2020 年 06 月 15 日

机构仓位降至春节以来低点，市场情绪偏谨慎

策略专题

市场情绪监测周报（06/08-06/12）

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：5 月全国规模以上工业增加值同比增长 4.4%；5 月电力生产明显加快，发电量同比增长 4.3%；创业板注册制规则落地，在审企业 15 日起可提交申请；“史上最严”国六排放标准实施在即。

负面要闻：美国国债总额超 26 万亿美元创历史纪录。

● 市场情绪追踪（06/08-06/12）

三大板指日均成交量均环比下降。本期，主板日均成交量为 223.57 亿股，环比下降 8.07%；中小板日均成交量为 149.38 亿股，环比下降 14.44%；创业板日均成交量为 93.89 亿股，环比下降 5.47%。本期主板下跌，中小板和创业板指上涨，三大板指均有不同程度缩量，反映市场情绪虽有谨慎，但不悲观。

融资融券期末余额环比上升。本期末，两融余额为 11079.49 亿元，环比上升 112.81 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 19 家，环比增加 5 家，其中 06 月 08 日至 06 月 12 日跌停数量分别为 32/20/17/13/13 家。

股票型基金股票投资比例环比下降。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.01%，环比下降 0.61 个百分点，仓位降至春节后以来低位，反映机构投资者近期情绪趋于谨慎。

沪深股通均环比净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 1.78 亿元，环比减少 116.8 亿元，为连续第四周净流入；深股通资金净流入合计为 47.38 亿元，环比减少 74.56 亿元，为连续第 12 周净流入，沪深两市合计净流入 49.16 亿元，反映境外投资者情绪保持乐观。

热门主题持续性增强。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，5 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 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，说明热门主题持续性增强。其中网络游戏指数、仿制药指数、创新药指数和超级细菌指数 3 次进入日涨幅前十名；血液制品指数、领涨龙头指数、海南自贸港指数、玻璃指数 2 次进入日涨幅前十名。

结论：机构仓位降至春节以来低点，市场情绪偏谨慎

● 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、统计局：5 月规模以上工业增加值同比增长 4.4%，经济运行延续复苏态势。6 月 15 日，国家统计局公布 5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.4%，增速比 4 月份加快 0.5 个百分点；环比增长 1.53%。1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比下降 2.8%，降幅比 1-4 月份收窄 2.1 个百分点。（来源：国家统计局）

2、统计局：5 月电力生产明显加快，发电量同比增长 4.3%。6 月 15 日，统计局消息，5 月电力生产明显加快。5 月份，发电量 5932 亿千瓦时，同比增长 4.3%，比上月加快 4.0 个百分点，日均发电量 191.4 亿千瓦时，环比增加 6.6 亿千瓦时。1—5 月份，发电量 27325 亿千瓦时，同比下降 3.1%。分品种看，5 月份，火电、核电、风电增速明显加快，水电降幅扩大，太阳能发电增速回落。（来源：国家统计局）

3、创业板注册制规则落地，在审企业 15 日起可提交申请。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、“史上最严”国六排放标准实施在即。6 月 9 日证券日报消息，根据生态环境部、工信部等四部门联合发布的《关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告》，自 2020 年 7 月 1 日起，全国范围实施轻型汽车“国六”排放标准，禁止生产“国五”排放标准轻型汽车，进口轻型汽车应符合“国六”排放标准。（来源：证券日报）

负面新闻

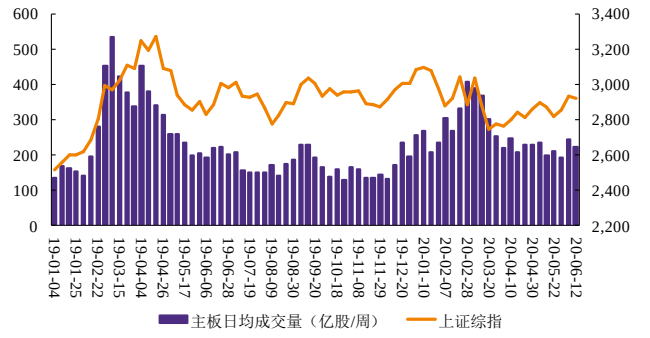
1、美国国债总额超 26 万亿美元创历史纪录。外媒称，美国财政部最新资料显示，自 2020 年初以来，美国国债总额已增长近 3 万亿美元，历史上首次超过 26 万亿美元。据今日俄罗斯电视台网站 6 月 11 日报道，俄罗斯受访专家认为，债务负担显著加重是因为美国政府用于抗疫的开支持续增加。据他们预测，国债持续增长可能给美国预算造成冲击，从而加剧金融危机。（来源：Wind）

二、市场情绪追踪（06/08-06/12）

三大板指日均成交量均环比下降。本期，主板日均成交量为 223.57 亿股，环比下降 8.07%；中小板日均成交量为 149.38 亿股，环比下降 14.44%；创业板日均成交量为 93.89 亿股，环比下降 5.47%。本期主板下跌，中小板和创业板指上涨，三大板指均有不同程度缩量，反映市场情绪虽有谨慎，但不悲观。

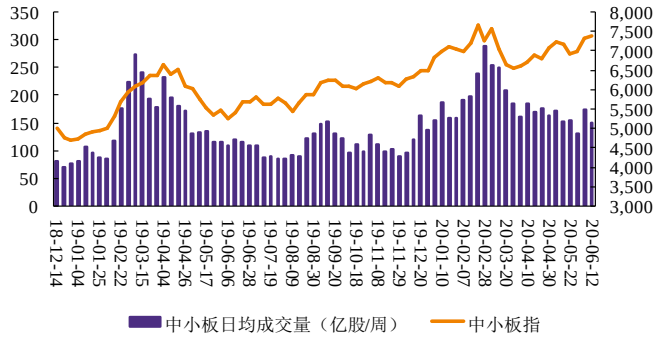
融资融券期末余额环比上升。本期末，两融余额为 11079.49 亿元，环比上升 112.81 亿元，反映本期信用市场情绪保持积极。

图表 1 主板日均成交量情况



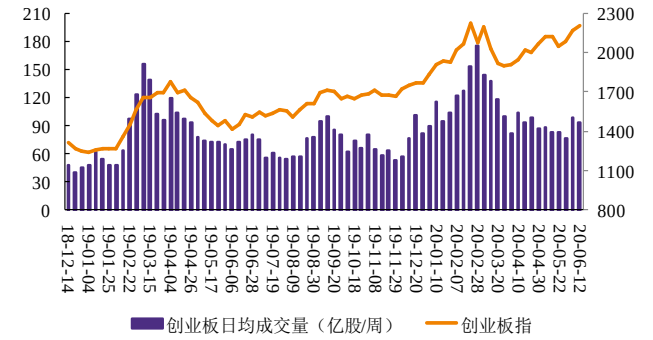
资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 2 中小板日均成交量情况



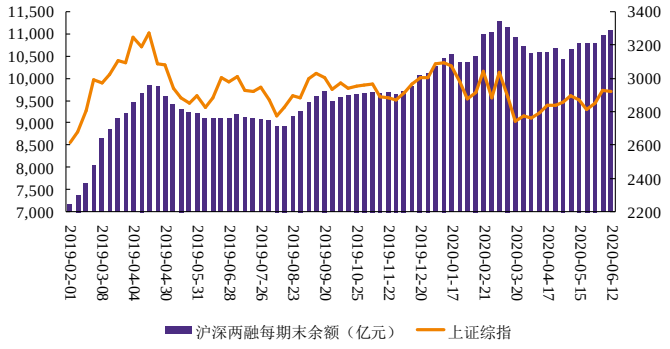
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

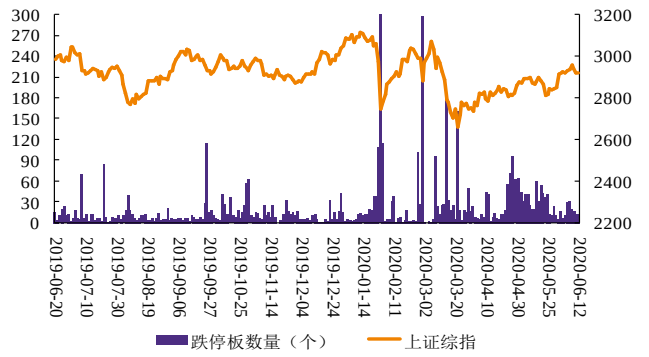


资料来源：Wind，华鑫证券研发部

日均跌停板数量环比增加。本期，日均跌停板数为 19 家，环比增加 5 家，其中 06 月 08 日至 06 月 12 日跌停数量分别为 32/20/17/13/13 家。

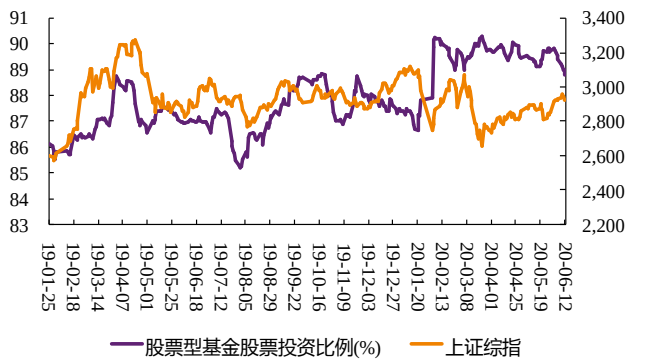
股票型基金股票投资比例环比下降。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.01%，环比下降 0.61 个百分点，仓位降至春节后以来低位，反映机构投资者近期情绪趋于谨慎。

图表 5 跌停板数量情况



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

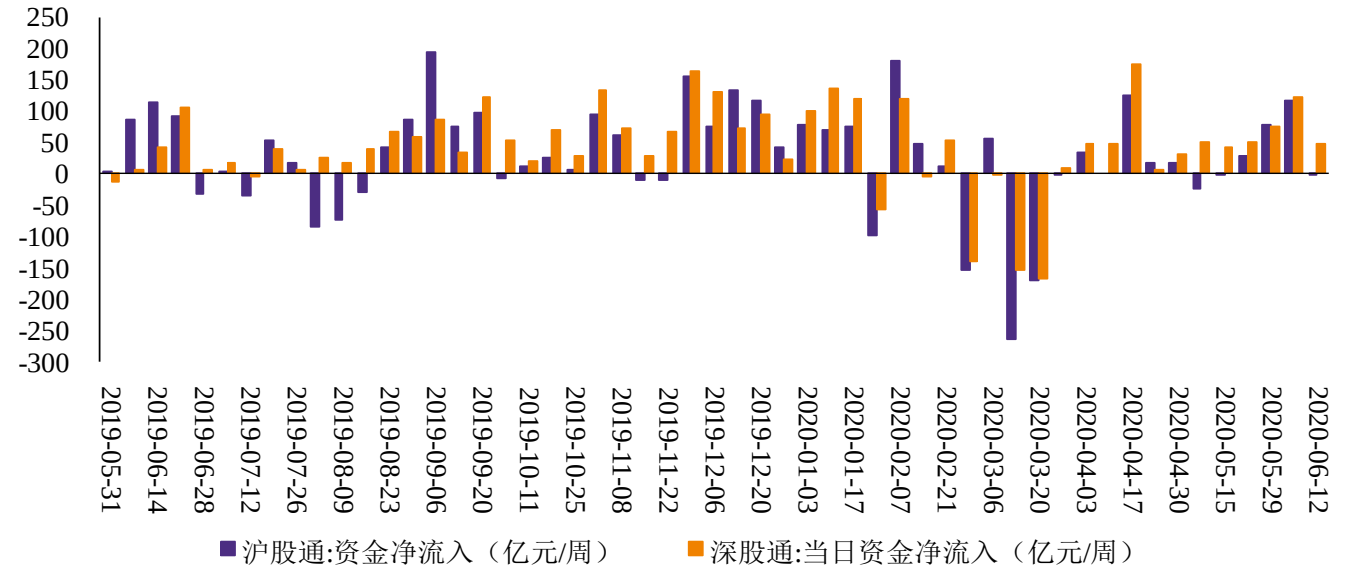
图表 6 股票型基金股票投资比例情况



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 1.78 亿元，环比减少 116.8 亿元，为连续第四周净流入；深股通资金净流入合计为 47.38 亿元，环比减少 74.56 亿元，为连续第 12 周净流入，沪深两市合计净流入 49.16 亿元，虽然本期外资净流入规模降低，但境外投资者情绪保持乐观。

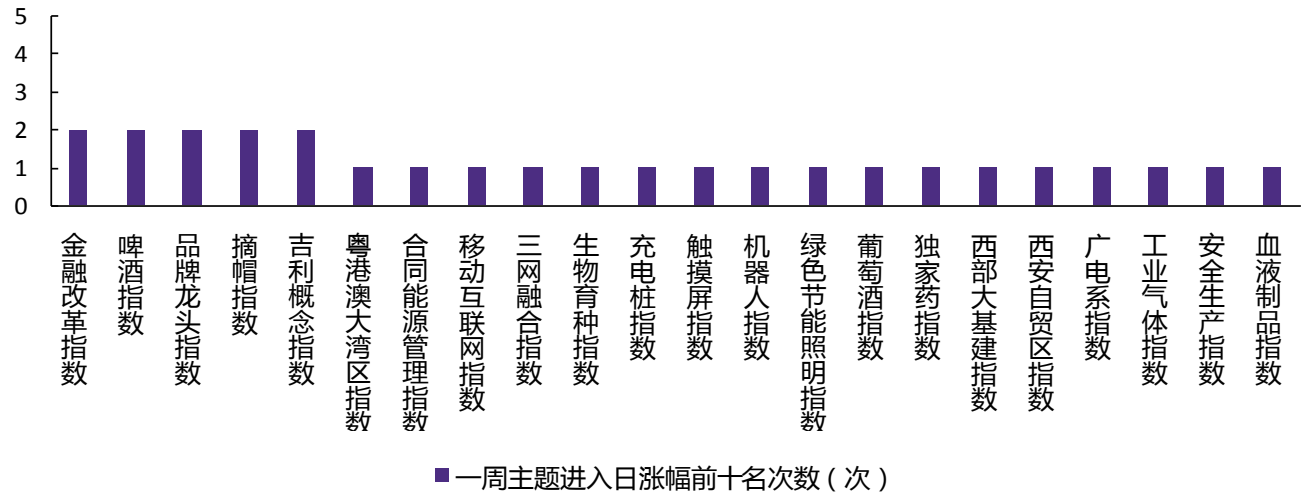
图表 7 沪深股通净流入情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

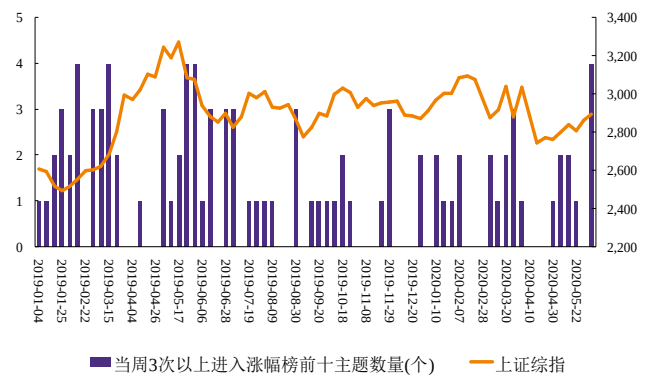
热门主题持续性增强。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，5 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 4 个主题 3 次进入日涨幅前十名，4 个主题 2 次进入日涨幅前十名，说明热门主题持续性增强。其中网络游戏指数、仿制药指数、创新药指数和超级细菌指数 3 次进入日涨幅前十名；血液制品指数、领涨龙头指数、海南自贸港指数、玻璃指数 2 次进入日涨幅前十名。

图表 8 一周主题进入涨幅前十名情况



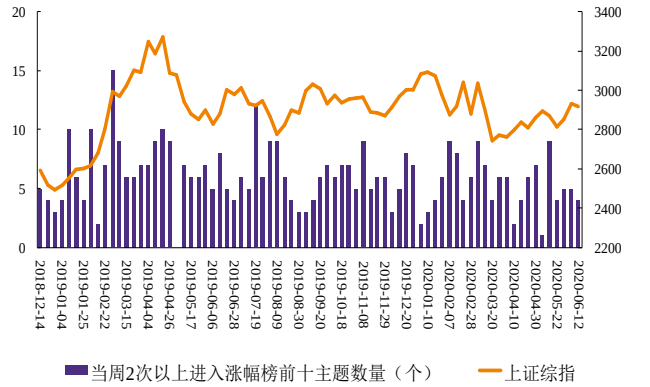
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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