

美国股指再创新高，美团点评成中国第 4 大互联网公司

——权益类统计周报

分析师：崔健 CFA

SAC NO: S1150511010016

2018 年 9 月 21 日

证券分析师

崔健 CFA

022-28451618

cuijian2001@163.com

助理分析师

李莘泰

SAC NO: S1150117070006

022-23873122

15222573653

lizt@bhqz.com

核心观点：

◆ 国际市场：

- 本周，美国三大股指涨跌不一，道琼斯工业指数创历史新高。9 月 14 日至 9 月 20 日期间，标普 500 指数跌幅为 0.18%，其中金融、原材料和能源板块涨幅较大。纳斯达克综合指数和道琼斯工业指数变动分别为 0.91% 和 1.95%。
- 本周，亚太股市普遍上涨。9 月 14 日至 9 月 20 日期间，日经 225 指数和韩国综合指数变动分别为 3.74% 和 1.63%。香港股市方面，9 月 14 日至 9 月 20 日期间，恒生指数涨幅为 1.71%，其中恒生国企指数和恒生红筹指数变动分别为 2.76% 和 4.13%。美团点评在港交所上市，当日上涨 5.29%，收于 72.65 港元，市值为 3989 亿港元，超越京东和小米集团，成为仅次于 BAT 的中国第四大互联网公司。
- 本周，欧洲股市普遍上涨。9 月 14 日至 9 月 20 日期间，德国 DAX 指数涨幅为 1.67%，英国富时 100 指数涨幅为 1.18%，法国 CAC40 指数涨幅为 1.85%，泛欧斯托克 600 指数变动为 0.56%。

◆ 国内市场：

- 本周，A 股市场涨跌不一。9 月 14 日至 9 月 20 日期间，上证综指和深证成指变动分别为 1.59% 和 0.86%，中小板指和创业板指变动分别为 1.10% 和 -0.26%。行业方面，食品饮料、建筑材料和休闲服务涨幅较大，主力资金净流入排名前三名的行业为食品饮料、房地产和银行。
- 截至 9 月 20 日，沪深两市融资融券余额 8382.72 亿，处于近两年底部，其中融资、融券余额分别为 8305.77 亿元和 76.95 亿元。行业方面，融资净买入额排名前三位行业的依次是国防军工、纺织服装和农林牧渔；融券净卖出额排名前三位行业的依次是建筑装饰、有色金属和非银金融。
- 截至 9 月 20 日，沪港通方面，港股通本周资金净流入 19.64 亿元，沪股通资金净流入 56.30 亿元。深港通方面，港股通本周资金净流入 7.95 亿元，深股通资金净流入 25.55 亿元。
- 9 月 14 日至 9 月 20 日期间，大宗交易日均成交额 17.55 亿元，最近交易日平均折价率 3.62%。

风险提示：市场波动超出预期的风险。

目 录

1. 国际市场	4
1.1 美洲地区	4
1.2 亚太地区	5
1.3 欧非中东地区	5
2. 国内市场	6
2.1 市场表现	6
2.2 融资融券	8
2.3 沪港通及深港通.....	11
2.3.1 沪港通	11
2.3.2 深港通	11
2.4 大宗交易	12
2.5 股票市场投资者统计	12

圖 目 录

图 1: 标普 500 行业指数周涨跌幅	4
图 2: 板块表现	7
图 3: 板块估值	7
图 4: 市场资金流向 (2017 年 8 月 1 日-2018 年 9 月 20 日)	7
图 5: 申万一级行业指数表现	7
图 6: 沪深两市融资融券余额	9
图 7: 沪深两市融资融券余额及交易额占比	9
图 8: 沪市融资融券余额	9
图 9: 沪市融资融券余额及交易额占比	9
图 10: 深市融资融券余额	10
图 11: 深市融资融券余额及交易额占比	10
图 12: 行业融资融券交易统计	10
图 13: 沪市净流入资金 (亿元)	11
图 14: 港股净流入资金 (亿元)	11
图 15: 深市净流入资金 (亿元)	11
图 16: 港股净流入资金 (亿元)	11
图 17: 大宗交易成交情况	12
图 18: 大宗交易平均折价率	12
图 19: 股票市场投资者统计	12

表 目 录

表 1: 美洲地区重要指数概览	4
表 2: 亚太地区重要指数概览	5
表 3: 欧非中东地区重要指数概览	6
表 4: 主力资金净流入前 15 只股票	7
表 5: 主力资金净流出前 15 只股票	8
表 6: 两市融资融券规模	9
表 7: 融资净买入最多的标的券	10
表 8: 融资净买入最少的标的券	10

1. 国际市场

1.1 美洲地区

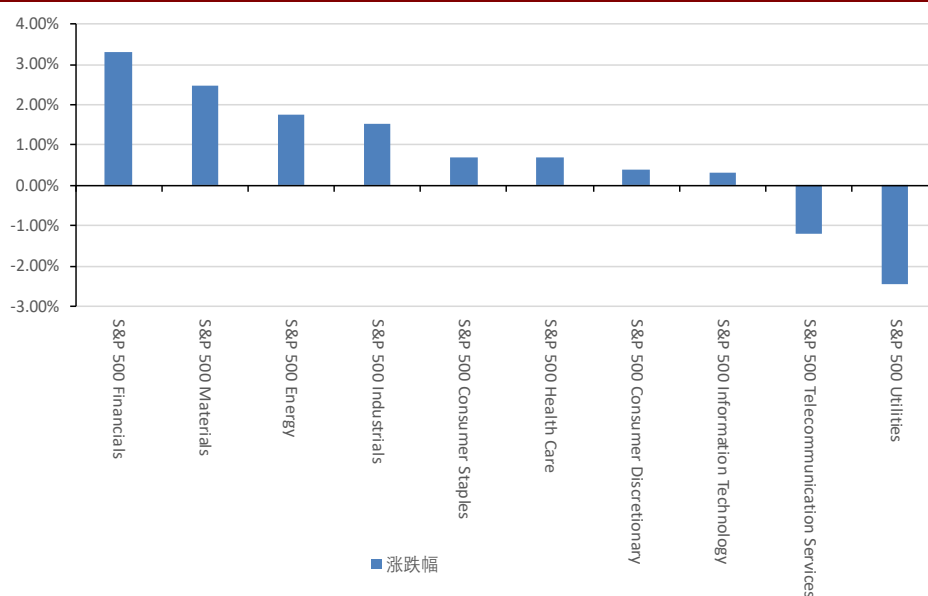
本周，美国三大股指涨跌不一，道琼斯工业指数创历史新高。9月14日至9月20日期间，标普500指数跌幅为0.18%，其中金融、原材料和能源板块涨幅较大。纳斯达克综合指数和道琼斯工业指数变动分别为0.91%和1.95%。

表 1：美洲地区重要指数概览

股票代码	股票名称	上周收盘	昨日收盘	区间涨跌幅
IXIC.GI	纳斯达克指数	8010.04	8028.23	0.18%
SPX.GI	标普500	2904.98	2930.75	0.91%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26154.67	26656.98	1.95%
IBOVESPA.GI	圣保罗 IBOVESPA 指数	75429.09	78116.01	4.59%
GSPTSE.GI	多伦多300	16013.49	16214.75	1.33%
IPSA.GI	IPSA 智利40	5354.45	5446.18	1.55%
MXX.GI	墨西哥MXX	49611.93	49510.78	-0.37%

资料来源：Wind，渤海证券研究所

图 1：标普 500 行业指数周涨跌幅



资料来源：Wind，渤海证券研究所

1.2 亚太地区

本周，亚太股市普遍上涨。9月14日至9月20日期间，日经225指数和韩国综合指数变动分别为3.74%和1.63%。澳洲标普200指数变动0.66%，新西兰NZ50指数变动为1.21%，台湾柜台指数变动为0.17%。

香港股市方面，9月14日至9月20日期间，恒生指数涨幅为1.71%，其中恒生国企指数和恒生红筹指数变动分别为2.76%和4.13%。美团点评在港交所上市，当日上涨5.29%，收于72.65港元，市值为3989亿港元，超越京东和小米集团，成为仅次于BAT的中国第四大互联网公司。

表 2：亚太地区重要指数概览

股票代码	股票名称	上周收盘	昨日收盘	区间涨跌幅
000001.SH	上证综指	2686.58	2729.24	1.59%
399001.SZ	深证成指	8163.76	8233.89	0.86%
HSI.HI	恒生指数	27286.41	27477.67	1.71%
HSCEI.HI	恒生国企指数	10575.17	10792.59	2.76%
HSCCI.HI	恒生红筹指数	4310.20	4423.96	4.13%
TWOTC.TWO	台湾柜台指数	134.47	132.03	0.17%
N225.GI	日经225	23094.67	23674.93	3.74%
KS11.GI	韩国综合指数	2318.25	2323.45	1.63%
STI.GI	富时新加坡STI	3161.42	3180.43	1.55%
AS51.GI	澳洲标普200	6165.33	6169.45	0.66%
NZ50.GI	新西兰NZ50	9270.76	9360.87	1.21%
JKSE.GI	雅加达综指	5931.28	5931.27	1.25%
KLSE.GI	富时吉隆坡综指	1803.76	1803.70	0.62%
PSI.GI	马尼拉综指	7413.15	7134.73	-5.09%
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	38090.64	37121.22	-1.58%
SETI.GI	泰国综指	1722.21	1752.11	1.99%
VNINDEX.GI	胡志明指数	991.34	1004.74	1.70%

资料来源：Wind，渤海证券研究所

1.3 欧非中东地区

本周，欧洲股市普遍上涨。9月14日至9月20日期间，德国DAX指数涨幅为1.67%，英国富时100指数涨幅为1.18%，法国CAC40指数涨幅为1.85%，泛欧斯托克600指数变动为1.27%，西班牙IBEX 35指数跌幅为2.33%。

其他指数表现详见表3。

表 3：欧非中东地区重要指数概览

股票代码	股票名称	上周收盘	昨日收盘	区间涨跌幅
FTSE.GI	富时100	7281.57	7367.32	1.18%
GDAXI.GI	德国DAX	12055.55	12326.48	1.67%
FCHI.GI	法国CAC40	5328.12	5451.59	1.85%
SX5P.GI	欧洲STOXX50	3000.37	3044.80	1.23%
SXXP.GI	欧洲STOXX600	376.52	382.63	1.27%
SSMI.GI	瑞士SMI	8960.08	9000.81	0.34%
ITLMS.GI	意大利指数	23119.47	23674.89	2.20%
IBEX.GI	西班牙IBEX35	9329.20	9583.70	2.33%
BVLX.GI	葡萄牙PSI	3128.50	3152.21	1.12%
ISEQ.GI	爱尔兰综指	6629.66	6709.29	1.08%
AEX.GI	荷兰AEX	539.52	547.45	1.28%
ASE.GI	希腊ASE综指	678.83	681.03	-0.10%
ATX.GI	奥地利ATX	3307.72	3380.70	1.55%
BFX.GI	比利时BFX	3692.36	3768.83	1.60%
KAX.GI	丹麦OMX20	990.99	978.61	-0.59%
HEX.GI	芬兰OMX全指	10012.39	10165.16	0.70%
PX.GI	布拉格综指	1092.74	1103.64	0.75%
OSEAX.GI	挪威OSEAX	1028.86	1038.98	0.87%
RTS.GI	俄罗斯RTS	1084.54	1140.65	4.19%
CASE.GI	开罗CASE30	15308.62	14083.48	-4.56%
SASEIDX.GI	沙特全指	7590.65	7768.31	4.00%
DFM.GI	阿联酋DFM综指	2809.87	2764.38	-0.35%

资料来源：Wind，渤海证券研究所

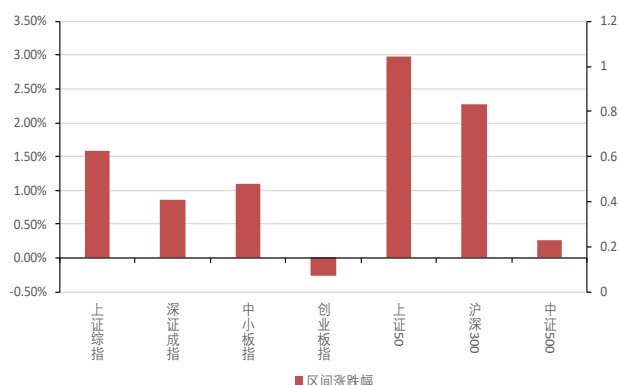
2. 国内市场

2.1 市场表现

本周，A股市场涨跌不一。9月14日至9月20日期间，上证综指和深证成指变动分别为1.59%和0.86%，中小板指和创业板指变动分别为1.10%和-0.26%。行业方面，食品饮料、建筑材料和休闲服务涨幅较大。

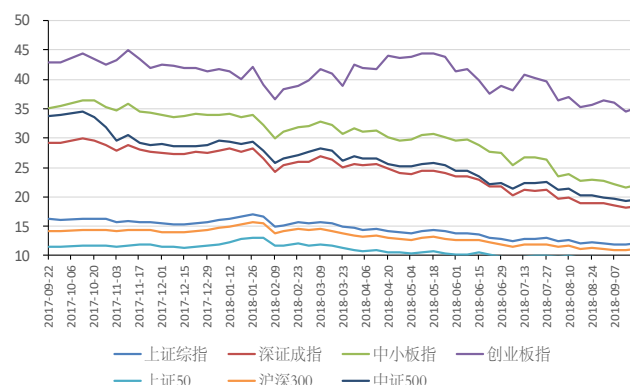
资金流向方面，根据Wind资讯提供的数据，9月14日至9月20日期间，沪深两市主力资金累计净流入21.90亿元。行业方面，主力资金净流入排名前三名的行业为食品饮料、房地产和银行。个股方面，主力资金净流入规模排名前三名的股票分别为中国平安（601318.SH）、格力电器（000651.SZ）和万科A（000002.SZ）。

图 2: 板块表现



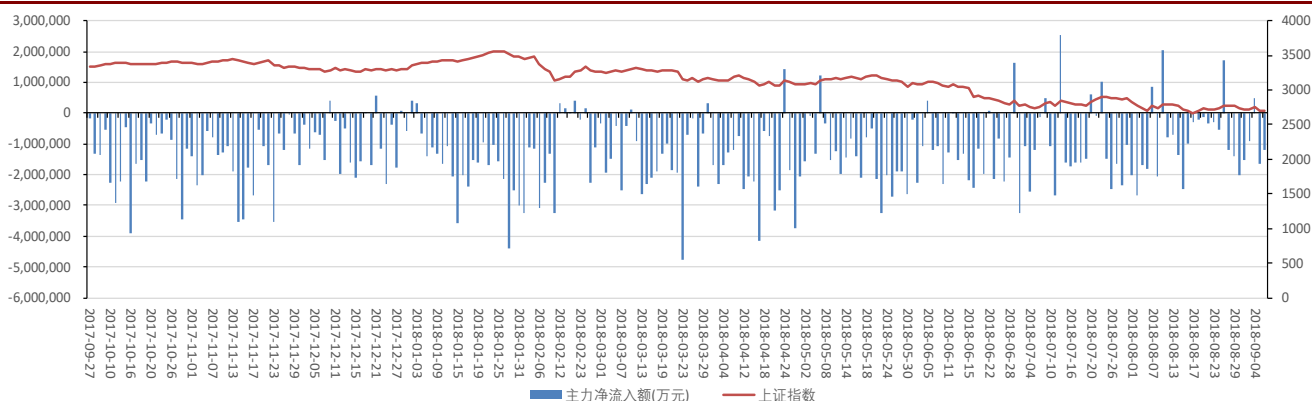
资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 3: 板块估值



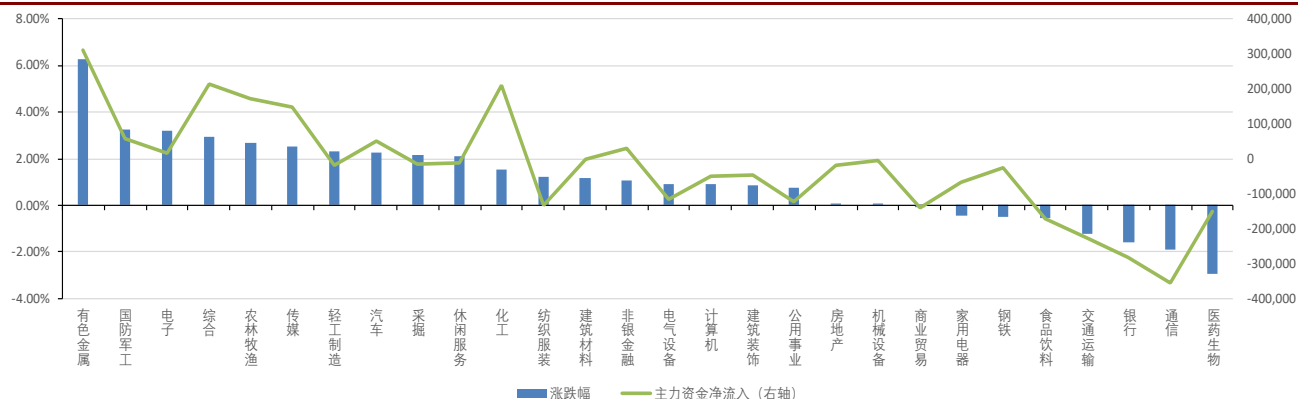
资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 4: 市场资金流向 (2017 年 8 月 1 日-2018 年 9 月 20 日)



资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 5: 申万一级行业指数表现



资料来源: Wind, 渤海证券研究所

表 4: 主力资金净流入前 15 只股票

股票代码	股票名称	申万行业	总市值 (亿元)	涨跌幅 (%)	主力净流入额 (万元)	成交额 (万元)	主力净流入率 (%)
601318.SH	中国平安	非银金融	11845.60	3.85	130,689.71	1738340.7	7.52
000651.SZ	格力电器	家用电器	2310.64	5.38	120,883.55	1069474.37	11.30

请务必阅读正文之后的免责声明

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

7 of 15

金融工程统计周报

000002.SZ	万科A	房地产	2650.50	3.94	100,234.85	671021.36	14.94
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	8523.93	7.37	88,237.23	1213783.87	7.27
600036.SH	招商银行	银行	7190.18	2.70	62,825.05	409369.61	15.35
000858.SZ	五粮液	食品饮料	2499.37	7.35	59,923.36	861715.20	6.95
600887.SH	伊利股份	食品饮料	1473.43	5.94	46,853.60	532510.70	8.80
000629.SZ	攀钢钒钛	采掘	313.53	20.07	45,626.42	574269.32	7.95
001979.SZ	招商蛇口	房地产	1516.80	12.03	43,726.30	293280.29	14.91
600048.SH	保利地产	房地产	1493.67	5.90	40,180.71	482770.89	8.32
601288.SH	农业银行	银行	12844.38	1.10	38,224.01	302076.07	12.65
600690.SH	青岛海尔	家用电器	992.05	7.89	37,043.00	325644.94	11.38
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	657.09	11.29	36,243.36	330313.70	10.97
601939.SH	建设银行	银行	17125.75	3.16	35,362.99	222743.39	15.88
002935.SZ	天奥电子	国防军工	59.42	-6.93	35,072.67	381491.08	9.19

资料来源: Wind, 渤海证券研究所

表 5: 主力资金净流出前 15 只股票

股票代码	股票名称	申万行业	总市值 (亿元)	涨跌幅 (%)	主力净流入额 (万元)	成交额 (万元)	主力净流入率 (%)
000063.SZ	中兴通讯	通信	766.84	-1.40	-68110.45	1368609.31	-4.98
000977.SZ	浪潮信息	计算机	310.07	-7.36	-45220.36	474175.68	-9.54
601068.SH	中铝国际	建筑装饰	270.75	-11.25	-41281.23	638675.97	-6.46
300104.SZ	乐视网	传媒	132.05	-11.50	-38434.44	602823.35	-6.38
002415.SZ	海康威视	电子	2540.27	0.29	-33106.76	600515.11	-5.51
002456.SZ	欧菲科技	电子	360.82	-2.56	-32923.32	353417.48	-9.32
601606.SH	长城军工	国防军工	138.76	-5.66	-30874.83	584475.84	-5.28
603192.SH	汇得科技	化工	47.93	-11.99	-26349.65	251574.98	-10.47
002664.SZ	长鹰信质	汽车	49.52	-28.36	-25290.38	113347.50	-22.31
002933.SZ	新兴装备	国防军工	67.61	-15.66	-25200.95	283491.16	-8.89
002359.SZ	北讯集团	通信	94.91	5.18	-25117.11	256226.54	-9.80
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	2179.64	0.49	-24754.01	819040.16	-3.02
600903.SH	贵州燃气	公用事业	197.80	-1.54	-24692.90	412580.31	-5.98
600271.SH	航天信息	计算机	522.81	-7.11	-24550.19	388968.42	-6.31
002259.SZ	升达林业	公用事业	31.75	20.92	-23096.40	284208.07	-8.13

资料来源: Wind, 渤海证券研究所

2.2 融资融券

截至 9 月 20 日, 沪深两市融资融券余额 8382.72 亿, 处于近两年底部, 其中融资、融券余额分别为 8305.77 亿元和 76.95 亿元, 相对上一周变动额为-114.20 亿元和 4.76 亿元, 周环比增速-1.36%和 6.60%。两融交易额占 A 股市场成交额比例一周均值为 7.46%, 两融余额占 A 股流通市值本周均值为 2.23%。

从行业来看，9月14日至9月20日期间，融资净买入额排名前三位行业的依次是国防军工、纺织服装和农林牧渔；融券净卖出额排名前三位行业的依次是建筑装饰、有色金属和非银金融。两融交易额占成交额比最高的前三位行业分别为银行、非银金融和钢铁。从个股来看，9月14日至9月20日期间，融资净买入量最大的标的券是太钢不锈（000825.SZ）、恒邦股份（002237.SZ）和长春燃气（600333.SH）。

表 6：两市融资融券规模

日期	沪深两融余额 (亿元)	沪市两融余额 (亿元)	深市两融余额 (亿元)	融资余额 (亿元)	融券余额 (亿元)
2018/09/20	8382.72	5078.50	3304.22	8305.77	76.95
2018/09/19	8406.48	5093.32	3313.15	8328.55	77.93
2018/09/18	8434.14	5111.36	3322.78	8357.87	76.27
2018/09/17	8431.37	5111.28	3320.09	8359.12	72.25
2018/09/14	8450.77	5121.87	3328.90	8378.14	72.63

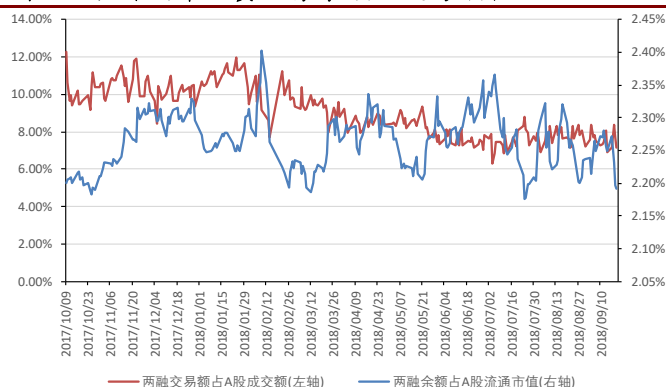
资料来源：Wind，渤海证券研究所

图 6：沪深两市融资融券余额



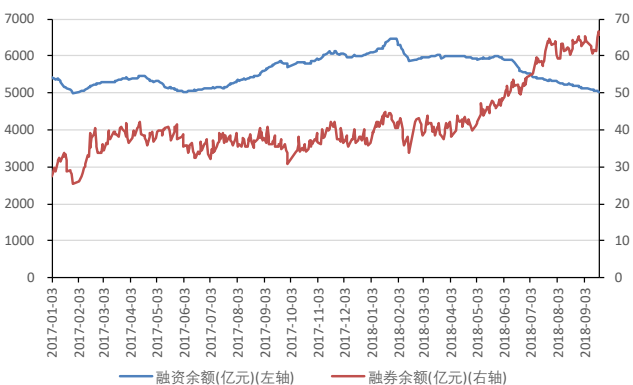
资料来源：Wind，渤海证券研究所

图 7：沪深两市融资融券余额及交易额占比



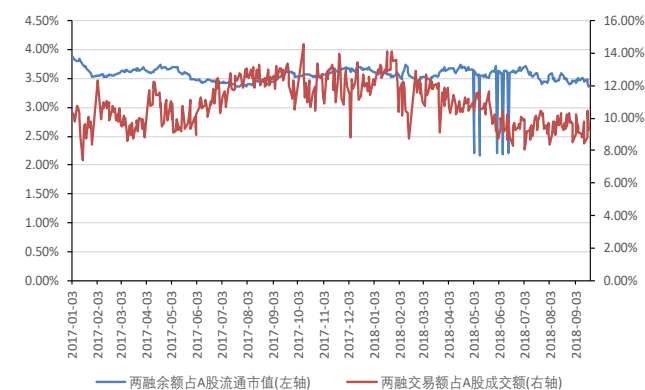
资料来源：Wind，渤海证券研究所

图 8：沪市融资融券余额



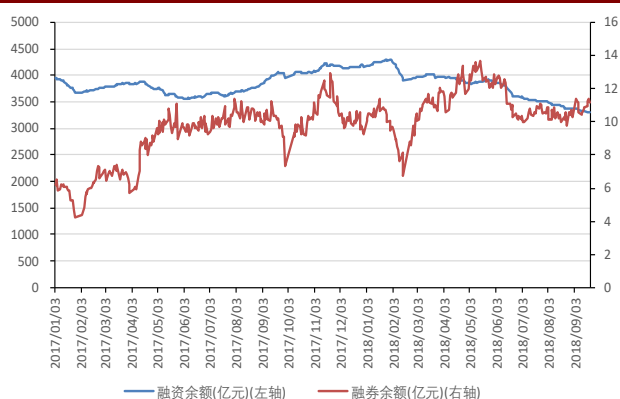
资料来源：Wind，渤海证券研究所

图 9：沪市融资融券余额及交易额占比



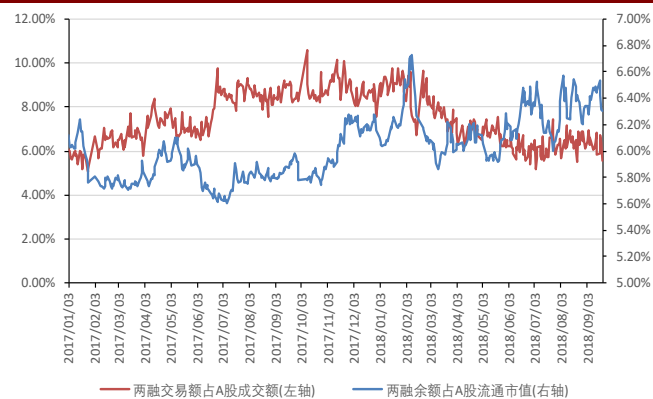
资料来源：Wind，渤海证券研究所

图 10: 深市融资融券余额



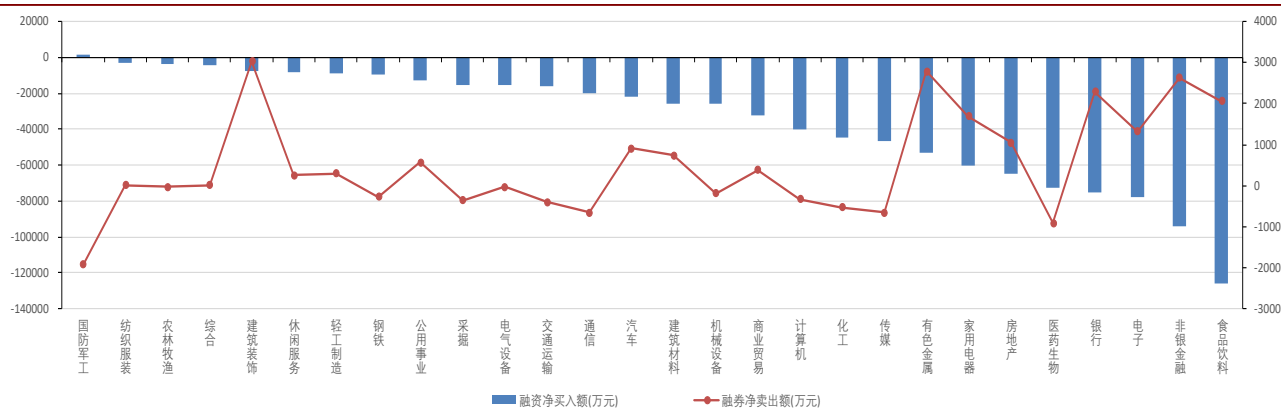
资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 11: 深市融资融券余额及交易额占比



资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 12: 行业融资融券交易统计



资料来源: Wind, 渤海证券研究所

表 7: 融资净买入最多的标的券

股票代码	股票名称	所属行业	区间涨跌幅	融资净买入 (万元)	融券净卖出 (万元)
000825.SZ	太钢不锈	钢铁	-10.94%	12,035.45	112.60
002237.SZ	恒邦股份	有色金属	-25.32%	10,040.19	103.47
600333.SH	长春燃气	公用事业	32.55%	8,577.03	46.35
600048.SH	保利地产	房地产	-7.99%	6,955.23	84.84
000860.SZ	顺鑫农业	食品饮料	3.08%	6,913.50	39.86

资料来源: Wind, 渤海证券研究所

表 8: 融资净买入最少的标的券

股票代码	股票名称	所属行业	区间涨跌幅	融资净买入 (万元)	融券净卖出 (万元)
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	-12.46%	-77,944.14	906.71
000725.SZ	京东方 A	电子	-19.68%	-34,235.84	28.62
000651.SZ	格力电器	家用电器	-21.52%	-26,549.54	919.13
601318.SH	中国平安	非银金融	1.56%	-21,590.30	752.61
000858.SZ	五粮液	食品饮料	-22.29%	-19,680.98	-82.90

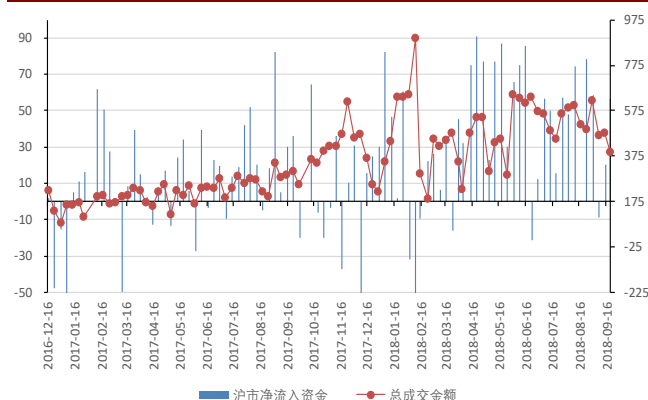
资料来源: Wind, 渤海证券研究所

2.3 沪港通及深港通

2.3.1 沪港通

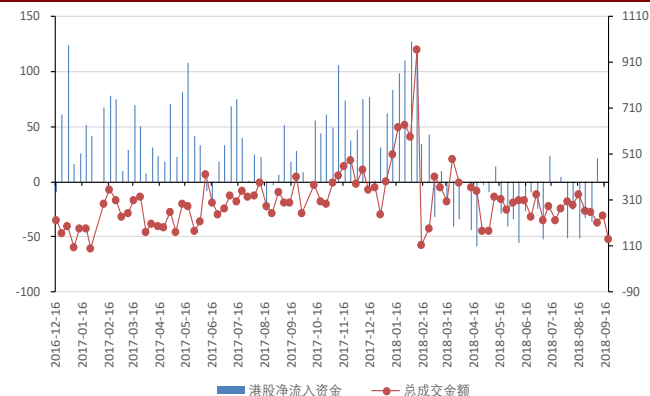
截至9月20日，沪港通方面，港股通本周资金净流入19.64亿元，沪股通资金净流入56.30亿元。成交额方面，港股通的成交额较前周基本持平，沪股通的成交额较前周小幅增加。

图 13: 沪市净流入资金 (亿元)



资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 14: 港股净流入资金 (亿元)

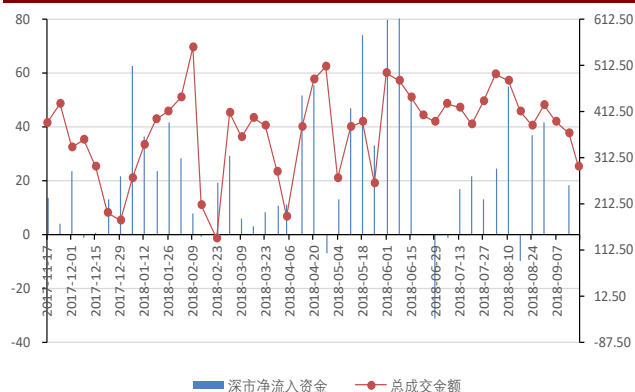


资料来源: Wind, 渤海证券研究所

2.3.2 深港通

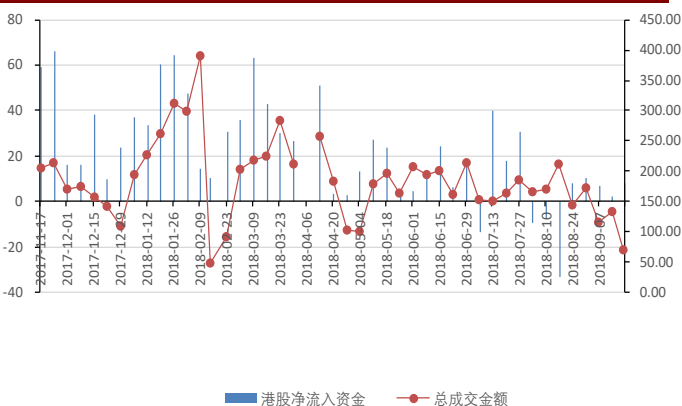
截至9月20日，深港通方面，港股通本周资金净流入7.95亿元，深股通资金净流入25.55亿元。成交额方面，港股通的成交额小幅增加，深股通的成交额较前周基本持平。

图 15: 深市净流入资金 (亿元)



资料来源: Wind, 渤海证券研究所

图 16: 港股净流入资金 (亿元)

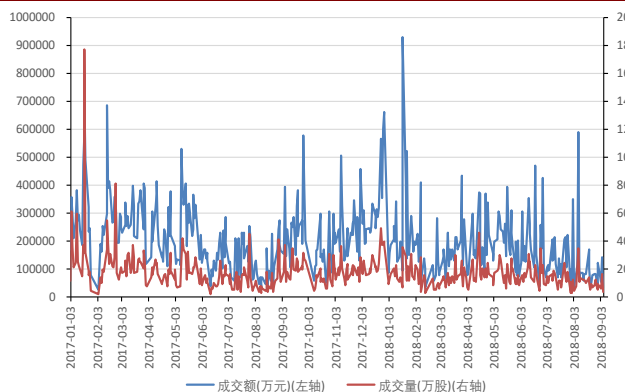


资料来源: Wind, 渤海证券研究所

2.4 大宗交易

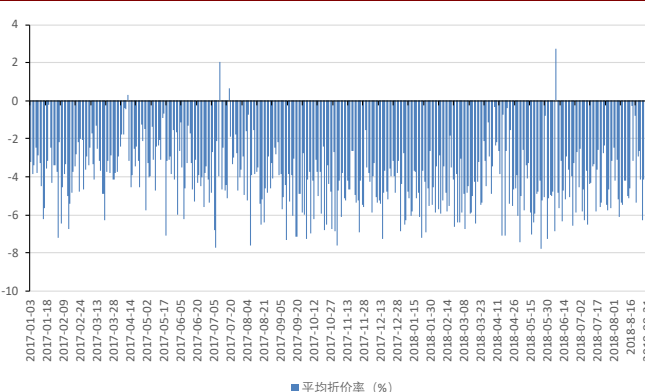
9月14日至9月20日期間，大宗交易日均成交額17.55億元，最近交易日平均折價率3.62%。

圖 17：大宗交易成交情況



資料來源：Wind，渤海證券研究所

圖 18：大宗交易平均折價率

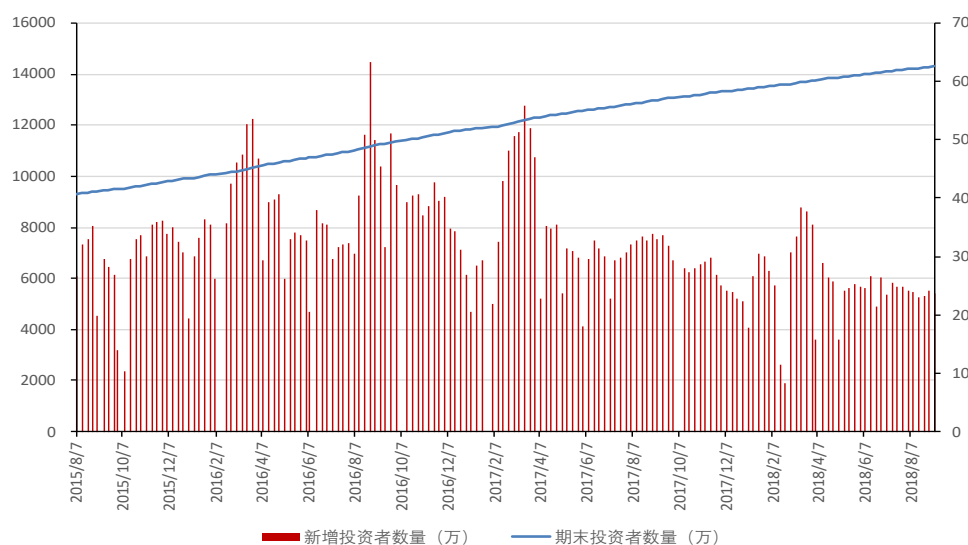


資料來源：Wind，渤海證券研究所

2.5 股票市場投資者統計

2018年09月03日到2018年09月07日期間，新增投資者數23.58萬，前值為24.06萬。截至2018年09月07日，期末投資者數14301.89萬，其中自然人數14266.73萬，非自然人數35.16萬。

圖 19：股票市場投資者統計



資料來源：Wind，渤海證券研究所

风险提示：市場波動超出預期的風險。

投資評級說明

項目名稱	投資評級	評級說明
公司評級標準	買入	未來 6 個月內相對滬深 300 指數漲幅超過 20%
	增持	未來 6 個月內相對滬深 300 指數漲幅介於 10%~20%之間
	中性	未來 6 個月內相對滬深 300 指數漲幅介於-10%~10%之間
	減持	未來 6 個月內相對滬深 300 指數跌幅超過 10%
行業評級標準	看好	未來 12 個月內相對於滬深 300 指數漲幅超過 10%
	中性	未來 12 個月內相對於滬深 300 指數漲幅介於-10%-10%之間
	看淡	未來 12 個月內相對於滬深 300 指數跌幅超過 10%

免責聲明：本報告中的信息均來源於已公開的資料，我公司對這些信息的準確性和完整性不作任何保證，不保證該信息未經任何更新，也不保證本公司做出的任何建議不會發生任何變更。在任何情況下，報告中的信息或所表達的意見並不構成所述證券買賣的出價或詢價。在任何情況下，我公司不就本報告中的任何內容對任何投資做出任何形式的擔保，投資者自主作出投資決策並自行承擔投資風險，任何形式的分享證券投資收益或者分擔證券投資損失書面或口頭承諾均為無效。我公司及其關聯機構可能會持有報告中提到的公司所發行的證券並進行交易，還可能為這些公司提供或爭取提供投資銀行或財務顧問服務。我公司的關聯機構或個人可能在本報告公開發表之前已經使用或了解其中的信息。本報告的版權歸渤海證券股份有限公司所有，未獲得渤海證券股份有限公司事先書面授權，任何人不得對本報告進行任何形式的發布、複製。如引用、刊發，需註明出處為“渤海證券股份有限公司”，也不得對本報告進行有悖原意的刪節和修改。

渤海证券股份有限公司研究所

副所长 (金融行业研究&研究所主持工作)

张继袖

+86 22 2845 1845

副所长

谢富华

+86 22 2845 1985

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)

+86 22 2845 1975

朱晟君

+86 22 2386 1319

王磊

汽车行业研究小组

郑连声

+86 22 2845 1904

张冬明

+86 22 2845 1857

环保行业研究

张敬华

+86 10 6810 4651

刘蕾

+86 10 6810 4662

电力设备与新能源行业研究

刘瑞

+86 22 2386 1670

刘秀峰

+86 10 6810 4658

医药行业研究小组

张冬明

+86 22 2845 1857

赵波

+86 22 2845 1632

甘英健

通信&电子行业研究小组

徐勇

+86 10 6810 4602

餐饮旅游行业研究

刘瑞

+86 22 2386 1670

杨旭

+86 22 2845 1879

证券行业研究

张继袖

+86 22 2845 1845

洪程程

+86 10 6810 4609

金融工程研究&部门经理

崔健

+86 22 2845 1618

权益类量化研究

李莘泰

+86 22 2387 3122

宋旻

+86 22 2845 1131

衍生品类研究

祝涛

+86 22 2845 1653

李元玮

+86 22 2387 3121

郝惊

+86 22 2386 1600

债券研究

王琛睿

+86 22 2845 1802

冯振

+86 22 2845 1605

夏捷

+86 22 2386 1355

基金研究

刘洋

+86 22 2386 1563

流动性、战略研究&部门经理

周喜

+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威

+86 22 2386 1608

杜乃璇

+86 22 2845 1945

宏观研究

张杨

博士后工作站

朱林宁 资产配置

+86 22 2387 3123

综合质控&部门经理

齐艳莉

+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君

+86 22 2845 1995

风控专员

白骐玮

+86 22 2845 1659

合规专员

任宪功

+86 10 6810 4615

渤海證券研究所

天津

天津市南開區賓水西道 8 號

郵政編碼：300381

電話：(022) 28451888

傳真：(022) 28451615

北京

北京市西城區西直門外大街甲 143 號凱旋大廈 A 座 2 層

郵政編碼：100086

電話：(010) 68104192

傳真：(010) 68104192

渤海證券研究所網址：www.ewwww.com.cn