2020 年 06 月 22 日

深股通连续第十三周净流入，市场情绪整体转暖

策略专题

市场情绪监测周报（06/15-06/19）

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正面。

正面要闻：沪指将迎来 30 年首次大改；中芯国际 19 天过会创历史记录；中汽协：5 月汽车销量同比增长 14.5%，未来发展趋势乐观；国常会部署引导金融机构向企业合理让利。

负面要闻：北京新冠疫情中高风险地区增至 41 个。

● 市场情绪追踪（06/15-06/19）

三大板指日均成交量均环比增加。本期，主板日均成交量为 244.84 亿股，环比增加 9.51%；中小板日均成交量为 163.15 亿股，环比增加 9.22%；创业板日均成交量为 109.23 亿股，环比增加 16.34%。本期三大板指放量上涨，尤其是创业板指放量明显，且突破四年新高，反映市场情绪转暖。

融资融券期末余额环比继续增加。本期末，两融余额为 11305.09 亿元，环比增加 225.60 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 20 家，环比增加 1 家，其中 06 月 15 日至 06 月 19 日跌停数量分别为 27/13/13/31/18 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 89.09%，环比基本持平，仓位保持春节以来低位，反映机构投资者情绪保持谨慎。

沪深股通均环比净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 91.30 亿元，环比增加 89.52 亿元，为连续第五周净流入；深股通资金净流入合计为 112.38 亿元，环比增加 65 亿元，为连续第 13 周净流入，沪深两市合计净流入 203.68 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 4 个主题 3 次进入日涨幅前十名，4 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，8 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 IPV6 指数、电子烟指数、血液制品指数、智能音箱、光通信指数等 2 次进入日涨幅前十名。

结论：深股通连续第十三周净流入，市场情绪整体转暖

● 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正面。

正面要闻

1、沪指将迎来 30 年首次大改。6 月 19 日上交所回应市场呼声，计划修订上证综合指数编制方案：纳入科创板、CDR 相关股票；剔除 ST、*ST 股；延长新股计入指数的上市时间要求。上证综合指数发布于 1991 年，是 A 股市场第一条股票指数，核心编制方法至今未改过。此举可以减小股指失真程度，减少新股上市初期波动；有利于市场优胜劣汰；真实反映沪市行业结构变化。修订后的上证综指收益能力会出现小幅改善。（来源：券商中国）

2、中芯国际 19 天过会创历史记录。6 月 19 日晚间，上交所披露科创板第 47 次上市委员会审议会议结果，同意中芯国际首发上市。公司 5 月 5 日宣布将在科创板 IPO；5 月 7 日，公司与投行签署科创板上市辅导协议；6 月 1 日，上海证券交易所正式受理公司上市申请；6 月 7 日，上交所披露公司针对首轮问询函的答复；6 月 19 日，成功过会。中芯国际用 19 天走完整个流程，登陆 A 股资本市场，创造了历史记录。（来源：东方财富网）

3、中汽协：5 月汽车销量同比增长 14.5%，未来发展趋势乐观。6 月 12 日深夜，证监会和深交所相继发布了一系列创业板改革并试点注册制相关制度规则。而就在前一天，即 6 月 11 日，国务院发布了关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见，提到改革创业板并试点注册制由证监会牵头，6 月底前出台相关政策，年内落地。（来源：每日经济新闻）

4、国常会部署引导金融机构向企业合理让利。6 月 17 日的国常会指出，抓住合理让利这个关键，保市场主体，稳住经济基本盘。进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。（来源：财联社）

负面新闻

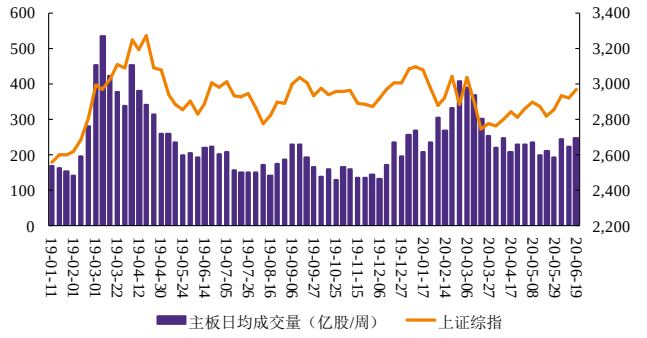
1、北京新冠疫情中高风险地区增至 41 个。6 月 21 日，北京新增病例集中的大兴区黄村镇和丰台区新村街道升级为高风险地区，另有 5 个区域由低风险调整为中风险。截至 21 日 15 时，北京市已有 4 个高风险地区(丰台区的花乡和新村街道、大兴区的西红门和黄村镇)，另有 37 个街区(乡镇)为中风险地区。（来源：央视网）

二、市场情绪追踪（06/15-06/19）

三大板指日均成交量均环比增加。本期，主板日均成交量为 244.84 亿股，环比增加 9.51%；中小板日均成交量为 163.15 亿股，环比增加 9.22%；创业板日均成交量为 109.23 亿股，环比增加 16.34%。本期三大板指放量上涨，尤其是创业板指放量明显，且突破四年新高，反映市场情绪转暖。

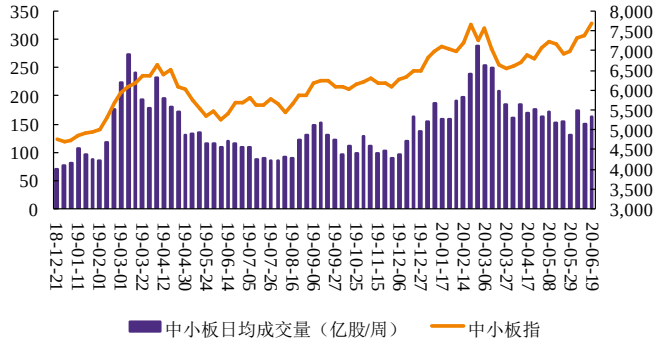
融资融券期末余额环比继续增加。本期末，两融余额为 11305.09 亿元，环比增加 225.60 亿元，反映本期信用市场情绪保持积极。

图表 1 主板日均成交量情况



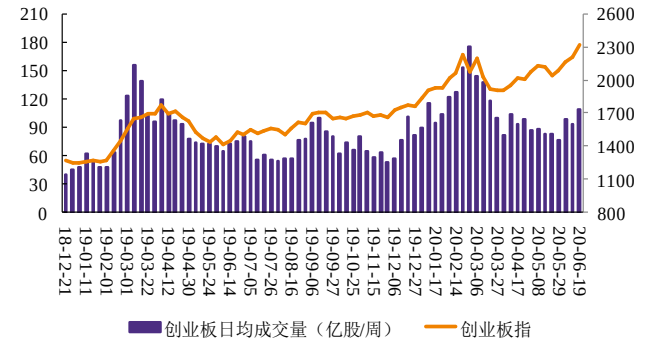
资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 2 中小板日均成交量情况



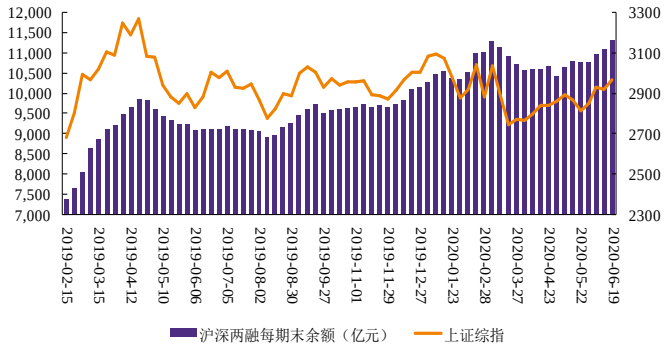
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

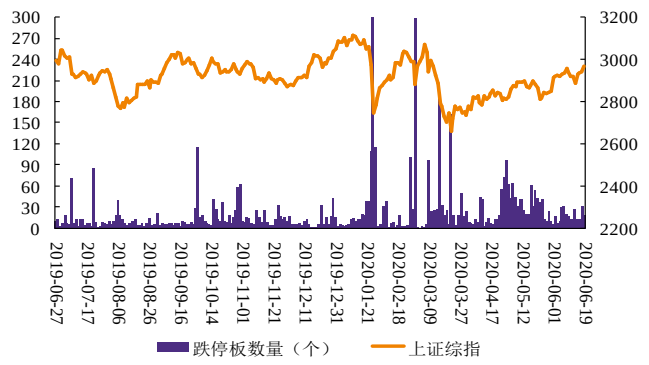


资料来源：Wind，华鑫证券研发部

日均跌停板数量环比增加。本期，日均跌停板数为 20 家，环比增加 1 家，其中 06 月 15 日至 06 月 19 日跌停数量分别为 27/13/13/31/18 家。

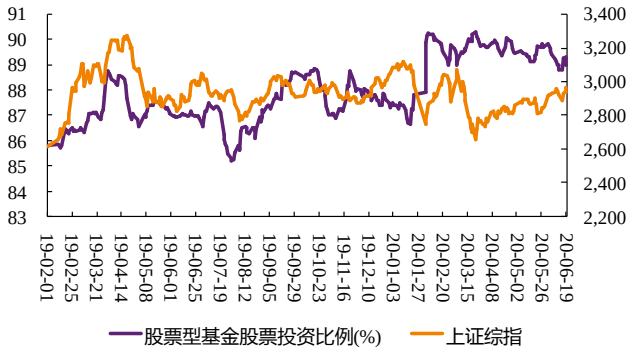
股票型基金股票投资比例环比基本持平。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.09%，环比基本持平，仓位保持春节以来低位，反映机构投资者情绪保持谨慎。

图表 5 跌停板数量情况



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

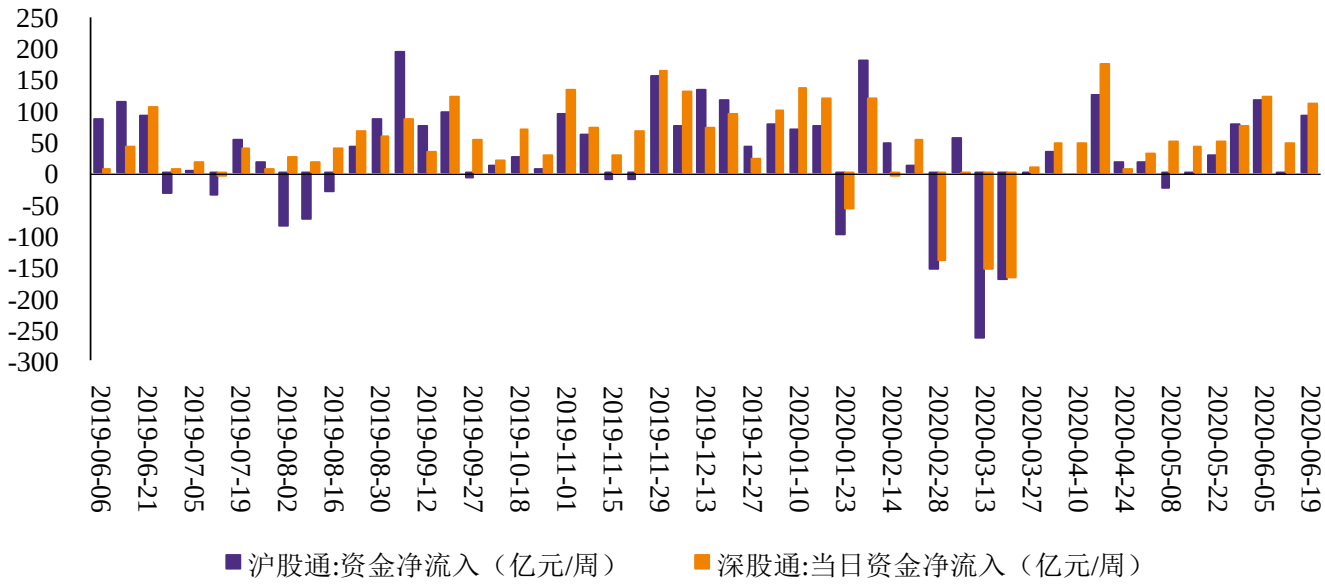
图表 6 股票型基金股票投资比例情况



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 91.30 亿元，环比增加 89.52 亿元，为连续第五周净流入；深股通资金净流入合计为 112.38 亿元，环比增加 65 亿元，为连续第 13 周净流入，沪深两市合计净流入 203.68 亿元，反映境外投资者情绪保持乐观。

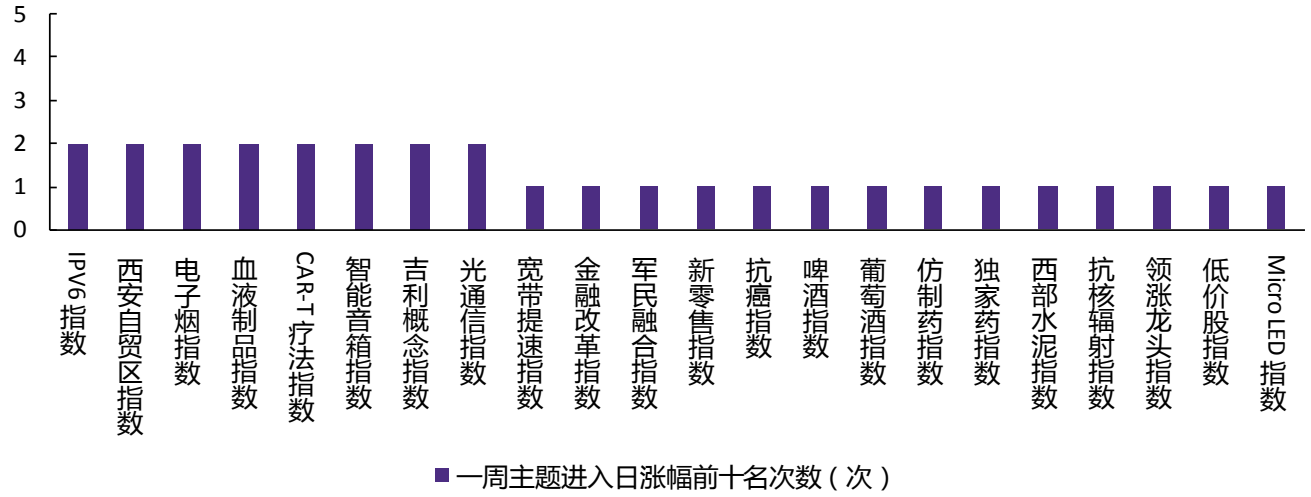
图表 7 沪深股通净流入情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

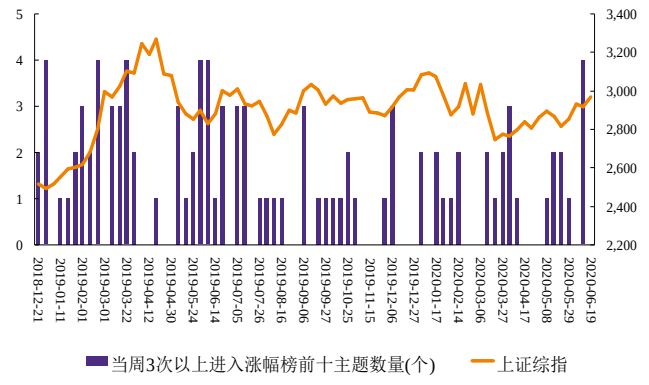
热门主题持续性有所减弱。相比于上期 4 个主题 3 次进入日涨幅前十名，4 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，8 个主题 2 次进入日涨幅前十名，说明热门主题持续性有所减弱。其中 IPV6 指数、电子烟指数、血液制品指数、智能音箱、光通信指数等 2 次进入日涨幅前十名。

图表 8 一周主题进入涨幅前十名情况



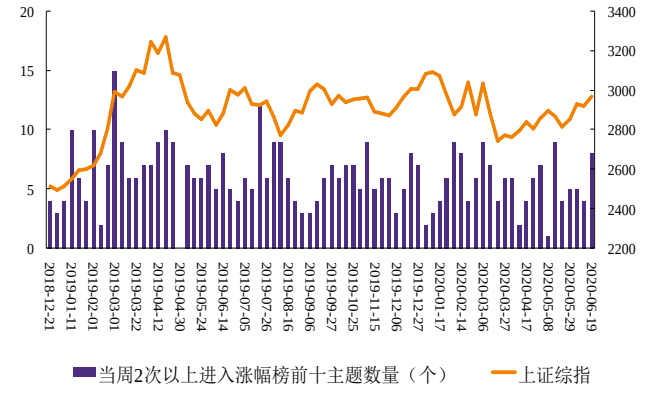
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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