

晨会纪要

数据日期: 2024-08-15	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)	2877.35	8370.12	3341.95	9000.19	2053.23	707.55
涨跌幅度(%)	0.93	0.71	0.98	0.72	0.92	0.94
成交金额(亿元)	2549.87	3365.35	1492.49	1116.32	1593.07	343.38

晨会主题

【常规内容】

宏观与策略

宏观快评: 美国7月CPI数据点评-通胀多个核心分项环比转负
固定收益专题研究: 固定收益专题研究-从预算调整程序看地方债供给
固定收益周报: 政府债务周度观察-国债净融资和新增专项债继续放量

行业与公司

建筑行业8月投资策略: 行业新订单低迷, 央企龙头优势增强
兴通股份(603209.SH) 财报点评: 单季度利润突破亿元, 内、外贸运力有序扩张
中国利郎(01234.HK) 海外公司财报点评: 上半年收入增长7%, 收购万星威布局运动赛道
英维克(002837.SZ) 财报点评: 数据中心业务亮眼, 液冷已至加速拐点
新洁能(605111.SH) 财报点评: 毛利率连续4个季度环比提升, 产品与客户结构不断优化

金融工程

金融工程周报: 股指分红点位监控周报-分红接近尾声, 各主力合约悉数贴水

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 08月16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	17109.14	-0.02

基金指数 08月16日

	收盘指数	涨跌幅%
债券基金指数	3170.57	0.03
股票基金指数	8594.21	-0.92
混合基金指数	7734.53	-1.01

汇率 08月16日

	收盘指数/价	涨跌幅%
欧元兑美元	1.09	-0.36
美元兑人民币	7.17	0.53
美元兑港币	7.79	0.32
美元兑日元	149.28	1.32

非流通股解禁 08月16日

名称	解禁数量(万股)	流通股增加%	解禁日期
正和生态	9810.50	100.00	2024-08-16
义翘神州	3572.71	100.00	2024-08-16
通易航天	3464.58	100.00	2024-08-16
天禄科技	4577.58	100.00	2024-08-13
海天瑞声	1362.38	100.00	2024-08-13
山水比德	355.00	12.32	2024-08-13
冠石科技	5000.00	100.00	2024-08-12
中富电路	12500.00	100.00	2024-08-12

【常规内容】

宏观与策略

◆ 宏观快评:美国 7 月 CPI 数据点评-通胀多个核心分项环比转负

美东时间 8 月 14 日,美国劳工统计局发布 7 月 CPI 通胀数据:环比来看,CPI 和核心 CPI 涨幅均为 0.2%,较上月分别回升 0.3 和 0.1 个百分点。同比来看,CPI 上涨 2.9%,较上月回落 0.1 个百分点;核心 CPI 上涨 3.2%,较上月回落 0.1 个百分点。

证券分析师: 季家辉 (S0980522010002)、董德志 (S0980513100001)

◆ 固定收益专题研究:固定收益专题研究-从预算调整程序看地方债供给

新增地方债从项目申报到债券发行,程序较为复杂,时间链条较长。在 3 月的两会召开之前,财政部会提前下达一批新增地方债额度供地方政府发行使用,即我们熟知的“提前批”。

两会召开后,财政部会下达第二批新增债务额度。第二批新增债务额度和预算调整均需要经过人大常委会审批批准才能发行,根据往年部分省份的数据可以直观的感受这一程序。

部分省份最近的一次人大常委会并未表示已经批准新增限额。这可能意味着这些省份近期,至少一个月内的新增政府债供给无法突破提前批额度。从目前实际发行与提前批对比来看,这一现象也较为明显:已通过预算调整的省份,实际发行量超出提前批的不在少数,未通过的省份则明显较少。

考虑到部分地区人大常委会尚未批准第二批新增债务限额,我们认为短期内这部分地区的专项债供给将受到一定限制。当然,这一限制目前仍存在一定的腾挪空间,因为上述省份仍有提前批额度尚未用完。

证券分析师: 董德志 (S0980513100001)、赵婧 (S0980513080004)、陈笑楠 (S0980524080001)

联系人: 王奕群

◆ 固定收益周报:政府债务周度观察-国债净融资和新增专项债继续放量

国债净融资+新增地方债发行第 32 周 (8/5-8/11) 为 5259 亿,第 33 周 (8/12-8/18) 计划 5227 亿,年初至第 32 周累计 4.7 万亿,进度达到 52.8%,已超过去年同期进度。总体来看前两个月政府端融资明显提速,7 月国债净融资+新增地方债发行达到 7200 亿,成为社融的主要支撑项。前期预测 8 月国债净融资+新增地方债约 1.2 万亿左右,目前八月前两周发行已超 1.04 万亿,预计对社融和后续基建增速都会起到拉动作用。

国债第 32 周 (8/5-8/11) 净融资 3550 亿,第 33 周 (8/12-8/18) 3725 亿,至第 32 周累计 2.4 万亿,进度约 55.1%,为近 5 年同期进度最快。特别国债 5 月发行 2 只共 800 亿,6 月发行 4 只共 1700 亿,7 月发行 3 只共 1680 亿,8 月将发行四只。后续特别国债将逐渐优化资金用途、提高使用效率,并从供给侧更多转向扩大内需。

新增一般债第 32 周 (8/5-8/11) 发行 284 亿,第 33 周 (8/12-8/18) 156 亿。至第 32 周累计约 4200 亿,进度 58.6%,低于 2023 年 (69.7%) 和 2022 年 (95.5%) 同期。

新增专项债第 32 周 (8/5-8/11) 发行 1425 亿,第 33 周 (8/12-8/18) 发行 1346 亿。至第 32 周累计 1.9 万亿,发行进度达到 49.2%,落后于过去两年。8-9 月迎来发行高峰,分别计划发行 5767 亿和 6024 亿,目前 8 月已实际发行 2794 亿。

特殊再融资债已两月无发行。城投债第 32 周净融资-15 亿,第 33 周净融资计划-400 亿,截至本周余额约 11.4 万亿。

风险提示:数据统计误差,实际发行与计划差异较大。

证券分析师: 董德志 (S0980513100001)

联系人：王奕群

行业与公司

◆ 建筑行业 8 月投资策略：行业新订单低迷，央企龙头优势增强

基建开工低迷，地方投资受限，中央财政加杠杆初显成效。根据 Mysteel 统计数据，2024 年 1-7 月，全国各地新开工项目投资额共计 22.22 万亿元，同比-34.7%。7 月新开工合同额 18173 亿元，单月同比-13.9%，环比+164.5%。当前年内开工节奏显著落后于前两年，7 月单月开工合同额环比大幅提升，但仍然略低于前两年，开工回暖的持续性有待观察。2024 年 1-7 月全国新增专项债 1.77 万亿元，同比-28.9%，7 月单月新增专项债 2814.7 亿元，单月同比+43.4%，环比-15.4%。专项债优质项目逐渐减少，“资金等项目”问题严峻。中央财政重点支持的水利、铁路等领域投资景气度相对较高，而地方财政重点投向的市政公用、道路建设投资增速显著下滑。

行业新订单整体下行，央企龙头优势继续增强。2024H1 全国建筑业实现新签合同额 14.91 亿元，同比-3.4%。2024H1 八大建筑央企新签建筑合同额合计 7.89 亿元，同比-0.5%，显著高于建筑业整体-3.4%的增速，以新签合同额衡量的市占率已由 2020 年的 35.4%快速上升至 52.9%。八大建筑央企融资规模占所有上市建筑公司的 80%，且融资成本显著低于其他建筑企业，二者融资成本差在近三年持续扩大。受益于更强的融资能力和更低的融资成本，建筑央企在获取重大工程项目上更具优势，有望在订单和收入端表现持续好于行业整体。

PPP 驱动的增长模式难以持续，产业链现金流压力增大。2023 年年底 PPP 新政落地以后，以投资撬动工程收入的模式或难以为继，或将导致建筑企业收入和利润规模整体承压。建筑行业收付现比同步下滑，反映建筑企业收付款账期拉长，虽然二者稳定的差额保障了正向的现金流入，但付现比相对更具刚性，未来建筑企业或面临更大的现金流压力。

投资建议：预计全年基建新开工和投资落地完成金额均面临较大压力，传统基建央企和地方建工企业预计收入和利润普遍承压，需要加强项目质量管控，做强现金流，逐步消化过往累积的减值压力，从而实现资产负债表和估值的逐步修复。当前重点推荐受地产和基建订单下滑影响较小，细分赛道中订单景气度较回款较高，现金流充沛的“隐形冠军”企业，包括亚翔集成、太极实业、中国海诚，建议关注有现金流改善预期，重资产投资相对谨慎的建筑央企中国建筑、中国铁建、中国中铁。

风险提示：宏观经济下行风险；基建相关政策支持不及预期的风险；重大项目审批落地不及预期的风险。

证券分析师：任鹤（S0980520040006）、朱家琪（S0980524010001）

◆ 兴通股份(603209.SH) 财报点评：单季度利润突破亿元，内、外贸运力有序扩张

兴通股份公布 2024 年中报，Q2 单季度业绩表现优异。2024H1 公司营业收入为 7.72 亿元，同比增长 23.56%，归母净利润为 1.80 亿元，同比增长 31.56%。其中，2024Q2 公司营业收入为 3.87 亿元，同比增长 35.35%，归母净利润为 1.03 亿元，同比增长 71.31%，单季度利润创历史新高。

“1+2+1”战略稳健推进，外贸业务放量带动新一轮增长。上半年，兴通新建的 2 艘万吨级外贸化学品船投入运营，运力规模 2.52 万载重吨，进一步扩大公司在国际化学品运输领域的市场占有率和竞争力，并对公司经营数据增长形成支撑。根据船舶建造计划，共有 3 艘船舶将于 2024 年下半年投入运营（内贸运力 1.12 万载重吨、外贸运力 1.30 万载重吨），4 艘船舶于 2025 年投入运营（内贸运力 2.6 万载重吨、外贸运力 5.18 万载重吨），2 艘船舶于 2026 年上半年投入运营（外贸运力 5.18 万载重吨），新运力的投放有望带动公司业绩持续增长。

上半年兴通业务结构改善明显，带动利润率回升。Q2 单季度，兴通毛利率达到 40.92%，同比提升 8.76pct，主要原因有二，其一，2024H1 公司外租船收入占比下降 10.4pct 至 3.5%，低毛利业务的占比下降带动公司利润率回升；其二，红海危机带动了全球化学品外贸运价提升，带动了公司外贸业务利润率提升。从业务结构来看，公司当前期租运力计 18.39 万载重吨，占公司总运力规模 44.85%，期租客户多为头部企业，业绩稳定性具有较强保障。

股权激励彰显增长信心。上半年末，兴通公布 2024 年员工持股计划（草案），受让价格为 7.38 元/股，规模不超过约 420 万股，约占总股本的 1.50%。第一个解锁期业绩考核目标：以 2023 年营业收入/净利润/货运量为基数，2024 年营业收入/净利润/货运量增长率中某一项不低于 25%。第二个解锁期业绩考核目标：以 2023 年营业收入/净利润/货运量为基数，2025 年营业收入/净利润/货运量增长率中某一项不低于 35%（目标值为 50%）。

风险提示：国内化工开工率持续低迷、行业供给审批放开，安全事故等

投资建议：

兴通股份是危险化学品水运龙头企业，随着公司“1+2+1”战略推进，业绩迎来第二增长极，考虑到红海事件或对外贸运价形成支撑，且国内经济稳中向好发展，将 2024-2026 年业绩预测由 3.2/4.0/4.6 亿元上调至 3.4/4.2/4.8 亿元，对应 PE 估值为 11.8/9.6/8.3X，维持“优于大市”评级。

证券分析师：高晟（S0980522070001）、罗丹（S0980520060003）

◆ 中国利郎(01234.HK) 海外公司财报点评:上半年收入增长 7%，收购万星威布局运动赛道

上半年收入增长 7.3%，毛利率受渠道改革和产品组合影响小幅下降，维持高分红。公司是国内中高档商务休闲男装品牌。2024 上半年收入同比+7.3%至 16.0 亿元，归母净利润同比+3.6%至 2.8 亿元。其中主系列收入同比增长 4.5%至 12.1 亿元，轻商务系列受益于新零售以奥莱渠道带货的带动，同比增长 17.3%至 3.9 亿元；网店零售额同比+37.0%。毛利率同比下降 1.8 个百分点至 50.0%，主要受公司终止黑龙江分销商合作、转为 DTC 模式所支付的相关回购补偿，以及产品组合变化引起平均单价降低影响。拟派发中期股息每股 13 港仙及特别股息每股 5 港仙，派息率达 72%。

渠道转型持续推进，库存优化效果显现。1) 主系列引入直营模式，推进 DTC 直面消费者模式转型，今年上半年已率先在黑龙江地区推行。截至 2024 年 6 月，总门店数为 2709 家，同比新增 14 家，其中直营门店增加 10 家至 307 家，代销门店增加 23 家至 959 家，分销店减少 19 家至 1443 家。2) 库存优化成效显著，上半年库存周转天数 189 天，同比减少 22 天。DTC 转型过程中从黑龙江分销商回购的上半年库存已大部分售出，并通过奥特莱斯店、电商平台清库存，新物流园区的智能化系统迅速将库存产品推向市场，加快库存周转。3) 今年 8 月与迪桑特成立合资公司万星威中国，中国利郎出资 1.5 亿元人民币，持股 54%，万星威中国将在中国经营及从事 Munsingwear（万星威）品牌的产品的设计、销售及分销业务，预计将在 2025 年度正式推出产品。

管理层下调全年零售增长目标至 10%，预期下半年表现优于上半年。受整体服装零售环境影响，2024 年零售增长目标从 15%下调至 10%。预期下半年表现优于上半年，发挥秋冬季产品优势，并争取全年实现新零售业务增长 30%或以上。门店数量上，公司目标净开 50-100 家，并完成 400 家门店的第七代装修工程，提升品牌形象。

风险提示：品牌形象受损；渠道改革不及预期；系统性风险。

投资建议：公司经营稳健高分红，未来新零售和轻商务仍有较大成长潜力。上半年消费环境疲软但公司仍实现收入正向增长，利润率主要受渠道改革和产品组合变化影响小幅下滑，同时公司长期保持稳健较高的分红水平。受今年消费力下滑影响，我们小幅下调盈利预测，预计 2024~2026 年净利润分别为 5.7/6.5/7.3 亿元（前值为 5.9/6.8/7.5 亿元）。基于盈利预测下调，小幅下调目标价至 4.6-5.2 港元（前值为 5.2-5.5 港元），对应 2024 年 9-10xPE，维持“优于大市”评级。

证券分析师：丁诗洁（S0980520040004）、刘佳琪（S0980523070003）

◆ 英维克(002837.SZ) 财报点评:数据中心业务亮眼，液冷已至加速拐点

2024 年上半年增速亮眼，数据中心业务超预期。公司发布 2024 年半年报，实现营业收入 17.1 亿元，同比增长 38.2%；实现归母净利润 1.8 亿元，同比增长 100%。

单季度来看，公司二季度实现营业收入 9.7 亿元，同比增长 36%；实现归母净利润 1.2 亿元，同比增长

82%，整体延续了一季度的高增长态势。

从收入结构看，公司机房温控节能产品（数据中心温控），同比增长 86%，占收入比重达到 50%，是上半年的主要增长贡献来源；机柜温控节能产品（储能+通信基站温控）较为平稳，同比增长 6.1%。客车空调和轨交空调亦有较好的增长，增速分别为 42%和 36%。其他类业务中，受益于电子散热业务的发展，上半年增长 27%，是后续的重要看点。

费用率得到有效控制，盈利能力显著修复。公司费用相对刚性，24 年上半年销售和管理费用增长较少，研发投入力度加大，但整体增速低于收入增速，费用率显著下降。公司毛利率同比虽略有下降，一方面是铜价上升带来的成本提高，另一方面是数据中心占比提升带来的结构性下降，但环比恢复态势良好，后续可期。净利率相较于一季度提升明显，达到 10.7%，创下了近三年的新高。

受益 AI 算力基础设施浪潮，液冷温控已来到加速发展拐点，公司全链条解决方案严阵以待。AI 的快速发展对数据中心算力密度和热力密度提出高要求，液冷温控技术应用加速导入，冷板式液冷数据中心已开始规模部署，产业趋势明确。公司对冷板、浸没等液冷技术平台长期投入，形成了数据中心全链条液冷解决方案，一方面获得了产业链各方对于公司能力的认可，另一方面成功打开电子散热市场，为公司找到了新的增长曲线。上半年，来自数据中心机房及算力设备的液冷技术相关营业收入约为上年同期的 2 倍左右。

海外市场布局初见成效。公司上半年海外收入占比达到 16%，相较于去年继续提升。公司主要在东南亚地区的数据中心市场加大开拓力度，以最大程度享受全球 AI 产业红利，后续发展空间较大。

风险提示：行业竞争加剧；液冷应用不及预期；原材料价格波动风险。

投资建议：维持盈利预测，维持“优于大市”评级。

看好公司后续受益数据中心液冷大趋势的弹性，维持此前盈利预测，我们预计 2024-2026 年公司收入分别为 46.5/61.4/77.5 亿元，归母净利润分别为 5.4/7.0/8.9 亿元，对应 PE 为 29/22/18 倍，维持“优于大市”评级。

证券分析师： 马成龙（S0980518100002）

◆ 新洁能(605111.SH) 财报点评:毛利率连续 4 个季度环比提升，产品与客户结构不断优化

2024 营收、毛利率与归母净利润均实现同环比提升。公司主要从事功率器件开发销售，包括 IGBT、屏蔽栅 MOSFET（SGT MOS）、超结 MOSFET（SJ MOS）、沟槽型 MOSFET（Trench MOS）四大产品工艺平台。2024 公司实现营收 5 亿元（YoY+30.4%，QoQ+35%），归母净利润 1.18 亿元（YoY+42.25%，QoQ+17.5%），毛利率 36.53%（YoY+6.85pct，QoQ+1.77pct），成本、需求增长与产品结构优化带来毛利率连续 4 个季度环比改善。

汽车与 AI 算力相关产品加速拓展，工控保持稳步提升。1H24 公司工控收入占 42%，AI 算力与通信占 9%，光储占 17%，汽车电子占 13%，光伏储能占 14%。公司汽车电子 24 年上半年同比增长产品数量超 5 成，并有多款型号应用于 OBC、DC 转换等三电电源模块；车规产品与汽车客户数量加速扩展。在 AI 算力领域，公司相关产品已应用于 GPU 领域海外头部客户并实现大批量销售，且更多料号已通过验证，未来有望快速增长。此外，光伏需求受非洲等地区供电不稳定因素影响需求快速增长，逐步走向改善区间。

SGT MOS、Trench MOS 和 SJ MOS 均实现同比增长。24 年上半年，在工控、泛消费与汽车电子需求带动下，Trench MOS 营收 2.55 亿（YoY+19.64%，占 29.3%），SGT MOS 营收 3.6 亿（YoY+40.29%，占 41.44%），SJ MOS 营收 1.02 亿（YoY+8.49%，占 11.78%）均保持同比增长，受光伏影响 IGBT 营收 1.41 亿（YoY-22.64%，占 16.20%）。SGT MOS 作为主力产品替代国际厂商料号最多，AI 算力服务器应用中，多款产品均为 SGT 系列；SJ MOS 产品 4 代已开始批量交付，下半年将进一步加大在家电、AI 服务器、汽车 OBC 等领域推广。

工艺平台持续升级，上半年研发投入占比约 4.6%。公司第四代超结 MOS（SJ MOS）平台导通电阻持续优化，第五代 SJ MOS 平台 12 寸流片中；SGT MOS 多个平台完成车规认证，以应用于针对 AI 算力、混动新能源车 48V 系统等领域的 85V 第三代 SGT MOS 为例，产品性能持续提升；SiC MOS 系列新增产品 6 款，部

分开始小规模销售；GaN 产品持续开发中。

投资建议：我们看好公司 SGT MOS 等产品的扩容机会与功率 IC 等产品的远期布局，考虑成本与产品结构优化效果好于我们此前预期，基于上半年毛利率改善程度，上调 24-26 年毛利率，预计 24-26 年公司有望实现归母净利润 4.96/5.84/6.67 亿元 (YoY+54%/+18%/+14%) (前值:24-26 年 4.17/4.83/5.20 亿元)，对应 24-26 年 PE 分别为 27/23/20 倍，维持“优于大市”评级。

风险提示：下游需求不及预期，模块进展不及预期等。

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

联系人： 连欣然

金融工程

◆ 金融工程周报:股指分红点位监控周报-分红接近尾声，各主力合约悉数贴水

成分股分红进度

截至 2024 年 8 月 14 日：

上证 50 指数中，有 2 家公司处于预案阶段，1 家公司处于决案阶段，2 家公司进入实施阶段，43 家公司已分红，2 家公司不分红；

沪深 300 指数中，有 10 家公司处于预案阶段，4 家公司处于决案阶段，10 家公司进入实施阶段，260 家公司已分红，16 家公司不分红；

中证 500 指数中，有 6 家公司处于预案阶段，6 家公司处于决案阶段，11 家公司进入实施阶段，413 家公司已分红，64 家公司不分红；

中证 1000 指数中，有 26 家公司处于预案阶段，7 家公司处于决案阶段，10 家公司进入实施阶段，756 家公司已分红，201 家公司不分红。

行业成分股股息率比较

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，银行、煤炭和钢铁行业的股息率排名前三。

已实现及剩余股息率

截至 2024 年 8 月 14 日：

上证 50 指数已实现股息率为 2.95%，剩余股息率 0.19%；

沪深 300 指数已实现股息率为 2.51%，剩余股息率 0.22%；

中证 500 指数已实现股息率为 1.91%，剩余股息率 0.05%；

中证 1000 指数已实现股息率为 1.45%，剩余股息率 0.08%。

股指期货升贴水情况跟踪

截至 2024 年 8 月 14 日，IH 主力合约年化贴水 8.47%，IF 主力合约年化贴水 17.54%，IC 主力合约年化贴水 46.89%，IM 主力合约年化贴水 27.32%。

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）

【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	564.50	-0.68	ICE 布伦特原油	79.76	-1.15
白银	7036.00	-1.02	铜	72280.00	0.30
铝	19030.00	0.34	铅	17895.00	1.84
豆一	4506.00	-0.30	锌	22855.00	0.08
豆粕	2887.00	-3.57	镍	128180.00	0.77
玉米	2292.00	0.21	锡	255820.00	0.00
螺纹钢	2803.00	-2.16	SR409	5978.00	-0.48

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
2024/07/31	07月PPI (%)	-0.7	-0.8	-5.5	PPI
2024/07/31	07月CPI (%)	100.5	99.8	100.5	国家统计局
2024/07/31	07月狭义货币(M1)同比 (%)	-0.06	-0.05	0.02	中国人民银行
2024/07/31	07月狭义货币(M2)同比 (%)	0.06	0.06	0.1	中国人民银行
2024/07/31	07月新增人民币贷款 (亿元)	-808.0	21927.0	364.0	中国人民银行
2024/07/31	07月贸易顺差总额 (亿美元)	84646.93	99050.0	79756.0	国家商务部
2024/07/31	07月固定资产投资累计同比 (%)	0.03	0.01	0.03	国家统计局
2024/07/31	07月工业增加值 (%)	0.05	0.05	0.03	国家信息中心
2024/07/31	07月社会消费品零售总额_同比 (%)	0.03	0.03	0.03	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
301047.SZ	义翘神州	3572.71	6800.00	100.00	2024-08-16
871642.BJ	通易航天	3464.58	7405.01	100.00	2024-08-16
605069.SH	正和生态	9810.50	16284.44	100.00	2024-08-16
301045.SZ	天禄科技	4577.58	10315.43	100.00	2024-08-13
688787.SH	海天瑞声	1362.38	4280.00	100.00	2024-08-13
300844.SZ	山水比德	355.00	1515.00	12.32	2024-08-13
688779.SH	长远锂科	88666.12	192920.62	100.00	2024-08-12
300947.SZ	德必集团	3066.37	8084.39	100.00	2024-08-12
300994.SZ	久祺股份	12936.00	19424.00	100.00	2024-08-12
301041.SZ	金百泽	4492.42	10668.00	100.00	2024-08-12
301043.SZ	绿岛风	5000.00	6800.00	100.00	2024-08-12
605589.SH	圣泉集团	15956.50	77477.68	100.00	2024-08-12
300814.SZ	中富电路	12500.00	17579.60	100.00	2024-08-12
605588.SH	冠石科技	5000.00	7309.95	100.00	2024-08-12
605081.SH	太和水	1762.31	7810.14	100.00	2024-08-09
688148.SH	芳源股份	12350.40	50874.00	97.64	2024-08-06
600626.SH	申达股份	25568.73	110797.87	100.00	2024-08-06

688778.SH	厦钨新能	15471.69	25157.22	100.00	2024-08-05
001211.SZ	双枪科技	3259.84	7200.00	100.00	2024-08-05
688385.SH	复旦微电	21635.00	53017.20	100.00	2024-08-05
300774.SZ	倍杰特	28501.26	40876.36	100.00	2024-08-05
301038.SZ	深水规院	9405.00	13200.00	100.00	2024-08-05
301042.SZ	安联锐视	2531.00	6880.00	100.00	2024-08-05
300964.SZ	本川智能	3420.20	7729.82	100.00	2024-08-05
600837.SH	海通证券	78125.00	965463.11	100.00	2024-08-05
301040.SZ	中环海陆	2956.40	10000.00	100.00	2024-08-05
605507.SH	国邦医药	25710.14	55882.35	100.00	2024-08-02
688670.SH	金迪克	5647.45	8800.00	100.00	2024-08-02
688628.SH	优利德	6197.96	11000.00	100.00	2024-08-01
301037.SZ	保立佳	6457.50	9010.00	100.00	2024-07-30
688509.SH	正元地信	38520.78	77000.00	100.00	2024-07-30
688511.SH	天微电子	3820.78	8000.00	100.00	2024-07-30
688071.SH	华依科技	3118.13	7284.47	100.00	2024-07-29
001210.SZ	金房节能	4746.15	9074.80	100.00	2024-07-29
301024.SZ	霍普股份	109.00	1359.00	3.64	2024-07-29
301035.SZ	润丰股份	18920.87	27618.00	100.00	2024-07-29
688718.SH	唯赛勃	11713.40	17375.43	100.00	2024-07-29
301036.SZ	双乐股份	5339.50	10000.00	100.00	2024-07-29
688296.SH	和达科技	4735.56	10739.31	100.00	2024-07-29
605368.SH	蓝天燃气	28538.00	46270.20	100.00	2024-07-29

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	40563.05	1.386387	43.28	43.28	43.28	43.28	35.63
德国 DAX 指数	18183.24	1.664132	42.75	-2.19	-3.63	15.32	40.21
法 CAC40 指数	7423.37	1.227405	2.42	-2.74	-9.91	2.14	49.44
恒生指数	17109.14	-0.024659	1.28	-5.03	-10.29	-7.92	95.84
沪深 300 指数	3341.95	0.988600	-0.02	-3.86	-7.83	-13.11	78.63
美国 SP500 指数	5543.22	1.613320	4.20	-1.56	4.42	24.90	43.24
纳斯达克综合指数	17594.50	2.337634	5.60	-4.75	5.08	29.07	47.93
日经 225 指数	36726.64	0.779888	5.44	-10.83	-4.32	13.92	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	600519.SH	贵州茅台	1426.8900	0.9616	112885.46	600519.SH	贵州茅台	1426.8900	0.9616	81516.26
2	601318.SH	中国平安	41.3200	2.0499	66932.59	300059.SZ	东方财富	10.6700	0.1878	76629.24
3	300750.SZ	宁德时代	173.4000	0.6910	60726.39	300750.SZ	宁德时代	173.4000	0.6910	66855.71
4	002475.SZ	立讯精密	36.7100	0.3828	58146.99	000333.SZ	美的集团	61.0000	0.1642	53351.15
5	002594.SZ	比亚迪	231.4900	2.1580	53815.41	601138.SH	工业富联	20.6600	-0.6731	48376.65
6	600036.SH	招商银行	32.7600	2.8249	51459.64	002475.SZ	立讯精密	36.7100	0.3828	41339.26
7	600030.SH	中信证券	19.1500	1.5915	44931.86	300308.SZ	中际旭创	115.1000	-0.5873	30476.74

8	601899.SH	紫金矿业	15.5800	1.1688	43628.85	002594.SZ	比亚迪	231.4900	2.1580	29428.22
9	601138.SH	工业富联	20.6600	-0.6731	36905.18	600900.SH	长江电力	29.8000	0.8460	26676.33
10	600900.SH	长江电力	29.8000	0.8460	36284.72	002241.SZ	歌尔股份	20.3900	-1.0194	25858.11

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	0981.HK	中芯国际	16.8600	0E-8	21226.34	0700.HK	腾讯控股	368.4000	-0.01444623	174358.79
2	1088.HK	中国神华	33.6000	0.03384615	28123.43	0883.HK	中国海洋石油	19.9200	-0.00300300	60676.86
3	3690.HK	美团-W	102.4000	0.00293830	33763.94	3690.HK	美团-W	102.4000	0.00293830	54832.16
4	2828.HK	恒生中国企业	无数据	无数据	37581.36	0941.HK	中国移动	73.9500	0.01370802	40607.11
5	3033.HK	南方恒生科技	无数据	无数据	38344.11	1810.HK	小米集团-W	17.2200	0.02135231	31359.32
6	1810.HK	小米集团-W	17.2200	0.02135231	43654.93	0939.HK	建设银行	5.5800	0.01270417	24704.20
7	0883.HK	中国海洋石油	19.9200	-0.00300300	44557.49	1088.HK	中国神华	33.6000	0.03384615	21800.11
8	0941.HK	中国移动	73.9500	0.01370802	101815.73	0981.HK	中芯国际	16.8600	0E-8	21756.26
9	0700.HK	腾讯控股	368.4000	-0.01444623	258076.57	1024.HK	快手-W	44.0000	-0.01012373	8712.16
10	2800.HK	盈富基金	无数据	无数据	260097.31	2800.HK	盈富基金	无数据	无数据	4189.00

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中所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