

政策宽松 预期升温

——申港证券策略周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

- 上周各主要指数表现分别为:沪深 300 上涨 0.32%, 上证指数下跌 0.02%, 深证成指下跌 0.22%, 创业板指下跌 0.70%, 中证 500 下跌 0.79%。
- 上周申万 31 个一级行业中, 16 个一级行业指数上涨, 15 个一级行业指数下跌。涨幅排名前五的行业分别是房地产、建筑材料、建筑装饰、银行、轻工制造; 跌幅排名前五的行业分别是家用电器、医药生物、煤炭、汽车、电力设备。
- 上周成交数量为 4,069.39 亿股, 成交金额为 42,447.84 亿元。上涨家数 2327, 下跌家数 2935。
- 截止到 5 月 17 日, 创出历史新高的股票家数为 8 家, 创出历史新低的股票家数为 13 家。创 30 日新高、60 日新高、120 日新高的股票家数分别是 483、248、152 家; 创 30 日新低、60 日新低、120 日新低的股票家数分别是 254、145、47 家。
- 两融数据显示, 5 月 17 日和 5 月 10 日相比: 融资余额小幅降低了约 1.1 亿元, 融券余额小幅增加了约 2.88 亿元。
- 沪港通数据显示上周 (5 月 13 日到 5 月 17 日), 北向流入 87.62 亿元人民币, 南向流入 186.21 亿港元。

投资策略: 上周 (5 月 13 日到 5 月 17 日) 跟踪的五大基准指数涨跌互现, 其中沪深 300 指数是唯一上涨的指数, 并且无论是收盘价还是最高价均再次创出年内新高, 显示出市场资金积极做多情绪。沪深 300 指数的市盈率在样本区间的百分位, 依然处在较低水平, 市场整体估值依然具有吸引力。

上周中国人民银行发布了《关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》, 表明房地产政策进一步放松。投资者对后期走势预期升高, 房地产板块强势上涨, 并带动指数上行。在短期没有明显负面因素干扰的情况下, 市场上行的趋势或许会延续。建议关注低估值国企/央企概念股, 有色金属等受益于价格上涨预期个股、电力等公用事业类个股。

风险提示: 市场波动风险、政策不及预期。

2024 年 05 月 20 日

徐广福

分析师

SAC 执业证书编号: S1660524030001

大盘基本资料

股票家数	5374
大盘平均市盈率	12.22

大盘表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《估值低位 后市可期: 申港证券策略周报》2024-05-16
- 2、《关注新质生产力: 申港证券策略周报》2024-05-07
- 3、《市场信心进一步增强: 申港证券策略周报》2024-05-06
- 4、《市场信心有所增强: 沪深 300》2024-04-24
- 5、《短期行情或受政策主导: 申港证券策略周报》2024-04-18

内容目录

1. 上周指数概览.....	3
2. 上周行业板块概览.....	3
3. 上周全市场交易数据	4
3.1 全市场交易数据	4
3.2 全市场历史新高新低数据.....	4
4. 两融数据	4
5. 沪港通数据	5
6. 投资建议	6
7. 风险提示:	7

图表目录

图 1: 融资余额及增速 (%)	4
图 2: 融券余额及增速 (%)	5
表 1: 上周各主要指数涨跌幅	3
表 2: 上周行业板块表现.....	3
表 3: 全市场交易数据	4
表 4: 历史新高新低数据.....	4
表 5: 北向数据	单位:亿元,CNY..... 5
表 6: 南向数据	单位:亿元,HKD..... 6
表 7: 北向净买入前十 (截止: 2024-05-17)	单位:亿元,CNY..... 6
表 8: 北向净买入后十 (截止: 2024-05-17)	单位:亿元,CNY..... 6
表 9: 市盈率百分位(%)*.....	7

1. 上周指数概览

跟踪的五个重点指数上周涨跌互现，具体表现分别是：沪深 300 上涨 0.32%，上证指数下跌 0.02%，深证成指下跌 0.22%、创业板指下跌 0.70%，中证 500 下跌 0.79%。

表1：上周各主要指数涨跌幅

证券代码	证券简称	周涨跌幅%
000300.SH	沪深 300	0.3189
000001.SH	上证指数	-0.0165
399001.SZ	深证成指	-0.2242
399006.SZ	创业板指	-0.7042
000905.SH	中证 500	-0.7859

资料来源：wind，申港证券研究所

2. 上周行业板块概览

上周申万 31 个一级行业中，16 个一级行业指数上涨，15 个一级行业指数下跌。涨幅排名前五的行业分别是房地产、建筑材料、建筑装饰、银行、轻工制造；跌幅排名前五的行业分别是家用电器、医药生物、煤炭、汽车、电力设备。

表2：上周行业板块表现

行业板块	周度涨跌幅 (%)
房地产(申万)	12.6487
建筑材料(申万)	5.0287
建筑装饰(申万)	2.9996
银行(申万)	2.9418
轻工制造(申万)	2.7633
纺织服饰(申万)	1.2999
农林牧渔(申万)	1.2889
非银金融(申万)	1.2499
交通运输(申万)	1.0864
商贸零售(申万)	0.6797
通信(申万)	0.5384
电子(申万)	0.3943
钢铁(申万)	0.3657
综合(申万)	0.2692
社会服务(申万)	0.2173
环保(申万)	0.0418
计算机(申万)	-0.0125
食品饮料(申万)	-0.3852
基础化工(申万)	-0.5504
传媒(申万)	-0.5701
美容护理(申万)	-0.7174
石油石化(申万)	-0.8533

行业板块	周度涨跌幅 (%)
有色金属(申万)	-0.9147
公用事业(申万)	-0.9380
机械设备(申万)	-1.1807
国防军工(申万)	-1.2856
电力设备(申万)	-1.6831
汽车(申万)	-1.7584
煤炭(申万)	-2.1019
医药生物(申万)	-2.1239
家用电器(申万)	-2.3566

资料来源: wind, 申港证券研究所

3. 上周全市场交易数据

3.1 全市场交易数据

上周成交数量为 **4,069.39** 亿股, 成交金额为 **42,447.84** 亿元。上涨家数 **2327**, 下跌家数 **2935**。

表3: 全市场交易数据

成交		涨跌家数	
数量(亿股)	金额(亿元)	上涨	下跌
4069.39	42447.84	2327	2935

资料来源: iFind, 申港证券研究所

3.2 全市场历史新高新低数据

截止到 5 月 17 日, 创出历史新高的股票家数为 **8** 家, 创出历史新低的股票家数为 **13** 家。创 30 日新高、60 日新高、120 日新高的股票家数分别是 **483**、**248**、**152** 家; 创 30 日新低、60 日新低、120 日新低的股票家数分别是 **254**、**145**、**47** 家。

表4: 历史新高新低数据

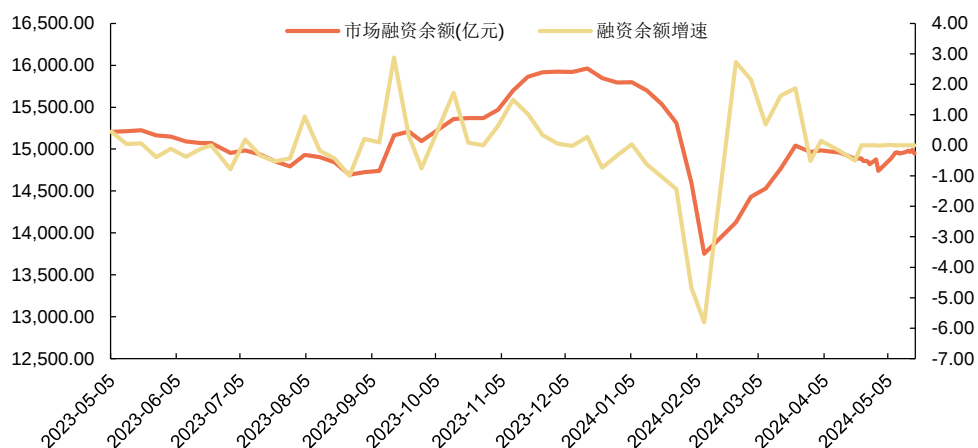
交易日期	创新高 股票数	创新低 股票数	创 30 日新高 股票数	创 60 日新高 股票数	创 120 日新高 股票数	创 30 日新低 股票数	创 60 日新低 股票数	创 120 日新低 股票数
2024-05-17	8	13	483	248	152	254	145	47

资料来源: iFind, 申港证券研究所

4. 两融数据

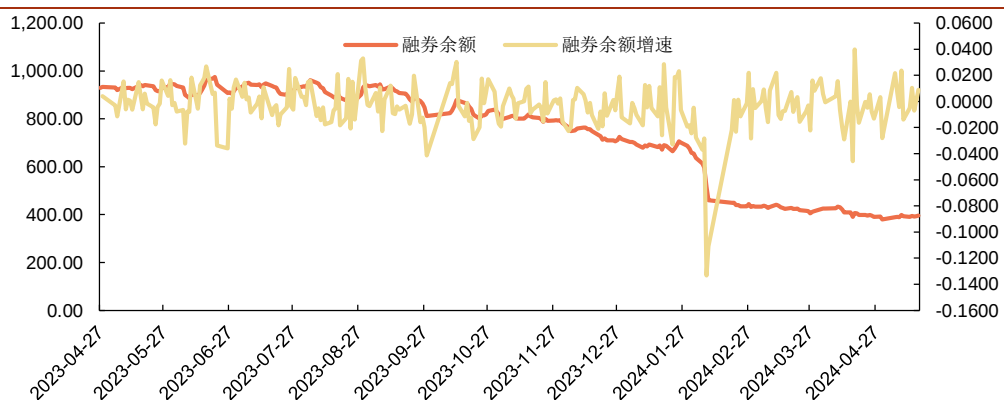
两融数据显示, 5 月 17 日和 5 月 10 日相比: 融资余额小幅降低了约 **1.1** 亿元, 融券余额小幅增加了约 **2.88** 亿元。

图1: 融资余额及增速 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

图2: 融券余额及增速 (%)



资料来源: wind, 申港证券研究所

5. 沪港通数据

沪港通数据显示上周(5月13日到5月17日),北向流入87.62亿元人民币,南向流入186.21亿港元。

表5: 北向数据

单位:亿元,CNY

	合计	沪股通	深股通
最新	139.56	87.47	52.08
本周合计	87.62	67.52	20.1
本月合计	136.05	126.48	9.56
本年合计	878.48	956.35	-77.86
近3月	811.85	714.57	97.28
近6月	755.08	913.45	-158.38
开通以来	18,561.50	10,241.19	8,320.31

资料来源: wind, 申港证券研究所

表6：南向数据

单位:亿元,HKD

	合计	沪股通	深股通
最新	59.57	33.56	26.01
本周合计	186.21	109.28	76.94
本月合计	299.74	158.98	140.77
本年合计	2,434.76	1,607.80	826.97
近 3 月	2,221.80	1,354.80	867
近 6 月	2,529.01	1,683.72	845.29
开通以来	31,333.98	16,778.64	14,555.35

资料来源: wind, 申港证券研究所

表7：北向净买入前十（截止：2024-05-17）

单位:亿元,CNY

排名	股票代码	股票简称	净买入
1	002475.SZ	立讯精密	12.16
2	600036.SH	招商银行	11.07
3	600519.SH	贵州茅台	7.5
4	601318.SH	中国平安	6.76
5	601138.SH	工业富联	5.36
6	600048.SH	保利发展	5.3
7	000858.SZ	五粮液	5.13
8	600031.SH	三一重工	4.84
9	000938.SZ	紫光股份	4.04
10	300124.SZ	汇川技术	3.95

资料来源: wind, 申港证券研究所

表8：北向净买入后十（截止：2024-05-17）

单位:亿元,CNY

排名	股票代码	股票简称	净买入
1	000333.SZ	美的集团	-10.39
2	300308.SZ	中际旭创	-7.54
3	300502.SZ	新易盛	-4.81
4	600309.SH	万华化学	-4.08
5	600406.SH	国电南瑞	-3.73
6	601012.SH	隆基绿能	-3.64
7	600887.SH	伊利股份	-3.03
8	603259.SH	药明康德	-2.34
9	000002.SZ	万科 A	-2.17
10	300274.SZ	阳光电源	-2.14

资料来源: wind, 申港证券研究所

6. 投资建议

上周（5月13日到5月17日）跟踪的五大基准指数涨跌互现，其中沪深300指数是唯一上涨的指数，并且无论是收盘价还是最高价均再次创出年内新高，显示出市场资金积极做多情绪。沪深300指数的市盈率在样本区间的百分位，依然

处在较低水平，市场整体估值依然具有吸引力。

上周中国人民银行发布了《关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》，表明房地产政策进一步放松。投资者对后期走势预期升高，房地产板块强势上涨，并带动指数上行。在短期没有明显负面因素干扰的情况下，市场上行的趋势或许会延续。建议关注低估值国企/央企概念股，有色金属等受益于价格上涨预期个股、电力等公用事业类个股。

表9：市盈率百分位(%)*

证券代码	证券简称	2014-01-01：2024-05-17
000300.SH	沪深 300	38.24

资料来源：wind，申港证券研究所

*注解：百分位计算公式是： $(\text{当前PE} - \text{统计期间最低PE}) / (\text{统计期间最高PE} - \text{统计期间最低PE})$

7. 风险提示：

市场波动风险、政策不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

投资评级说明

申港证券行业评级说明：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级说明：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）