

沪指上涨 两融下降

2018.09.20

苏培海(分析师)

电话: 020-88836117

邮箱: suph@gzgzhs.com.cn

执业编号: A1310515120001

主要观点:

● 9月19日,指数低开,随后在大基建板块的带动下快速翻红,此后大盘单边走强,房地产、白酒单边拉升;午后两市稳步走强,市场迎来久违的普涨态势,大盘成交额显著提升;临近尾盘,大盘稍显回落。截止收盘,沪指涨1.14%,深成指涨1.41%,创业板指涨1.10%,两市成交金额突破3000亿元。盘面上看,大兴基建的预期下,拉动内需的板块纷纷表现强势,地产接棒昨日的大基建板块,基本全天领涨。家电龙头终见回暖,消费股全线复苏;大基建个股分化;科技股中半导体午后上攻;但券商板块依旧表现平平。我们认为,当前一系列扩大基建规模的政策是对国常会基调的延续,市场出现短期反弹,推荐关注大基建板块和科技成长板块。两融方面,两融余额8406.48亿元,较前一交易日下降27.66亿元。其中融资余额8328.55亿元,净流入-29.32亿元。目前市场上风险偏好基本持平,融资融券余额下降。

主要数据:

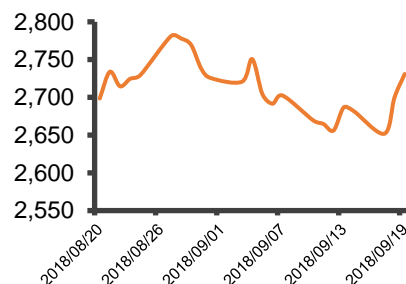
● 个股方面,昨日融资余额增加比例居前的标的股票有长春燃气(13.19%),苏泊尔(12.77%),顺鑫农业(11.9%),美克家居(7.94%),嘉化能源(7.1%)。融资余额减少比例居前的则有今世缘(-13.85%),新华保险(-9.06%),洋河股份(-8.37%),五粮液(-7.33%),阳光城(-7.2%)。

● 行业方面,上一交易日行业整体呈现融资净流出态势,融资规模增加最多的行业有建筑装饰(6324.52万元),电子(5980.22万元),电气设备(5094.62万元)。融资规模减少最多的行业有食品饮料(-53825.71)万元,房地产(-43402.07)万元,非银金融(-42780.27)万元。

风险提示:

● 市场波动超出预期的风险;融资融券市场发展不及预期的风险。

上证指数走势



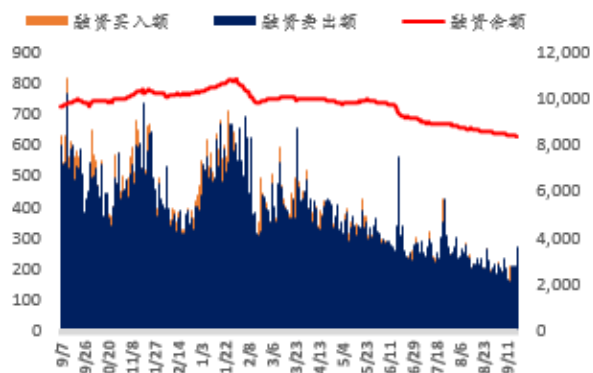
两融余额走势 (单位: 亿元)

融资融券余额	8,406.48
融资余额	8,328.55
融券余额	77.93

广证恒生宏观策略公众号

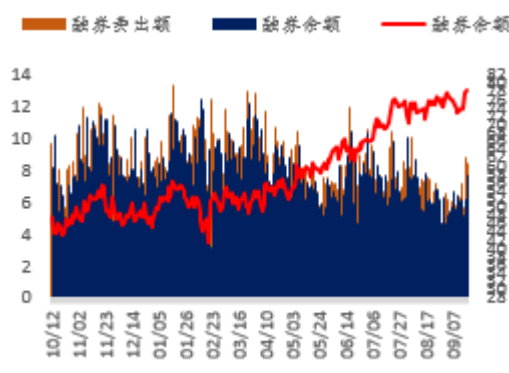


图表1. 上一交易日融资净买入-29.32 亿元



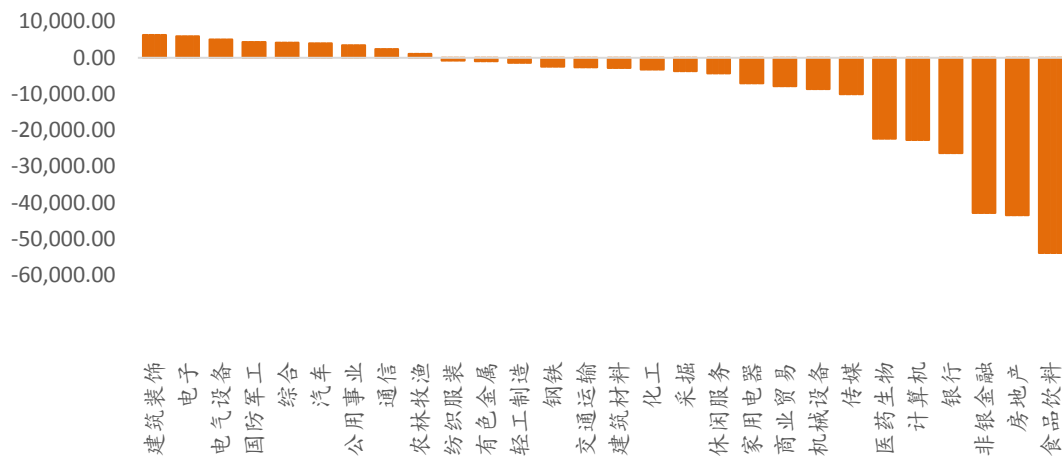
资料来源: Wind、广证恒生

图表2. 上一交易日融券净卖出 0.72 亿元



资料来源: Wind、广证恒生

图表3. 行业融资净买入情况 (单位: 万元)



资料来源: Wind、广证恒生

图表4. 上一交易日融资余额变化前10个股

排名	证券代码	证券简称	增速%	证券代码	证券简称	增速%
1	600333.SH	长春燃气	13.19	603369.SH	今世缘	-13.85
2	002032.SZ	苏泊尔	12.77	601336.SH	新华保险	-9.06
3	000860.SZ	顺鑫农业	11.9	002304.SZ	洋河股份	-8.37
4	600337.SH	美克家居	7.94	000858.SZ	五粮液	-7.33
5	600273.SH	嘉化能源	7.1	000671.SZ	阳光城	-7.20
6	601808.SH	中海油服	6.35	600782.SH	新钢股份	-7.08
7	600175.SH	美都能源	6.06	600566.SH	济川药业	-6.95
8	002415.SZ	海康威视	5.54	000568.SZ	泸州老窖	-6.94
9	002285.SZ	世联行	5.5	600271.SH	航天信息	-6.78
10	000543.SZ	皖能电力	5.39	000963.SZ	华东医药	-6.65

资料来源：Wind、广证恒生

图表5. 上一交易日两融标的股票涨跌前10名

排名	证券代码	证券简称	涨幅%	证券代码	证券简称	涨幅%
1	300077.SZ	国民技术	10.06	600490.SH	鹏欣资源	-10.03
2	000006.SZ	深振业 A	10.06	300104.SZ	乐视网	-6.14
3	002016.SZ	世荣兆业	9.98	600240.SH	华业资本	-2.50
4	002312.SZ	三泰控股	9.88	002475.SZ	立讯精密	-2.19
5	002050.SZ	三花智控	8.32	600729.SH	重庆百货	-2.15
6	600523.SH	贵航股份	7.44	300168.SZ	万达信息	-2.09
7	002146.SZ	荣盛发展	6.65	300205.SZ	天喻信息	-1.65
8	002353.SZ	杰瑞股份	6.49	300014.SZ	亿纬锂能	-1.59
9	000069.SZ	华侨城 A	6.33	300315.SZ	掌趣科技	-1.57
10	002399.SZ	海普瑞	6.11	000400.SZ	许继电气	-1.53

资料来源：Wind、广证恒生

图表 6：两融标的股票资金流入、流出前 10 名

排名	资金流入前 10 名			资金流出前 10 名		
	证券代码	证券简称	净流入资金 (单位：万元)	证券代码	证券简称	净流入资金 (单位：万元)
1	601318.SH	中国平安	86,748.44	601006.SH	大秦铁路	-21,462.53
2	000651.SZ	格力电器	58,536.16	000063.SZ	中兴通讯	-14,421.87
3	000002.SZ	万科 A	56,478.96	600089.SH	特变电工	-7,696.76
4	600519.SH	贵州茅台	39,645.37	000543.SZ	皖能电力	-4,727.26
5	600048.SH	保利地产	37,586.38	002475.SZ	立讯精密	-4,137.52
6	600030.SH	中信证券	21,207.61	002312.SZ	三泰控股	-3,977.73
7	000001.SZ	平安银行	18,769.97	300355.SZ	蒙草生态	-3,336.11
8	601398.SH	工商银行	18,443.33	600816.SH	安信信托	-3,036.49
9	601288.SH	农业银行	16,740.27	601186.SH	中国铁建	-2,860.17
10	600887.SH	伊利股份	16,491.62	300104.SZ	乐视网	-2,566.86

资料来源：Wind、广证恒生

宏观策略研究团队介绍：

具有国际视野和丰富经验的复合型团队，精心打造“共振■转折”研究体系，包括趋势判断五项法、三维度行业配置法以及卓越多因子组合三个子体系，以强调共振、把握拐点及注重量化为研究特色，致力于为客户提供更好的策略服务，提高判断成功率，追求持续稳定的超额收益，将理想照进现实。

团队研究成果及荣誉：连续4年荣获中国证券业协会国家级奖项（含一等奖）；2013年中国证券业金牛分析师评比中获投资策略团队第四名；2013年金融界38家券商周策略英雄榜准确率排名第二；研究成果多次发表于国内外顶级刊物。

团队成员简介：

宏观策略团队长，副首席分析师：苏培海

浙江大学化学工程与工艺学士，中山大学岭南学院 MBA（金融方向），三年咨询行业经历，2013年加入广证恒生。

港股研究员：朱俊谦（香港恒生派驻）

英国伦敦大学学院经济和统计学士，2014-2016年于香港恒生银行投资产品及顾问服务部任职，2016年派驻广证恒生，具备中、港、海外三地投资分析视野经验，主要研究方向：港股市场研究，沪深港通等研究。

助理研究员：马英博

河南大学与澳大利亚维多利亚大学双学士，暨南大学经济学硕士。2017年开始从事宏观经济研究，目前主要研究方向为宏观经济增长和大类资产配置。

助理研究员：黄威

武汉大学会计学硕士，2018年加入广证恒生，目前主要从事大类资产配置、行业配置与主题策略研究。

广证恒生：

地 址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电 话：020-88836132, 020-88836133

邮 编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中 性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回 避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在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。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。