

晨会纪要

数据日期: 2025-06-11	上证综指	深证成指	沪深300指数	中小板综指	创业板综指	科创50
收盘指数(点)	3402.31	10246.02	3894.62	11617.56	2903.91	980.93
涨跌幅度(%)	0.51	0.82	0.75	0.67	0.87	-0.20
成交额(亿元)	5018.07	7536.51	2572.17	2708.83	3604.85	213.28

晨会主题

【常规内容】

行业与公司

电子行业投资策略: 半导体6月投资策略: WSTS上修半导体销售额预测值, ADI表示订单在加速

汽车行业周报: 人形机器人行业周报(第十八期)-特斯拉Optimus主管换人, 精锻科技参股格蓝若

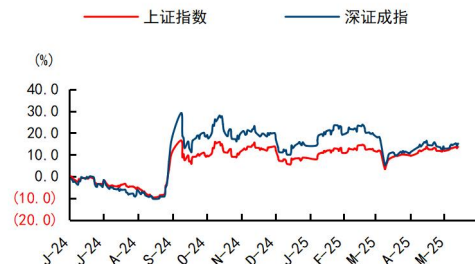
爱柯迪(600933.SH) 公司快评: 卓尔博项目获上交所受理, 主业增长稳健
德康农牧(02419.HK) 深度报告: 立足西南的畜禽养殖先锋, 创新践行家庭农场养殖

金融工程

金融工程周报: 股指分红点位监控周报-各股指期货主力合约均贴水

金融工程日报: A股午后放量下行, TMT全线回调、离境退税概念逆势大涨

市场走势



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

主要市场指数 06月12日

	收盘指数	涨跌幅%
道琼斯	33597.92	0
纳斯达克	10961.46	-0.48
S&P500	3801.78	-0.44
法国CAC40	6000.24	-0.72
德国DAX	14261.19	-0.57
日经225	27574.43	-0.4
恒生	24366.94	0.84

基金指数 06月12日

	收盘指数	涨跌幅%
债券基金指数	3253.91	0.00
股票基金指数	10095.84	-0.42
混合基金指数	9326.99	-0.60

汇率 06月12日

	收盘指数/价	涨跌幅%
欧元兑美元	1.14	0.55
美元兑人民币	7.22	-0.13
美元兑港币	7.84	0.01
美元兑日元	144.59	-0.21

非流通股解禁 06月12日

名称	解禁数量(万股)	流通股增加%	解禁日期
鹏欣资源	22026.56	100.00	2025-06-12
内蒙一机	412.50	82.58	2025-06-03
华电重工	408.34	100.00	2025-06-02
宁波银行	7581.90	95.06	2025-05-16
新点软件	15651.92	100.00	2025-05-16
华兰股份	3782.78	100.00	2025-04-30
深城交	8400.00	100.00	2025-04-28
中科微至	6660.00	100.00	2025-04-28

【常规内容】

行业与公司

◆ 电子行业投资策略:半导体 6 月投资策略: WSTS 上修半导体销售额预测值, ADI 表示订单在加速

5 月 SW 半导体指数下跌 6.23%, 估值处于 2019 年以来 59.92%分位

2025 年 5 月 SW 半导体指数下跌 6.23%, 跑输电子行业 3.38pct, 跑输沪深 300 指数 8.07pct; 海外费城半导体指数上涨 12.48%, 台湾半导体指数上涨 5.43%。从半导体子行业来看, 分立器件 (-0.65%)、半导体材料 (-1.68%) 涨跌幅居前; 数字芯片设计 (-7.80%)、半导体设备 (-6.26%)、模拟芯片设计 (-6.15%) 涨跌幅居后。截至 2025 年 5 月 31 日, SW 半导体指数 PE (TTM) 为 79.44x, 处于近 2019 年以来的 59.92%分位。SW 半导体子行业中, 集成电路封测和半导体设备 PE (TTM) 较低, 分别为 48 倍和 50 倍; 模拟芯片设计、数字芯片设计估值分别为 130 倍和 86 倍; 半导体设备处于 2019 年以来较低估值水位, 为 15.05%分位。

1Q25 半导体重仓持股比例为 12.0%, 超配 7.3pct

1Q25 基金重仓持股中电子公司市值为 4397 亿元, 持股比例为 17.03%; 半导体公司市值为 3098 亿元, 持股比例为 12.0%, 环比提高 0.6pct。相比于半导体流通市值占比 4.65%超配了 7.3pct。1Q25 前二十大重仓股中, 新增芯原股份取代沪硅产业, 澜起科技、晶晨股份、韦尔股份、芯源微持股占流通股比例增幅居前, 中科飞测、华寒武纪、海光信息、中微公司持股占流通股比例降幅居前。

4 月全球半导体销售额同比增长 22.7%, 存储价格上涨

根据 SIA 的数据, 2025 年 4 月全球半导体销售额为 569.6 亿美元 (YoY +22.7%, QoQ +2.5%), 连续 18 个月同比正增长; 其中中国半导体销售额为 162.0 亿美元, 同比增长 14.4%, 环比增长 5.5%。存储方面, 4 月 DRAM 和 NAND Flash 合约价均上涨, 5 月 DRAM 现货价也上涨。另外, 根据 TrendForce 的数据, 1Q25 前五大 NAND Flash 品牌厂营收合计 120 亿美元, 环比减少约 24%; 预计 3Q25 NAND Flash 价格环比上涨 5-10%。基于台股半导体企业 4 月营收数据, IC 制造/设计/封测均同比增长, 其中 IC 制造/封测环比增长, IC 设计环比减少; DRAM 芯片同环比减少。

投资策略: WSTS 上修半导体销售额预测值, ADI 表示订单在加速

WSTS 发布最新预测, 将 2025 年全球半导体销售额预测值由前次的 6972 亿美元提高至 7009 亿美元, 同比增长 11.2%, 并预计 2026 年继续增长 8.5%至 7607 亿美元。其中逻辑和存储器得益于人工智能、云基础设施和先进消费电子等的持续需求, 2025 年将保持两位数增长, 同时字节火山引擎春季原动力大会预计在 6 月 11 日至 12 日举办, 下游端侧方案商加速推进 AI 玩具的商业化落地, 继续推荐翱捷科技、乐鑫科技、恒玄科技、澜起科技、江波龙、德明利、佰维存储、兆易创新等。

根据 WSTS 的数据, 模拟芯片在 2024 年下降 2%后, 2025/2026 年将恢复增长且增速呈上升趋势, 分别为 2.6%/4.8%。ADI 截至 5 月 3 日的 2QFY25 实现营收 26.40 亿美元 (YoY +22%, QoQ +9%), 超指引上限, 是连续七个季度同比减少后首季同比转正, 其表示由于所有终端和所有地区第二季度订单都在加速, 公司积压订单持续环比增长; TI 1Q25 营收也在连续九个季度同比下降后首季同比转正, 其看到工业呈现广泛复苏, 所有终端客户库存均处于低位。我们认为模拟芯片行业正处于周期向上阶段, 继续推荐模拟芯片企业圣邦股份、杰华特、思瑞浦、纳芯微、南芯科技、艾为电子、帝奥微、芯朋微、晶丰明源等。

风险提示: 国产替代进程不及预期; 下游需求不及预期; 行业竞争加剧的风险; 国际关系发生不利变化的风险。

证券分析师: 胡剑 (S0980521080001)、胡慧 (S0980521080002)、叶子 (S0980522100003)、张大为 (S0980524100002)、詹浏洋 (S0980524060001)

◆ 汽车行业周报:人形机器人行业周报 (第十八期)-特斯拉 Optimus 主管换人, 精锻科

技参股格蓝若

市场表现：本周（6.2-6.6）我们构建的国信人形机器人指数上涨 1.2%，弱于沪深 300 指数 0.32pct，弱于上证综合指数 0.07pct，年初至今上涨 9.8%。拓普集团下跌 2.33%，三花智控上涨 1.16%，中鼎股份上涨 0.41%，银轮股份上涨 1.73%，北特科技下跌 1.17%，双林股份上涨 3.17%，贝斯特上涨 0.83%，浙江荣泰上涨 6.29%，祥鑫科技上涨 4.85%，双环传动上涨 0.88%，斯菱股份下跌 4.54%，豪能股份上涨 0.56%，精锻科技下跌 2.58%，蓝黛科技下跌 2.77%，凌云股份下跌 2.28%，旭升集团上涨 13.75%，肇民科技上涨 5.67%，爱柯迪下跌 1.55%。均胜电子下跌 0.96%。征和工业下跌 0.98%，美力科技上涨 3.08%。

行业动态：1) 特斯拉 Optimus 负责人宣布辞职，自动驾驶团队负责人将接手 Optimus 项目；2) 宇树开源 Qmini 双足机器人；3) 智元机器人携手百事中国发布品牌首个人形机器人；4) Figure 创始人更新机器人分拣快递视频；5) 松延动力人形机器人订单突破 2000 台；6) 北京人形机器人创新中心更新天工 2.0 视频；7) 乐聚与湖北数旅集团签署战略合作；8) 雷军：目前汽车工厂正在试用机器人相关能力；9) 智源发布具身大脑等五大新技术；10) 开普勒机器人与兆丰股份达成战略合作；政府新闻：1) 工信部：实施“人工智能+制造”行动，以工业智能体为抓手深化人工智能工业应用；2) 广东成立人工智能与机器人产业联盟；3) 广东省智能产业基金正式启动；4) 全国首批首支央企创业投资母基金落地北京；5) 工信部装备一司副司长汪宏率队调研五洲新春；融资动态：1) 加速进化完成 A 轮融资；2) 地平线旗下地瓜机器人公司增资至 6.3 亿；3) 猿声先达获得柯力传感战略投资；4) 富兴电机获得弘晖基金战略投资；5) 本末科技完成 B 轮及 B+轮融资；公告方面：精锻科技：拟投资 5000 万元参股武汉格蓝若智能机器人有限公司，持有其 10%股权。

核心观点：特斯拉人形机器人 Optimus 量产节奏逐步清晰，叠加海内外相关巨头的持续布局（Figure、智元、华为、宇树、小米等），人形机器人产业有望加速落地，2025 年有望成为行业爆发的起点，看好人形机器人发展带来的产业升级机遇。

投资建议：总成环节：拓普集团、三花智控；减速器环节：双环传动、精锻科技、中鼎股份等；传感器环节：凌云股份；其他相关：银轮股份、均胜电子、瑞鹄模具、美力科技等。

风险提示：机器人量产节奏不及预期，技术发展不及预期的风险。

证券分析师： 唐旭霞（S0980519080002）、孙树林（S0980524070005）

◆ 爱柯迪(600933.SH) 公司快评:卓尔博项目获上交所受理，主业增长稳健

公司公告：2025 年 5 月 26 日，公司收到上海证券交易所出具的《关于受理爱柯迪股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知》（上证上审（并购重组）〔2025〕33 号），上交所依据相关规定对公司报送的发行股份购买资产并募集配套资金的申请文件进行了核对，认为该项申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。公司同步披露了《爱柯迪股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）（申报稿）》。

国信汽车观点：1) 卓尔博项目落地稳步推动，根据公告内容，卓尔博业绩承诺 2025/2026/2027 年净利润分别不低于 1.415/1.569/1.741 亿元，预计在 2026/2027 年全年并表的情况下，为公司利润增厚 1.11/1.23 亿元。2) 公司 2025 年第一季度业绩同比稳健增长，实现营收 16.66 亿元，同比增长 1.41%，环比减少 5.99%，实现归母净利润 2.57 亿元，同比增长 10.94%，环比增长 30.11%。3) 公司优势来自于优秀的治理能力和优质的客户资源。未来增长点有：1、大件产品进一步放量、新产能落地并放量；2、进一步扩品类；3、转型具身智能领域，主业、新品类、瞬动机器人三条路线共同推进。4) 综合考虑公司成长性和盈利能力，暂不考虑创新业务、卓尔博项目和配套融资的情况下，预计公司 2025/2026/2027 年营业收入分别为 81.43/99.14/116.70 亿元，同比增速分别为 20.7%/21.7%/17.7%；2025/2026/2027 年归母净利润分别为 11.13/13.73/16.46 亿元，同比增速分别为 18.4%/23.4%/19.9%；预计 2025-2027 年 EPS 分别为 1.13/1.39/1.67 元，对应 PE 分别为 13.4/10.9/9.1 倍。维持“优于大市”评级。

风险提示：新增订单不及预期、海外市场萎缩、国内竞争恶化、扩品类不及预期、并购整合不及预期，业绩承诺可能不及预期等。

证券分析师： 唐旭霞（S0980519080002）、贾济恺（S0980524090004）

◆ 德康农牧(02419.HK) 深度报告:立足西南的畜禽养殖先锋，创新践行家庭农场养殖

公司简介：西南区域性畜禽养殖龙头企业，生猪与黄鸡出栏稳步扩张。德康农牧拥有从饲料生产、育种、扩繁、养殖到销售生猪及黄羽鸡的整体产业链。2024 年公司实现生猪出栏 878 万头，同比增长 24%，位列全国第六；实现黄羽鸡出栏 8812 万羽，同比略减 0.7%，位列全国第三，未来预计生猪及黄鸡出栏整体有望保持稳步增长趋势。公司持续推进屠宰等食品加工项目投产，目标年屠宰 300+万头生猪，有望打开增长新空间。

行业分析：看好养殖景气延续，拥抱管理优秀龙头。1）生猪：重视低成本企业市占率提升。当前产业扩张意愿不足，预计猪价景气有望维持。国内生猪产业尚处效率竞争阶段，管理优秀的头部猪企有更强的成本管控，有望凭借超额现金流实现更高的分红回报和更确定的份额提升。2）黄鸡：供给低波动，有望率先受益消费复苏。供给侧，黄鸡产能预计维持低波动，需求侧，黄鸡尤其是中速型、慢速型品种的消费属性相较其他禽类品种更高端，且下游餐饮渠道占比较高，预计后续黄鸡需求或率先受益内需修复。

公司看点：养殖技术生产服务型企业，赋能农户轻资产稳健扩张。德康农牧创新践行“公司+母猪饲养及育肥场”的二号家庭农场养殖模式，将种猪直接交由农户饲养，实现更轻资产、农户合作更稳定、且更有利于疾病防控等优势，奠定了坚实的养殖发展基础。此外，管理层富有战略眼光，生产布局抓住养殖链核心的育种环节，自 2013 年起引进优质纯种种猪并搭建核心育种群，截至 2024 年末，公司核心育种群数量接近 1.5 万头，已具备建立超 117 万头下游母猪及后备母猪的扩繁场生物资源，形成了成本优势明显的高效生产模式。经测算，2024 年公司单头生猪养殖净利润约 350-370 元，相较农业农村部统计的 2024 年行业散养生猪头均净利润 161 元及规模养殖生猪头均净利润 302 元均有明显超额盈利，成本位列行业第一梯队。

投资建议：管理优秀的生猪标的，单位超额盈利持续验证。出于谨慎考虑，我们在盈利预测假设中对未来生猪及黄鸡价格采取了保守的下行预估，预计公司 2025-2027 年生物资产公允价值调整前归母净利润为 34.51/30.09/28.65 亿元，EPS 为 8.87/7.74/7.37 元。公司相较行业拥有更高效的生产管理体系，但目前 2025 年 PE 估值仅约 7.6x，明显低于行业平均 15.4x，未来伴随超额盈利能力持续验证，估值有望逐步修复，首次覆盖，给予“优于大市”评级。预计公司股票合理估值约 96.4-99.9 港元，相对目前有 30%-35% 溢价空间。

风险提示：生猪、黄鸡及原料价格波动风险、不可控动物疫病爆发的风险。

证券分析师： 鲁家瑞（S0980520110002）、李瑞楠（S0980523030001）、江海航（S0980524070003）

金融工程

◆ 金融工程周报:股指分红点位监控周报-各股指期货主力合约均贴水

成分股分红进度

截至 2025 年 6 月 10 日：

上证 50 指数中，有 14 家公司处于预案阶段，19 家公司处于决策阶段，3 家公司进入实施阶段，9 家公司已分红，4 家公司不分红；

沪深 300 指数中，有 81 家公司处于预案阶段，92 家公司处于决策阶段，34 家公司进入实施阶段，65 家公司已分红，27 家公司不分红；

中证 500 指数中，有 68 家公司处于预案阶段，146 家公司处于决策阶段，57 家公司进入实施阶段，139 家公司已分红，90 家公司不分红；

中证 1000 指数中，有 81 家公司处于预案阶段，269 家公司处于决策阶段，93 家公司进入实施阶段，338 家公司已分红，219 家公司不分红。

行业成分股息率比较

我们对当前已披露分红预案的个股股息率进行了统计，其中，煤炭、银行和钢铁行业的股息率排名前三。

已实现及剩余股息率

截至 2025 年 6 月 10 日：

上证 50 指数已实现股息率为 0.33%，剩余股息率 2.03%；

沪深 300 指数已实现股息率为 0.39%，剩余股息率 1.60%；

中证 500 指数已实现股息率为 0.48%，剩余股息率 0.86%；

中证 1000 指数已实现股息率为 0.45%，剩余股息率 0.59%。

股指期货升贴水情况跟踪

截至 2025 年 6 月 10 日，IH 主力合约年化贴水 2.11%，IF 主力合约年化贴水 6.35%，IC 主力合约年化贴水 13.84%，IM 主力合约年化贴水 22.25%。

风险提示：市场环境变动风险，公司分红方案变动风险。

证券分析师： 张欣慰（S0980520060001）、张宇（S0980520080004）

◆ 金融工程日报：A 股午后放量下行，TMT 全线回调、离境退税概念逆势大涨

市场表现：今日（20250610）市场全线下跌，规模指数中上证 50 指数表现较好，板块指数中上证综指表现较好，风格指数中沪深 300 价值指数表现较好。银行、医药、交通运输、有色金属、传媒行业表现较好，国防军工、计算机、综合金融、电子、通信行业表现较差。离境退税、胶原蛋白、熊去氧胆酸、单克隆抗体、稀土永磁等概念表现较好，移动转售、边缘计算、宽带提速、寒武纪、机顶盒等概念表现较差。

市场情绪：今日收盘时有 62 只股票涨停，有 2 只股票跌停。昨日涨停股票今日收盘收益为 2.98%，昨日跌停股票今日收盘收益为-1.59%。今日封板率 62%，较前日下降 4%，连板率 29%，较前日下降 4%。

市场资金流向：截至 20250609 两融余额为 18161 亿元，其中融资余额 18039 亿元，融券余额 123 亿元。两融余额占流通市值比重为 2.3%，两融交易占市场成交额比重为 9.1%。

折溢价：20250609 当日 ETF 溢价较多的是半导体 ETF 南方，ETF 折价较多的是沪港深 500ETF 基金。近半年以来大宗交易日均成交金额达到 14 亿元，20250609 当日大宗交易成交金额为 20 亿元，近半年以来平均折价率 5.50%，当日折价率为 6.04%。近一年以来上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000 股指期货主力合约的年化贴水率中位数分别为 1.44%，3.16%，8.97%，12.10%，当日上证 50 股指期货主力合约年化贴水率为 19.15%，处于近一年来 9%分位点，当日沪深 300 股指期货主力合约年化贴水率为 19.78%，处于近一年来 3%分位点；当日中证 500 股指期货主力合约年化贴水率为 21.60%，处于近一年来 8%分位点；当日中证 1000 股指期货主力合约年化贴水率为 24.29%，处于近一年来 7%分位点。

机构关注与龙虎榜：近一周内调研机构较多的股票是怡合达、弘景光电、燕京啤酒、飞亚达、迪安诊断、深南电路、超捷股份、安泰科技等，怡合达被 292 家机构调研。20250610 披露龙虎榜数据中，机构专用席位净流入较多的股票是富春股份、中超控股、御银股份、英联股份、科恒股份、赛升药业、金时科技、盈峰环境、中科磁业、胜业电气等，机构专用席位净流出较多的股票是跨境通、广康生化、洛凯股份、百利电气、浩欧博、滨海能源、康力源、中电鑫龙、澳洋健康、万邦德等。陆股通净流入较多的股票是百利电气、恒宝股份、今创集团、海航科技等，陆股通净流出较多的股票是盈峰环境、锦江航运、汇洲智能、宁波远洋、粤传媒、雪人股份、退市鹏博等。

风险提示：市场环境变动风险；本报告基于历史客观数据统计，不构成投资建议。

证券分析师： 张欣慰（S0980520060001）

联系人： 李子靖

【市场数据】

商品期货

商品	收盘价	涨跌幅	商品	收盘价	涨跌幅
黄金	774.84	0.64	ICE 布伦特原油	66.87	-0.25
白银	8884.00	-0.10	铜	79250.00	0.08
铝	20255.00	0.87	铅	16815.00	-0.05
豆一	4188.00	0.16	锌	22350.00	1.15
豆粕	2864.00	0.73	镍	121260.00	-0.57
玉米	2378.00	0.25	锡	265330.00	0.66
螺纹钢	2913.00	0.00	SR507	5803.00	-0.46

本月国内重要信息披露

公布日期	项目	本期数据	上期数据	上年同期数据	发布主体
2024/11/30	11月PPI (%)	-2.9	-3.3	-3.4	PPI
2024/11/30	11月CPI (%)	99.4	100.1	100.2	国家统计局
2024/11/30	11月狭义货币(M1)同比 (%)	-0.0	-0.02	0.01	中国人民银行
2024/11/30	11月狭义货币(M2)同比 (%)	0.07	0.07	0.1	中国人民银行
2024/11/30	11月新增人民币贷款(亿元)	5216.0	2965.0	11120.0	中国人民银行
2024/11/30	11月贸易顺差总额(亿美元)	97443.13	95715.17	69334.24	国家商务部
2024/11/30	11月固定资产投资累计同比 (%)	0.03	0.01	0.02	国家统计局
2024/11/30	11月工业增加值 (%)	0.05	0.05	0.06	国家信息中心
2024/11/30	11月社会消费品零售总额_同比 (%)	0.03	0.03	0.02	国家统计局

近期非流通股解禁明细

代码	简称	本次解禁数量(万股)	流通股股本(万股)	流通股增加%	上市日期
600490.SH	鹏欣资源	22026.56	221288.70	100.00	2025-06-12
600967.SH	内蒙一机	412.50	170338.18	82.58	2025-06-03
601226.SH	华电重工	408.34	116701.00	100.00	2025-06-02
002142.SZ	宁波银行	7581.90	659965.10	95.06	2025-05-16
688232.SH	新点软件	15651.92	33000.00	100.00	2025-05-16
301093.SZ	华兰股份	3782.78	13466.66	100.00	2025-04-30
688257.SH	新锐股份	2460.70	9280.00	100.00	2025-04-28
688553.SH	汇宇制药-W	11406.67	42360.00	100.00	2025-04-28
301088.SZ	戎美股份	16800.00	22800.00	100.00	2025-04-28
301091.SZ	深城交	8400.00	16000.00	100.00	2025-04-28
688211.SH	中科微至	6660.00	13160.86	100.00	2025-04-28
688739.SH	成大生物	22766.37	41645.00	100.00	2025-04-28
688255.SH	凯尔达	2837.71	7841.46	100.00	2025-04-25
600926.SH	杭州银行	50408.30	586039.74	87.83	2025-04-24
301087.SZ	可孚医疗	8676.57	16000.00	100.00	2025-04-24
601009.SH	南京银行	113110.82	1000701.69	100.00	2025-04-23
688737.SH	中自科技	3197.51	8603.49	100.00	2025-04-22

301086.SZ	鸿富瀚	3833.55	6000.00	100.00	2025-04-21
001218.SZ	丽臣实业	3072.00	8999.55	100.00	2025-04-14
301077.SZ	星华反光	3856.49	6000.00	100.00	2025-03-31
301061.SZ	匠心家居	6000.00	8000.00	100.00	2025-03-13
000625.SZ	长安汽车	2590.64	632214.29	45.92	2025-03-05
300844.SZ	山水比德	2525.00	4040.00	100.00	2025-02-13
301024.SZ	霍普股份	2880.00	4239.00	100.00	2025-01-28
601921.SH	浙版传媒	180000.02	222222.22	100.00	2025-01-23
001209.SZ	洪兴股份	6497.49	9394.48	100.00	2025-01-22
002059.SZ	云南旅游	6857.37	101243.48	100.00	2025-01-16
605287.SH	德才股份	2865.13	10000.00	100.00	2025-01-06
002187.SZ	广百股份	18692.79	61761.91	100.00	2025-01-06
600679.SH	上海凤凰	550.77	34369.42	100.00	2024-12-23
688032.SH	不适用	1985.72	4000.00	100.00	2024-12-20
301096.SZ	不适用	3960.00	10816.66	100.00	2024-12-20
000546.SZ	金圆股份	6613.75	78048.26	99.54	2024-12-20
600859.SH	王府井	4147.65	113273.80	99.75	2024-12-17
301100.SZ	不适用	15000.00	20000.00	100.00	2024-12-17
301138.SZ	不适用	9000.00	12000.00	100.00	2024-12-16
688246.SH	不适用	3663.35	13787.75	100.00	2024-12-16
000401.SZ	冀东水泥	106598.80	247935.72	99.97	2024-12-16
301177.SZ	不适用	36000.00	40001.00	100.00	2024-12-16
000737.SZ	南风化工	104599.31	169128.73	100.00	2024-12-16

全球证券市场统计

股票市场指数

简称	最新收盘价	1日 涨跌幅(%)	1周 涨跌幅(%)	1个月 涨跌幅(%)	3个月 涨跌幅(%)	12个月 涨跌幅(%)	30天 波动率(%)
道琼斯工业平均指数	42865.76	-0.002581	51.42	51.42	51.42	51.42	43.18
德国 DAX 指数	23990.96	0.014174	88.35	2.09	7.44	30.59	50.06
法 CAC40 指数	7775.90	-0.364285	-0.36	0.41	-2.09	-0.17	47.20
恒生指数	24366.94	0.844560	3.01	6.55	2.45	34.05	67.29
沪深 300 指数	3894.62	0.754400	0.66	1.26	-1.18	9.92	68.00
美国 SP500 指数	6022.24	-0.274392	0.86	6.40	8.07	12.03	47.72
纳斯达克综合指数	19615.88	-0.502714	0.79	9.40	12.50	13.10	50.77
日经 225 指数	38421.19	0.548735	1.78	2.44	4.42	-1.82	不适用

沪深港通资金流入流出 Top10

A 股资金流入流出前十

排序	代码	简称	价格(RMB)	涨跌幅(%)	流入资金 (RMB, 万元)	代码	简称	价格(RMB)	涨跌幅(%)	流出资金 (RMB, 万元)
1	300750.SZ	宁德时代	250.5000	3.0271	无数据	300750.SZ	宁德时代	250.5000	3.0271	无数据
2	601318.SH	中国平安	54.4600	1.9278	无数据	601318.SH	中国平安	54.4600	1.9278	无数据
3	603259.SH	药明康德	65.0500	0.2311	无数据	603259.SH	药明康德	65.0500	0.2311	无数据
4	300502.SZ	新易盛	98.3600	-1.2450	无数据	300502.SZ	新易盛	98.3600	-1.2450	无数据
5	600036.SH	招商银行	45.3100	1.4327	无数据	600036.SH	招商银行	45.3100	1.4327	无数据
6	600519.SH	贵州茅台	1480.0000	0.3383	无数据	688041.SH	海光信息	135.5000	-4.5640	无数据
7	600030.SH	中信证券	26.3800	1.6570	无数据	600519.SH	贵州茅台	1480.0000	0.3383	无数据

8	300476.SZ	胜宏科技	106.8400	2.1317	无数据	600030.SH	中信证券	26.3800	1.6570	无数据
9	002594.SZ	比亚迪	361.9900	2.5090	无数据	300476.SZ	胜宏科技	106.8400	2.1317	无数据
10	002475.SZ	立讯精密	31.9700	0.5979	无数据	002475.SZ	立讯精密	31.9700	0.5979	无数据

港股资金流入流出前十

排序	代码	简称	价格(HKD)	涨跌幅(%)	流入资金 (HKD, 万元)	代码	简称	价格(HKD)	涨跌幅(%)	流出资金 (HKD, 万元)
1	9626.HK	哔哩哔哩-W	167.3000	0.09921156	68460.93	1810.HK	小米集团-W	54.1000	0.01216090	373784.08
2	3988.HK	中国银行	4.7000	0.01075269	75523.01	9992.HK	泡泡玛特	269.8000	0.04250386	220358.75
3	0700.HK	腾讯控股	518.0000	0.00876339	78872.95	0700.HK	腾讯控股	518.0000	0.00876339	204485.18
4	1093.HK	石药集团	8.8300	-0.02753304	91805.84	9988.HK	阿里巴巴-W	118.4000	0.01336894	172274.98
5	0883.HK	中国海洋石油	18.8800	0.01287554	93896.45	3690.HK	美团-W	143.8000	-0.00415512	150648.18
6	9988.HK	阿里巴巴-W	118.4000	0.01336894	94106.02	3988.HK	中国银行	4.7000	0.01075269	106593.65
7	0939.HK	建设银行	7.6500	0.02136182	100559.71	1093.HK	石药集团	8.8300	-0.02753304	94573.24
8	3690.HK	美团-W	143.8000	-0.00415512	187647.82	0883.HK	中国海洋石油	18.8800	0.01287554	77883.16
9	1810.HK	小米集团-W	54.1000	0.01216090	190541.35	1024.HK	快手-W	62.2000	0.01138211	74668.16
10	9992.HK	泡泡玛特	269.8000	0.04250386	211380.50	9626.HK	哔哩哔哩-W	167.3000	0.09921156	64300.04

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032