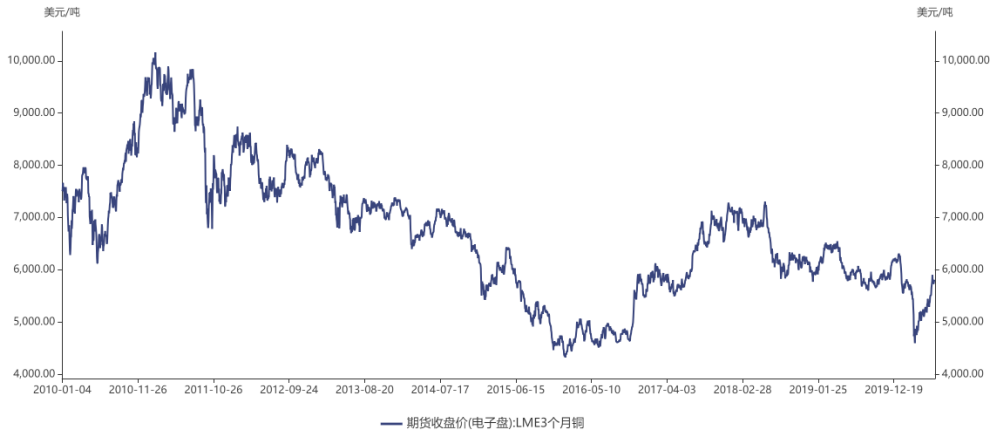
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

13. LME 期铜价格

2020 年 06 月（截至 26 日）LME 期铜价格为 5943.00 美元/吨（2020 年 05 月价格为 5380.00 美元/吨，2020 年 04 月价格为 5183.00 美元/吨，2020 年 03 月价格为 4930.00 美元/吨，2020 年 02 月价格为 5635.00 美元/吨，2020 年 01 月价格为 5560.50 美元/吨）。2020

年 06 月（截至 26 日）LME 期铜价格同比下降 0.90%（2020 年 05 月同比下降 8.67%，2020 年 04 月同比下降 19.42%，2020 年 03 月同比下降 23.84%，2020 年 02 月同比下降 13.05%，2020 年 01 月同比下降 9.78%）。

图 14：LME 期铜价格

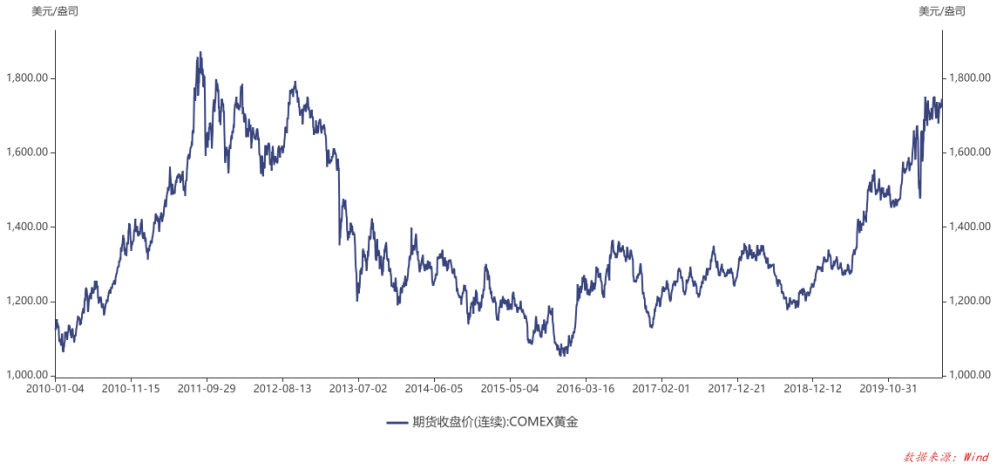


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

14. COMEX 黄金期货收盘价

2020 年 06 月（截至 26 日）COMEX 黄金期货收盘价为 1764.70 美元/盎司（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末的数据分别为：1286.50 美元/盎司、1290.80 美元/盎司、1410.10 美元/盎司、1472.10 美元/盎司、1516.90 美元/盎司、1577.10 美元/盎司、1688.10 美元/盎司和 1731.60 美元/盎司）。

图 15：COMEX 黄金期货收盘价

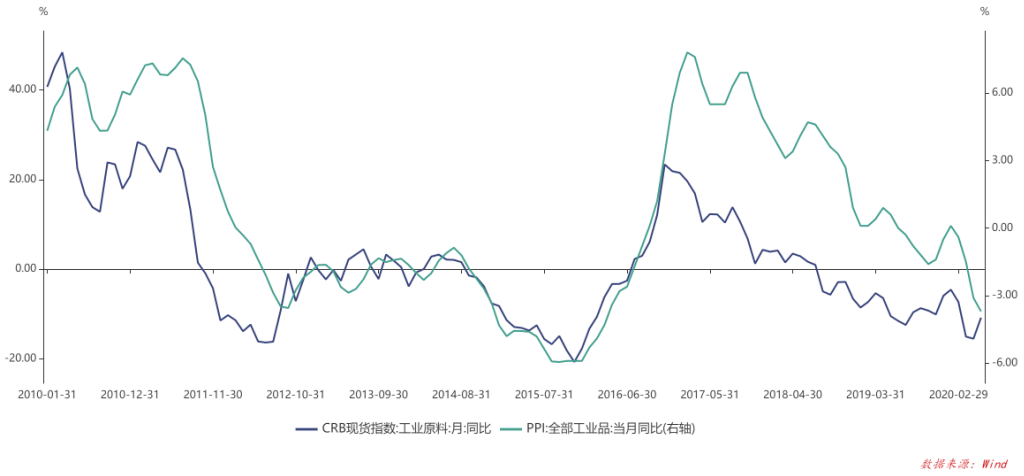


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

15. CRB 指数

2020 年 06 月（截至 26 日）CRB 工业原料现货指数为 416.78（2020 年 05 月 CRB 指数为 416.39，2020 年 04 月 CRB 指数为 412.24，2020 年 03 月 CRB 指数为 420.03，2020 年 02 月 CRB 指数为 451.56，2020 年 01 月 CRB 指数为 459.05）。2020 年 06 月（截至 26 日）CRB 工业原料现货指数同比下降 8.61%（2020 年 05 月同比下降 11.02%，2020 年 04 月同比下降 15.53%，2020 年 03 月同比下降 15.07%，2020 年 02 月同比下降 7.33%，2020 年 01 月同比下降 4.58%）。

图 16：CRB 指数与 PPI 指数同比

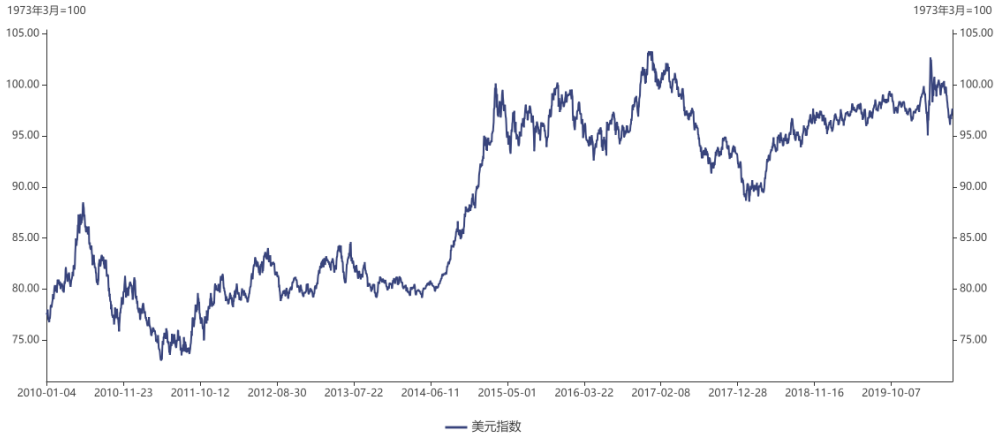


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

16. 美元指数

2020 年 06 月（截至 26 日）美元指数报 97.4990（2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末的数据分别为：96.1223、97.2456、96.1930、99.4021、96.4481、98.9636、99.0167 和 98.2628）。

图 17：美元指数



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、 流动性追踪

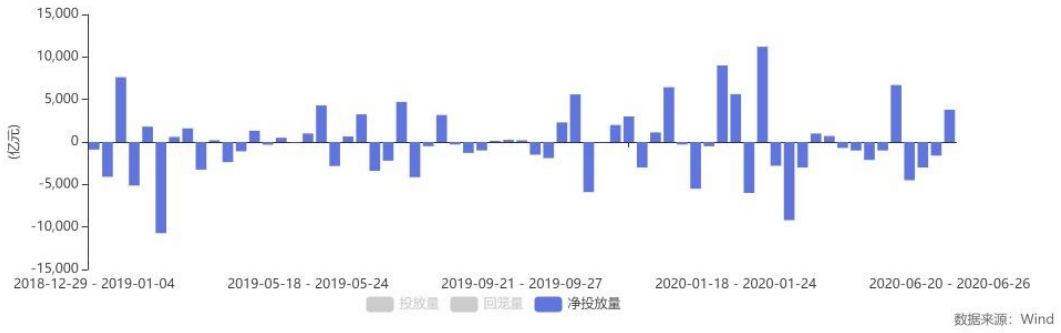
（一）货币投放回笼统计

2020 年 06 月 26 日当周，央行公开市场操作如下：

名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)
逆回购 7D	逆回购到期	2020-06-25	500.00
逆回购 7D	逆回购到期	2020-06-26	700.00
逆回购 7D	逆回购	2020-06-23	900.00
逆回购 14D	逆回购	2020-06-23	1,100.00
逆回购 7D	逆回购	2020-06-22	400.00
逆回购 14D	逆回购	2020-06-22	800.00
逆回购 7D	逆回购	2020-06-24	1,800.00
央行票据互换 3 个月	到期	2020-06-25	50.00
净投放(考虑降准置换回笼)			3,800.00
净投放			3,800.00
净投放(含国库现金)			3,800.00

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 18：2019 年以来货币投放（回笼）统计



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）10 年期国债收益率

2020 年 06 月（截至 28 日）10 年期国债收益率报 2.9276%，2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末 10 年期国债收益率分别为 3.1633%、3.0961%、3.2837%、3.1583%、3.1723%、2.6124%、2.6020%和 2.7251%。

图 19：10 年期国债收益率

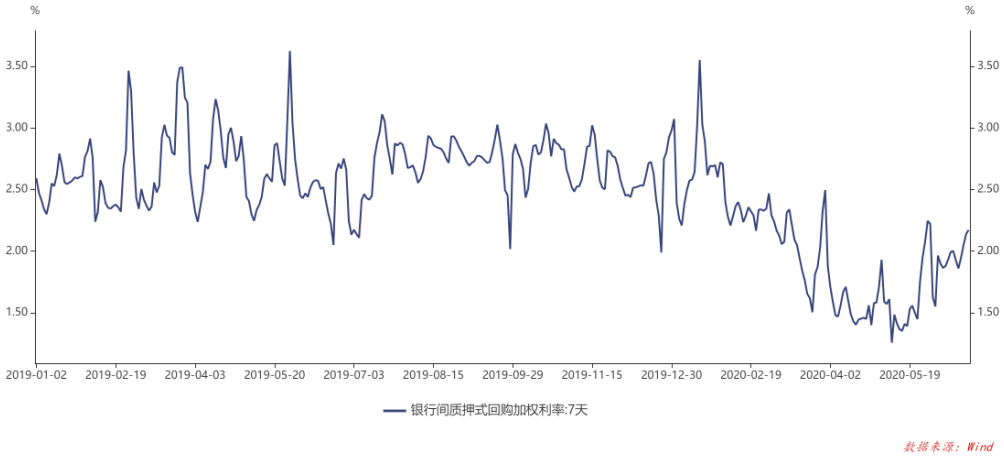


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（三）银行间质押式回购加权利率

2020 年 06 月（截至 28 日）银行间质押式回购加权利率报 2.2409%，2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末，2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、2020 年 4 月末和 2020 年 5 月末银行间质押式回购加权利率分别为 2.5935%、3.2051%、2.6603%、2.8699%、3.0731%、2.4952%、1.9297%和 2.2211%。

图 20：银行间质押式回购加权利率



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

四、 市场追踪

（一）沪/深港通交易统计

截至 2020 年 06 月 26 日当周，沪股通累计净买入 5,735.29 亿元，较上周增加 47.22 亿元。

截至 2020 年 06 月 26 日当周，深股通累计净买入 5,395.46 亿元，较上周增加 0.7 亿元。

1. 成交概况

图 21：沪股通成交统计表（累计净买入）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 22：深股通成交统计表（累计净买入）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

2. 近 7 天活跃个股资金流向统计

近 7 天（截至 2020 年 06 月 26 日）活跃个股净买入资金排名前三的个股为伊利股份、迈瑞医疗、立讯精密。近 7 天活跃个股净卖出资金排名前三的个股为五粮液、平安银行、格力电器。

表 3：近 7 天活跃个股资金流向统计（人民币）

排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	600887.SH	伊利股份	19.83	1	000858.SZ	五粮液	-7.61
2	300760.SZ	迈瑞医疗	7.8	2	000001.SZ	平安银行	-4.24
3	002475.SZ	立讯精密	5.55	3	000651.SZ	格力电器	-3.82
4	601066.SH	中信建投	5.53	4	002241.SZ	歌尔股份	-3.55
5	000725.SZ	京东方A	5.04	5	601888.SH	中国中免	-2.88
6	000002.SZ	万科A	5.03	6	600036.SH	招商银行	-2.5
7	600519.SH	贵州茅台	4.62	7	300015.SZ	爱尔眼科	-2.08
8	300750.SZ	宁德时代	4.51	8	603259.SH	药明康德	-1.85
9	603799.SH	华友钴业	4.41	9	600009.SH	上海机场	-1.47
10	600030.SH	中信证券	3.94	10	600031.SH	三一重工	-1.24

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）融资融券

1. 两市融资余额

截至 2020 年 06 月 26 日当周，沪深两市融资余额共 11105.22 亿元，较上周增加 98.20 亿元。

图 23：2019 年年初至今两市融资余额

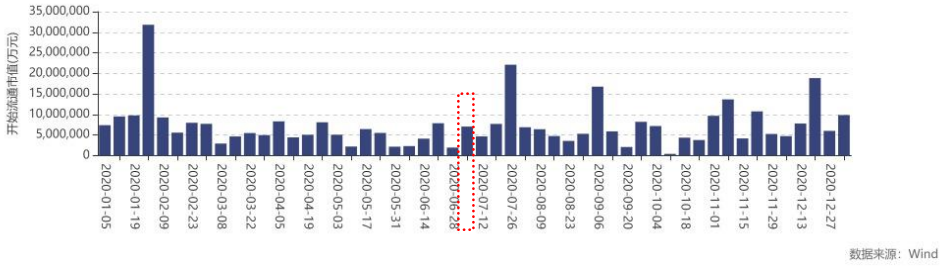


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（三）限售股解禁及明细

本周(2020 年 06 月 29 日至 07 月 03 日)沪深两市解禁市值合计 662.04 亿元（根据 2020 年 06 月 26 日收盘数据），较上周增加 375.37 亿元。

图 24：2020 年各周限售股解禁金额



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

本周共计 44 只个股获得解禁，广州酒家、君禾股份、恒锋工具、三孚股份、浙商证券等个股解禁压力较大（解禁股本占总股本比例超过 50%）。

表 4：部分限售股解禁公司明细（2020 年 06 月 29 日至 07 月 05 日）

代码	简称	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股本占总股本比（%）	解禁股份类型
603043. SH	广州酒家	27, 848. 90	40, 399. 62	68. 93%	首发原股东限售股份
603617. SH	君禾股份	13, 634. 35	19, 950. 64	68. 34%	首发原股东限售股份
300488. SZ	恒锋工具	11, 193. 02	16, 567. 93	67. 56%	首发原股东限售股份
603938. SH	三孚股份	9, 938. 00	15, 016. 66	66. 18%	首发原股东限售股份
601878. SH	浙商证券	212, 482. 52	333, 334. 75	63. 74%	首发原股东限售股份
603801. SH	志邦家居	10, 748. 46	22, 333. 34	48. 13%	首发原股东限售股份
300670. SZ	大烨智能	15, 120. 00	31, 589. 05	47. 86%	首发原股东限售股份
603867. SH	新化股份	4, 970. 36	14, 000. 00	35. 50%	首发原股东限售股份
600502. SH	安徽建工	55, 626. 51	172, 116. 03	32. 32%	定向增发机构配售股份
002886. SZ	沃特股份	3, 517. 38	11, 883. 73	29. 60%	首发原股东限售股份,股权激励限售股份
300109. SZ	新开源	9, 376. 44	32, 306. 90	29. 02%	定向增发机构配售股份
002885. SZ	京泉华	3, 375. 05	18, 000. 00	18. 75%	首发原股东限售股份
300200. SZ	高盟新材	4, 705. 12	26, 663. 92	17. 65%	定向增发机构配售股份
300669. SZ	沪宁股份	1, 852. 50	11, 105. 19	16. 68%	首发原股东限售股份
600715. SH	文投控股	20, 572. 45	185, 485. 35	11. 09%	定向增发机构配售股份
002938. SZ	鹏鼎控股	21, 201. 06	231, 143. 08	9. 17%	首发原股东限售股份
600490. SH	鹏欣资源	19, 273. 37	221, 576. 71	8. 70%	定向增发机构配售股份
600711. SH	盛屯矿业	17, 071. 13	230, 803. 42	7. 40%	定向增发机构配售股份
600475. SH	华光环能	1, 549. 31	55, 939. 22	2. 77%	定向增发机构配售股份
300190. SZ	维尔利	1, 903. 82	78, 378. 50	2. 43%	定向增发机构配售股份
600959. SH	江苏有线	7, 025. 76	500, 071. 77	1. 40%	定向增发机构配售股份
688268. SH	华特气体	127. 29	12, 000. 00	1. 06%	首发一般股份,首发机构配售股份
300750. SZ	宁德时代	2, 299. 96	220, 711. 38	1. 04%	首发原股东限售股份
300229. SZ	拓尔思	733. 94	71, 701. 68	1. 02%	定向增发机构配售股份
002463. SZ	沪电股份	1, 727. 83	172, 471. 74	1. 00%	股权激励限售股份

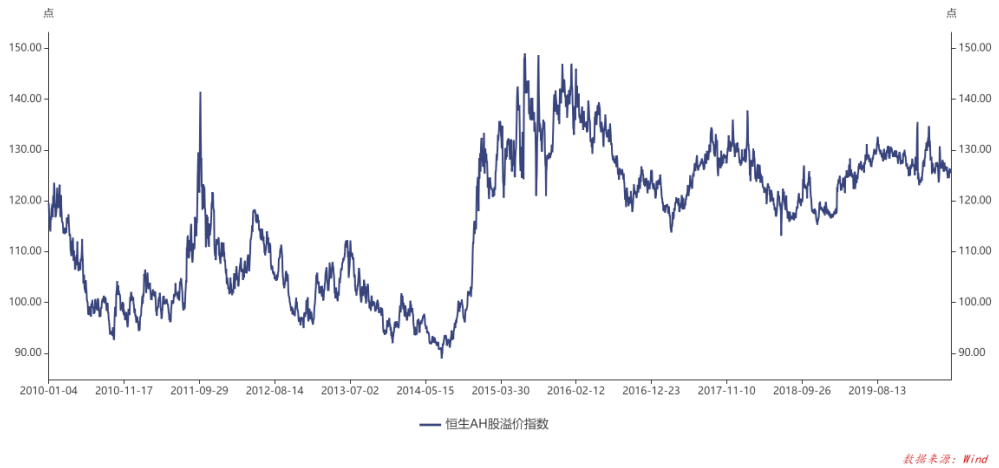
688078. SH	龙软科技	70. 64	7, 075. 00	1. 00%	首发一般股份, 首发机构配售股份
300517. SZ	海波重科	102. 72	10, 672. 60	0. 96%	股权激励限售股份
300164. SZ	通源石油	338. 45	51, 353. 03	0. 66%	股权激励限售股份
300667. SZ	必创科技	81. 28	12, 705. 25	0. 64%	股权激励限售股份
300736. SZ	百邦科技	72. 00	13, 057. 22	0. 55%	股权激励限售股份
300015. SZ	爱尔眼科	1, 723. 23	402, 715. 46	0. 43%	股权激励限售股份
603187. SH	海容冷链	67. 20	15, 848. 00	0. 42%	股权激励限售股份
300622. SZ	博士眼镜	63. 49	17, 093. 16	0. 37%	股权激励限售股份
002631. SZ	德尔未来	192. 05	66, 835. 58	0. 29%	股权激励限售股份
002036. SZ	联创电子	233. 05	92, 914. 69	0. 25%	股权激励限售股份
603639. SH	海利尔	58. 79	23, 747. 34	0. 25%	股权激励限售股份
601698. SH	中国卫通	763. 75	400, 000. 00	0. 19%	首发原股东限售股份
603939. SH	益丰药房	97. 78	53, 049. 15	0. 18%	股权激励限售股份
002908. SZ	德生科技	29. 19	20, 086. 22	0. 15%	股权激励限售股份
603488. SH	展鹏科技	39. 52	29, 251. 74	0. 14%	股权激励限售股份
600603. SH	广汇物流	91. 26	125, 989. 62	0. 07%	股权激励限售股份
000333. SZ	美的集团	370. 41	700, 677. 83	0. 05%	股权激励限售股份
600031. SH	三一重工	444. 37	845, 727. 98	0. 05%	股权激励限售股份
600048. SH	保利地产	155. 49	1, 193, 423. 01	0. 01%	股权激励一般股份

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（四）AH 股价格对比

2020 年 06 月（截至 26 日）A/H 股溢价指数为 128.73，2019 年年初、2019 年一季度末、2019 年二季度末、2019 年三季度末、2019 年四季度末、2020 年一季度末、4 月末和 5 月末 A/H 股溢价指数分别为：118.65、124.88、128.30、128.68、127.12、125.30、125.56 和 125.96。

图 25：恒生 A/H 股溢价指数



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

截至 2020 年 06 月 26 日，无股票较港股折价。

表 5： AH 股价格对比

代码	名称	AH 股价格比	A 股溢价率(%)	A 股价格	H 股代码	H 股名称	H 股价格(CNY)
601318.SH	中国平安	1.01	1.31	72.26	2318.HK	中国平安	71.33
000338.SZ	潍柴动力	1.04	4.45	13.54	2338.HK	潍柴动力	12.96
600036.SH	招商银行	1.05	4.75	33.90	3968.HK	招商银行	32.36

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

五、 本周提示

（一）本周数据

表 6：本周重要数据公布日期（2020 年 06 月 29 日至 07 月 03 日）

(06/29)周一	(06/30)周二	(07/01)周三	(07/02)周四	(07/03)周五
	中国:6 月官方制造业 PMI	德国：5 月失业率:季调(%)	欧盟：5 月欧盟:PPI:同比(%)	
		德国：5 月失业人数:季调(千人)	欧盟：5 月欧盟:失业率(%)	
		法国：6 月制造业 PMI	欧盟：5 月欧元区:失业率:季调(%)	
		英国：6 月制造业 PMI	美国：5 月耐用品:新增订单(百万美元)	
		德国：6 月制造业 PMI	美国：5 月耐用品:新增订单:季调:环比	
		欧盟：6 月欧元区:制造业 PMI	美国：6 月 27 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	
		美国:6 月 ADP 就业人数:环比:季调(%)	美国：6 月失业率:季调(%)	
		美国：6 月制造业 PMI	美国:6 月新增非农就业人数:季调(千人)	
			美国:5 月全部制造业:新增订单(百万美元)	

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）本周新股

本周（2020 年 06 月 29 日至 07 月 03 日）共有 15 只新股申购，分别是葫芦娃、锦盛新材、四会富仕（06 月 29 日），艾融软件、颖泰生物、云涌科技（07 月 01 日），新强联、佳先股份、球冠电缆、同享科技、君实生物（07 月 02 日），苏轴股份、方大股份、埃夫特、恒誉环保（07 月 03 日）。

表 7：新股日历（2020 年 06 月 29 日至 07 月 03 日）

代码	名称	2020-06-29 星期一	2020-06-30 星期二	2020-07-01 星期三	2020-07-02 星期四	2020-07-03 星期五
605199.SH	葫芦娃	申购				
300849.SZ	锦盛新材	申购				
300852.SZ *	四会富仕	申购				
830799.OC	艾融软件			申购		
833819.OC	颖泰生物			申购		
688060.SH	云涌科技			申购	中签率	中签结果,申购缴款
300850.SZ	新强联				申购	中签率
430489.OC	佳先股份				申购	
834682.OC	球冠电缆				申购	
839167.OC	同享科技				申购	
688180.SH	君实生物				申购	中签率
430418.OC	苏轴股份		询价			申购
838163.OC	方大股份		询价			申购
688165.SH	埃夫特		询价			申购
688309.SH	恒誉环保		询价			申购

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

分析师声明

刘骐豪

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”）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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。