晨会纪要

2020 年 5 月 11 日　星期一

【今日焦点】

- **国务院联防联控机制 8 日发布关于做好新冠肺炎疫情常态化防控工作的指导意见**，指导意见提到，我国新冠肺炎疫情防控向好态势进一步巩固，防控工作已从应急状态转为常态化。对于疫情发生以来受影响较大的餐馆、电影院、剧院等场所，指导意见提出，按照相关技术指南，在落实防控措施前提下，全面开放商场、超市、宾馆、餐馆等生活场所;采取预约、限流等方式，开放公园、旅游景点、运动场所，图书馆、博物馆、美术馆等室内场馆，以及影剧院、游艺厅等密闭式娱乐休闲场所，可举办各类必要的会议、会展活动等。

【重要财经消息】

- **社保“第六险”试点将扩围 明确引入商业保险公司参与。**在养老、医疗、工伤、失业、生育五项社会保险之外，被称为社保“第六险”的长期护理保险（下称长护险）正逐步推开，为更多失能老人体面养老提供保障。近日，国家医疗保障局就《关于扩大长期护理保险制度试点的指导意见》（下称征求意见稿）向社会公开征求意见，拟从原先 10 多个试点城市的基础上，扩展至原则上每个省份 1 个试点城市。

- **我国外储规模重回正增长 未来有望保持稳定。**国家外汇管理局昨日公布的最新数据显示，截至 2020 年 4 月末，我国外汇储备规模为 30915 亿美元，较 3 月末上升 308 亿美元，升幅为 1%。此前，3 月末我国外汇储备规模较年初下降 473 亿美元。

- **央行 5 月 14 日将招标发行 300 亿元中央银行票据。**为丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币收益率曲线，根据中国人民银行与香港金融管理局签署的《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，2020 年 5 月 14 日（周四）中国人民银行将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）债券投标平台，招标发行 2020 年第四期和第五期中央银行票据。

- **全国工商联发布小微融资报告：超 4 成小店通过互联网银行融资自救。**5 月 8 日，全国工商联发布目前样本量最大的《2019-2020 小微融资状况报告》。这份报告在对全国超过 15 万家小微企业及个体户的调研中发现，这一群体在重大外部冲击下，展现出强大的经济韧性。调研发现，与其他产业一样，小店经济整体也受到疫情冲击，20.5%小微企业及个体户面临现金流危机，但有融资需求的小店中，73.7%的需求在 50 万元以下，96%需求在 100 万元以下，只要给予一点支持，就能迈过难关。

【行业要闻】

- **今年前 4 月国家铁路完成货物发送量近 11 亿吨。**今年 1 至 4 月份，国家铁路累计完成货物发送量 10.9 亿吨，同比增长 2.4%，为疫情防控和经济社会发展秩序加快恢复提供了可靠的运输保障。4 月份，国家铁路货物发送量完成 2.67 亿吨，同比增加 54 万吨、增长 0.2%，日均装车 14.6 万车，继续保持 3 月份以来的高位运行状态。国铁集团货运部相关负责人介绍，4 月份，沿海主要港口疏港矿石、中欧班列运量表现突出。4 月份，沿海主要港口疏港矿石运量完成 3189 万吨，同比增长 17.7%。在中欧班列运输方面， 4 月份，中欧班列共运送货物 8.8 万标箱，同比增长 50%。

- **今年以来新三板挂牌公司成交金额超 340 亿元。**根据全国中小企业股份转让系统（新三板）最新数据，截至 8 日收盘时，今年以来新三板挂牌公司累计成交金额达 341.70 亿元。在交易方式方面，本周（5 月 6 日至 8 日）新三板挂牌公司成交 15.80 亿元，其中以做市方式成交 8.08 亿元，以集合竞价方式成交 7.72 亿元。在指数方面，几大指数较本周呈现温和波动，截至 8 日收盘，三板成指报 980.14 点，三板做市指数报 1120.12 点。在公司成交金额方面，本周成交金额最高的是伊禾农品，成交额 1.03 亿元。截至 8 日，新三板挂牌公司总计 8618 家。

- **云南：力争到 2025 年绿色硅材全产业链总产值达到 2000 亿元以上。**按照云南省委、省政府关于打造世界一流“绿色能源牌”的战略部署，近年来，云南省各级相关部门深入贯彻落实《云南省人民政府关于推动水电硅材加工一体化产业发展的实施意见》，着力构建以工业硅和绿色能源为基础的“硅光伏、硅电子、硅化工”产业链条，全省绿色硅材加工一体化产业快速发展，新动能发力、新产业显现，资源优势正逐步转化为经济优势。

- **海南省启动跨境金融区块链服务平台试点。**为便利涉外企业跨境资金使用，降低企业融资成本，提高融资效率，切实服务实体经济，近期，经国家外汇管理局批准，外汇局海南省分局开展全国跨境金融区块链服务平台（以下简称区块链平台）试点。目前，试点先期开通出口应收账款融资、企业跨境信用信息授权查证两个应用场景，选择了 2 家银行开展业务试点。首单出口应收账款融资业务于日前通过区块链平台顺利完成。

- **我国汽车消费复苏 5 月增幅有望“转正”。**伴随复工复产力度加大和多地汽车消费刺激政策的推出，我国汽车消费正迅速回暖。记者 7 日从 2020 年中国汽车消费论坛处获悉，4 月下旬以来，国家重点监测的零售企业汽车销售额比 3 月下旬增长超 2 成，回补势头正日趋见好。另据中国汽车流通协会最新数据显示，2020 年 4 月我国汽车消费指数为 67.6，预计 5 月份交易量将会接近去年同期水平，二手车销量或将出现同比正增长。

【全球视野】

- **美国股市：**5 月 8 日，截止收盘，标普 500 指数上涨 141.66 点，涨幅 1.69%报 2929.80 点；纳斯达克指数上涨 141.66 点，涨幅 1.58%报 9121.32 点；道琼斯指数上涨 455.43 点，涨幅 1.91%报 24331.32 点。

- **欧洲股市：**5 月 8 日，欧洲斯托克 50 上涨 0.96%，报 2880.60；德国 DAX 30 指数上涨 1.35%，报收于 10759.27 点；英国富时 100 指数上涨 1.40%，报收于 5853.76 点；法国 CAC 40 指数上涨 1.07%，报收于 4501.44 点；意大利富时 MIB 指数上涨 1.13%，报收于 17245.04 点。

- **亚太股市：** 5 月 8 日上证综指上涨 0.83%报 2765.63 点，深证成指上涨 1.27%报 11001.58 点。日经 225 指数上涨 2.56%报 19674.77 点，香港恒生指数上涨 1.04%报 24230.17 点。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流入资金 1.57 亿元。其中，1875 上市公司获资金净流入，1930 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入行业前五名为 Wind 可选消费、金融、电信服务、材料、信息技术；资金净流出行业前五名为 Wind 日常消费、医疗保健、工业、公用事业、房地产。

- **个股资金流向：**上个交易日资金净流入排名前五位的个股分别为：格力电器、天风证券、京东方 A、省广集团、烽火通信；资金净流出排名前五位的个股分别为：中国太保、兆易创新、孚日股份、汉缆股份、大康农业。

【山西证券视点】

【山证策略】A 股仍处于中长期配置时点---2020 年第 18 期

【走势回顾】

上周五（5 月 8 日），A 股单边上行，沪指 2900 点得而复失，题材轮动加快。上证指数收涨 0.83%报 2895.34 点；深证成指涨 1.27%报 11001.58 点；创业板指涨 0.87%报 2125.24 点；两市成交额不足 7000 亿元；北向资金实际净买入近 50 亿元。

【策略观点】

- **中美贸易代表讨论第一阶段贸易协议落实情况**

前期中美口水战有所升级令金融市场心态偏谨慎，节后 A 股大幅低开，但上周五中美贸易官员的通话令市场上对两国紧张关系升级的担忧有所降温，整体维持强势震荡走势。中美高级贸易代表讨论

了第一阶段贸易协议落实情况。中方表示同意为协议的落实创造有利氛围和条件，推动取得积极成效美方则表示双方期待协议规定的义务得到及时履行。**新冠疫情为前期协议的执行力度、和后续的磋商谈判增加了较大的不确定性，是扰动近期市场的重要因素之一，建议持续跟进。**

- **欧美多国重启经济，但新冠疫情重创余痛难消，市场普遍预期谨慎**

全球新冠肺炎确诊病例已经超过 400 万例，达 4004224 例，累计死亡达 277860 例。其中，美国确诊病例突破 130 万例，达 1305199 例，死亡 78469 例。在经济衰退的风险与日俱增的压力之下，欧美多国陆续重启经济，虽然有利于经济的更早修复，但也为海外疫情趋势的发展增加了新的不确定性风险。同时，我们很难单凭封锁措施的解除界定全球经济复苏的起点，新冠疫情带来的连锁反应、对部分行业、企业造成的永久性损害、企业、居民普遍的谨慎情绪都增加了全球经济从低谷中修复的难度，另外亚非拉等新兴国家疫情快速扩散、及其可能对全球疫情、经济、金融市场产生的第三轮冲击也不容忽视。

因此，我们对海外疫情趋势和全球经济基本面恢复进度仍然保持偏谨慎态度，建议中长期对避险资产如黄金、中高等级信用债等品种持续配置，权益资产中规避出口依存度过高、供应链延伸过长的行业和公司。

- **一季报印证盈利底 ，关注政策驱动和内生高景气方向**

我们通过对已经公布的 2020 上市公司一季报拆解分析，判断一季度业绩低点已经确认，反映了本轮疫情对业绩的最差影响，预计在债务周期见底+库存周期回暖的两大背景下 Q2-Q4 上市公司业绩回暖速度或超过当前市场预期。当前时点货币政策仍有继续宽松降低企业财务负担的动力，财政政策也具备较强的逆周期对冲需求，叠加产业与对外开放政策，我们认为政策层面整体对 A 股 Q2-Q3 形成的支撑将持续。从板块业绩来看，创 50 板块在本次疫情中的韧性要强于其他板块，主要原因在于其部分新业态规避甚至对冲了疫情的风险。本轮疫情如果未来会持续影响大众的生活习惯部分新业态板块或出现趋势性行情。总体而言，当前时点较 2019 年末时点更为乐观，从经济周期、自下而上基本面、风险以及政策 4 个维度来看 A 股将得到较好的支撑，可以适当扩大止盈区间。

具体行业而言，Q1 业绩显示食品饮料龙头表现依然稳健，农业板块表现不俗另外短期供需仍未得到均衡，新业态（如云办公、云计算等）企业快速崛起。我们预计大基建（建筑、建材、机械、钢铁等）、新基建（5G）也有望得到政策的刺激在二季度有所表现。

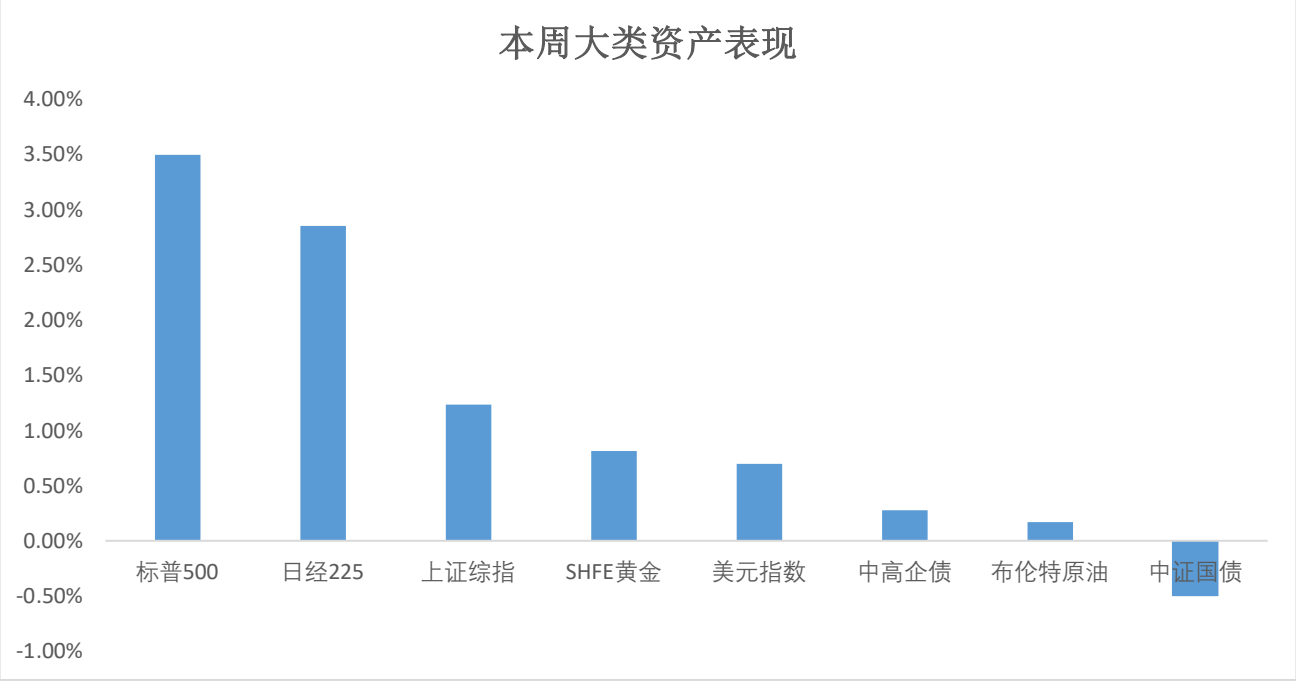
- **市场策略**

总体而言，我们对海外疫情趋势和全球经济基本面（我国外需）的恢复进度仍然保持谨慎态度，建议中长期对避险资产如黄金、中高等级信用债等品种持续配置，中长期看好黄金避险、抗通胀、超

主权货币的配置价值，短期通胀预期低迷等因素对金价的扰动实则创造了长期买点。权益资产中短期仍建议投资者规避出口依存度过高、供应链延伸过长的行业和公司。

A 股、港股资产的估值性价比和收益预期在全球范围内比较而言仍相对占优，在金融全面开放背景下后续仍有望吸引外资逐步回流。国内政策逆周期调节持续发力，以加大有效投资和扩内需作为两大主攻方向，相关政策将在二季度加速落地并显现效力，对大盘和相关受益行业都有望产生一定的提振效应。全国两会定于 5 月 21-22 日召开，届时将对全年经济目标、经济工作、宏观政策发力重点方向等给出更明确的定调，国债和地方债发行预计进一步放量，财政发力有望对经济产生更显著的拉动效果。**当前处于两会前窗口期，政策预期将有望进一步升温并主导短期市场运行方向，政策刺激领域有望获得超额收益，建议继续关注扩大内需和有效投资两大方向，持续跟进大基建（建筑、建材、机械）、部分新基建（5G、云计算、大数据中心等）、以及促消费（汽车、小家电、国内旅游）等领域的相对确定性的投资机会。**

【本周大类资产表现】



【宏观流动性】

1.利率：

上周五，SHIBOR（隔夜/3 个月)收于 0.93%/1.4%，分别上升-95/0bp；银行间同业拆借（1/7 天）收于 0.91%/1.55%，分别上升-93/-35bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 1%/2.8%，分别上升-95/-31bp；

AAA+同业存单到期收益率（1 个月/3 个月/6 个月）收于 1.05%/1.43%/1.28%，分别上升 1/-5/-7bp。

2.央行流动性投放：

本周央行公开市场既无资金投放也无回笼。

【基本面跟踪】

1.基金：仓位下降

截至上周四（5 月 7 日），全部基金平均仓位为 66.53 %，相较 5 个交易日前上升-0.77 %；偏股混合型基金平均仓位 84.49 %，相较 5 个交易日前上升-0.78 %。

2.两融：环比增加

截至上周四（5 月 7 日），融资融券余额为 10623.80 亿元，相较前一周四增加，前值 10503.11 亿元。

3.外资：沪港通净流出，深港通净流入

上周沪港通北向资金每日净流入额为-13.11、-23.21、13.17 亿元，累计净流出 23.15 亿元，深港通北向资金每日净流入额-18.39、34.61、35.47 亿元，累计净流入 51.69 亿元。其中近 7 天活跃个股资金净流入排名前五的股票是贵州茅台(10.42)亿元、药明康德(7.22)亿元、美的集团(7.02)亿元、格力电器(6.09)亿元、立讯精密(4.5)亿元。

4.产业资本：净减持

上周，重要股东二级市场净减持股份数合计 71196.39 万股，前值为 31269.80 万股，减持规模扩大；净增持力度居前的为金杯汽车、建发股份、恺英网络，净减持力度居前的金科股份、商赢环球、完美世界。

下周开始流通股数合计股 427721.94 万股，前值为 150813.12 万股；限售股解禁规模环比扩大。

5.IPO：核发 3 家

证监会核发 3 家 IPO，未披露筹资额。

【山西经济动态】

- **山西省开展科技人员服务企业专项行动。**日前，按照全省一手抓疫情防控、一手抓经济社会发展的统一部署，我省科技部门对接国家平台搭建的“山西省企业技术需求与科技人才信息交互服务平台”正式上线。同时，引导科研院所和高校组织科技人员服务企业，支持科研院所、高校根据企业需求，积

极选派科研能力强、拥有创新成果的科技人员担任“科技专员”。

- **“五一”假期多景区线上直播 游客足不出户领略山西风光。**“五一”假期，山西省共接待旅游者 1128.05 万人次。在全省重点监测景区中，壶关太行山大峡谷游客接待量最高，累计接待 3.73 万人次，其次为平遥古城、恒山景区、云冈石窟和壶口旅游区。假日里，山西省出游人数逐日增多，2 日和 3 日为出游高峰，游客以观光游览和休闲度假为主。数据显示，“五一”假期旅游市场较清明假期环比增长 21.22%。山西省景区在做好疫情防控的同时，营造安全、舒心的旅游环境。比如，对未预约游客，皇城相府赠送饮品和节后游览半价券，引导游客预约附近未达限额景区，获得好评。

- **闻喜县石门乡推动食用菌产业化发展。**近年来，闻喜县石门乡党委、政府通过“党支部+合作社+基地+农户”的经营模式，以培植香菇、羊肚菌、天麻、猴头菇和木耳等食用菌作为产业发展的主要抓手，有力地促进了食用菌产业化发展，年产值超过 2400 万元，带动了 37 户贫困户 160 余人脱贫增收。

- **一季度山西存款突破四万亿。**疫情之下，人们的储蓄意愿也进一步增强，存款有明显增长之势。人行太原中心支行统计数据显示，截至 3 月末，全省金融机构本外币各项存款余额 4.03 万亿元，同比增长 8.2%，快于上月 1.5 个百分点，较年初增加 1919.5 亿元，同比多增 16.3 亿元。居民存款更是一个季度新增 1010.5 亿元，同比激增五成。

【个股动态】

- **2020 青岛·全球创投风投网络大会举行。**5 月 8 日，由青岛市政府主办，以“国际合作新平台、科创产业新机遇”为主题的 2020 青岛·全球创投风投网络大会在青岛国际会议中心举行，来自全球投资界、产业界、学术界的专家学者和企业家以面对面、屏对屏的方式共赴云上之约。

- **中兴通讯助力 5G SA 专网落户深圳。**由深圳市发改委牵头立项，深圳信息通信研究院、深圳联通、中兴通讯三方联合推进的深圳 5G SA 试验网(第五代移动通信试验网络)已正式交付使用。据悉，该试验网将聚焦于 5G 三大应用场景 eMBB、URLLC、mMTC，推进 5G 通信技术与互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，重塑传统产业发展模式，促进大规模创新的爆发，以新基建催生新生态，加速深圳数字化转型进程，引领全国数字化浪潮。

- **深圳打造“税务-产业”联盟链 企业将实现“链”上办税。**深圳市税务局与腾讯集团、平安集团、中装建设、欣旺达电子股份有限公司联合签署合作框架协议，共同打造“税务-产业”联盟链。深圳市税务局还现场发布了通过联盟链服务中小微企业的十项措施，企业在“链”上就可实现开票、验票，降低办税成本。

- **腾讯“光子工作室”直播带货助扶贫 游戏主播实现圈层转换。**由新华社、腾讯光子工作室、快手联合发起的“扶贫专场直播”活动取得不俗战绩。数据显示，本次活动共吸引超过 5000 万用户在线观看，

累计点赞量更是达到 2135 万。风靡一时的“吃鸡游戏”《和平精英》正是腾讯光子工作室的作品。游戏+直播带货，这一新模式的势能初步显现。游戏直播由来已久，此前主播的盈利主要依赖观众“打赏”。而直播带货，无疑为行业带来了流量转换的新出口。在直播风口正盛，人才稀缺的当下，已经具备相当人气的游戏主播，很可能成为下个阶段行业追捧的热点。

【今日停复牌】

- **停牌（1 家）：**

航发动力(600893)

- **复牌（2 家）：**

ST 中葡(600084)

ST 中安(600654)

【新股、债券和基金发行（周）】

新股发行

股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	发行总量(万股)	网上发行量(万股)
605001.SH	威奥股份	2020-05-11	707001	16.14	7,556	3,022
688516.SH	奥特维	2020-05-12	787516	23.28	2.467	629
688516.SH	长源东谷	2020-05-14	732950	15.81	5,788	2,315
603950.SH	盛视科技	2020-05-14	002990	-	3,156	1,262

新股上市

代码	公司简称	上市日期	发行价格	发行市盈	发行数量（万股）	网上发行申购上限（股）

增发

代码	公司简称	发行数量（万股）	增发价格（元/股）	申购日期

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价（元）	配股申购日	配股截至日期

可转债发行

申购代码	名称	发行量（亿）	发行价（元）	期限	上市日期

债券发行

债券简称	发行起始日	计划发行规模(亿)	发行期限(年)	票面利率(%)	Wind 债券类型(二级)
20 附息国债 04(续 2)	2020-05-15	500.0000	30.0000	3.3900	国债
20 青岛债 12	2020-05-15	3.1700	15.0000		地方政府债
20 青岛债 11	2020-05-15	38.6000	15.0000		地方政府债

20 吉时代 2A1	2020-05-14	16.0000	0.8521		银保监会主管 ABS
20 吉时代 2A2	2020-05-14	20.5000	1.4384		银保监会主管 ABS
20 吉时代 2C	2020-05-14	3.5000	2.6904		银保监会主管 ABS
20 内蒙古债 15	2020-05-14	78.3531	3.0000		地方政府债
20 辽宁债 11	2020-05-14	52.9997	10.0000		地方政府债
20 辽宁债 12	2020-05-14	26.7727	20.0000		地方政府债
20 四川债 71	2020-05-14	29.6269	20.0000		地方政府债
20 四川债 70	2020-05-14	64.2976	20.0000		地方政府债
20 四川债 72	2020-05-14	46.4600	30.0000		地方政府债
20 广发证券 CP005BC	2020-05-13	30.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 国信证券 CP007	2020-05-13	40.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 国金证券 CP003	2020-05-13	10.0000	0.2493		证券公司短期融资券
20 景德城投 MTN001	2020-05-13	1.5000	3.0000		一般中期票据
20 舜财投资 MTN001	2020-05-13	10.0000	3.0000		一般中期票据
20 恩施城投债	2020-05-13	9.5000	7.0000		一般企业债
20 宜宾叙州债	2020-05-13	8.0000	7.0000		一般企业债
20 附息国债 02(续 3)	2020-05-13	650.0000	2.0000	2.2000	国债
20 附息国债 05(续发)	2020-05-13	690.0000	5.0000	1.9900	国债
20 光大证券 CP006BC	2020-05-12	20.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 招商 CP009BC	2020-05-12	30.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 海通证券 CP004	2020-05-12	50.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 浙商链融 ABN002A1	2020-05-12	0.8000	0.5123		交易商协会 ABN
20 浙商链融 ABN002A2	2020-05-12	4.3800	0.8849		交易商协会 ABN
20 大同煤矿 CP006	2020-05-12	20.0000	1.0000		一般短期融资券
20 深业 D1	2020-05-12	10.0000	1.0000		私募债
20 大众 1A	2020-05-12	7.6570	1.8849	2.8000	证监会主管 ABS
20 大众 1B	2020-05-12	0.4030	2.8849		证监会主管 ABS
20 陕煤化 MTN002	2020-05-12	30.0000	5.0000		一般中期票据
20 河口 01	2020-05-12	10.0000	5.0000		私募债
20 广投能源 MTN001	2020-05-12	5.0000	5.0000		一般中期票据
20 工银投资债 01	2020-05-12	50.0000	5.0000		其它金融机构债
20 广东债 63	2020-05-12	309.6023	10.0000		地方政府债
20 江苏债 09	2020-05-12	262.4200	10.0000		地方政府债
20 广东债 52	2020-05-12	7.5600	10.0000		地方政府债
20 广东债 54	2020-05-12	7.0000	10.0000		地方政府债
20 广东债 64	2020-05-12	13.5009	10.0000		地方政府债
20 广东债 56	2020-05-12	62.5600	10.0000		地方政府债
20 广东债 59	2020-05-12	68.2900	10.0000		地方政府债
20 广东债 48	2020-05-12	38.2900	10.0000		地方政府债
20 江苏债 10	2020-05-12	177.2400	15.0000		地方政府债
20 广东债 58	2020-05-12	7.1650	15.0000		地方政府债
20 广东债 49	2020-05-12	11.0000	15.0000		地方政府债

20 广东债 50	2020-05-12	9.4000	30.0000		地方政府债
20 广东债 60	2020-05-12	28.9200	30.0000		地方政府债
20 广东债 55	2020-05-12	4.8500	30.0000		地方政府债
20 广东债 53	2020-05-12	5.5900	30.0000		地方政府债
20 汇聚通 1A1	2020-05-12	20.0000	0.9480		银保监会主管 ABS
20 汇聚通 1A2	2020-05-12	15.5000	1.4493		银保监会主管 ABS
20 汇聚通 1B	2020-05-12	2.5000	1.7014		银保监会主管 ABS
20 汇聚通 1C	2020-05-12	2.0000	4.8658		银保监会主管 ABS
20 建鑫 1 优先	2020-05-12	2.5000	0.9480		银保监会主管 ABS
20 建鑫 1C	2020-05-12	0.6300	2.9480		银保监会主管 ABS
20 广东债 34	2020-05-12	34.2200	7.0000		地方政府债
20 广东债 40	2020-05-12	6.4000	10.0000		地方政府债
20 广东债 44	2020-05-12	51.4800	10.0000		地方政府债
20 广东债 32	2020-05-12	53.7500	10.0000		地方政府债
20 广东债 46	2020-05-12	12.0500	10.0000		地方政府债
20 广东债 42	2020-05-12	36.2400	10.0000		地方政府债
20 广东债 35	2020-05-12	83.1900	10.0000		地方政府债
20 广东债 39	2020-05-12	4.7000	10.0000		地方政府债
20 广东债 41	2020-05-12	22.5200	15.0000		地方政府债
20 广东债 36	2020-05-12	16.5000	15.0000		地方政府债
20 广东债 37	2020-05-12	6.0000	20.0000		地方政府债
20 广东债 43	2020-05-12	5.9000	20.0000		地方政府债
20 广东债 45	2020-05-12	7.4000	30.0000		地方政府债
20 广东债 47	2020-05-12	12.5000	30.0000		地方政府债
20 广东债 38	2020-05-12	15.9000	30.0000		地方政府债
20 广东债 33	2020-05-12	8.3000	30.0000		地方政府债
20 国开 06(增 3)	2020-05-12	70.1000	1.0000	1.1100	政策银行债
20 国开 02(增 5)	2020-05-12	82.6000	3.0000	1.8600	政策银行债
20 国开 05(增 10)	2020-05-12	172.5000	10.0000	3.0700	政策银行债
20 广东债 62	2020-05-12	27.0000	10.0000		地方政府债
20 广东债 61	2020-05-12	16.8000	15.0000		地方政府债
20 广东债 57	2020-05-12	27.6747	20.0000		地方政府债
20 广东债 51	2020-05-12	12.8503	20.0000		地方政府债
20 湖北债 24	2020-05-12	58.2784	7.0000		地方政府债
20 农发清发 01(增发 8)	2020-05-12	60.0000	2.0000	2.2500	政策银行债
20 农发清发 02	2020-05-12	20.0000	7.0000		政策银行债
20 江苏债 11	2020-05-12	23.3400	10.0000		地方政府债
20 辽阳银行 CD128	2020-05-11	2.0000	0.0849	2.6000	同业存单
20 晋城银行 CD071	2020-05-11	1.0000	0.0849	1.5200	同业存单
20 吉林银行 CD098	2020-05-11	0.5000	0.0849	1.7700	同业存单
20 江苏银行 CD061	2020-05-11	30.0000	0.0849	1.3000	同业存单
20 盛京银行 CD210	2020-05-11	0.5000	0.0849	1.7600	同业存单

20 天津农村商业银行 CD158	2020-05-11	3.0000	0.0849	1.4500	同业存单
20 天津滨海农村商行 CD132	2020-05-11	1.0000	0.0849	1.5500	同业存单
20 重庆银行 CD056	2020-05-11	1.4000	0.0849	1.3000	同业存单
20 东莞农村商业银行 CD096	2020-05-11	5.5000	0.0849	1.3500	同业存单
20 丹东银行 CD078	2020-05-11	5.0000	0.0849	2.4500	同业存单
20 浙江台州路桥农商银行 CD010	2020-05-11	3.0000	0.0849	1.4000	同业存单
20 苏州银行 CD130	2020-05-11	4.5000	0.0849	1.3000	同业存单
20 广东华兴银行 CD171	2020-05-11	6.0000	0.0849	1.5000	同业存单
20 东莞银行 CD144	2020-05-11	1.0000	0.0849	1.3000	同业存单
20 渤海银行 CD186	2020-05-11	3.9000	0.0849	1.3500	同业存单
20 江苏太仓农村商业银行 CD005	2020-05-11	3.0000	0.0849	1.5500	同业存单
20 中化股 SCP012	2020-05-11	50.0000	0.0959		超短期融资债券
20 平安租赁 SCP004	2020-05-11	10.0000	0.1151		超短期融资债券
20 广汇实业 SCP001	2020-05-11	5.0000	0.2192		超短期融资债券
20 华电 SCP009	2020-05-11	15.0000	0.2466		超短期融资债券
20 华能集 SCP005	2020-05-11	20.0000	0.2466		超短期融资债券
20 中信证券 CP009	2020-05-11	50.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 上海银行 CD125	2020-05-11	2.9000	0.2521	1.4000	同业存单
20 晋城银行 CD072	2020-05-11	1.0000	0.2521	1.9000	同业存单
20 天津农村商业银行 CD159	2020-05-11	3.0000	0.2521	1.7000	同业存单
20 柳州银行 CD139	2020-05-11	0.5000	0.2521	2.0000	同业存单
20 华能水电 SCP006	2020-05-11	20.0000	0.2521		超短期融资债券
20 渤海银行 CD187	2020-05-11	2.5000	0.2521	1.5000	同业存单
20 苏州银行 CD131	2020-05-11	1.5000	0.2521	1.4000	同业存单
20 平顶山银行 CD077	2020-05-11	2.0000	0.2521	2.3000	同业存单
20 民生银行 CD205	2020-05-11	1.0000	0.2521	1.3299	同业存单
20 廊坊银行 CD207	2020-05-11	2.0000	0.2521	2.2500	同业存单
20 浙江台州路桥农商银行 CD009	2020-05-11	2.0000	0.2521	1.5000	同业存单
20 甘肃银行 CD047	2020-05-11	1.0000	0.2521	1.7502	同业存单
20 盛京银行 CD211	2020-05-11	0.5000	0.2521	2.1500	同业存单
20 威海商行 CD027	2020-05-11	1.0000	0.2521	1.5100	同业存单
20 大连银行 CD090	2020-05-11	3.0000	0.2521	1.7000	同业存单
20 长兴农商银行 CD015	2020-05-11	1.5000	0.2521	1.5000	同业存单
20 吉林银行 CD097	2020-05-11	0.5000	0.2521	2.1500	同业存单
20 余姚农商银行 CD009	2020-05-11	2.0000	0.2521	1.5500	同业存单
20 廊坊银行 CD203	2020-05-11	6.0000	0.2521	2.2500	同业存单
20 东莞银行 CD145	2020-05-11	2.0000	0.2521	1.4500	同业存单
20 科伦 SCP002	2020-05-11	4.0000	0.4822		超短期融资债券
20 天津农村商业银行 CD160	2020-05-11	3.0000	0.5041	1.8000	同业存单

20 哈尔滨银行 CD173	2020-05-11	2.0000	0.5041	2.4000	同业存单
20 宁波银行 CD076	2020-05-11	5.0000	0.5041	1.5300	同业存单
20 长沙银行 CD056	2020-05-11	1.5000	0.5041	1.5500	同业存单
20 富邦华一银行 CD061	2020-05-11	5.0000	0.5041	1.8500	同业存单
20 富阳农商银行 CD007	2020-05-11	5.0000	0.5041	1.7500	同业存单
20 宁沪高 SCP014	2020-05-11	5.0000	0.5041		超短期融资债券
20 福建海峡银行 CD060	2020-05-11	15.0000	0.5041	1.8000	同业存单
20 晋城银行 CD073	2020-05-11	2.0000	0.5041	2.3000	同业存单
20 天津金城银行 CD010	2020-05-11	0.5000	0.5041	3.0000	同业存单
20 绍兴银行 CD047	2020-05-11	0.5000	0.5041	1.7500	同业存单
20 苏州银行 CD132	2020-05-11	2.2000	0.5041	1.5500	同业存单
20 上海银行 CD126	2020-05-11	38.1000	0.5041	1.6000	同业存单
20 宁波通商银行 CD102	2020-05-11	1.3000	0.5041	1.7000	同业存单
20 海南银行 CD023	2020-05-11	0.5000	0.5041	2.4000	同业存单
20 洛阳银行 CD050	2020-05-11	4.0000	0.5041	1.7500	同业存单
20 廊坊银行 CD204	2020-05-11	6.0000	0.5041	2.6000	同业存单
20 象山县农联社 CD005	2020-05-11	1.0000	0.5041	1.7500	同业存单
20 安溪县农联社 CD003	2020-05-11	0.5000	0.5041	1.5500	同业存单
20 中原银行 CD131	2020-05-11	2.0000	0.5041	1.5200	同业存单
20 华电 SCP010	2020-05-11	30.0000	0.7370		超短期融资债券
20 晋交投 SCP004	2020-05-11	12.0000	0.7397		超短期融资债券
20 津渤海 SCP003	2020-05-11	20.0000	0.7397		超短期融资债券
20 廊坊银行 CD205	2020-05-11	7.0000	0.7562	2.7500	同业存单
20 重庆三峡银行 CD113	2020-05-11	0.5000	0.7562	2.1000	同业存单
20 富滇银行 CD121	2020-05-11	3.0000	0.7562	2.6000	同业存单
20 宁波通商银行 CD103	2020-05-11	1.4000	0.7562	1.8000	同业存单
20 海江投资 CP002	2020-05-11	3.0000	0.9589		一般短期融资券
20 安顺农商行 CD012	2020-05-11	0.5000	1.0000	3.9200	同业存单
20 广东华兴银行 CD170	2020-05-11	5.0000	1.0000	2.3000	同业存单
20 华夏银行 CD143	2020-05-11	6.0000	1.0000	1.7000	同业存单
20 中原银行 CD132	2020-05-11	6.0000	1.0000	1.8000	同业存单
20 江苏银行 CD062	2020-05-11	50.0000	1.0000	1.7700	同业存单
20 温州银行 CD091	2020-05-11	1.0000	1.0000	2.2500	同业存单
20 广东旅控集团 CP001	2020-05-11	5.0000	1.0000		一般短期融资券
20 长春农村商业银行 CD024	2020-05-11	1.0000	1.0000	2.7000	同业存单
20 长治银行 CD042	2020-05-11	0.7000	1.0000	2.6000	同业存单
20 象山县农联社 CD006	2020-05-11	1.0000	1.0000	1.9000	同业存单
20 交通银行 CD059	2020-05-11	112.3000	1.0000	1.6900	同业存单
20 辽阳银行 CD129	2020-05-11	0.5000	1.0000	3.4000	同业存单
20 富滇银行 CD122	2020-05-11	3.0000	1.0000	2.7500	同业存单
20 汉口银行 CD025	2020-05-11	5.0000	1.0000	2.0200	同业存单
20 兴业银行 CD151	2020-05-11	1.0000	1.0000	1.6900	同业存单

20 吉林银行 CD096	2020-05-11	2.0000	1.0000	2.9000	同业存单
20 辽阳农商银行 CD026	2020-05-11	1.0000	1.0000	3.5000	同业存单
20 青岛农商行 CD051	2020-05-11	6.0000	1.0000	1.8500	同业存单
20 长沙银行 CD057	2020-05-11	1.4000	1.0000	1.8000	同业存单
20 泸州银行 CD059	2020-05-11	2.0000	1.0000	2.4500	同业存单
20 洛阳银行 CD051	2020-05-11	0.5000	1.0000	2.0000	同业存单
20 华夏银行 CD142	2020-05-11	40.0000	1.0000	1.7000	同业存单
20 广西北部湾银行 CD142	2020-05-11	5.0000	1.0000	2.7000	同业存单
20 重庆三峡银行 CD112	2020-05-11	3.9000	1.0000	2.3000	同业存单
20 达州银行 CD024	2020-05-11	1.0000	1.0000	3.0000	同业存单
20 北京银行 CD044	2020-05-11	26.0000	1.0000	1.7400	同业存单
20 福建海峡银行 CD061	2020-05-11	5.4000	1.0000	2.0000	同业存单
20 贵阳银行 CD062	2020-05-11	10.0000	1.0000	1.8000	同业存单
20 东莞银行 CD146	2020-05-11	3.0000	1.0000	1.8000	同业存单
20 江苏江南农村商业银行 CD049	2020-05-11	1.0000	1.0000	1.8100	同业存单
20 绍兴银行 CD048	2020-05-11	0.5000	1.0000	2.1000	同业存单
20 郑州银行 CD070	2020-05-11	1.0000	1.0000	1.8000	同业存单
20 营口银行 CD027	2020-05-11	2.0000	1.0000	3.4000	同业存单
20 北京农商银行 CD087	2020-05-11	15.0000	1.0000	1.7700	同业存单
20 中信银行 CD060	2020-05-11	0.5000	1.0000	1.6900	同业存单
20 浦发银行 CD174	2020-05-11	0.5000	1.0000	1.6500	同业存单
20 大连银行 CD089	2020-05-11	2.0000	1.0000	2.2000	同业存单
20 上海银行 CD127	2020-05-11	3.5000	1.0000	1.7500	同业存单
20 廊坊银行 CD206	2020-05-11	7.0000	1.0000	3.0500	同业存单
20 渤海银行 CD185	2020-05-11	2.8000	1.0000	1.7500	同业存单
20 稠州商行 CD026	2020-05-11	6.0000	1.0000	2.4000	同业存单
20 厦门国际银行 CD067	2020-05-11	9.2000	1.0000	1.8300	同业存单
20 柳州东通 MTN001	2020-05-11	5.0000	3.0000		一般中期票据
20 荆门交投 MTN001	2020-05-11	5.0000	3.0000		一般中期票据
20 金圆投资 MTN002	2020-05-11	10.0000	3.0000		一般中期票据
20 晋煤 MTN003	2020-05-11	5.0000	3.0000		一般中期票据
20 华电股 MTN003	2020-05-11	20.0000	3.0000		一般中期票据
20 华润租赁 MTN001	2020-05-11	8.0000	3.0000		一般中期票据
20 苏沙钢 MTN005	2020-05-11	10.0000	5.0000		一般中期票据
20 北控水务 MTN001A	2020-05-11	5.0000	5.0000		一般中期票据
20 洪市政 MTN002	2020-05-11	10.0000	5.0000		一般中期票据
20 龙廷 01	2020-05-11	5.0000	5.0000		私募债
20 余杭城建 MTN001	2020-05-11	5.0000	5.0000		一般中期票据
20 北控水务 MTN001B	2020-05-11	5.0000	10.0000		一般中期票据
20 新华人寿	2020-05-11	100.0000	10.0000		保险公司债
20 农发 02(增 6)	2020-05-11	70.0000	3.0000	2.2000	政策银行债

20 农发 05(增 3)	2020-05-11	80.0000	5.0000	2.2500	政策银行债
20 泰山 02	2020-05-11	20.0000	5.0000		一般公司债
20 渤海 01	2020-05-11	30.0000	3.0000		证券公司债
20 万融 ABN001	2020-05-11	3.5200	1.0000		交易商协会 ABN
20 徐汽 ABN001 优先	2020-05-11	9.5000	1.9534		交易商协会 ABN
20 徐汽 ABN001 次	2020-05-11	0.5000	1.9534		交易商协会 ABN
合计		5,793.1516			

基金发行明细

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	认购天数	投资类型
009463.OF	东方臻慧 A	2020/05/11	2020/06/05	26	中长期纯债型基金
009263.OF	华宝红利精选	2020/05/11	2020/05/29	19	偏股混合型基金
008939.OF	华泰紫金月月购 3 个月 A	2020/05/11	2020/05/15	5	混合债券型二级基金
009294.OF	嘉实致益纯债	2020/05/11	2020/05/15	5	中长期纯债型基金
009351.OF	南方誉丰 18 个月持有 A	2020/05/11	2020/06/05	26	偏债混合型基金
008787.OF	融通中债 1-3 年国开债 A	2020/05/11	2020/06/10	31	被动指数型债券基金
009087.OF	太平中债 1-3 年政策性金融债 A	2020/05/11	2020/08/03	85	被动指数型债券基金
009278.OF	同泰恒兴纯债 A	2020/05/11	2020/06/11	32	中长期纯债型基金
009423.OF	招商瑞信稳健配置 A	2020/05/11	2020/05/28	18	偏债混合型基金
009210.OF	中欧嘉和三年持有期 A	2020/05/11	2020/05/22	12	偏股混合型基金
008454.OF	中信保诚中债 1-3 年国开债 A	2020/05/11	2020/08/10	92	被动指数型债券基金
009320.OF	中信保诚中债 1-3 年农发行 A	2020/05/11	2020/08/10	92	被动指数型债券基金
008882.OF	国联安增祺纯债 A	2020/05/12	2020/08/11	92	中长期纯债型基金
009536.OF	汇添富稳健增益一年持有	2020/05/12	2020/05/18	7	偏债混合型基金
008445.OF	融通产业趋势先锋	2020/05/12	2020/06/02	22	普通股票型基金
008517.OF	兴业嘉华一年定开债	2020/05/12	2020/05/29	18	中长期纯债型基金
008617.OF	国寿安保稳健养老一年	2020/05/13	2020/06/12	31	偏债混合型基金
008415.OF	国泰大制造两年持有	2020/05/13	2020/05/26	14	偏股混合型基金
008832.OF	海富通中证长三角领先 ETF 联接	2020/05/13	2020/06/03	22	被动指数型基金
008856.OF	华夏安泰对冲策略 3 个月定开	2020/05/13	2020/06/02	21	股票多空
009043.OF	九泰久信量化	2020/05/13	2020/05/29	17	普通股票型基金
008441.OF	九泰科新优享 A	2020/05/13	2020/08/12	92	灵活配置型基金
009199.OF	万家价值优势一年持有	2020/05/13	2020/05/26	14	偏股混合型基金
009461.OF	东方臻萃 3 个月定开债 A	2020/05/14	2020/05/22	9	中长期纯债型基金
009419.OF	宝盈祥明一年定开 A	2020/05/15	2020/06/05	22	偏债混合型基金
008585.OF	华夏中证人工智能主题 ETF 联接 A	2020/05/15	2020/06/11	28	被动指数型基金

【股票和基金开户数（周）】

股票和基金开户数					
指标名称	单位				
新增投资者数量	万人				
期末投资者数量	万人				

【本周限售股解禁一览】

本周 A 股流通统计	
本期开始流通家次	49
本期开始流通股数合计(万股)	414,908.83
本期开始流通市值合计(万元)	7,157,818.30
无限售条件股份数量(万股)	2,899,290.24
无限售条件股份市值(万元)	50,875,773.53
限售流通股份数量(万股)	824,439.17
限售流通股份市值(万元)	21,608,487.54
A 股总股本(亿股)	372.37

A 股总市值（亿元）

代码	简称	解禁日期	解禁市值(万元)	变动后流通A股	变动后占比(%)	解禁股份类型
601360.SH	三六零	2020-05-11	1,109,662.19	178,923.18	26.45	定向增发机构配售股份
603703.SH	盛洋科技	2020-05-11	231,477.75	22,970.00	100.00	首发原股东限售股份
603229.SH	奥翔药业	2020-05-11	309,154.32	16,000.00	100.00	首发原股东限售股份
300079.SZ	数码科技	2020-05-11	11,797.11	126,199.98	88.26	股权激励限售股份
002953.SZ	日丰股份	2020-05-11	24,895.54	5,269.94	30.63	首发原股东限售股份
002871.SZ	伟隆股份	2020-05-11	21,154.23	4,256.63	36.47	首发原股东限售股份
603896.SH	寿仙谷	2020-05-11	205,126.82	14,078.35	98.09	首发原股东限售股份
603926.SH	铁流股份	2020-05-11	75,876.64	15,733.38	98.11	首发原股东限售股份
300623.SZ	捷捷微电	2020-05-11	3,197.52	22,332.10	73.16	股权激励限售股份
603086.SH	先达股份	2020-05-11	79,090.97	11,200.00	100.00	首发原股东限售股份
603728.SH	鸣志电器	2020-05-11	279,879.60	41,600.00	100.00	首发原股东限售股份
002685.SZ	华东重机	2020-05-11	13,115.54	79,383.01	78.78	定向增发机构配售股份
603113.SH	金能科技	2020-05-11	344,762.35	67,593.95	100.00	首发原股东限售股份
603127.SH	昭衍新药	2020-05-11	1,872.56	7,897.70	48.84	股权激励限售股份
002487.SZ	大金重工	2020-05-11	1,871.28	54,084.28	97.44	股权激励限售股份
002405.SZ	四维图新	2020-05-11	1,556.67	191,007.91	97.38	股权激励限售股份
002250.SZ	联化科技	2020-05-11	10,010.96	91,821.35	99.39	股权激励限售股份
000555.SZ	神州信息	2020-05-11	34,553.12	96,342.05	99.28	定向增发机构配售股份
002738.SZ	中矿资源	2020-05-11	41,458.99	21,196.17	76.27	定向增发机构配售股份
603679.SH	华体科技	2020-05-12	1,831.42	4,087.27	40.05	股权激励限售股份
600565.SH	迪马股份	2020-05-12	9,576.00	240,237.63	98.62	股权激励限售股份
603180.SH	金牌厨柜	2020-05-12	312,149.17	6,626.14	97.83	首发原股东限售股份

000426.SZ	兴业矿业	2020-05-12	1,639.90	146,418.51	79.70	定向增发机构配售股份
300487.SZ	蓝晓科技	2020-05-12	4,087.55	11,500.02	54.87	股权激励限售股份
300556.SZ	丝路视觉	2020-05-12	1,215.03	8,616.41	73.10	股权激励限售股份
002867.SZ	周大生	2020-05-12	6,757.50	72,318.95	98.94	股权激励限售股份
002825.SZ	纳尔股份	2020-05-12	298.25	8,757.92	59.63	股权激励一般股份
002682.SZ	龙洲股份	2020-05-12	8,138.31	55,158.29	98.08	定向增发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2020-05-12	34,280.73	100,938.55	61.13	股权激励限售股份
600507.SH	方大特钢	2020-05-13	47,374.33	215,595.02	99.94	股权激励限售股份
002923.SZ	润都股份	2020-05-13	3,276.78	6,193.39	33.31	股权激励限售股份
601965.SH	中国汽研	2020-05-13	3,033.70	96,457.33	99.48	股权激励限售股份
002188.SZ	*ST 巴士	2020-05-13	208.32	24,244.74	82.01	定向增发机构配售股份
300702.SZ	天宇股份	2020-05-13	450.04	5,414.61	29.71	股权激励限售股份
300685.SZ	艾德生物	2020-05-14	10,117.74	9,228.00	62.36	股权激励限售股份
300280.SZ	紫天科技	2020-05-14	47,398.68			定向增发机构配售股份
600710.SH	苏美达	2020-05-14	143,262.01	130,674.94	100.00	定向增发机构配售股份
002579.SZ	中京电子	2020-05-14	438.17	35,330.25	89.09	股权激励限售股份
603803.SH	瑞斯康达	2020-05-15	236,887.73	42,105.56	100.00	首发原股东限售股份
603267.SH	鸿远电子	2020-05-15	371,785.95			首发原股东限售股份
300777.SZ	中简科技	2020-05-15	702,750.48			首发原股东限售股份
600621.SH	华鑫股份	2020-05-15	213,960.00	106,089.93	100.00	定向增发机构配售股份
600547.SH	山东黄金	2020-05-15	563,442.85	235,031.65	75.83	定向增发机构配售股份
600070.SH	浙江富润	2020-05-15	38,992.73	52,194.61	100.00	定向增发机构配售股份
688101.SH	三达膜	2020-05-15	7,152.95	8,018.41	24.02	首发一般股份,首发机构配售股份
002870.SZ	香山股份	2020-05-15	73,372.00			首发原股东限售股份
002869.SZ	金溢科技	2020-05-15	476,885.20			首发原股东限售股份
601952.SH	苏垦农发	2020-05-15	1,031,661.69	137,800.00	100.00	首发原股东限售股份
688300.SH	联瑞新材	2020-05-15	4,878.92	2,041.87	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份

值周研究员：张晓霖 邵彦棋（TEL：13522761702/17600853682）

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336