

一、一周财经

财经要闻	点评
5 月 8 日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方表示应加强宏观经济和公共卫生合作，努力为中美第一阶段经贸协议的落实创造有利氛围和条件，推动取得积极成效。双方同意保持沟通协调。	来自美方的统计数据也同样证明中国正在履行经贸协议，持续进口美国大豆。美国农业部统计显示，4 月 10 日至 16 日期间，中方采购了 27.2 万吨美国大豆。其实，近期特朗普给市场的预期并不乐观，有时候甚至悲观。但中美两国贸易谈判的牵头人能够通电话，市场还是给予了极为正面的回应。在这通电话完成之后，全球市场迎来了大幅反弹，北上资金更是加大了流入 A 股市场的力度。
月 7 日晚，央行、外汇局重磅规定正式落地，取消外资机构境内证券投资额度管理要求，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。	在此次《规定》中，政策端再度提出要‘落实取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券投资额度管理要求’，并对合格投资者跨境资金汇出入和兑换实行登记管理。这一举措有利于外资机构进一步加大投资包括 A 股在内的国内证券市场，有利于更多国际资金入驻 A 股。
国务院发布关于同意在雄安新区等 46 个城市和地区设立跨境电子商务综合试验区的批复称，要进一步完善跨境电子商务统计体系，实行对综合试验区内跨境电子商务零售出口货物按规定免征增值税和消费税、企业所得税核定征收等支持政策。	跨境电子商务综合试验区建设要复制推广前四批综合试验区成熟经验做法，推动产业转型升级，开展品牌建设，引导跨境电子商务全面发展，全力以赴稳住外贸外资基本盘，推进贸易高质量发展。二季度外贸中出口额仍将受疫情影响，开展跨境电商也是推进经济发展的一项举措。利好相关电商、网络安全及食品安全等概念。
美国 4 月季调后非农就业人口降 2050 万人，创历史最大降幅，预期减少 2200 万人，前值减少 70.1 万人；4 月失	尽管美国 4 月非农就业人口创历史最大降幅，但市场早有预期，且此次数据表现略好于预期。由于美国尚未出台行之有效的抑制新冠肺炎疫情措施，随着消费者和企

业率升至 14.7%，预期升至 16%，前值为 4.4%；4 月就业参与率降至 60.2%，预期为 61%，前值为 62.7%；4 月平均每小时工资同比升 7.9%，预期升 3.3%，前值升 3.1%。	业支出减少波及整体经济，失业问题或继续发酵并持续下去，美国经济的“V 型”复苏很可能落空。如果美国经济在 6 月以明智的方式重启，下半年经济可能会大幅增长；如果仍没有有效的缓解措施，经济可能在 2021 年再次严重萎缩。
日前美国商务部宣布新的出口管制措施，旨在限制中国等国家通过民用商业渠道获得军用的电子元器件和设备、技术等。在增补的出口管制产品中，增加了“用于光刻工艺，尤其是为 370 至 245nm 波长优化的正型光刻胶”。	刻胶分三个细分领域：半导体光刻胶、LCD 光刻胶、PCB 光刻胶，其中半导体光刻胶代表了最先进的光刻胶技术。在半导体制造中，光刻胶及其配套设备起到支撑产业链的关键作用。国内半导体光刻胶和 LCD 光刻胶几乎全靠进口，在国际博弈中，光刻胶是我国半导体产业最大软肋之一。集成电路大基金二期布局，光刻胶国产化势在必行。
5 月 7 日召开的中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议指出，目前全国许多省份中小学已有序复学复课，要按要求落实核酸和抗体检测、隔离观察等措施，切实做到“四早”。	无症状感染患者的筛查隔离是阻断疫情的重要途径，独立医学检验实验室（ICL）是新冠病毒检测的主力。海外疫情仍处于紧张期，对于试剂盒的需求较大。据估计海外约有 1.3 亿人需要进行新冠病毒检测，对应核酸检测市场空间 126 亿元，抗体检测市场空间 25 亿元。

二、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
新基建：5 月 7 日，上海市政府召开新闻发布会，《上海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022）》形成了上海版“新基建 35 条”。据了解，上海初步梳理排摸了未来三年实施的第一批 48 个重大项目和工程包，预计总投资约 2700 亿元。	**中科曙光（603019）中国高端服务器龙头 广电运通（002152）中国最大的 ATM 厂商**
5G:一直有声音称，5G 的大面积商用将是对 Wi-Fi 的加速淘汰，从单从实际的速度上来看，似乎却是如此。数据显示，在下一代移动技术已被成熟部署的八个国家中，有七个国家的 5G 网络的下行数据速率比 Wi-Fi 快得多。	**日海智能(002313)国内通信网络物理连接设备行业龙头企业之一 烽火通信(600498)科技集团航母旗舰，光通信行业白马龙头**
半导体：全球半导体市调机构 IC Insights 发布报告称，华为海思一季度销售额接近 27 亿美元，其在全球半导体厂商（包括集成电路和 O-S-D）中的排名从去年同期的第十五名一跃升至第十名，首次跻身前十。。	**国民技术（300077）中国信息安全芯片龙头 中国长城（000066）金融、医疗行业信息化领域的重要供应商**
特斯拉：特斯拉上海工厂并未在 6 号如期开工，停工状态将持续到 9 号。停工主要原因是受到海外疫情暴发影响。特斯拉回应，特斯拉上海工厂在正常的生产安排调整中，正在通过此次假期时间对生产线进行调试与维护，各环节工作都在按计划进行。。	**斯莱克（300382）易拉盖国际龙头 得润电子（002055）中国最大的家电连接器厂商**

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

三、主力资金净流入流出个股

序号	证券代码	证券简称	涨跌幅（%）	主力净流入额(万元)	成交额（万元）
主力资金净流入					
1	000063.SZ	中兴通讯	8.50	103,212.86	2,324,762.22
2	000725.SZ	京东方A	9.04	103,180.27	1,262,433.53
3	002241.SZ	歌尔股份	15.01	86,300.83	972,915.09
4	600094.SH	大名城	5.03	84,702.76	411,042.94
5	600703.SH	三安光电	17.66	84,438.47	1,272,127.23
主力资金净流出					
1	002714.SZ	牧原股份	-7.78	-100,998.69	834,299.98
2	002157.SZ	正邦科技	-4.01	-87,994.54	614,675.69
3	000858.SZ	五粮液	2.81	-82,761.43	1,793,466.80
4	600887.SH	伊利股份	-6.30	-82,744.16	1,564,821.03
5	000002.SZ	万科A	-0.49	-71,438.52	1,030,445.93

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

四、沪深港通速递

1、资金监测（单位：亿元）

北向（截止：2020-05-08）			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	48.65	13.17	35.48
本周合计	28.57	-23.14	51.71
本月合计	28.57	-23.14	51.71
本年合计	382.18	36.94	345.24
近3月	-302.34	-256.48	-45.86
近6月	1,520.14	545.87	974.27
开通以来	10,316.94	5,370.05	4,946.90





以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

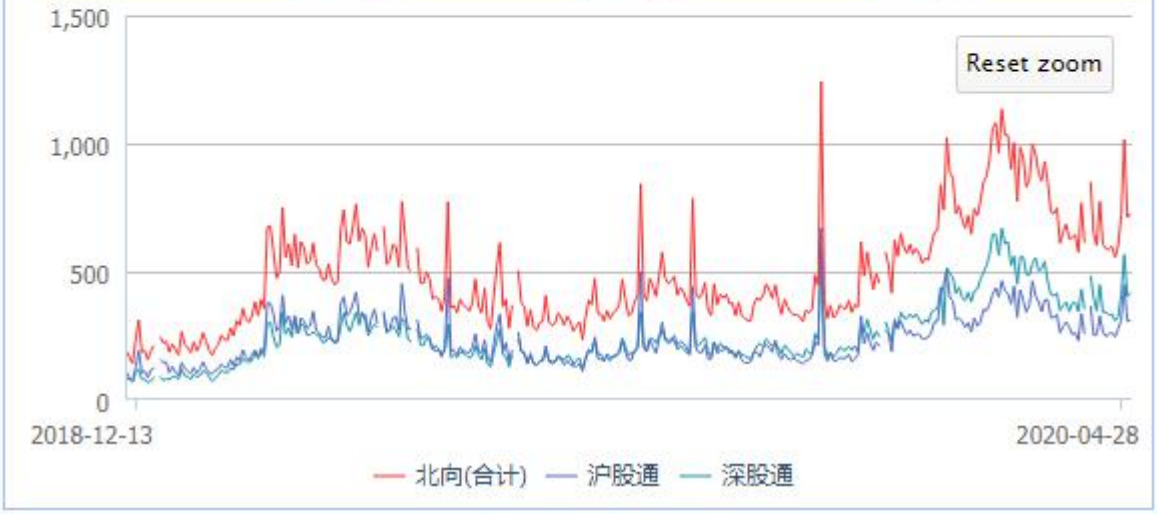
南向（截止：2020-05-08）			HKD CNY
	合计	沪市港股通	深市港股通
最新	4.21	-14.16	18.37
本周合计	18.21	-33.29	51.50
本月合计	18.21	-33.29	51.50
本年合计	2,496.10	1,639.23	856.87
近3月	2,066.24	1,384.84	681.40
近6月	3,183.71	2,038.06	1,145.64
开通以来	13,078.88	9,329.72	3,749.16



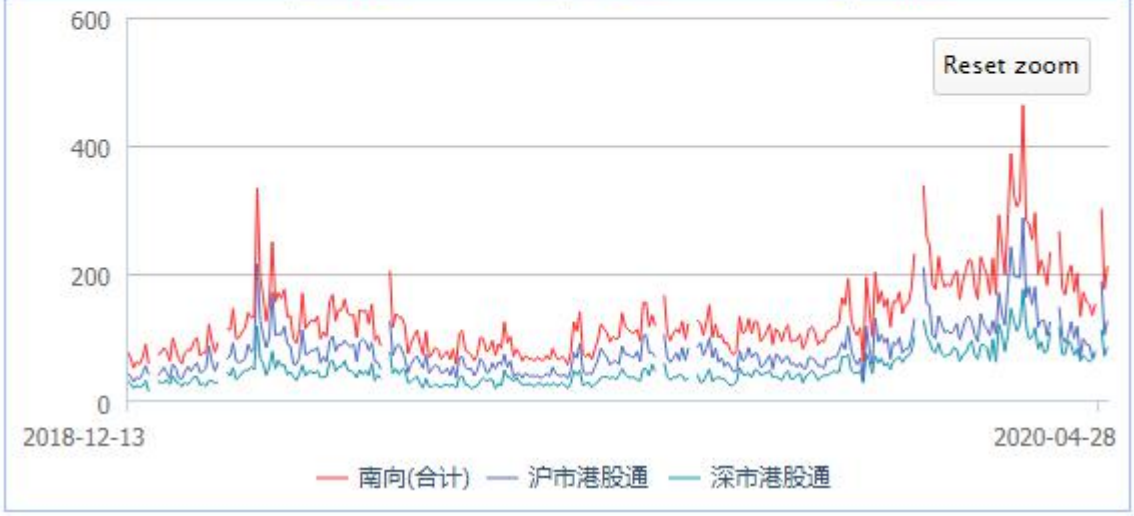
2、成交情况

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

北向			
	合计	沪股通	深股通
成份股数量	1285	579	706
总市值（亿元）	517,370.99	325,042.79	192,328.20
成交金额（亿元）	727.73	309.38	418.35
涨跌家数	上涨 996 平盘 55 下跌 23	上涨 449 平盘 29 下跌 10	上涨 547 平盘 26 下跌 13

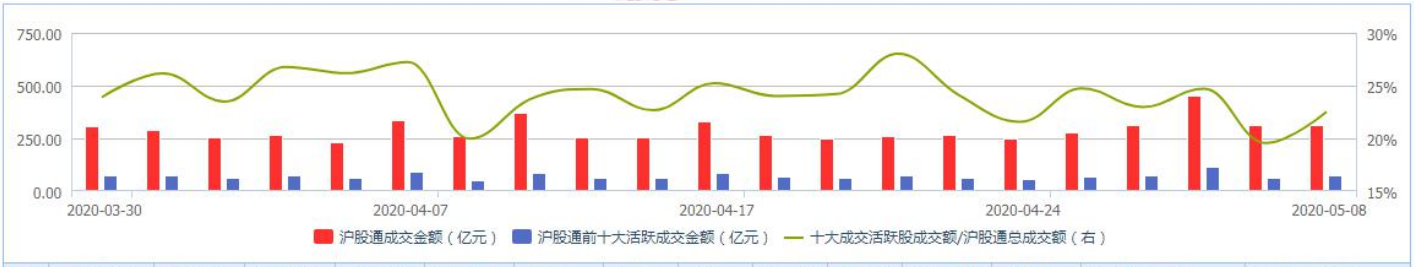


南向			
	合计	沪市港股通	深市港股通
成份股数量	478	319	478
总市值（亿元）	395,366.57	370,373.56	395,366.57
成交金额（亿元）	211.83	115.45	78.39
涨跌家数	上涨 380 平盘 28 下跌 6	上涨 270 平盘 11 下跌	上涨 380 平盘 28 下跌 6



以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

3、十大活跃个股成交情况（单位：亿元）



排名	股票代码	股票简称	成交金额	买入金额	卖出金额	净买入	收盘价	涨跌	涨跌幅	换手率	PE(TTM)	PB(MRQ)	所属证监会行业	所属Wind行业
1	600519.SH	贵州茅台	19.65	11.81	7.84	3.97	1314.61	2.61	0.20%	0.23%	38.33	11.08	制造业	食品、饮料与烟草
2	600887.SH	伊利股份	7.97	1.81	6.17	-4.36	29.44	0.38	1.31%	1.35%	30.79	6.65	制造业	食品、饮料与烟草
3	600276.SH	恒瑞医药	7.13	3.38	3.74	-0.36	97.05	0.45	0.47%	0.38%	78.74	16.43	制造业	制药、生物科技与...
4	600690.SH	海尔智家	6.12	1.57	4.55	-2.98	15.35	0.38	2.54%	1.50%	14.14	2.08	制造业	耐用消费品与服装
5	601318.SH	中国平安	5.90	4.00	1.90	2.10	72.97	1.03	1.43%	0.37%	10.26	1.93	金融业	保险II
6	600703.SH	三安光电	5.41	2.54	2.87	-0.34	24.05	0.77	3.31%	2.83%	91.76	4.43	制造业	半导体与半导体生...
7	600031.SH	三一重工	5.33	3.65	1.69	1.96	20.39	0.10	0.49%	0.79%	16.90	3.70	制造业	资本货物
8	600745.SH	闻泰科技	4.20	2.16	2.03	0.13	114.3	3.96	3.59%	4.87%	69.59	5.93	制造业	技术硬件与设备
9	603986.SH	兆易创新	4.06	1.74	2.32	-0.58	221.01	-4.99	-2.21%	4.69%	135.12	18.26	制造业	半导体与半导体生...
10	600036.SH	招商银行	3.94	1.42	2.51	-1.09	34.97	0.52	1.51%	0.19%	9.24	1.37	金融业	银行

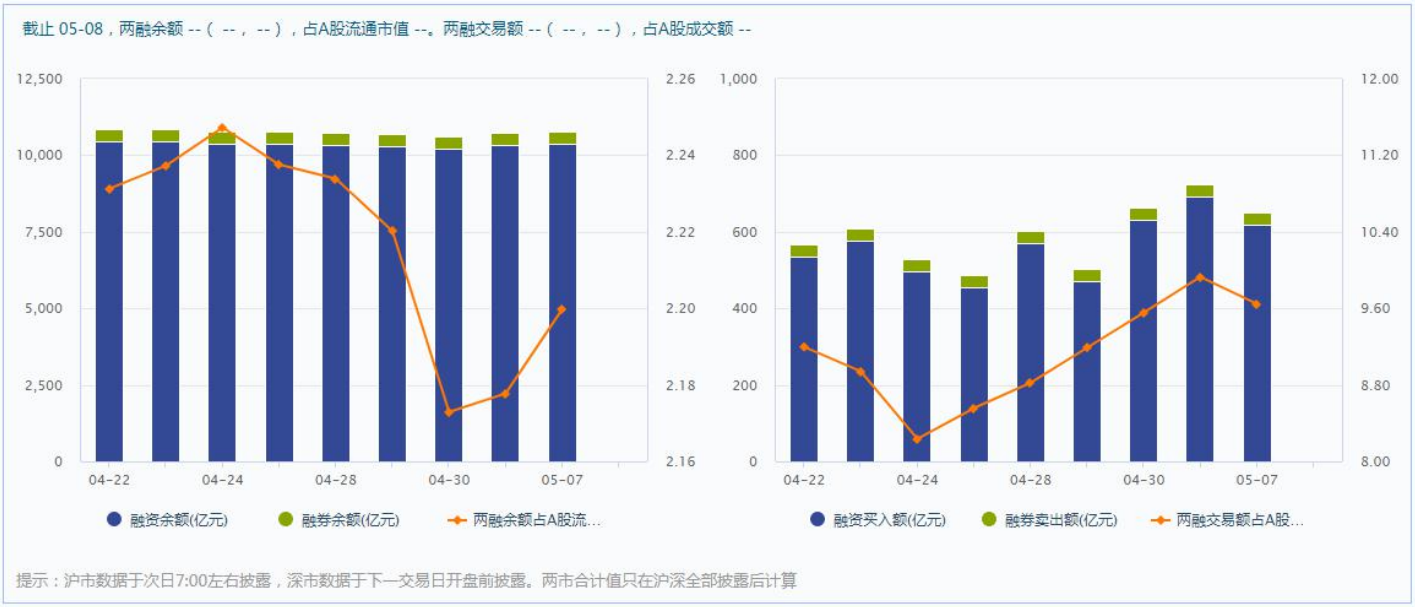
四、融资融券速递

1、两融规模分析

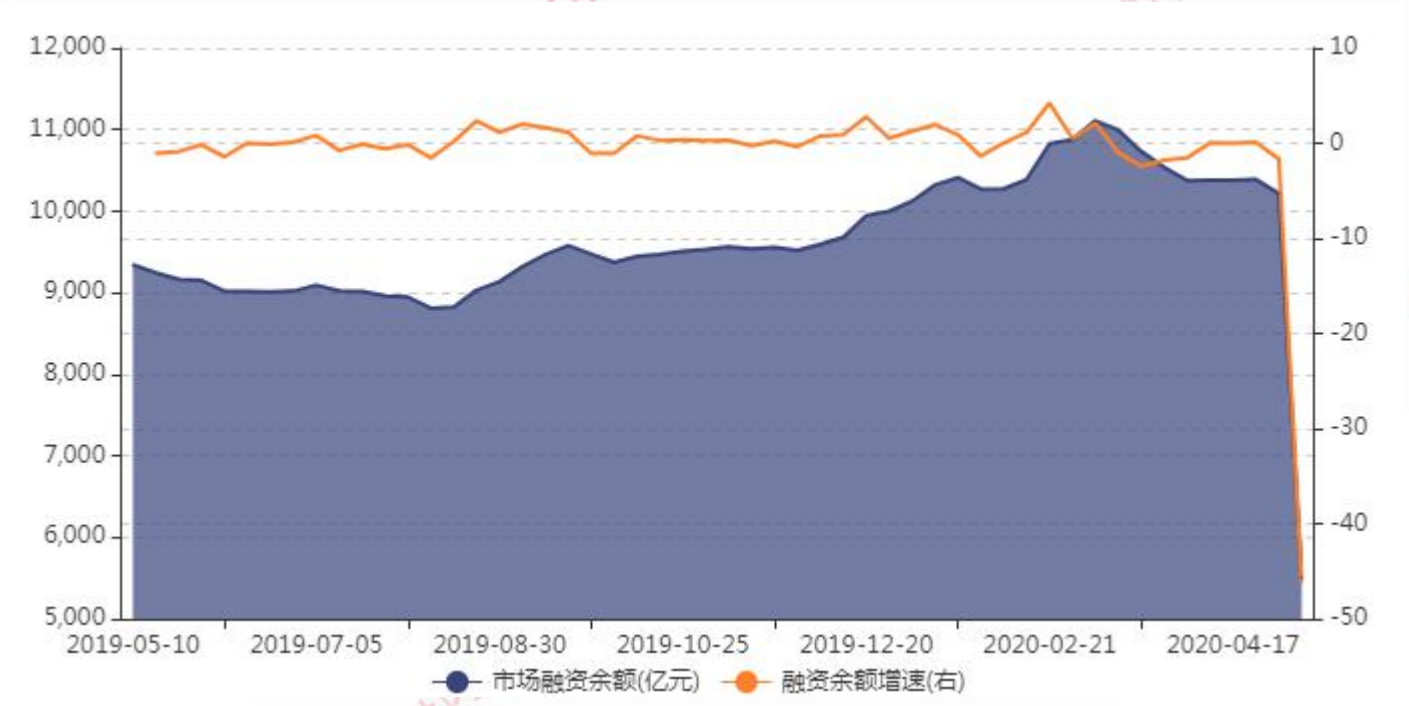
截止日	融资余额（亿元）	融资余额占流通市值（%）	融资余量（亿股）	期间买入额（亿元）	买入额占A股成交额（%）
2020-03-26	10,595.01	2.30	1,753.09	2,400.59	8.60
2020-03-20	10,731.04	2.34	1,779.41	3,692.67	8.88
2020-03-13	10,994.56	2.28	1,714.10	4,764.23	9.64
2020-03-06	11,108.18	2.19	1,623.02	5,628.18	10.57
2020-02-28	10,879.03	2.27	1,671.85	6,571.64	10.72
2020-02-21	10,828.38	2.14	1,566.73	5,849.26	11.22

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

2、统计图



3、两市融资余额及增速



以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

六、本周重要指数表现统计

指数简称	收盘价	近一周涨跌幅（%）
上证指数	2895.34	1.23
深证成指	11001.58	2.61
中小板指	7231.93	2.04
创业板指	2125.24	2.70

七、本周市场回顾及下周市场预判

上周市场回顾

周五，受隔夜美股全线上扬，中美领导人再度通话，央行取消境外机构投资者额度限制等诸多利好消息提振市场信心，亚太市场早盘全面走高，A 股沪深两市股指早盘跳空高开之后，随着券商，软件服务，电子科技等主流板块的轮番上扬，带动股指稳步攀升，沪指盘中一度突破 2900 点整数关口。创业板市场周五显著上扬，成指全天表现与主板市场基本同步。市场经历一天强势整理后，多头情绪再度回暖，盘面上呈现一定赚钱效应。从盘中热点来看，两市超过八成个股上涨，其中券商信托、软件服务、家电、电子信息以及贵金属等行业涨幅居前；两市仅有农牧饲渔行业小幅下跌，另外高速公路、旅游酒店、工程建设以及公用事业等行业涨幅较小。家电、券商信托、软件服务、电子信息以及银行等行业资金净流入居前；农牧饲渔、电子元件、医药制造、输配电气以及工程建设等行业资金净流出居前。截至收盘，上证综指收市报 2895.34 点，涨 0.83%，深证成指收市报 11001.58 点，涨 1.27%，中小板指 0.93%，创业板指上涨 0.87%。深

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

沪两市全日共成交 6875 亿元，较前一交易日有所增加。

五月第一周，虽然只有短短的三个交易日，但很明显，市场做多信心十足，完全无惧任何利空的扰动，沪指本周上涨 1.23%，深成指本周上涨 2.6%，创业板指本周上涨幅度更是达到了 2.7%，几大指数纷纷创出自三月下旬反弹以来的新高，沪指更是触及到了 2900 点整数关口。北上资金继 4 月狂买超过 500 亿后，5 月伊始再度开启了净买入的脚步，三个交易日的净流入已经超过了 40 亿。

下周市场展望

央行、外汇局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，一是明确落实取消合格境外机构投资者额度的限制；二是实施本外币一体化管理，允许合格投资者自主选择汇入资金币种和时机。是大幅简化合格投资者境内证券投资收益汇出手续，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。这意味着以后外资进出自由，有望为市场引来更多长线资金。不过短期属于情绪性影响，更多的是象征意义。同时也给出一个信号，就是未来资金将更多流入价值与成长板块，没有业绩支撑的个股将是风险重灾区，当然对券商肯定属于利好刺激。

北京时间 5 月 8 日晚间美国劳工部发布了最新一期非农数据。美国 4 月失业率为 14.7%，创上世纪 30 年代经济大萧条以来最高水平，预估为 16%，前值为 4.4%。面对惨淡的非农数据，美国国家经济顾问库德洛表示，经济收缩还没有完全结束，就业数据令人心碎，下一份就业报告可能显示失业率达 25%。外围市场受疫情影响仍在延续，但是美股数据公布后未受到影响，而是继续上涨走势，说明投资者对糟糕的宏观经济数据有所预期，这些已经不再是影响市场的变数。未来一段时间内，能够在金融市场掀起波澜的反而是经济刺激力度、疫苗研发进展以及经济重启等因素。

技术面，沪指进入 2880-2900 区域后，没有出现量增行为，说明供应仍没有扩大，

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

需求仍在承接消化供应而没有大的威胁出现，那么需求仍存在继续上探年线位置 2920 一带的需要。但是 OBV 指标出现弱势信号，说明当前需求质量如果供应涌现，将因为无力克服而出现调整。而且，这里也是本轮反弹最重要的阻力区域，可以随时展开回测整理走势，并且概率很大，而且时间也不会太短。但是，调整也是对前期上涨的测试与确认，如果整理过程中没有出现供应连续跟随行为，没有巨量宽价差行为出现，则说明属于正常的修正走势，对整个上涨趋势没有影响。这样，2830-2850 区域将成为多头重要的防守阵地，也是等待能否出现企稳信号，低吸建仓的窗口位置。

操作策略上，下周小幅上冲后开启整理走势的概率较大，规避追高操作，逢高降低仓位。板块题材方面，博弈两会政策预期，继续锁定新老基建+消费+科技股的概念不动摇，再辅以金融券商的发力。中线建议继续关注部分低估值绩优蓝筹股的投资机会。

华龙证券

联系地址： 甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

联系电话： 0931-4890003

网址： www.hlzq.com

主编： 徐志雄 执业证书编号：S0230610120074

责任编辑： 姬志麒 执业证书编号：S0230615040003

编辑： 李　斌 执业证书编号：S0230613070001

孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

朱金金 执业证书编号：S0230618070002

吴　媛 执业证书编号：S0230615120002

马应德 执业证书编号：S0230615110002

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。