

晨会纪要

数据日期: 2024-05-22	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)	3158.53	9693.05	3684.45	10153.77	2373.99	754.97
涨跌幅度(%)	0.01	0.11	0.22	0.18	0.83	0.90
成交金额(亿元)	3641.37	4671.46	2308.39	1514.83	2041.31	471.04

晨会主题

【常规内容】

宏观与策略

固定收益投资策略: 债市阿尔法-超长信用债还能买么?

固定收益周报: 资管机构产品配置观察(第41期)(20240513-20240519)

-债基久期回落, 理财破净率上升

策略专题: 资金跟踪与市场结构周观察(第二十期)-市场成交有所回升, 股市资金净流出

行业与公司

纺服行业快评: 纺织服装海外跟踪系列四十三-亚玛芬一季度业绩好于公司指引, 始祖鸟品牌及大中华区引领增长

中国石油(601857.SH) 公司快评: 非常规天然气业务将迎来快速发展

金融工程

金融工程周报: 私募基金周报-上周私募中证500指增产品超额中位数0.80%, 百亿私募调研聚焦电子、医药板块

金融工程周报: 股指分红点位监控周报-IH及IF合约普遍升水, IC及IM主力合约贴水

金融工程日报: 连板率大幅提升, 光伏板块掀涨停潮

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 05月23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	19195.59	-0.13

基金指数 05月23日

	收盘指数	涨跌幅%
债券基金指数	3154.15	-0.01
股票基金指数	9578.95	-0.68
混合基金指数	8707.31	-0.61

汇率 05月23日

	收盘指数/价	涨跌幅%
欧元兑美元	1.08	-0.28
美元兑人民币	7.24	0.07
美元兑港币	7.8	0.03
美元兑日元	156.8	0.4

非流通股解禁 05月23日

名称	解禁数量(万股)	流通股增加%	解禁日期
三孚新科	4295.20	100.00	2024-05-22
奥精医疗	2807.41	100.00	2024-05-21
依依股份	3492.89	100.00	2024-05-20
南侨食品	35649.97	98.85	2024-05-20
康拓医疗	3182.24	100.00	2024-05-20
电气风电	80000.00	100.00	2024-05-20
创益通	4914.00	100.00	2024-05-20
诺泰生物	6680.98	100.00	2024-05-20

【常规内容】

宏观与策略

◆ 固定收益投资策略：债市阿尔法-超长信用债还能买么？

目录

- 一、信用阿尔法：低等级城投债
- 二、久期新阿尔法：超长信用债
- 三、超长信用债还能买么？
- 四、债市近期看法

证券分析师： 赵婧（S0980513080004）、董德志（S0980513100001）、李智能（S0980516060001）

◆ 固定收益周报：资管机构产品配置观察（第 41 期）（20240513-20240519）-债基久期回落，理财破净率上升

主要结论：本周理财子产品规模环比增长 1427 亿元，主要源于固定收益类产品规模增长，现金管理类、权益类、混合类产品规模下降；中长期纯债基金、短债基金久期回落，久期均值分别为 2.44 年、1 年；理财产品破净率为 3.09%，环比上升 0.12 个百分点。

本周理财子产品规模环比增长 1427 亿元。截至 2024 年 5 月 19 日，理财子公司产品存续总规模为 24.95 万亿元，周规模环比上升 0.58%，环比增加 1427 亿元。从不同类型理财子来看，国有银行理财子、股份行理财子、城商行理财子、农商行理财子、合资理财子存续产品规模分别环比变化+1.00%、+0.19%、+0.88%、-0.30%、+1.21%，分别环比变化+934.01 亿元、+243.22 亿元、+247.21 亿元、-3.64 亿元、+6.33 亿元。

1 个月以内理财产品规模环比增长 1.80%。从不同期限类型的理财产品存续规模来看，截至 5 月 19 日，本周 1 个月以内的理财产品存续规模环比上升 1.80%。其中 1 个月-3 个月、3 个月-6 个月的理财产品存续规模环比变化+1.43%、+0.58%，6 个月-1 年、1 年-3 年、3 年以上的理财产品存续规模分别环比变化+0.72%、+0.59%、-1.23%。从不同运作模式来看，本周开放式净值型产品存续规模为 20.28 万亿元，环比上升 0.70%；封闭式净值型产品存续规模为 4.67 万亿元，环比上升 0.05%。

固定收益类产品规模环比增长 1.25%。从理财子公司存续理财产品的结构来看，截至 5 月 19 日，本周固定收益类理财产品周存续规模环比上升 1.25%，现金管理型产品、权益类产品和混合类产品存续规模分别环比变化-0.70%、-4.24%、-0.03%。

理财产品破净率上升 0.12 个百分点。从净值变化来看，截至 5 月 19 日，理财子产品累计净值为 1.042 元，环比上升 0.05%。从理财子固收类理财产品净值变化来看，累计净值 1.045 元，环比上升 0.06%。截至 5 月 19 日，理财子产品累计净值破净率为 3.09%，较上周上升 0.12 个百分点。

中长期纯债基金、短期纯债基金久期回落。截至 5 月 19 日，全市场债券型基金资产净值为 9.48 万亿元，环比上升 0.12%，其中中长期纯债型基金环比上升 0.15%。债券型公募基金久期有所回落，中长期纯债基金久期均值为 2.44 年，处在近一年 10%-25%历史分位；短期纯债基金久期均值为 1 年，处在近一年 10%-25%历史分位。

保险资管固定收益产品周回报率下降 0.24 个百分点。从保险资管的固定收益产品净值来看，截至 5 月 19 日，累计净值为 1.153 元。从保险资管固定收益产品收益率来看，截至 5 月 19 日，本周回报率为 0.06%，最近一个月、三个月、六个月、一年、两年、三年、五年回报率分别为+0.57%、+1.82%、+1.90%、+2.58%、+5.80%、+9.39%、+23.87%。

风险提示：市场波动对资管产品业绩带来不确定性，监管政策变动对行业影响等。

证券分析师： 戴丹苗（S0980520040003）、董德志（S0980513100001）

◆ 策略专题：资金跟踪与市场结构周观察（第二十期）-市场成交有所回升，股市资金净流出

市场成交量回升。前两周（20240503-20240517）全市场成交量回升，逐渐恢复年初水平，上深两市成交额位于 2024 年至今的 77.7%分位数水平（前值为 25.0%）。成交额上行的背后是房地产行情驱动，市场交易存在政策博弈倾向。

行业层面涨跌幅分化度有所上升。前两周，行业和个股层面成交额集中度延续下行趋势，行业层面涨跌幅分化度有所上升，个股层面涨跌幅分化度保持下行。

赚钱效应持续回落。Top10%个股涨跌幅与中位数涨跌幅的差为 6.02%，相比前值上升 0.02 个百分点。全 A 涨跌中位数为 0.50%，较前值下降 2.45 个百分点。Top25%分位数为 2.99%，较前值下降 2.71 个百分点。Top75%分位数为-1.84%，较前值下降 1.79 个百分点。个股涨跌家数比为 1.32，较前值下降 1.64。

行业换手率小幅回升。前两周换手率最高的三个一级行业为：房地产（12.57%）、社会服务（11.60%）、传媒（11.49%）。前两周换手率最低的一个一级行业为：银行（1.17%）、石油石化（1.95%）、钢铁（3.41%）。

机构调研强度提高。从行业层面的机构调研强度看，电子（31.23%）、机械设备（25.27%）、医药生物（22.30%）三个行业的调研强度最高。从宽基指数层面看，沪深 300 的调研强度最大，为 3.41。

股市资金持续净流出。前两周股市资金净流入为-125.35 亿元，较前值减少 658.76 亿元。各分项资金为：（1）北向资金净流入 136.05 亿元；（2）融资余额增加 205.68 亿元；（3）重要股东增持 14.92 亿元；（4）ETF 流入 126.05 亿元；（5）新发偏股基金 45.53 亿元；（6）IPO 0.00 亿元；（7）定向增发 0.00 亿元；（8）重要股东减持 34.31 亿元；（9）ETF 流出 619.26 亿元。从资金流入流出来看，前两周融资余额增加流入最多，为 205.68 亿元，ETF 流出最多，为 619.26 亿元。较前值，各分项的变化为：（1）北向资金净流入减少 144.67 亿元；（2）融资余额增加增加 349.09 亿元；（3）重要股东增持减少 6.46 亿元；（4）ETF 流入减少 245.23 亿元；（5）新发偏股基金减少 82.81 亿元；（6）IPO 减少 7.41 亿元；（7）定向增发增加 0.00 亿元；（8）重要股东减持增加 12.44 亿元；（9）ETF 流出增加 523.65 亿元。

资金流出风险减弱。前两周限售解禁家数为 85 家，较前值增加 4 家。限售解禁市值为 433.02 亿元，较前值减少 308.19 亿元。预计本周和下周的限售解禁市值为 930.09 亿元。从行业来看，前两周限售解禁市值最多的三个行业为：机械设备（107.63 亿元）、医药生物（96.27 亿元）、电力设备（42.09 亿元）。有 11 个行业没有限售解禁出现。

风险提示：数据更新滞后；数据统计误差；经济复苏不及预期。

证券分析师： 王开（S0980521030001）、陈凯畅（S0980523090002）

联系人： 郭兰滨

行业与公司

◆ 纺服行业快评：纺织服装海外跟踪系列四十三-亚玛芬一季度业绩好于公司指引，始祖鸟品牌及大中华区引领增长

公司公告：2024 年 5 月 21 日，亚玛芬体育（Amer Sports）披露截至 2024 年 3 月 31 日的 2024 财年第一季度业绩：收入同比增长 13%至 11.8 亿美元，经调净利润同比增长 44%至 0.39 亿美元。

• 国信纺服观点：1）业绩和指引核心观点：公司一季度收入及盈利超出市场预期和此前指引，始祖鸟品牌、DTC 渠道、大中华区引领增长；2）2024 财年第一季度：一季度收入同比增长 13%至 11.8 亿美元；毛利率同比提高 1.2 个百分点至 54.0%；受销售管理费用率增长影响经调营业利润率同比下降 2.4 个百分点至 11.0%，但高于公司此前指引；经调净利率同比提升 0.7 个百分点至 3.3%；经调稀释后 EPS 为 0.08 美元，去年同期为 0.07 美元。毛利率持续提升及营业利润率超预期的原因主要在于毛利率最高的始祖鸟品牌增长快于其他品牌、物流成本的降低、采购业绩的改善、渠道和地区结构的变化，同时毛利率受到不利

汇率变动及部分业务库存调整所带来的负面影响；3) 收入结构拆分：Technical Apparel 业务及 DTC 渠道持续引领增长，大中华区及其他亚太地区表现亮眼；4) 业绩指引：维持 2024 全年收入指引，经调稀释 EPS 预计接近此前 0.30-0.40 美元指引高段；5) 投资建议：公司此次业绩好于市场预期和公司此前指引，彰显了出色的成长性。尤其始祖鸟品牌、DTC 渠道和中国市场仍为公司重要的增长和盈利驱动力。此外，公司 2024 年及未来 5 年收入增长速度目标领先行业，彰显公司对户外运动行业和公司品牌运营能力的信心；资本结构持续优化，公司计划将致力于在未来几年内，通过提升 EBITDA 和偿还债务将杠杆比率降低到 1.5x 或更低水平。看好安踏体育受益合营公司在 2024 年起盈利贡献的增加，与长期安踏集团国际化业务的发展潜力。

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

◆ 中国石油(601857.SH) 公司快评:非常规天然气业务将迎来快速发展

近日，中国石油西南油气田非常规天然气勘探获得新进展，该油气田梓潼区块 SXM 组水平井文浅 4 井测试获日产致密气 80 多万方，无阻流量超 200 万方。

国信化工观点：

1) 中长期角度我国天然气需求维持较快增长，非常规天然气成为增产重要力量：2023 年我国天然气需求呈现恢复性增长，全年天然气消费量为 3900 亿立方米，同比增长 7.2%。按照十四五现代能源体系规划，2025 年天然气消费量将达到 4200-4600 亿立方米，复合增速达到 7% 左右，天然气的消费峰值预计出现在 2040 年，约为 7000 亿立方米。非常规天然气占全国天然气产量比例自 2018 年的 35% 上升至 43%，成为天然气产量重要增长力量。目前我国非常规天然气处于勘探中早期，探明率明显偏低，是未来增储上产的主力。

2) 非常规天然气主要包括致密气、页岩气和煤层气，我国均实现了商业化开采：非常规天然气是指用传统技术无法获得自然工业产量、需用新技术改善储集层渗透率或流体黏度等手段才能经济开采的天然气，主要包括致密气、页岩气、煤层气等。我国致密气勘探处于早中期，致密气具有储量落实程度高、储层认识相对清楚、已形成适用的开发技术体系、开发风险相对较低的优势，鄂尔多斯盆地是致密气开发重点，远景产量规模为 700-800 万亿立方米。中国页岩气开发处于起步阶段，目前页岩气开采技术实现了独立自主，未来勘探开发重点为新区新领域的勘探开发和老区挖潜及提高采收率，新区带、新层系及新类型领域发展空间广阔，2030 年页岩气产量有望达到 400 亿立方米。我国煤层气目前在沁水盆地和鄂尔多斯盆地东缘成功建立了两大煤层气产业基地，未来发展方向为中浅层新区域开发及深层煤层气规模化开发，规划 2030 年实现煤层气产量达 300 亿立方米，长远时期逐步实现 1000 亿立方米年产量。

3) 公司非常规天然气业务规划明确，增产前景广阔：公司矿权区页岩气、致密气及煤层气资源量分别为 46.7 万亿立方米、19.96 万亿立方米、13.4 万亿立方米。公司“十四五”期间天然气增量部分主要来自非常规资源，预计非常规天然气产量比“十三五”末增长 3 倍。公司致密气在鄂尔多斯等区新增探明储量 1.4 万亿立方米，新建产能 655 亿立方米/年，2025 年产量达到 400-450 亿立方米；页岩气预计在川南中-深层 3500-4000m 探明或基本探明储量 4 万亿立方米，新建产能 350 亿立方米/年，2025 年产量达到 270-300 亿立方米；煤层气新增探明储量 1100 亿立方米，2025 年产量达到 30 亿立方米。

4) 投资建议：我们维持对公司 2024-2026 年归母净利润 1735/1863/2029 亿元的预测，摊薄 EPS 分别为 0.95/1.02/1.11 元，对于当前 A 股 PE 为 10.6/9.9/9.1x，对于 H 股 PE 为 7.5/7.0/6.4x，维持“买入”评级。

证券分析师： 杨林（S0980520120002）、薛聪（S0980520120001）

金融工程

◆ 金融工程周报:私募基金周报-上周私募中证 500 指增产品超额中位数 0.80%，百亿私募调研聚焦电子、医药板块

私募证券投资基金市场动态

截至 2024 年 3 月末，存续私募证券投资基金 96509 只，存续规模 5.51 万亿元；存续私募证券投资基金管理人 8328 家，较上月减少 23 家，环比减少 0.28%。

2024 年 3 月，新备案私募证券投资基金共 556 只，占新备案私募基金数量的 64.80%，新备案规模 99.11 亿元，环比增加 17.36%；2024 年 3 月，在基金业协会资产管理业务综合报送平台办理通过的私募证券投资基金管理人共 1 家。

私募基金数量分布

截至 2024 年 5 月 22 日，私募排排网数据库中共登记有 63973 只运行中且净值可见的私募证券投资产品，按策略分类占比最高的为主动股票多头、复合策略、量化股票多头，产品数量分别为 29205、6358、3824。

私募基金分策略周度收益

上周（2024 年 5 月 13 日至 5 月 17 日）股票多头、股票多空、股票市场中性策略周度收益率中位数分别为 0.13%、0.01%、0.29%。

上周指数增强策略分类下各子策略表现统计如下：沪深 300 指增、中证 500 指增、中证 1000 指增策略周度超额收益率中位数分别为 0.01%、0.80%、0.36%。

上周主观 CTA 分类下各子策略表现统计如下：主观趋势 CTA、主观套利 CTA、主观多策略 CTA 周度收益率中位数分别为 0.21%、-0.02%、0.30%。

上周量化 CTA 分类下各子策略表现统计如下：量化趋势 CTA、量化套利 CTA、量化多策略 CTA 周度收益率中位数分别为 -0.10%、0.00%、-0.10%。

上周债券策略分类下各子策略表现统计如下：纯债策略、债券增强、债券复合策略周度收益率中位数分别为 0.13%、0.18%、0.15%。

上周多资产策略分类下各子策略表现统计如下：宏观策略、套利策略、复合策略周度收益率中位数分别为 0.37%、0.09%、0.11%。

其他策略私募产品上周收益情况统计如下：定增打新、转债交易策略、FOF 策略周度收益率中位数分别为 -0.14%、-0.09%、0.13%。

百亿私募管理人上市公司调研动向

按中信一级行业，上周（2024 年 5 月 11 日至 5 月 17 日）百亿私募管理人调研最多的行业为电子、医药、机械，周度调研机构家数分别达 39、33、25 家。

从个股层面来看，上周最受百亿私募管理人调研关注的个股为安克创新、宁波银行、宏华数科，周内分别受到 14、10、8 家百亿私募机构调研。

风险提示：市场环境变动风险，风格切换风险。本报告整理自历史数据，不构成投资建议。产品历史业绩不代表未来收益。

证券分析师：张欣慰（S0980520060001）

联系人：胡志超

◆ 金融工程周报：股指分红点位监控周报-IH 及 IF 合约普遍升水，IC 及 IM 主力合约贴水

成分股分红进度

截至 2024 年 5 月 22 日：

上证 50 指数中，有 31 家公司处于预案阶段，15 家公司处于决策阶段，0 家公司进入实施阶段，1 家公司已分红，3 家公司不分红；

沪深 300 指数中，有 144 家公司处于预案阶段，87 家公司处于决策阶段，18 家公司进入实施阶段，27 家公司已分红，24 家公司不分红；

中证 500 指数中，有 136 家公司处于预案阶段，202 家公司处于决策阶段，43 家公司进入实施阶段，48 家公司已分红，71 家公司不分红；

中证 1000 指数中，有 204 家公司处于预案阶段，372 家公司处于决策阶段，88 家公司进入实施阶段，107 家公司已分红，228 家公司不分红。阶段，7 家公司处于决策阶段，7 家公司进入实施阶段，753 家公司已分红，230 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 5 月 22 日：

上证 50 指数已实现股息率为 0.04%，剩余股息率 2.65%；

沪深 300 指数已实现股息率为 0.27%，剩余股息率 2.12%；

中证 500 指数已实现股息率为 0.28%，剩余股息率 1.39%；

中证 1000 指数已实现股息率为 0.20%，剩余股息率 1.01%。

股指期货升贴水情况跟踪

截至 2024 年 5 月 22 日，IH 主力合约年化升水 6.10%，IF 主力合约年化升水 2.54%，IC 主力合约年化贴水 0.66%，IM 主力合约年化贴水 6.49%。

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：连板率大幅提升，光伏板块掀涨停潮

市场表现：今日(20240522)大部分指数处于上涨状态，规模指数中中证 2000 指数表现较好，板块指数中北证 50 指数表现较好，风格指数中沪深 300 成长指数表现较好。电新、房地产、建筑、电子、综合行业表现较好，家电、轻工制造、食品饮料、石油石化、有色金属行业表现较差。BC 电池、光伏玻璃、光伏屋顶、HJT 电池、光伏等概念表现较好，南京市国资、航运精选、钒钛、宠物经济、动物保健精选等概念表现较差。

市场情绪：今日收盘时有 54 只股票涨停，有 36 只股票跌停。昨日涨停股票今日高开高走，收盘收益为 3.46%，昨日跌停股票今日收盘收益为-3.57%。今日封板率 56%，较前日下降 6%，连板率 44%，较前日提升 22%。

市场资金流向：截至 20240521 两融余额为 15382 亿元，其中融资余额 14988 亿元，融券余额 394 亿元。两融余额占流通市值比重为 2.2%，两融交易占市场成交额比重为 8.7%。20240522 北向合计净流入 47.8 亿元。

折溢价：20240521 当日 ETF 溢价较多的是疫苗 ETF，ETF 折价较多的是消费 ETF 基金。近半年以来大宗交易日均成交金额达到 17 亿元，20240521 当日大宗交易成交金额为 6 亿元，近半年以来平均折价率 3.53%，当日折价率为 5.96%。近一年以来上证 50 股指期货主力合约年化升水率中位数为 2.13%，近一年以来沪深 300 股指期货主力合约年化升水率中位数为 1.54%，近一年以来中证 500 股指期货主力合约年化贴水率中位数为-3.43%，近一年以来中证 1000 股指期货主力合约年化贴水率中位数为-6.83%，当日上证 50 股指期货主力合约年化贴水率为 5.38%，处于近一年来 23%分位点，当日沪深 300 股指期货主力合约年化贴水率为 5.83%，处于近一年来 22%分位点；当日中证 500 股指期货主力合约年化贴水率为 9.71%，处于近一年来 17%分位点；当日中证 1000 股指期货主力合约年化贴水率为 12.91%，处于近一年来 27%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安克创新、雅克科技、斯菱股份、西大门、健友股份、杰华特、中科飞测、洽洽食品等，安克创新被 240 家机构调研。20240522 披露龙虎榜数据中，机构专用席位净流入较多的股票是天合光能、TCL 中环、晶澳科技、东方日升、荣科科技、康鹏科技、钧达股份、金刚光伏、思泉新材、瑞迪智驱等，机构专用席位净流出较多的股票是麦格米特、我爱我家、麦加芯彩、高新发展、美新科技、三超新材、英力股份、TCL 智家、松霖科技、五方光电等。陆股通净流入较多的股票是晶澳科技、TCL 中环、天合光能、钧达股份、东方日升、沃格光电、TCL 智家、麦格米

特、岭南股份、我爱我家、金刚光伏等，陆股通净流出较多的股票是高新发展、百川股份、奕东电子等。

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： 胡志超

【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	571.56	-0.17	ICE 布伦特原油	82.88	-0.99
白银	8360.00	0.73	铜	86170.00	-0.71
铝	21310.00	1.18	铅	18560.00	-1.79
豆一	4658.00	-0.10	锌	24770.00	0.79
豆粕	3498.00	-0.25	镍	157740.00	-0.03
玉米	2465.00	0.61	锡	278870.00	0.40
螺纹钢	3619.00	1.48	SR407	6353.00	-0.25

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
2024/04/30	04 月 PPI (%)	-3.1	-3.5	-4.7	PPI
2024/04/30	04 月 CPI (%)	100.1	99.0	100.3	国家统计局
2024/04/30	04 月狭义货币 (M1) 同比 (%)	-0.01	0.01	0.05	中国人民银行
2024/04/30	04 月狭义货币 (M2) 同比 (%)	0.07	0.08	0.12	中国人民银行
2024/04/30	04 月新增人民币贷款 (亿元)	3349.0	32920.0	4431.0	中国人民银行
2024/04/30	04 月贸易顺差总额 (亿美元)	72351.69	58599.7	86967.02	国家商务部
2024/04/30	04 月固定资产投资累计同比 (%)	0.04	0.01	0.04	国家统计局
2024/04/30	04 月工业增加值 (%)	0.06	0.04	0.05	国家信息中心
2024/04/30	04 月社会消费品零售总额_同比 (%)	0.04	0.04	0.04	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
688359.SH	三孚新科	4295.20	9218.00	100.00	2024-05-22
688613.SH	奥精医疗	2807.41	13333.33	100.00	2024-05-21
000032.SZ	深桑达 A	49319.54	113694.92	99.63	2024-05-20
300161.SZ	华中数控	2593.13	19393.63	84.48	2024-05-20
300758.SZ	七彩化学	8394.19	39754.58	86.78	2024-05-20
000576.SZ	甘化科工	157.18	42798.44	9.55	2024-05-20
600733.SH	北汽蓝谷	30825.09	419841.79	77.61	2024-05-20
000959.SZ	首钢股份	49395.83	645313.72	68.01	2024-05-20
688076.SH	诺泰生物	6680.98	21318.38	100.00	2024-05-20
300991.SZ	创益通	4914.00	9000.00	100.00	2024-05-20
688660.SH	电气风电	80000.00	133333.34	100.00	2024-05-20
688314.SH	康拓医疗	3182.24	5802.79	100.00	2024-05-20
605339.SH	南侨食品	35649.97	42352.94	98.85	2024-05-20
001206.SZ	依依股份	3492.89	9433.35	100.00	2024-05-20
688575.SH	亚辉龙	21458.83	40500.00	100.00	2024-05-17
688217.SH	睿昂基因	1835.14	5557.70	100.00	2024-05-16
600488.SH	天药股份	267.00	109722.66	46.11	2024-05-15

600882.SH	妙可蓝多	240.00	51621.01	100.00	2024-05-14
688655.SH	迅捷兴	6282.13	13339.00	100.00	2024-05-13
000701.SZ	厦门信达	12034.53	52695.68	91.00	2024-05-13
688565.SH	力源科技	3733.00	10695.00	100.00	2024-05-13
001205.SZ	盛航股份	3630.60	12026.66	100.00	2024-05-13
688355.SH	明志科技	8477.27	12307.76	100.00	2024-05-13
688097.SH	博众精工	34920.00	40100.00	99.56	2024-05-13
300988.SZ	津荣天宇	4263.52	7388.00	100.00	2024-05-13
605196.SH	华通线缆	18295.10	50682.20	100.00	2024-05-13
688685.SH	迈信林	5525.00	11186.66	100.00	2024-05-13
605488.SH	福莱新材	9000.00	12000.00	100.00	2024-05-13
300990.SZ	同飞股份	3900.00	5200.00	100.00	2024-05-13
001203.SZ	大中矿业	95799.89	150800.00	100.00	2024-05-10
300987.SZ	川网传媒	6000.00	13268.73	98.89	2024-05-10
601611.SH	中国核建	848.15	264199.09	56.25	2024-05-08
300989.SZ	蕾奥规划	2170.68	3670.68	48.23	2024-05-07
600906.SH	财达证券	193254.56	324500.00	100.00	2024-05-07
605305.SH	中际联合	3300.00	11000.00	100.00	2024-05-06
605080.SH	浙江自然	6750.00	10112.36	100.00	2024-05-06
688113.SH	联测科技	2261.70	6370.00	100.00	2024-05-06
600826.SH	兰生股份	11527.86	53592.08	100.00	2024-05-03
605300.SH	佳禾食品	34243.40	40001.00	100.00	2024-04-30
605180.SH	华生科技	7125.00	10000.00	100.00	2024-04-30

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	39671.03	-0.506482	40.13	40.13	40.13	40.13	33.54
德国 DAX 指数	18680.20	-0.248628	46.66	4.58	7.54	15.13	37.13
法 CAC40 指数	8092.11	-0.606157	-1.79	0.64	2.28	8.20	44.93
恒生指数	19195.60	-0.130173	0.63	16.25	14.64	-2.45	85.42
沪深 300 指数	3684.45	0.225500	1.61	4.34	5.67	-7.17	71.32
美国 SP500 指数	5307.01	-0.270605	-0.02	5.91	4.32	26.57	37.39
纳斯达克综合指数	16801.54	-0.184701	0.35	8.73	4.73	32.07	37.07
日经 225 指数	38617.10	-0.846870	0.60	3.14	-1.23	24.22	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	204.8900	1.6521	111674.38	600519.SH	贵州茅台	1697.7100	-0.4276	66840.63
2	601899.SH	紫金矿业	18.4300	-1.1796	66315.85	300750.SZ	宁德时代	204.8900	1.6521	63063.01
3	600519.SH	贵州茅台	1697.7100	-0.4276	62841.07	002594.SZ	比亚迪	216.9200	-0.8502	52175.88
4	601012.SH	隆基绿能	19.5600	6.8852	49301.59	002475.SZ	立讯精密	32.8600	3.1064	38833.98
5	600900.SH	长江电力	25.9800	-0.4598	39811.61	601138.SH	工业富联	25.4300	-1.1275	32333.62
6	601138.SH	工业富联	25.4300	-1.1275	39579.01	300274.SZ	阳光电源	104.8800	4.8800	31884.55
7	603993.SH	洛阳钼业	8.2100	-2.4941	38568.02	601899.SH	紫金矿业	18.4300	-1.1796	29246.54

8	000858.SZ	五粮液	155.1200	-0.9071	36492.28	000002.SZ	万科A	9.4000	2.2851	27621.13
9	601318.SH	中国平安	45.4000	0.0000	36485.38	600309.SH	万华化学	91.2800	3.0248	26014.17
10	000938.SZ	紫光股份	23.4000	3.7694	36424.47	300760.SZ	迈瑞医疗	305.0000	-0.1571	23288.32

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	2015.HK	理想汽车-W	82.2000	0.01921885	32937.51	0700.HK	腾讯控股	384.4000	0.00208551	168600.68
2	1468.HK	京基金融国际	0.2050	-0.00485437	33577.46	0883.HK	中国海洋石油	19.0400	-0.00936524	141292.06
3	1288.HK	农业银行	3.8000	-0.00783290	35142.78	2202.HK	万科企业	7.0200	0.04000000	87380.36
4	0939.HK	建设银行	5.8900	0.00340716	48052.90	9868.HK	小鹏汽车-W	34.6500	0.13050571	74158.98
5	1918.HK	融创中国	1.7400	0.00578035	57392.70	0941.HK	中国移动	73.7000	-0.00135501	66996.27
6	0941.HK	中国移动	73.7000	-0.00135501	67276.71	1918.HK	融创中国	1.7400	0.00578035	52357.67
7	2202.HK	万科企业	7.0200	0.04000000	80859.02	3690.HK	美团-W	120.6000	-0.00658979	47221.29
8	3988.HK	中国银行	3.9600	0E-8	83258.46	1810.HK	小米集团-W	19.4400	0.00725389	33647.15
9	0883.HK	中国海洋石油	19.0400	-0.00936524	136697.13	1468.HK	京基金融国际	0.2050	-0.00485437	30827.23
10	0700.HK	腾讯控股	384.4000	0.00208551	179989.27	1288.HK	农业银行	3.8000	-0.00783290	29216.83

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	买入	股价表现优于市场代表性指数 20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数 10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
	行业 投资评级	超配	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±10%之间
		低配	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