2020 年 06 月 09 日

深股通连续十一周净流入，市场情绪有所回暖

策略专题

市场情绪监测周报（06/01-06/05）

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：汽车销量恢复正增长，特斯拉领跑新能源车；民航局：海南自贸港分阶段、分步骤试点开放第七航权；“史上最严”国六排放标准实施在即；积极财政政策力度空前，发挥好稳定经济增长的关键作用。

负面要闻：5 月信托收益率继续下滑，工商企业类信托违约较多。

● 市场情绪追踪（06/01-06/05）

三大板指日均成交量均环比显著涨价。本期，主板日均成交量为 243.19 亿股，环比增加 26.67%；中小板日均成交量为 174.59 亿股，环比增加 34.36%；创业板日均成交量为 99.32 亿股，环比增加 30.56%。结合三大股指本期放量反弹，反映市场情绪明显回暖，但仍需观察量能是否持续放大。

融资融券期末余额环比上升。本期末，两融余额为 10966.68 亿元，环比上升 186.16 亿元，反映本期信用市场情绪回暖。

日均跌停板数量环比下降。本期，日均跌停板数为 14 家，环比减少 5 家，其中 06 月 01 日至 06 月 05 日跌停数量分别为 5/17/8/11/30 家。

股票型基金股票投资比例环比小幅下降。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.62%，环比小幅下降 0.13 个百分点，依然处于近一年来高位，反映机构投资者情绪保持稳定。

沪深股通均环比继续净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 118.58 亿元，环比增加 40.72 亿元，为连续第三周净流入；深股通资金净流入合计为 121.94 亿元，环比增加 47.36 亿元，为连续第 11 周净流入，沪深两市合计净流入 240.52 亿元，反映本期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，5 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，5 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。其中金融改革指数、啤酒指数、品牌龙头指数、摘帽指数、吉利概念指数 2 次进入日涨幅前十名。

结论：深股通连续 11 周净流入，市场情绪有所回暖

● 风险提示：宏观经济下滑；美联储加息加快；金融监管超预期。

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、汽车销量恢复正增长，特斯拉领跑新能源车。6 月 8 日，中国汽车流通协会发布 5 月全国乘用车市场分析报告。5 月，全国广义乘用车市场综合销量达到 163.9 万辆，同比增长 1.9%，环比增长 12.3%。1 至 5 月的乘用车市场累计综合销量 616.5 万辆，零售累计同比下降 26%。这也是疫情发生以来首次实现正增长。新能源方面，特斯拉持续强劲表现。乘联会数据显示，5 月国产特斯拉销量 11095 辆，环比增长 205%，销量超出市场预期(预期值在 5000-6000 辆)。（来源：数据宝）

2、民航局：海南自贸港分阶段、分步骤试点开放第七航权。民航局 6 月 3 日发布关于印发《海南自由贸易港试点开放第七航权实施方案》的通知。方案提出，民航局在现有航权安排之外，鼓励并支持指定的外国空运企业在海南省具有国际航空运输口岸的地点经营第三、四、五航权以及试点经营第七航权的定期国际客运和/或货运航班，第七航权航班每条航线客、货总班次最高每周分别为 7 班。海南省已开放的第三、四、五航权航班无班次限制。（来源：第一财经）

3、“史上最严”国六排放标准实施在即。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）

4、积极财政政策力度空前，发挥好稳定经济增长的关键作用。6 月 8 日，全国财政厅(局)长座谈会在京召开，分析研判当前财政收支形势，研究布置下一阶段财政工作。财政部党组书记、部长刘昆作工作报告，刘昆表示，通过多种渠道筹集资金，预计全国一般公共预算支出达到 24.79 万亿元。从支出规模上看，积极财政政策的力度是空前的，并且考虑了下半年可能存在的不确定性。当务之急，就是要抓好各项政策措施的落实，确保财政政策和资金尽快见到实效，发挥好稳定经济增长的关键作用。（来源：21 世纪经济报道）

负面新闻

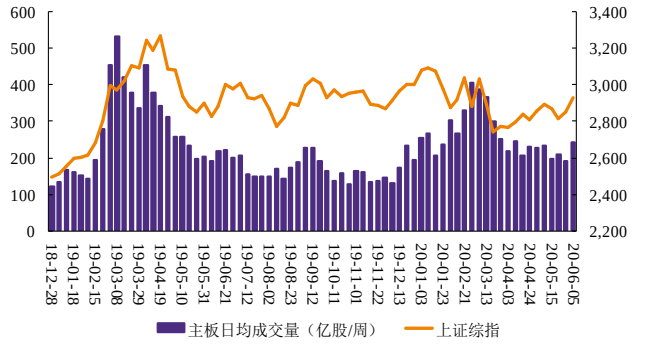
1、5 月信托收益率继续下滑，工商企业类信托违约较多。5 月份，信托行业大事不断。监管层发布的《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》广受关注，非标业务受到冲击；同时，资产荒的出现，使得一些信托公司新信托产品“断档”。（来源：证券时报）

二、市场情绪追踪（06/01-06/05）

三大板指日均成交量均环比显著增加。本期，主板日均成交量为 243.19 亿股，环比增加 26.67%；中小板日均成交量为 174.59 亿股，环比增加 34.36%；创业板日均成交量为 99.32 亿股，环比增加 30.56%。结合三大股指本期放量反弹，反映市场情绪明显回暖，但仍需观察量能是否持续放大。

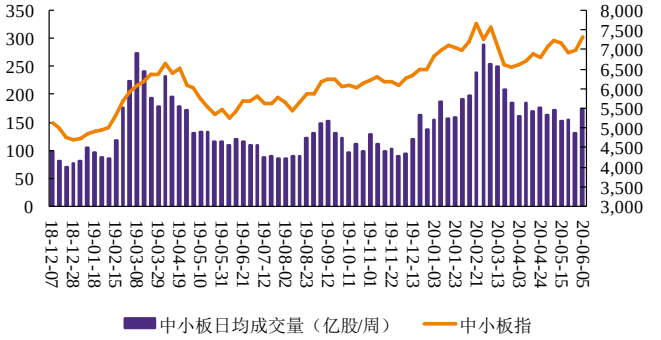
融资融券期末余额环比上升。本期末，两融余额为 10966.68 亿元，环比上升 186.16 亿元，反映本期信用市场情绪回暖。

图表 1 主板日均成交量情况



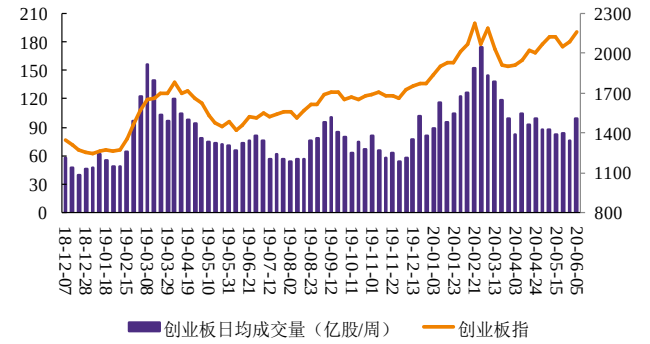
资料来源： Wind，华鑫证券研发部

图表 2 中小板日均成交量情况



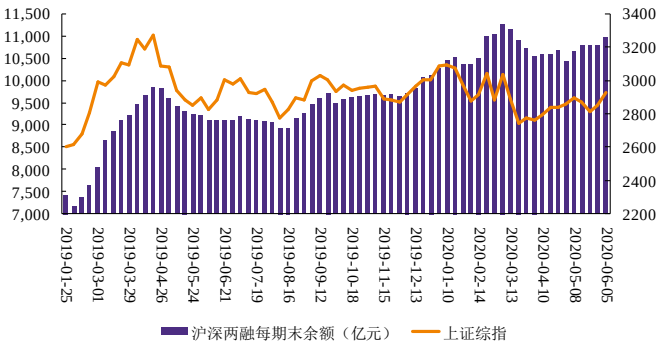
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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

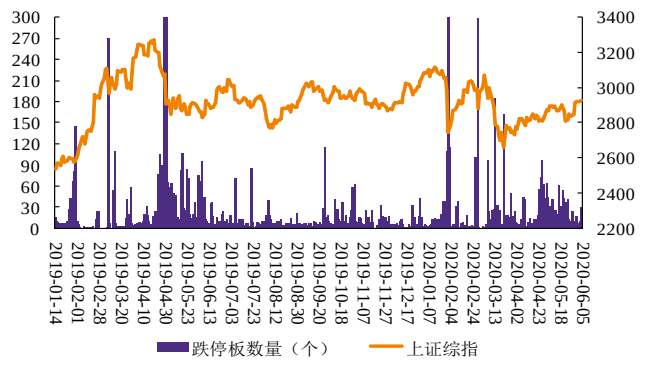


资料来源：Wind，华鑫证券研发部

日均跌停板数量环比减少。本期，日均跌停板数为 14 家，环比减少 5 家，其中 06 月 01 日至 06 月 05 日跌停数量分别为 5/17/8/11/30 家。

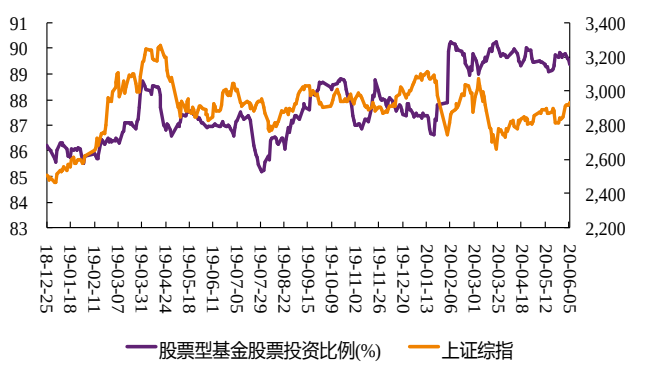
股票型基金股票投资比例环比小幅下降。据 Wind 统计，本期股票型基金股票投资比例平均为 89.62%，环比小幅下降 0.13 个百分点，依然处于近一年来高位，反映机构投资者情绪保持稳定。

图表 5 跌停板数量情况



资料来源： Wind，华鑫证券研发部

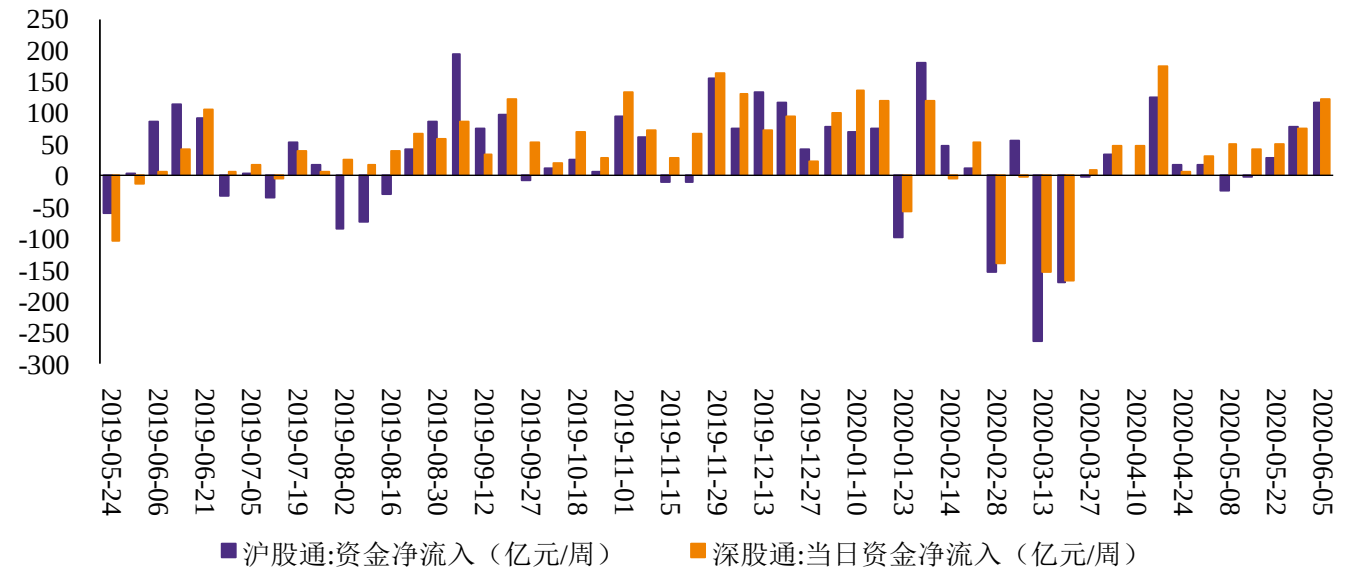
图表 6 股票型基金股票投资比例情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

沪深股通均环比继续净流入。本期，沪股通资金净流入合计为 118.58 亿元，环比增加 40.72 亿元，为连续第三周净流入；深股通资金净流入合计为 121.94 亿元，环比增加 47.36 亿元，为连续第 11 周净流入，沪深两市合计净流入 240.52 亿元，反映本期境外投资者情绪保持乐观。

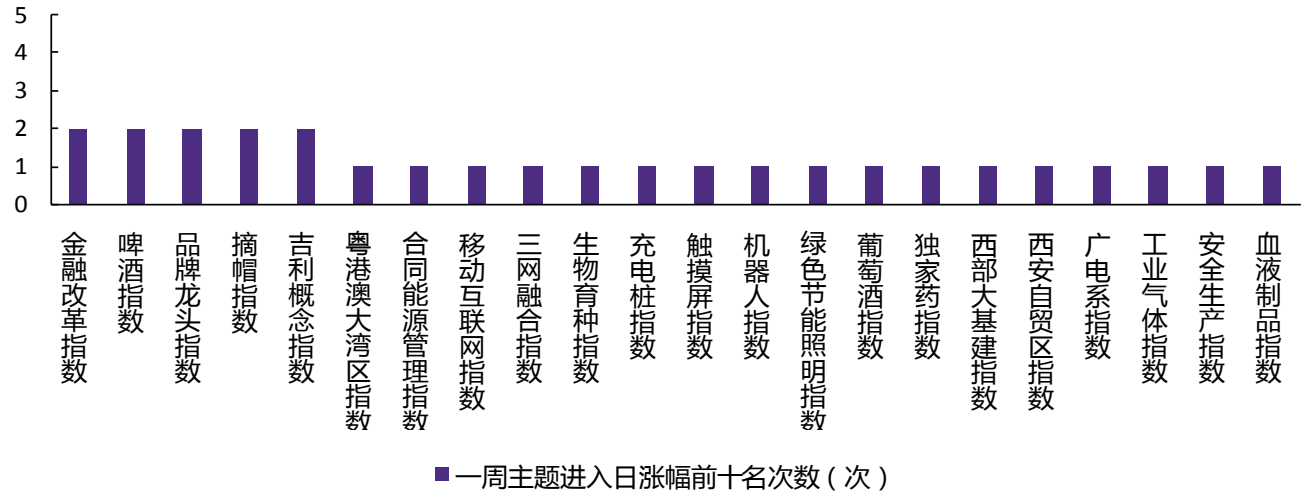
图表 7 沪深股通净流入情况



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

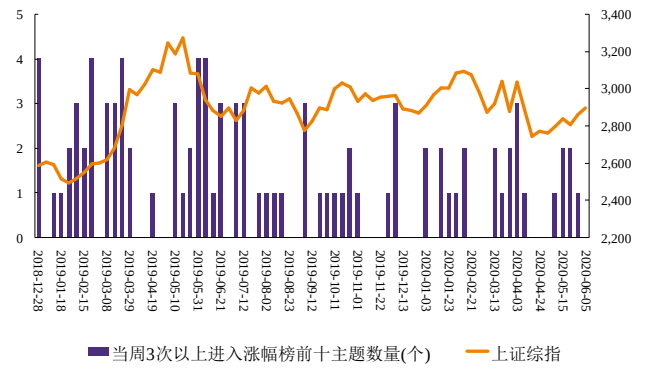
热门主题持续性有所减弱。相比于上期 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，5 个主题 2 次进入日涨幅前十名，本期有 0 个主题 3 次进入日涨幅前十名，5 个主题 2 次进入日涨幅前十名，说明热门主题持续性有所减弱。其中金融改革指数、啤酒指数、品牌龙头指数、摘帽指数、吉利概念指数 2 次进入日涨幅前十名。

图表 8 一周主题进入涨幅前十名情况



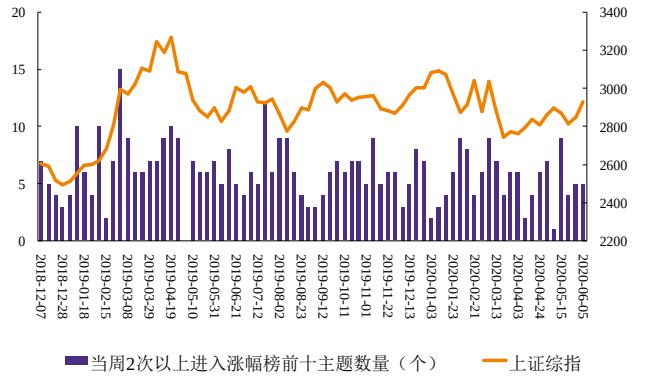
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

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；美联储加息加快；金融监管超预期。

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