

中信证券研究部

核心观点



**明明**

首席 FICC 分析师  
S1010517100001



**章立聪**

固定收益分析师  
S1010514110002



**余经纬**

首席大类资产  
分析师  
S1010517070005

**3 月份人民币汇率脱离震荡走势出现较为明显的贬值，对于人民币汇率在 3 月份表现出的回调走势，市场也产生了相应的疑问，是什么造成了当前的人民币贬值？人民币的后续又将走向何方？对此我们认为美元和美债的表现是值得关注的两大因素，本文也将从以上两个因素为大家进行问题的解答。**

**3 月人民币汇率出现明显贬值：**回顾近期的人民币汇率走势，今年年初两个月人民币汇率整体震荡，进入 3 月人民币汇率脱离震荡走势出现较为明显的贬值。而从更长的时间范围来看，本次的人民币汇率贬值也是自去年 6 月初以来的首次明显回调。

**3 月人民币走弱的原因：**对于 3 月人民币汇率走贬的原因，我们认为有两大因素值得关注，其中一个因素是美元的明显走强，另一个因素则是美债收益率的持续上行。对于 3 月份美元指数的明显上行，从影响美元走势的因素来看，我们认为推升美元指数走强的动力或主要来自三个方面，一是美国经济基本面预期仍在持续转好，疫苗接种进度明显快于预期；二是货币政策方面美联储释放出的鹰派信号；三是从权重货币的角度来看，欧元区疫情的新一轮反弹也造成了美元指数的走强。除美元因素以外，3 月份人民币走贬第二个值得关注的因素可能来自于美债收益率在 3 月份的进一步上行。随着美债收益率的走高，其配置价值有所提升，配合美元指数的走强或在一定程度上带来人民币需求的降低。

**后续人民币汇率怎么走：**对于后续的人民币汇率走势，我们认为从美元和美债收益率走势的两大因素出发，美元在基本面预期、货币政策信号以及权重货币的影响下存在较强支撑，同时预计美债利率的上行大概率会是全年的趋势，预计人民币汇率二季度将回调至 6.6 上方。对于人民币汇率贬值的可能影响，人民币在一定程度上具有风险资产属性，我们认为应当防范人民币汇率贬值同时带来国内风险资产调整的风险，若风险资产出现调整，或将在一定程度上有利于国内债市。

**债市策略：**3 月人民币汇率出现明显贬值，我们认为造成人民币汇率走贬的原因，3 月美元的明显走强和美债的持续上行或是值得关注的两大因素。对于后续的人民币汇率走势，从两个因素的角度出发，在美元存在较强支撑和美债利率全年大概率上行的背景下，人民币汇率二季度预计将回调至 6.6 上方。应当防范人民币汇率贬值同时带来国内风险资产调整的风险，若风险资产出现调整，或将在一定程度上有利于国内债市。

## 3 月人民币汇率出现明显贬值

回顾近期的人民币汇率走势，今年年初两个月人民币汇率整体震荡，进入 3 月人民币汇率脱离震荡走势出现较为明显的贬值。从一季度的人民币汇率走势情况来看，今年 1 月至 2 月份人民币汇率走势整体维持震荡，基本位于 6.45-6.50 区间。而在 3 月份，人民币汇率脱离震荡走势出现了较为明显的贬值趋势。从 3 月的人民币汇率变动情况来看，3 月 31 日美元兑人民币即期汇率报 6.5566，较 2 月 26 日的 6.4590 贬值约 976 pips，全月贬值幅度约为 1.5%。

图 1：人民币即期汇率



资料来源：Wind

而从更长的时间范围来看，本次的人民币汇率贬值也是自去年 6 月初以来的首次明显回调。从更长的时间范围来看，我们可以看到去年 6 月初到去年年底人民币汇率处于持续的升值趋势当中，年初两月进入震荡，整体来看人民币的偏强势头维持了接近 9 个月的时间，截至今年 2 月底，人民币即期汇率累计升值约 6865 pips，升值幅度约为 9.6%。3 月份人民币汇率出现贬值也是自去年 6 月初以来的首次明显回调。

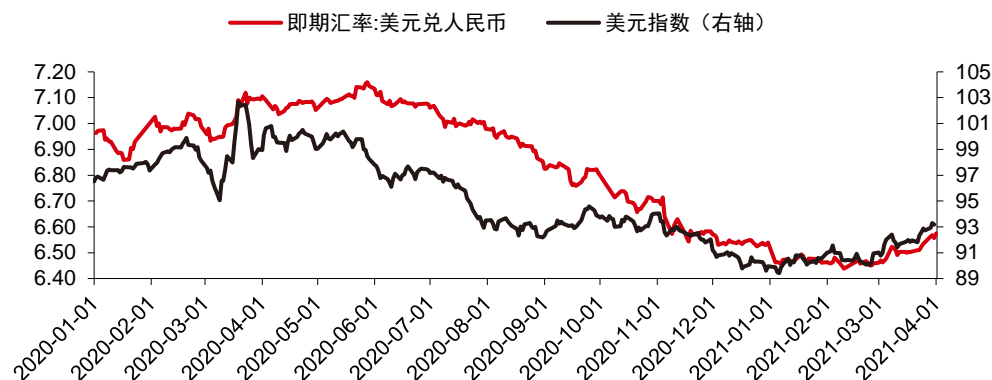
对于人民币汇率在 3 月份表现出的回调走势，市场也产生了相应的疑问，是什么造成了当前的人民币贬值？人民币的后续又将走向何方？由于是自去年 6 月初以来的首次明显回调，市场对于 3 月份人民币汇率走势的关注程度也有所上升，与此同时也自然生出两个疑问，即是什么造成了当前的人民币汇率贬值？今年第二季度，人民币的后续又将走向何方？本文也将针对这两个问题给出我们的观点和看法。

## 3 月人民币走弱的原因

对于 3 月人民币汇率走弱的原因，我们认为有两大因素值得关注，其中一个因素是美元的明显走强，另一个因素则是美债收益率的持续上行。对于 3 月人民币汇率走弱的原因，我们认为其主要原因或出于两个方面，一方面是 3 月以来美元指数的明显走强，另一方面则是美债收益率在 3 月份的进一步大幅上行。对于美元指数走强对于人民币汇率的影响，我们曾在 3 月初的《债市启明系列 20210308—如何看待美债、美元指数和人民币的分歧？》当中分析了美元指数与人民币汇率的走势分歧，解释了为什么美元指数走强而人民币汇率

走稳，但与此同时我们也提示后续若美元反弹的幅度加大，或仍将对人民币汇率形成贬值方向上的压力，从3月份的美元指数走势来看，显然在3月份美元的升值斜率有所上升，截至3月31日美元指数报收93.1839，相较2月26日的90.9399上涨约2.5%，美元指数在3月份经历了明显走强。

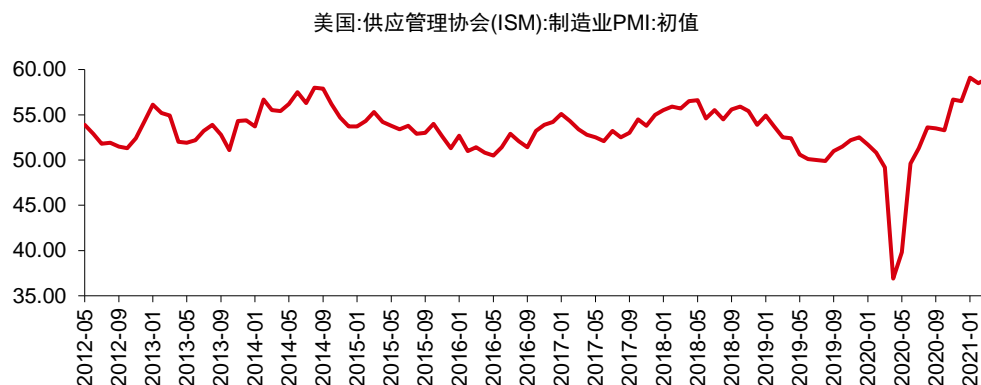
图2：美元指数与人民币汇率



资料来源：Wind，中信证券研究部

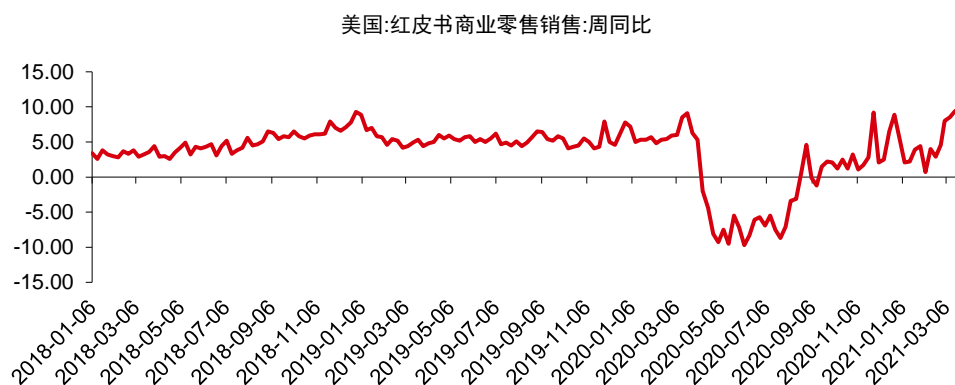
而对于3月份美元指数的明显上行，从影响美元走势的因素来看，我们认为推升美元指数走强的动力或主要来自三个方面，第一个方面是美国经济基本面预期仍在持续转好，疫苗接种进度明显快于预期。从美元指数的影响因素上来看，美元的走势受到多方面因素的共同作用，包括美国基本面的表现情况，美联储货币政策走向，美元指数权重货币的表现等。对于3月份美元指数的明显上行，我们认为从以上几个角度进行分析，推升美元指数走强的动力或主要来自三个方面，第一个方面便是美国经济基本面预期的影响，当前美国基本面预期仍在持续转好。从美国ISM制造业PMI初值的表现情况上来看，美国3月制造业PMI初值报59，相较2月小幅回升，整体处于荣枯线以上较高的位置，反映出当前美国经济情况仍处在环比改善的过程当中。从美国消费情况来看，根据美国红皮书商业零售销售周同比数据，今年3月25日美国红皮书商业零售销售周同比报9.8%，而对应去年同时期，当时美国零售销售数据尚未出现断崖式下跌，因此当前零售销售同比反映出美国消费势头较好。从就业情况来看，根据美国当周初次申请失业金人数的统计情况，我们可以看到3月份美国当周初请失业金人数出现了小幅下降，反映出当前美国就业市场的小幅改善。另外，从疫苗接种进程的角度来看，美国当地时间3月25日，美国总统拜登召开了上任以来的首次总统新闻发布会，宣布将其任职前100天的目标疫苗接种量由1亿剂提高到2亿剂，截至3月19日，美国已接种了1亿剂新冠疫苗，这一基准也是拜登最初的目标，并在他就任第59天达成，从时间上来看提前了接近一半的时间，因此从疫苗接种进度上来看，当前美国的疫苗接种进度明显快于预期。综合以上指标，我们认为当前美国基本面预期仍在持续转好，这或也是推升美元指数走强的一个动力来源。

图 3: 美国 ISM 制造业 PMI 初值



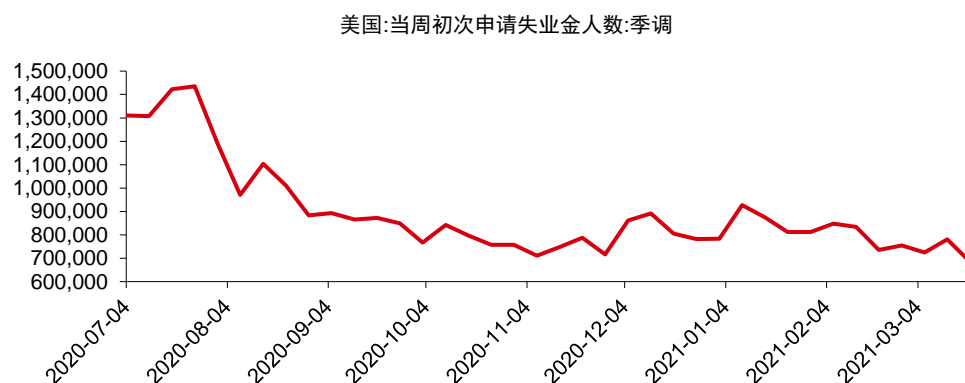
资料来源: Wind, 中信证券研究部

图 4: 美国红皮书商业零售销售周同比 (%)



资料来源: Wind, 中信证券研究部

图 5: 美国当周初次申请失业金人数 (人)



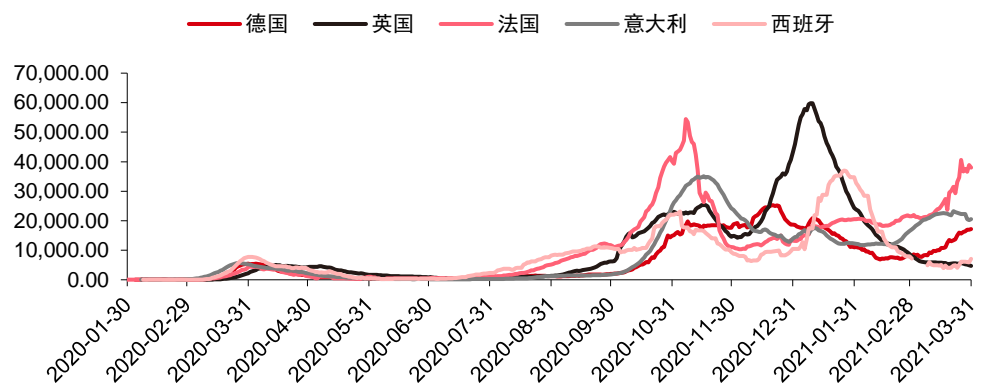
资料来源: Wind, 中信证券研究部

对于 3 月份推升美元指数走强的第二个方面原因, 我们认为或在于货币政策方面美联储释放出的鹰派信号。美联储主席鲍威尔在接受美国国家公共电台 (NPR) 采访时针对美国经济和美联储政策表态, 提出随着美国经济复苏和目标取得更大进展, 美联储将减少债

**券购买。**3月25日美国当地时间周四,美联储主席鲍威尔在接受美国国家公共电台(NPR)采访时,针对美国经济和美联储货币政策发表了看法。在采访过程中主持人向鲍威尔提问,你是否能够在不久的将来从经济当中回收疫情期间注入的资金?鲍威尔在回答时表示,伴随着时间的推移和经济的复苏,美联储已经向公众提供了有关未来行动的指引,随着我们朝着目标取得更大的进步,美联储将逐步减少国债以及 MBS 的购买量。对于鲍威尔释放的鹰派信号,我们认为其主要的出发点也是在于当前美国经济的逐步好转,而这一点与 3 月份美联储议息会议上调对于未来美国经济的预期具有一致性,货币政策鹰派信号的出现也在一定程度上推动了美元指数的上行。

**对于推升美元指数走强的第三个方面原因,从权重货币的角度来看,欧元区疫情的新一轮反弹也造成了美元指数的走强。**对于美元指数走强的第三个方面原因,我们认为从权重货币的角度出发,欧元在美元指数当中占比较高,而当前欧元区正在经历疫情的新一轮反弹,特别是德国和法国两个大国,从欧元区主要国家当日新增确诊病例 7 日移动均值情况来看,我们可以看到如意大利在 2 月下旬出现了新增病例人数的快速上升,当前有所放缓,而德国和法国在 3 月疫情人数整体处于爬升阶段,因此从权重货币的角度来看,欧元区疫情的反复也使得美元走势有所增强。

图 6: 欧洲主要国家当日新增病例 7 日移动平均 (例)

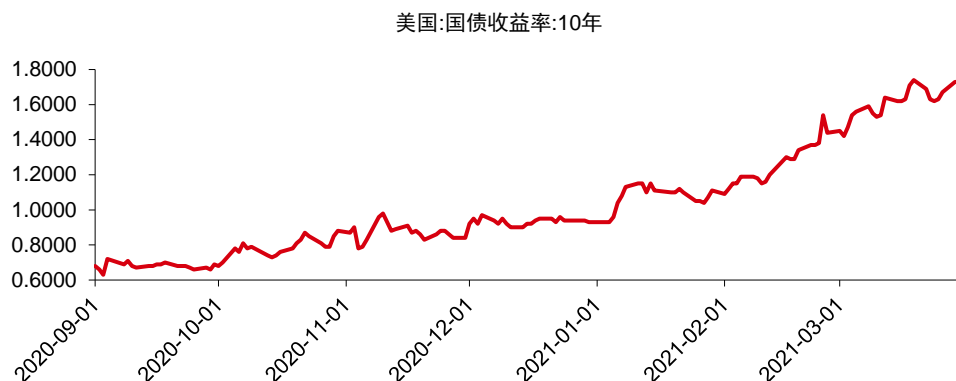


资料来源: Wind, 中信证券研究部

**除美元因素以外, 3 月份人民币走贬第二个值得关注的因素可能来自于美债收益率在 3 月份的进一步上行。**随着美债收益率的走高, 其配置价值有所提升, 配合美元指数的走强或在一定程度上带来人民币需求的降低。10 年期美债收益率在 3 月份进一步上行, 全月来看 10 年期美债收益率在 3 月份由 1.44%上行至 1.74%, 全月上行约 30bp。我们认为随着美债收益率在 3 月份进一步走高, 美债的配置价值也有所提升, 叠加美元指数在 3 月份的明显上行, 从利率水平以及汇兑收益两个角度, 美债收益率上行配合美元走强或在一定程度上带来了人民币需求的降低, 从而带来 3 月人民币汇率的走贬。



图 7: 10 年期美债收益率 (%)



资料来源: Wind, 中信证券研究部

## ■ 后续人民币汇率怎么走

对于后续的人民币汇率走势,我们认为从美元和美债收益率走势的两大因素出发,美元在基本面预期、货币政策信号以及权重货币的影响下存在较强支撑,同时预计美债利率的上行大概率会是全年的趋势,预计人民币汇率二季度将回调至 6.6 上方。对于接下来人民币汇率将怎么走的问题?我们认为从美元和美债收益率两大因素出发,首先美元方面,考虑当前美国基本面预期仍在继续转好,美联储货币政策出现鹰派信号,欧元区疫情反复且恢复需要时间,美元指数仍存在较强的支撑。而美债方面,根据我们之前报告的分析,预计美债利率的上行大概率会是全年的趋势,因此综合考虑我们认为后续人民币汇率或将面临贬值方向上的压力,预计人民币汇率二季度将回调至 6.6 上方。

对于人民币汇率贬值的可能影响,人民币在一定程度上具有风险资产属性,我们认为应当防范人民币汇率贬值同时带来国内风险资产调整的风险,若风险资产出现调整,或将一定程度上有利于国内债市。对于人民币汇率贬值的可能影响,从股汇联动的角度来看,人民币在一定程度上具有风险资产属性,2017 年以来人民币汇率与上证综指走势具有较高的一致性,因此我们认为应当防范人民币汇率贬值同时带来国内风险资产调整的风险。若风险资产出现调整,或将引发风险情绪的变化从而在一定程度上有利于国内债市。

图 8: 人民币汇率与上证综指



资料来源: Wind, 中信证券研究部

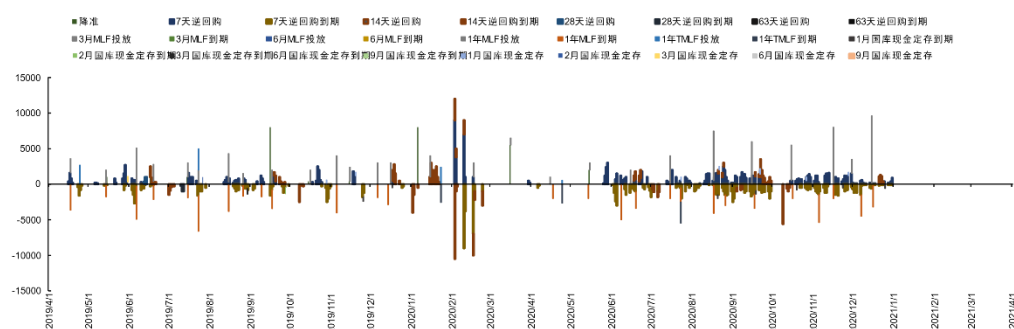
## ■ 资金面市场回顾

2021 年 4 月 1 日，银存间质押式回购加权利率大体下行，隔夜、7 天、14 天、21 天和 1 个月分别变动了 3.38bps、-13.19bps、-26.61bps、-43.3bps 和 -36.05bps 至 2.13%、2.15%、2.13%、2.09% 和 2.24%。国债到期收益率全面上行，1 年、3 年、5 年、10 年分别变动 0.36bp、0.50bp、1.03bps、0.73bp 至 2.58%、2.87%、2.99%、3.20%。上证综指上涨 0.71% 至 3466.33，深证成指上涨 1.46% 至 13979.69，创业板指上涨 2.06% 至 2815.41。

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，4 月 1 日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作。

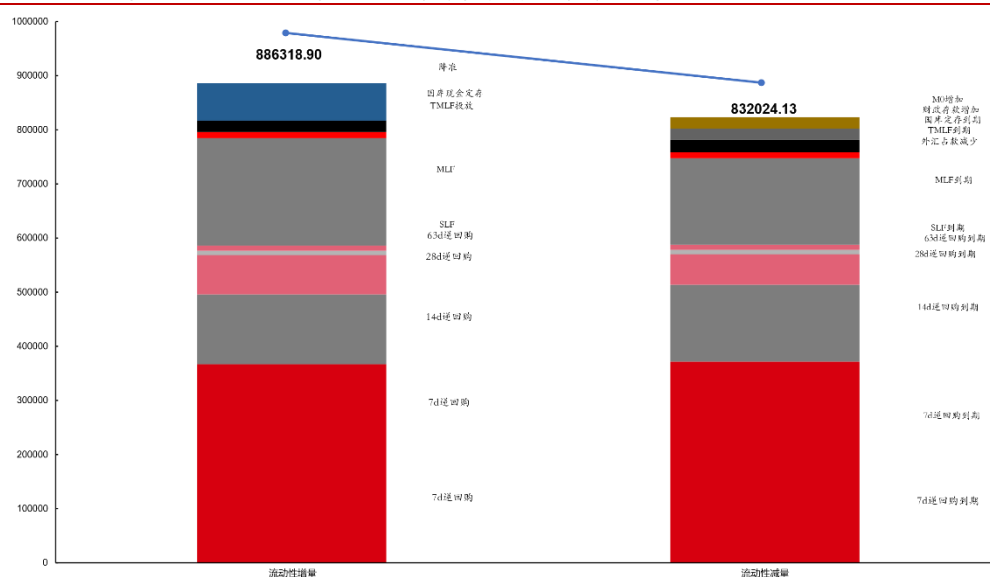
【流动性动态监测】我们对市场流动性情况进行跟踪，观测 2017 年开年来至今流动性的“投与收”。增量方面，我们根据逆回购、SLF、MLF 等央行公开市场操作、国库现金定存等规模计算总投放量；减量方面，我们根据 2020 年 12 月对比 2016 年 12 月 M0 累计增加 16010.66 亿元，外汇占款累计下降 8117.16 亿元、财政存款累计增加 9868.66 亿元，粗略估计通过居民取现、外占下降和税收流失的流动性，并考虑公开市场操作到期情况，计算每日流动性减少总量。同时，我们对公开市场操作到期情况进行监控。

图 12：2019 年 4 月 1 日至 2021 年 4 月 1 日公开市场操作和到期监控（亿元）



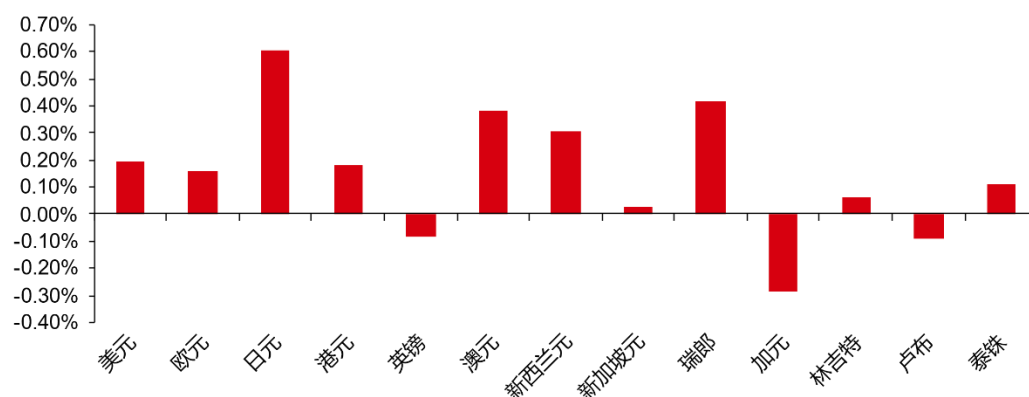
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 13：2017 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 1 日流动性投放和回笼统计（亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 14：2021 年 4 月 1 日人民币对各币种汇率当前值相对于上一日值变化百分比



资料来源：Wind，中信证券研究部

## 市场回顾及观点

### 可转债市场回顾

4 月 1 日转债市场，中证转债指数收于 368.20 点，日上涨 0.37%，等权可转债指数收于 1,450.08 点，日上涨 0.34%，可转债预案指数收于 1,206.27 点，日上涨 0.38%；平均平价为 98.17 元，日上涨 0.54%，平均转债价格为 121.57 元，日上涨 0.25%。343 支上市交易可转债（辉丰转债除外），除朗科转债、隆利转债、天铁转债、震安转债、永安转债、汉得转债、久吾转债、今飞转债、湖广转债、红相转债、海印转债、景兴转债和新北转债横盘外，191 支上涨，139 支下跌。其中华菱转 2（7.20%）、英科转债（6.67%）和大业转债（6.07%）领涨，迪龙转债（-12.77%）、英联转债（-7.98%）和森特转债（-4.66%）领跌。339 支可转债正股（\*ST 辉丰除外），除飞凯材料、青农商行、今天国际、孚日股



份、淮北矿业、利亚德、长信科技、吉视传媒、林洋能源和厦门国贸横盘外，157 支上涨，172 支下跌。其中广汇汽车（10.12%）、中化岩土（10.10%）和北方国际（10.04%）领涨，雪迪龙（-10.02%）、新疆交建（-10.00%）和三祥新材（-5.94%）领跌。

## 可转债市场周观点

近期市场持续处于弱势震荡的阶段，投资者参与的情绪与热度有限，成交规模在低位徘徊，总体处于区间波动的状态。

转债市场尚未出现明确的交易主线。意味着投资者的分歧程度较大，我们认为在总体均衡的背景下，从结构机会着手，市场的快速杀跌阶段已经接近尾声，前期受损严重的高价券压制可能会明显缓和，但情绪的修复也不会一蹴而就。从结构角度入手，无论是过去近一年主要交易的顺周期方向、当前主打的疫情退出逻辑还是近期调整较多的制造业等板块都存在一定的机会，核心是盈利与估值的匹配程度。一季报超预期的标的可能会提供一定的超额收益。

顺周期方向我们仍然坚持尾声的判断，预计结构性特征会更为明显，供给逻辑是顺周期方向交易持续性的基础，需求逻辑贡献潜在弹性，因此在标的上进一步聚焦在有色、化工、农产品、黑色系等几大方向中的部分品种。碳中和这一主题虽然持续发酵，但是只有能够坐实有供给收缩逻辑的商品价格才更有支撑逻辑。顺周期板块可能是一季报业绩超预期的高发领域，短期可能提供一个不错交易性机会。

复苏逻辑这一主线预计虽然短期表现强势，但是在疫情尚未完全缓解限、制政策尚未完全解封的背景下，这一方向仍然具有较为确定的提振空间，重点关注交通运输、餐饮文娱、旅游酒店等板块。再次重申对于复苏主线我们定义为中期维度的逻辑。

顺周期之外我们重点关注制造业修复的可能，从技术进步延伸到国产替代属于中期趋势的方向，前期市场调整也冲击了相关行业的估值水平，当前已经进入了配置区间，转债市场的汽车零部件、新能源等方向标的可以适时加码。

交易疫情复苏仍然具有可持续性，我们在之前周报中定义为中线逻辑，先内后外，当前还仅仅处于国内逐步解封的进程之中，这一方向下的社服、酒店、旅游仍有较大的可为空间。

高弹性组合建议重点关注紫金转债、韦尔（精测）转债、欧派转债、火炬转债、太阳转债、福 20 转债、星宇转债、华菱转 2、金禾转债、金能（利民）转债。

稳健弹性组合建议关注无锡转债、彤程转债、南航转债、中天转债、双环转债、旺能转债、骆驼转债、利尔转债、恩捷转债。

## 风险因素

市场流动性大幅波动，宏观经济增速不如预期，无风险利率大幅波动，正股股价超预期波动。

## 股票市场

表 1: 市场概况

代码	简称	收盘价	日变化 (%)	成交额 (亿)	成交额同比变化 (%)
000001.SH	上证指数	3,466.33	0.71	2926.52	-6.85
399001.SZ	深证成指	13,979.69	1.46	3650.21	-2.20
399300.SZ	沪深 300	5,110.78	1.24	—	—
399005.SZ	中小板指	9,035.63	1.63	—	—
399006.SZ	创业板指	2,815.41	2.06	—	—
000016.SH	上证 50	3,582.65	1.22	—	—

资料来源: Wind, 中信证券研究部

表 2: 行业涨跌幅榜

每日涨幅前五板块	日涨跌幅 (%)	每日跌幅前五板块	日涨跌幅 (%)
钢铁	3.64	银行	-0.37
消费者服务	2.92	电力及公用事业	-0.26
家电	2.01	综合金融	-0.17
医药	1.89	房地产	0.02
电子	1.88	综合	0.03

资料来源: Wind, 中信证券研究部

表 3: 概念板块涨跌幅榜

每日涨幅前五板块	日涨跌幅 (%)	每日跌幅前五板块	日涨跌幅 (%)
钢铁(一致评级)	4.26	中药(一致评级)	-3.75
医疗美容	3.91	电子制造(一致评级)	-2.57
医疗服务(一致评级)	3.73	聚酰亚胺	-2.37
长江存储概念	3.69	锂电正极	-2.35
国家大基金	3.66	智能手表	-2.09

资料来源: Wind, 中信证券研究部

## 转债市场

表 4: 可转债市场

名称	收盘价	日变化 (%)
中证转债指数	368.20	0.37
等权可转债指数	1,450.08	0.34
可转债预案指数	1,206.27	0.38
平均平价	98.17	0.54
平均转债价格	121.57	0.25

资料来源: Wind, 中信证券研究部

表 5: 可转债个券

名称	简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (千万)
110031.SH	航信转债	106.83	-0.01	0.66
110033.SH	国贸转债	107.80	0.19	0.74

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
110034.SH	九州转债	110.11	-0.05	0.64
110038.SH	济川转债	104.02	0.09	0.12
110041.SH	蒙电转债	107.77	0.68	4.96
110043.SH	无锡转债	122.75	-0.12	1.96
110044.SH	广电转债	246.99	0.01	75.06
110045.SH	海澜转债	100.22	-0.16	0.74
113009.SH	广汽转债	105.82	0.07	0.52
113011.SH	光大转债	122.00	0.03	10.20
113012.SH	骆驼转债	120.70	-0.54	0.60
113013.SH	国君转债	112.16	0.23	2.65
113014.SH	林洋转债	101.31	0.57	0.46
113016.SH	小康转债	149.04	0.46	213.72
113017.SH	吉视转债	94.69	0.45	0.48
113502.SH	嘉澳转债	102.23	-0.85	3.30
113504.SH	艾华转债	137.09	-1.30	3.67
113505.SH	杭电转债	100.45	0.19	0.23
113508.SH	新风转债	119.31	-1.28	1.80
113509.SH	新泉转债	200.00	2.49	16.12
113516.SH	苏农转债	106.01	-0.10	0.26
123002.SZ	国祯转债	107.57	-1.31	0.20
123004.SZ	铁汉转债	101.06	0.24	0.67
123007.SZ	道氏转债	103.10	0.04	0.32
123010.SZ	博世转债	98.80	0.77	0.17
123011.SZ	德尔转债	97.50	1.56	0.18
123012.SZ	万顺转债	113.33	-1.52	1.38
123013.SZ	横河转债	392.50	-2.28	7.52
123014.SZ	凯发转债	119.30	-3.79	6.15
123015.SZ	蓝盾转债	208.89	-3.46	7.11
127003.SZ	海印转债	104.00	0.00	0.37
127004.SZ	模塑转债	165.30	0.06	4.89
127005.SZ	长证转债	115.00	0.17	0.97
127006.SZ	敖东转债	100.30	-0.10	2.21
127007.SZ	湖广转债	98.50	0.00	0.60
128012.SZ	辉丰转债	101.12	0.00	0.00
128013.SZ	洪涛转债	104.25	-0.13	3.76
128014.SZ	永东转债	102.80	-0.11	0.08
128015.SZ	久其转债	99.08	0.12	1.00
128017.SZ	金禾转债	186.41	2.76	8.45
128018.SZ	时达转债	103.80	1.35	0.07
128021.SZ	兄弟转债	108.00	0.84	0.36
128022.SZ	众信转债	101.30	-0.85	1.04
128023.SZ	亚太转债	96.40	0.23	0.32
128025.SZ	特一转债	98.04	-0.06	0.11
128026.SZ	众兴转债	97.50	0.34	0.54
128029.SZ	太阳转债	200.00	-0.40	8.16

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
128030.SZ	天康转债	276.89	0.03	0.81
128032.SZ	双环转债	111.93	2.71	0.86
128033.SZ	迪龙转债	135.01	-12.77	208.83
128034.SZ	江银转债	106.09	0.14	0.31
128035.SZ	大族转债	113.50	0.53	1.42
128036.SZ	金农转债	127.90	-0.82	1.72
128037.SZ	岩土转债	96.28	-2.15	26.27
128039.SZ	三力转债	103.01	0.10	0.21
128040.SZ	华通转债	107.32	-0.07	0.25
128041.SZ	盛路转债	293.60	-1.64	24.67
128042.SZ	凯中转债	102.10	-0.10	0.18
128044.SZ	岭南转债	90.00	0.46	1.18
128046.SZ	利尔转债	133.98	-0.09	1.85
128048.SZ	张行转债	110.81	-0.35	0.60
113519.SH	长久转债	98.48	0.72	0.50
110047.SH	山鹰转债	119.00	1.71	3.46
128049.SZ	华源转债	100.00	0.60	0.31
128050.SZ	钧达转债	124.10	-1.74	2.29
110048.SH	福能转债	127.92	5.28	84.83
113524.SH	奇精转债	99.33	-0.34	0.16
128051.SZ	光华转债	113.20	2.44	3.42
113525.SH	台华转债	99.54	-0.09	0.29
123018.SZ	溢利转债	214.50	-1.11	9.51
113526.SH	联泰转债	323.99	-2.41	56.40
113527.SH	维格转债	83.95	0.56	1.81
128053.SZ	尚荣转债	117.30	-0.93	2.71
113021.SH	中信转债	105.45	0.09	6.13
113528.SH	长城转债	97.48	0.04	0.08
128056.SZ	今飞转债	102.10	0.00	0.84
110051.SH	中天转债	119.27	-0.35	2.23
110052.SH	贵广转债	97.67	0.07	1.37
128057.SZ	博彦转债	119.10	-0.25	0.28
110053.SH	苏银转债	113.35	0.49	10.35
127011.SZ	中鼎转 2	112.78	-0.61	0.33
110055.SH	伊力转债	130.91	0.86	7.93
123022.SZ	长信转债	128.10	-0.34	0.20
110056.SH	亨通转债	101.08	0.28	0.16
123023.SZ	迪森转债	96.20	0.02	0.26
123024.SZ	岱勒转债	100.59	-0.07	0.27
113530.SH	大丰转债	99.20	0.19	0.13
123025.SZ	精测转债	127.00	1.60	2.50
113532.SH	海环转债	100.06	0.01	0.34
128063.SZ	未来转债	100.31	-0.88	0.08
128062.SZ	亚药转债	73.44	0.72	2.87
113024.SH	核建转债	104.74	0.32	0.58

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
127012.SZ	招路转债	107.55	0.51	1.88
110057.SH	现代转债	105.02	0.32	1.01
113534.SH	鼎胜转债	94.99	0.16	0.84
113025.SH	明泰转债	176.54	1.21	13.27
128064.SZ	司尔转债	106.51	1.22	0.45
113026.SH	核能转债	107.00	0.60	1.73
110058.SH	永鼎转债	96.44	0.01	0.44
128066.SZ	亚泰转债	96.39	0.07	0.47
127013.SZ	创维转债	96.50	0.04	0.29
113535.SH	大业转债	100.88	6.07	44.84
113536.SH	三星转债	112.55	-0.35	0.57
123027.SZ	蓝晓转债	149.00	-1.08	2.15
113537.SH	文灿转债	121.78	-0.48	0.61
113027.SH	华钰转债	100.11	-0.08	0.65
128069.SZ	华森转债	96.77	-1.26	1.00
123028.SZ	清水转债	93.20	0.15	0.42
128070.SZ	智能转债	103.08	-0.70	2.69
113541.SH	荣晟转债	115.06	-1.42	3.65
113542.SH	好客转债	115.91	0.75	1.28
113543.SH	欧派转债	224.39	1.61	6.54
123029.SZ	英科转债	1949.33	6.67	110.70
128073.SZ	哈尔转债	100.71	-0.28	1.19
123030.SZ	九洲转债	149.65	-3.56	15.79
128071.SZ	合兴转债	105.07	0.46	0.33
128072.SZ	翔鹭转债	97.20	0.47	0.11
123031.SZ	晶瑞转债	228.78	-0.10	46.85
128074.SZ	游族转债	96.00	-0.12	0.67
128075.SZ	远东转债	114.60	-0.26	0.23
113545.SH	金能转债	184.38	-2.15	6.84
128076.SZ	金轮转债	95.60	-0.05	0.28
128078.SZ	太极转债	112.92	-0.08	0.31
110059.SH	浦发转债	103.00	0.03	21.52
113546.SH	迪贝转债	98.69	-0.10	0.06
127014.SZ	北方转债	122.00	4.27	186.09
128079.SZ	英联转债	149.27	-7.98	247.36
113548.SH	石英转债	129.90	0.05	3.57
123033.SZ	金力转债	116.00	0.26	1.53
110060.SH	天路转债	110.13	-1.86	5.00
123034.SZ	通光转债	169.88	-1.64	3.78
110061.SH	川投转债	131.02	0.34	6.26
123035.SZ	利德转债	118.30	0.26	0.19
113549.SH	白电转债	99.64	0.23	0.24
113550.SH	常汽转债	116.62	-0.61	0.79
128081.SZ	海亮转债	101.69	-0.22	1.03
110062.SH	烽火转债	106.96	0.91	2.85

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
128083.SZ	新北转债	101.10	0.00	0.08
110063.SH	鹰 19 转债	119.32	1.21	0.96
128082.SZ	华锋转债	102.10	0.43	6.97
128085.SZ	鸿达转债	93.35	0.65	4.41
113557.SH	森特转债	177.21	-4.66	331.52
113559.SH	永创转债	123.88	3.13	13.24
110065.SH	淮矿转债	121.68	0.39	6.03
110064.SH	建工转债	97.60	0.60	2.33
128087.SZ	孚日转债	93.00	0.12	0.54
128091.SZ	新天转债	115.14	-0.49	13.12
113030.SH	东风转债	102.03	-0.14	0.31
128093.SZ	百川转债	100.33	-0.90	1.24
123038.SZ	联得转债	109.00	-0.27	0.68
123039.SZ	开润转债	106.12	-0.49	0.32
128090.SZ	汽模转 2	105.29	0.09	1.39
127015.SZ	希望转债	115.65	-0.72	3.74
113561.SH	正裕转债	100.92	-0.62	1.34
123042.SZ	银河转债	126.24	-3.56	9.20
128094.SZ	星帅转债	111.11	-0.33	0.30
113563.SH	柳药转债	108.90	-0.09	0.29
128095.SZ	恩捷转债	178.33	3.61	26.08
113565.SH	宏辉转债	103.30	-0.56	0.67
113564.SH	天目转债	134.08	-1.28	4.17
128096.SZ	奥瑞转债	124.50	3.89	5.42
128097.SZ	奥佳转债	159.33	-1.23	6.60
123043.SZ	正元转债	127.98	-2.38	24.86
113566.SH	翔港转债	103.90	2.78	6.87
110066.SH	盛屯转债	133.63	0.97	10.28
113568.SH	新春转债	98.64	0.54	0.19
113567.SH	君禾转债	102.86	-0.66	0.07
113569.SH	科达转债	92.64	1.47	0.40
113570.SH	百达转债	96.67	0.04	0.42
128100.SZ	搜特转债	84.60	1.90	9.70
110067.SH	华安转债	109.22	0.17	1.21
113572.SH	三祥转债	111.04	-1.93	0.97
123044.SZ	红相转债	103.48	0.00	0.93
123045.SZ	雷迪转债	104.89	-0.86	1.44
128101.SZ	联创转债	102.80	-0.07	0.48
110068.SH	龙净转债	101.81	-0.04	1.50
123046.SZ	天铁转债	168.00	0.00	19.35
123047.SZ	久吾转债	110.20	0.00	0.40
128103.SZ	同德转债	153.40	-0.32	5.58
113033.SH	利群转债	100.16	-0.22	1.10
113574.SH	华体转债	98.51	-0.29	0.48
113575.SH	东时转债	128.17	-2.40	4.64



名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
113034.SH	滨化转债	118.15	-0.30	0.82
113576.SH	起步转债	103.44	-1.84	18.32
110069.SH	瀚蓝转债	135.80	3.15	14.82
128106.SZ	华统转债	121.01	-0.97	0.37
123048.SZ	应急转债	107.78	-0.02	1.72
123049.SZ	维尔转债	110.30	-1.17	0.59
128105.SZ	长集转债	105.07	-1.49	0.19
127016.SZ	鲁泰转债	99.42	-0.08	0.41
113577.SH	春秋转债	121.16	-1.28	2.37
110070.SH	凌钢转债	104.00	1.36	6.77
123050.SZ	聚飞转债	110.93	-1.07	0.45
113578.SH	全筑转债	97.59	0.36	0.31
113580.SH	康隆转债	265.34	-2.19	14.70
113573.SH	纵横转债	98.23	0.30	1.13
113579.SH	健友转债	117.38	-0.19	0.55
128107.SZ	交科转债	109.70	0.18	1.04
128108.SZ	蓝帆转债	115.70	0.95	11.23
128109.SZ	楚江转债	105.50	0.10	0.79
113582.SH	火炬转债	237.35	-0.17	11.95
113584.SH	家悦转债	100.13	-0.22	0.17
123051.SZ	今天转债	108.55	1.08	0.60
123053.SZ	宝通转债	103.31	-0.20	0.12
127017.SZ	万青转债	116.79	0.33	1.07
123052.SZ	飞鹿转债	117.20	-0.42	4.19
123054.SZ	思特转债	94.40	0.03	0.18
128111.SZ	中矿转债	148.20	-1.26	6.77
113585.SH	寿仙转债	125.45	2.10	1.23
113588.SH	润达转债	106.30	-0.61	0.75
128114.SZ	正邦转债	109.15	-1.67	7.20
128113.SZ	比音转债	135.00	-1.10	7.12
113589.SH	天创转债	84.91	0.82	1.39
128117.SZ	道恩转债	98.24	0.47	0.34
113591.SH	胜达转债	98.88	0.61	0.26
123056.SZ	雪榕转债	104.50	0.25	0.81
128116.SZ	瑞达转债	96.68	0.29	0.22
123057.SZ	美联转债	97.78	-0.17	0.70
110071.SH	湖盐转债	98.61	0.20	0.88
127018.SZ	本钢转债	85.00	2.96	23.78
128118.SZ	瀛通转债	95.17	0.17	0.07
113036.SH	宁建转债	99.01	-0.39	0.05
128119.SZ	龙大转债	117.38	0.76	0.58
128121.SZ	宏川转债	109.50	-0.33	0.13
123058.SZ	欣旺转债	120.29	1.08	0.53
127019.SZ	国城转债	84.48	0.50	0.66
113593.SH	沪工转债	104.32	-0.04	0.29

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
123059.SZ	银信转债	101.10	0.08	0.11
127020.SZ	中金转债	109.25	0.69	1.63
123060.SZ	苏试转债	116.46	0.57	0.28
123062.SZ	三超转债	103.15	-0.72	0.66
128120.SZ	联诚转债	97.40	0.21	0.11
128122.SZ	兴森转债	100.15	0.05	1.01
113037.SH	紫银转债	102.30	0.26	4.35
123061.SZ	航新转债	101.21	0.16	3.84
113595.SH	花王转债	90.80	0.43	1.42
128123.SZ	国光转债	105.21	0.01	0.02
123063.SZ	大禹转债	108.00	-0.73	0.40
128124.SZ	科华转债	96.67	0.11	0.20
110073.SH	国投转债	105.00	-0.11	8.96
113596.SH	城地转债	87.89	1.20	1.94
128125.SZ	华阳转债	102.85	-0.15	0.73
113597.SH	佳力转债	97.54	-0.02	0.16
113598.SH	法兰转债	110.77	-0.52	1.55
113594.SH	淳中转债	113.02	0.37	0.14
127021.SZ	特发转 2	99.00	-0.43	0.15
113599.SH	嘉友转债	102.84	-0.06	0.22
128126.SZ	赣锋转 2	157.60	-3.01	79.16
128127.SZ	文科转债	96.57	-0.53	1.32
113600.SH	新星转债	94.85	0.41	0.30
110072.SH	广汇转债	84.70	5.93	64.54
113601.SH	塞力转债	95.77	0.25	0.53
128128.SZ	齐翔转 2	113.20	3.32	14.91
113039.SH	嘉泽转债	109.33	5.51	53.04
128129.SZ	青农转债	108.18	0.64	5.42
128130.SZ	景兴转债	117.50	0.00	2.58
110074.SH	精达转债	106.00	0.78	0.66
113602.SH	景 20 转债	115.57	0.46	0.27
123064.SZ	万孚转债	118.30	2.16	0.36
123065.SZ	宝莱转债	102.03	-1.15	2.05
128131.SZ	崇达转 2	99.20	0.20	0.41
123066.SZ	赛意转债	132.57	1.91	2.96
123067.SZ	斯莱转债	109.88	0.34	1.21
128132.SZ	交建转债	95.20	-2.23	68.50
128133.SZ	奇正转债	102.75	-0.35	1.07
113603.SH	东缆转债	119.63	0.03	0.41
128134.SZ	鸿路转债	128.90	0.70	2.40
110075.SH	南航转债	129.72	0.22	7.57
123068.SZ	弘信转债	103.56	1.41	0.39
123069.SZ	金诺转债	100.50	0.50	0.45
123070.SZ	鹏辉转债	108.00	0.47	0.36
123072.SZ	乐歌转债	128.80	-1.34	7.45

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
113605.SH	大参转债	125.64	1.00	2.57
113040.SH	星宇转债	135.76	0.62	1.31
127022.SZ	恒逸转债	139.80	1.30	4.70
123073.SZ	同和转债	118.40	1.21	2.56
123074.SZ	隆利转债	118.80	0.00	27.35
113604.SH	多伦转债	98.33	0.72	0.99
128135.SZ	洽洽转债	115.60	-0.34	2.82
127023.SZ	华菱转 2	138.83	7.20	108.08
113606.SH	荣泰转债	109.62	0.57	0.54
123075.SZ	贝斯转债	97.18	0.28	0.67
110076.SH	华海转债	113.84	0.42	1.11
123071.SZ	天能转债	99.82	-0.37	0.39
113041.SH	紫金转债	154.21	0.95	28.12
113607.SH	伟 20 转债	118.50	0.77	0.15
113608.SH	威派转债	101.71	0.35	0.05
128137.SZ	洁美转债	131.02	2.36	8.71
127024.SZ	盈峰转债	119.28	0.33	5.79
127025.SZ	冀东转债	116.20	0.43	10.41
128136.SZ	立讯转债	112.92	0.31	4.54
123076.SZ	强力转债	93.00	0.08	0.41
123077.SZ	汉得转债	95.80	0.00	0.26
123078.SZ	飞凯转债	108.30	-1.06	0.40
110077.SH	洪城转债	108.08	0.73	1.98
123080.SZ	海波转债	102.80	0.56	0.57
123081.SZ	精研转债	97.04	0.04	0.07
113610.SH	灵康转债	101.76	0.05	0.95
113611.SH	福 20 转债	137.02	2.19	6.54
113609.SH	永安转债	100.75	0.00	1.98
128138.SZ	侨银转债	102.99	0.09	0.16
128139.SZ	祥鑫转债	102.88	-1.31	0.54
123079.SZ	运达转债	114.03	-2.31	2.69
123082.SZ	北陆转债	107.40	-0.50	0.29
123085.SZ	万顺转 2	90.43	0.03	0.99
113043.SH	财通转债	108.43	-0.46	3.10
128140.SZ	润建转债	99.20	0.10	0.41
123087.SZ	明电转债	101.50	0.81	0.28
123083.SZ	朗新转债	117.75	0.64	1.06
123088.SZ	威唐转债	93.59	0.85	0.77
113612.SH	永冠转债	111.15	0.39	0.78
123084.SZ	高澜转债	97.20	-0.17	0.25
123089.SZ	九洲转 2	102.78	-1.93	2.53
123090.SZ	三诺转债	114.21	-0.75	0.64
127026.SZ	超声转债	96.95	0.02	0.19
113615.SH	金诚转债	119.29	0.94	1.47
113044.SH	大秦转债	102.65	0.06	61.30

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（千万）
123091.SZ	长海转债	119.89	1.26	1.01
123092.SZ	天壕转债	112.77	-1.17	3.19
128141.SZ	旺能转债	114.10	0.97	1.70
113614.SH	健 20 转债	122.52	-1.59	0.55
128142.SZ	新乳转债	115.62	-2.60	5.36
127027.SZ	靖远转债	93.92	-0.04	4.51
113616.SH	韦尔转债	144.94	1.61	29.33
128143.SZ	锋龙转债	103.90	5.26	91.72
113618.SH	美诺转债	108.20	2.31	7.40
123086.SZ	海兰转债	103.00	-0.39	1.75
113042.SH	上银转债	101.31	0.11	17.37
123093.SZ	金陵转债	108.52	3.35	37.80
113619.SH	世运转债	100.95	0.70	0.65
113621.SH	彤程转债	118.89	2.08	2.25
123098.SZ	一品转债	129.50	1.17	2.74
123097.SZ	美力转债	100.39	0.09	0.74
123096.SZ	思创转债	106.48	-0.21	2.10
123099.SZ	普利转债	116.20	1.31	0.80
127028.SZ	英特转债	101.50	0.10	2.01
118000.SH	嘉元转债	117.89	1.35	2.95
123100.SZ	朗科转债	100.02	0.00	1.71
128144.SZ	利民转债	107.07	-0.03	3.67
123101.SZ	拓斯转债	107.70	0.56	3.05
123094.SZ	星源转 2	111.75	2.52	36.72
123103.SZ	震安转债	114.00	0.00	8.45
123104.SZ	卫宁转债	120.21	1.87	28.73
123102.SZ	华自转债	103.99	3.99	103.33

资料来源：Wind，中信证券研究部

表 6：可转债正股

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
600271.SH	航天信息	12.68	0.08	2.21
600755.SH	厦门国贸	6.62	0.00	0.51
600998.SH	九州通	18.04	-0.06	0.61
600566.SH	济川药业	20.16	0.95	0.51
600863.SH	内蒙华电	2.74	0.74	2.34
600908.SH	无锡银行	6.38	-0.47	1.14
600831.SH	广电网络	5.74	-0.69	0.22
600398.SH	海澜之家	7.09	-1.53	0.86
601238.SH	广汽集团	10.24	0.29	1.76
601818.SH	光大银行	4.07	-0.25	4.18
601311.SH	骆驼股份	10.70	0.47	1.86
601211.SH	国泰君安	16.39	0.92	4.25
601222.SH	林洋能源	7.09	0.00	1.56
601127.SH	小康股份	23.64	1.68	9.98
601929.SH	吉视传媒	1.81	0.00	0.14

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
603822.SH	嘉澳环保	19.50	-2.35	0.13
603989.SH	艾华集团	29.07	-0.95	1.17
603618.SH	杭电股份	6.16	-1.12	0.46
603225.SH	新凤鸣	16.27	-1.99	1.07
603179.SH	新泉股份	31.24	2.49	0.64
603323.SH	苏农银行	4.73	-0.42	0.68
300388.SZ	节能国祯	8.12	-1.69	0.37
300197.SZ	铁汉生态	3.30	-2.08	0.80
300409.SZ	道氏技术	12.88	-0.08	0.58
300422.SZ	博世科	8.90	-1.33	0.54
300473.SZ	德尔股份	17.17	1.24	0.14
300057.SZ	万顺新材	4.54	-0.87	0.14
300539.SZ	横河模具	6.66	-1.33	0.11
300407.SZ	凯发电气	7.11	-1.11	0.10
300297.SZ	蓝盾股份	3.74	-1.58	1.29
000861.SZ	海印股份	2.16	-0.46	0.36
000700.SZ	模塑科技	4.87	1.88	0.40
000783.SZ	长江证券	7.09	0.42	0.88
000623.SZ	吉林敖东	15.99	0.44	1.10
000665.SZ	湖北广电	3.88	-0.77	0.12
002496.SZ	*ST 辉丰	2.61	2.76	0.19
002325.SZ	洪涛股份	2.38	-0.42	0.31
002753.SZ	永东股份	7.70	1.32	0.17
002279.SZ	久其软件	4.66	0.22	0.15
002597.SZ	金禾实业	39.97	1.45	1.26
002527.SZ	新时达	5.94	-0.83	0.20
002562.SZ	兄弟科技	4.96	0.61	0.13
002707.SZ	众信旅游	6.39	0.63	1.75
002284.SZ	亚太股份	5.12	0.20	0.16
002728.SZ	特一药业	11.10	-0.72	0.06
002772.SZ	众兴菌业	8.87	-1.22	0.31
002078.SZ	太阳纸业	15.80	0.51	2.13
002100.SZ	天康生物	10.77	-0.28	0.98
002472.SZ	双环传动	8.85	3.63	0.58
002658.SZ	雪迪龙	12.30	-10.02	12.18
002807.SZ	江阴银行	4.28	0.47	0.58
002008.SZ	大族激光	42.31	-0.12	4.28
002548.SZ	金新农	7.09	-0.42	0.33
002542.SZ	中化岩土	3.27	10.10	1.50
002224.SZ	三力士	5.39	-0.55	0.11
002758.SZ	浙农股份	10.45	-0.10	0.09
002446.SZ	盛路通信	5.58	0.18	0.42
002823.SZ	凯中精密	10.77	-2.89	0.19
002717.SZ	岭南股份	3.15	-1.25	0.55
002258.SZ	利尔化学	24.34	0.58	1.61

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
002839.SZ	张家港行	5.54	-0.54	0.74
603569.SH	长久物流	7.29	-1.62	0.07
600567.SH	山鹰国际	3.69	0.82	2.77
002787.SZ	华源控股	5.88	-0.17	0.07
002865.SZ	钧达股份	18.30	-2.35	0.14
600483.SH	福能股份	10.63	10.04	4.07
603677.SH	奇精机械	10.83	-0.09	0.06
002741.SZ	光华科技	14.40	5.11	1.36
603055.SH	台华新材	5.77	-1.54	0.12
300381.SZ	溢多利	9.10	-0.76	0.31
603797.SH	联泰环保	8.06	-2.18	0.19
603518.SH	锦泓集团	5.69	-3.07	0.24
002551.SZ	尚荣医疗	5.40	-1.10	0.33
601998.SH	中信银行	5.42	-0.55	1.10
603897.SH	长城科技	17.49	1.69	0.20
002863.SZ	今飞凯达	5.28	1.54	0.35
600522.SH	中天科技	11.26	-1.66	3.55
600996.SH	贵广网络	4.92	-0.61	0.08
002649.SZ	博彦科技	10.18	-0.39	0.79
600919.SH	江苏银行	6.44	-0.46	6.89
000887.SZ	中鼎股份	9.92	-0.20	1.11
600197.SH	伊力特	20.08	1.11	1.54
300088.SZ	长信科技	7.43	0.00	1.38
600487.SH	亨通光电	12.23	-0.24	0.76
300335.SZ	迪森股份	5.00	-3.85	0.64
300700.SZ	岱勒新材	15.60	-1.33	0.22
603081.SH	大丰实业	12.06	0.08	0.23
300567.SZ	精测电子	57.15	4.19	2.17
603817.SH	海峡环保	6.19	-1.12	0.58
002631.SZ	德尔未来	5.77	-1.03	0.08
002370.SZ	亚太药业	3.99	-3.39	1.75
601611.SH	中国核建	8.31	-0.72	3.73
001965.SZ	招商公路	7.81	-0.64	0.40
600420.SH	现代制药	9.11	1.90	0.42
603876.SH	鼎胜新材	11.44	0.35	0.12
601677.SH	明泰铝业	19.36	0.31	2.02
002538.SZ	司尔特	5.77	2.67	0.44
601985.SH	中国核电	5.45	-0.91	2.91
600105.SH	永鼎股份	3.10	0.32	0.41
002811.SZ	郑中设计	8.17	-2.27	0.09
000810.SZ	创维数字	7.74	-0.13	0.23
603278.SH	大业股份	8.68	10.01	0.37
603578.SH	三星新材	19.92	-0.90	0.09
300487.SZ	蓝晓科技	40.20	0.50	0.31
603348.SH	文灿股份	21.80	0.83	0.71



名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
601020.SH	华钰矿业	8.34	0.36	0.76
002907.SZ	华森制药	12.52	-1.42	0.68
300437.SZ	清水源	7.83	-2.97	0.16
002877.SZ	智能自控	7.05	3.22	0.14
603165.SH	荣晟环保	13.37	-1.33	0.32
603898.SH	好莱客	17.55	1.15	0.14
603833.SH	欧派家居	160.85	2.06	1.84
300677.SZ	英科医疗	171.50	6.13	15.26
002615.SZ	哈尔斯	3.95	-0.50	0.10
300040.SZ	九洲集团	7.54	-3.46	1.26
002228.SZ	合兴包装	3.77	-0.79	0.62
002842.SZ	翔鹭钨业	9.58	-1.74	0.27
300655.SZ	晶瑞股份	34.78	0.52	2.87
002174.SZ	游族网络	11.92	0.76	2.63
002406.SZ	远东传动	6.31	-0.16	0.13
603113.SH	金能科技	18.80	2.73	0.94
002722.SZ	金轮股份	10.03	-0.59	0.03
002368.SZ	太极股份	21.29	0.09	0.55
600000.SH	浦发银行	10.89	-0.91	5.20
603320.SH	迪贝电气	10.53	1.25	0.07
000065.SZ	北方国际	10.41	10.04	6.21
002846.SZ	英联股份	11.24	-5.39	4.92
603688.SH	石英股份	17.70	1.14	0.34
300748.SZ	金力永磁	35.98	0.17	2.93
600326.SH	西藏天路	7.38	-5.75	4.69
300265.SZ	通光线缆	9.05	-0.66	0.26
600674.SH	川投能源	12.60	0.48	1.51
300296.SZ	利亚德	7.22	0.00	1.81
603861.SH	白云电器	7.84	1.16	0.11
603035.SH	常熟汽饰	11.02	-1.17	0.32
002203.SZ	海亮股份	8.97	1.59	0.45
600498.SH	烽火通信	18.60	1.09	1.12
002376.SZ	新北洋	9.51	0.53	0.20
600567.SH	山鹰国际	3.69	0.82	2.77
002806.SZ	华锋股份	8.72	3.32	0.26
002002.SZ	鸿达兴业	3.55	1.43	2.38
603098.SH	森特股份	18.22	-1.41	12.26
603901.SH	永创智能	12.31	10.01	1.86
600985.SH	淮北矿业	11.30	0.00	1.16
600939.SH	重庆建工	3.77	3.29	0.55
002083.SZ	孚日股份	4.16	0.00	0.15
002873.SZ	新天药业	16.64	-0.60	0.35
601515.SH	东风股份	5.61	-0.18	0.14
002455.SZ	百川股份	5.21	-1.70	0.42
300545.SZ	联得装备	22.43	0.49	0.11

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
300577.SZ	开润股份	24.57	1.03	0.25
002510.SZ	天汽模	4.03	0.50	0.35
000876.SZ	新希望	19.41	-2.95	8.54
603089.SH	正裕工业	8.57	-4.67	0.72
300619.SZ	金银河	19.20	-2.88	0.23
002860.SZ	星帅尔	15.14	-0.26	0.16
603368.SH	柳药股份	22.60	-0.26	0.61
002812.SZ	恩捷股份	115.90	3.56	6.07
603336.SH	宏辉果蔬	9.22	-0.86	0.43
603136.SH	天目湖	30.99	-2.21	0.28
002701.SZ	奥瑞金	5.65	5.02	1.60
002614.SZ	奥佳华	16.95	-1.74	2.76
300645.SZ	正元智慧	15.83	1.47	0.88
603499.SH	翔港科技	8.56	10.03	0.49
600711.SH	盛屯矿业	6.54	0.93	1.88
603667.SH	五洲新春	7.73	-0.39	0.08
603617.SH	君禾股份	10.50	-0.66	0.33
603660.SH	苏州科达	7.92	0.64	0.39
603331.SH	百达精工	9.49	0.74	0.11
002503.SZ	搜于特	2.03	3.05	4.35
600909.SH	华安证券	6.41	0.31	0.68
603663.SH	三祥新材	14.40	-5.94	0.56
300427.SZ	红相股份	13.92	0.58	0.49
300652.SZ	雷迪克	18.33	-2.45	0.17
002036.SZ	联创电子	9.91	-0.70	0.45
600388.SH	龙净环保	9.59	-0.62	0.78
300587.SZ	天铁股份	17.08	0.89	1.18
300631.SZ	久吾高科	17.13	-1.72	0.35
002360.SZ	同德化工	7.38	1.10	0.37
601366.SH	利群股份	6.82	-0.44	0.18
603679.SH	华体科技	17.84	-0.11	0.05
603377.SH	东方时尚	13.84	-1.21	1.04
601678.SH	滨化股份	5.46	-0.55	0.91
603557.SH	起步股份	9.49	-3.26	2.36
600323.SH	瀚蓝环境	27.50	3.07	2.89
002840.SZ	华统股份	11.13	-1.68	0.24
300527.SZ	中船应急	8.03	0.12	0.56
300190.SZ	维尔利	7.96	-2.33	0.76
002616.SZ	长青集团	7.63	-3.54	0.58
000726.SZ	鲁泰 A	6.59	-0.30	0.16
603890.SH	春秋电子	13.08	-0.98	0.72
600231.SH	凌钢股份	2.63	4.78	0.96
300303.SZ	聚飞光电	4.90	0.62	0.34
603030.SH	全筑股份	4.37	0.23	0.09
603665.SH	康隆达	16.47	0.73	0.35

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
603602.SH	纵横通信	11.63	-3.41	0.62
603707.SH	健友股份	39.36	-1.60	0.55
002061.SZ	浙江交科	5.73	0.88	0.39
002382.SZ	蓝帆医疗	19.50	1.19	3.85
002171.SZ	楚江新材	7.17	0.84	0.57
603678.SH	火炬电子	58.24	1.27	3.18
603708.SH	家家悦	21.37	3.14	1.50
300532.SZ	今天国际	8.65	0.00	0.11
300031.SZ	宝通科技	15.80	-1.50	0.45
000789.SZ	万年青	14.04	-0.99	2.01
300665.SZ	飞鹿股份	11.25	-0.27	0.18
300608.SZ	思特奇	10.81	-2.35	0.13
002738.SZ	中矿资源	22.91	-1.04	1.51
603896.SH	寿仙谷	36.04	1.95	0.46
603108.SH	润达医疗	11.65	1.04	0.61
002157.SZ	正邦科技	14.77	-2.38	6.01
002832.SZ	比音勒芬	20.09	-2.00	1.17
603608.SH	天创时尚	6.11	4.44	0.38
002838.SZ	道恩股份	20.50	-1.11	0.64
603687.SH	大胜达	8.66	0.12	0.11
300511.SZ	雪榕生物	9.87	-2.28	0.69
002961.SZ	瑞达期货	21.08	0.96	0.39
300586.SZ	美联新材	7.73	0.52	0.16
600929.SH	雪天盐业	5.37	-0.74	0.11
000761.SZ	本钢板材	3.52	10.00	1.61
002861.SZ	瀛通通讯	17.41	-1.19	0.06
601789.SH	宁波建工	3.93	-0.76	0.28
002726.SZ	龙大肉食	10.05	0.80	0.93
002930.SZ	宏川智慧	16.47	0.55	0.41
300207.SZ	欣旺达	19.29	-0.72	2.48
000688.SZ	国城矿业	8.83	0.34	0.55
603131.SH	上海沪工	18.65	0.32	0.23
300231.SZ	银信科技	7.88	-0.63	0.23
000060.SZ	中金岭南	4.56	0.44	1.35
300416.SZ	苏试试验	23.38	0.95	0.28
300554.SZ	三超新材	15.40	-0.77	0.17
002921.SZ	联诚精密	19.82	-0.85	0.17
002436.SZ	兴森科技	9.40	2.96	1.80
601860.SH	紫金银行	3.83	-0.26	0.48
300424.SZ	航新科技	12.97	1.25	0.91
603007.SH	花王股份	4.97	-3.31	0.45
002749.SZ	国光股份	11.06	-0.36	0.09
300021.SZ	大禹节水	5.13	-2.47	0.63
002022.SZ	科华生物	15.20	0.33	0.56
600061.SH	国投资本	12.27	0.41	1.29

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
603887.SH	城地香江	15.31	4.29	0.98
002949.SZ	华阳国际	20.41	-1.40	0.30
603912.SH	佳力图	13.92	-1.49	0.26
603966.SH	法兰泰克	14.44	-2.10	0.53
603516.SH	淳中科技	37.40	0.11	0.71
000070.SZ	特发信息	6.84	0.29	0.26
603871.SH	嘉友国际	21.85	-0.36	0.18
002460.SZ	赣锋锂业	95.20	1.00	25.82
002775.SZ	文科园林	4.92	-2.38	0.26
603978.SH	深圳新星	18.45	-0.75	0.13
600297.SH	广汇汽车	2.72	10.12	2.10
603716.SH	塞力医疗	14.23	-0.70	0.09
002408.SZ	齐翔腾达	9.30	4.03	3.16
601619.SH	嘉泽新能	3.95	10.03	5.95
002958.SZ	青农商行	4.42	0.00	0.59
002067.SZ	景兴纸业	4.00	0.76	1.15
600577.SH	精达股份	3.63	-0.82	0.57
603228.SH	景旺电子	26.69	1.48	0.39
300482.SZ	万孚生物	82.00	-0.24	1.13
300246.SZ	宝莱特	24.72	0.49	0.45
002815.SZ	崇达技术	12.13	1.34	0.28
300687.SZ	赛意信息	29.76	1.12	0.76
300382.SZ	斯莱克	8.80	1.73	0.31
002941.SZ	新疆交建	14.58	-10.00	11.10
002287.SZ	奇正藏药	23.84	-0.71	0.28
603606.SH	东方电缆	23.23	-1.02	1.65
002541.SZ	鸿路钢构	50.99	3.49	1.86
600029.SH	南方航空	6.80	-1.02	4.71
300657.SZ	弘信电子	15.93	1.14	0.19
300505.SZ	川金诺	16.28	1.81	0.44
300438.SZ	鹏辉能源	15.93	0.76	0.98
300729.SZ	乐歌股份	33.39	0.39	0.43
603233.SH	大参林	84.73	0.94	0.93
601799.SH	星宇股份	190.10	0.58	1.91
000703.SZ	恒逸石化	14.90	1.71	4.70
300636.SZ	同和药业	28.35	0.39	0.36
300752.SZ	隆利科技	35.50	2.31	2.80
603528.SH	多伦科技	8.12	3.57	0.79
002557.SZ	洽洽食品	47.73	-2.61	4.21
000932.SZ	华菱钢铁	7.70	10.00	10.84
603579.SH	荣泰健康	31.64	1.41	0.14
300580.SZ	贝斯特	16.76	-1.70	0.16
600521.SH	华海药业	25.33	-1.48	1.83
300569.SZ	天能重工	14.48	-0.55	1.02
601899.SH	紫金矿业	9.74	1.25	22.40

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
603568.SH	伟明环保	22.00	0.09	1.04
603956.SH	威派格	16.33	-0.67	0.18
002859.SZ	洁美科技	33.24	4.20	4.14
000967.SZ	盈峰环境	8.28	-0.96	0.94
000401.SZ	冀东水泥	15.59	-0.38	7.64
002475.SZ	立讯精密	35.08	3.69	30.29
300429.SZ	强力新材	11.36	1.79	0.94
300170.SZ	汉得信息	6.90	-0.14	0.27
300398.SZ	飞凯材料	15.18	0.00	0.62
600461.SH	洪城水业	6.96	-0.29	0.76
300517.SZ	海波重科	20.69	1.42	0.24
300709.SZ	精研科技	41.20	0.39	0.47
603669.SH	灵康药业	8.76	-1.13	0.14
603806.SH	福斯特	90.66	5.53	4.96
603776.SH	永安行	19.78	-0.95	0.25
002973.SZ	侨银股份	19.63	-0.25	0.27
002965.SZ	祥鑫科技	35.28	-1.20	0.22
300772.SZ	运达股份	14.53	-3.33	0.61
300016.SZ	北陆药业	8.99	-0.22	0.30
300057.SZ	万顺新材	4.54	-0.87	0.14
601108.SH	财通证券	11.23	0.81	2.51
002929.SZ	润建股份	23.74	0.64	0.14
300739.SZ	明阳电路	14.94	1.91	0.30
300682.SZ	朗新科技	16.07	2.82	0.90
300707.SZ	威唐工业	15.15	3.98	0.79
603681.SH	永冠新材	21.75	-1.63	0.61
300499.SZ	高澜股份	9.15	-0.22	0.30
300040.SZ	九洲集团	7.54	-3.46	1.26
300298.SZ	三诺生物	30.70	-0.81	0.75
000823.SZ	超声电子	9.83	0.51	0.28
603979.SH	金诚信	14.66	-0.41	0.49
601006.SH	大秦铁路	6.95	-0.86	1.62
300196.SZ	长海股份	14.85	-0.40	0.52
300332.SZ	天壕环境	5.08	-2.68	0.40
002034.SZ	旺能环境	18.38	-0.11	0.61
603707.SH	健友股份	39.36	-1.60	0.55
002946.SZ	新乳业	16.43	-0.84	0.43
000552.SZ	靖远煤电	2.93	0.34	1.34
603501.SH	韦尔股份	273.30	6.46	19.61
002931.SZ	锋龙股份	16.59	10.01	0.59
603538.SH	美诺华	32.78	7.02	2.68
300065.SZ	海兰信	10.59	-1.03	0.49
601229.SH	上海银行	8.73	-0.68	2.31
300651.SZ	金陵体育	44.40	4.67	0.46
603920.SH	世运电路	16.85	0.84	0.86

名称	简称	收盘价（元）	涨跌幅（%）	成交额（亿）
603650.SH	彤程新材	34.85	1.40	0.63
300723.SZ	一品红	47.92	-2.20	0.45
300611.SZ	美力科技	8.57	-1.27	0.10
300078.SZ	思创医惠	7.84	-1.88	0.61
300630.SZ	普利制药	44.35	4.06	1.07
000411.SZ	英特集团	13.38	-1.47	0.40
688388.SH	嘉元科技	77.65	4.41	1.90
300543.SZ	朗科智能	13.52	-0.73	0.32
002734.SZ	利民股份	13.51	1.58	0.44
300607.SZ	拓斯达	35.80	-0.36	0.88
300568.SZ	星源材质	27.69	1.13	2.32
300767.SZ	震安科技	82.28	-0.62	0.75
300253.SZ	卫宁健康	16.78	2.25	2.55
300490.SZ	华自科技	9.75	-3.08	0.98

资料来源：Wind，中信证券研究部



## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级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：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（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。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准；韩国市场以科斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

## 其他声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

## 法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由 CLSA Limited 分发；在中国台湾由 CL Securities Taiwan Co., Ltd. 分发；在澳大利亚由 CLSA Australia Pty Ltd.（金融服务牌照编号：350159）分发；在美国由 CLSA group of companies（CLSA Americas, LLC（下称“CLSA Americas”）除外）分发；在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（公司注册编号：198703750W）分发；在欧盟与英国由 CLSA Europe BV 或 CLSA（UK）分发；在印度由 CLSA India Private Limited 分发（地址：孟买（400021）Nariman Point 的 Dalalal House 8 层；电话号码：+91-22-66505050；传真号码：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118；印度证券交易委员会注册编号：作为证券经纪商的 INZ000001735，作为商人银行的 INM000010619，作为研究分析商的 INH000001113）；在印度尼西亚由 PT CLSA Sekuritas Indonesia 分发；在日本由 CLSA Securities Japan Co., Ltd. 分发；在韩国由 CLSA Securities Korea Ltd. 分发；在马来西亚由 CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd 分发；在菲律宾由 CLSA Philippines Inc.（菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会）分发；在泰国由 CLSA Securities (Thailand) Limited 分发。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国：**根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

**美国：**本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由 CLSA group of companies（CLSA Americas 除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则定义且 CLSA Americas 提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA group of companies 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系 CLSA Americas。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（资本市场经营许可持有人及受豁免的财务顾问），仅向新加坡《证券及期货法》s.4A（1）定义下的“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。根据新加坡《财务顾问法》下《财务顾问（修正）规例（2005）》中关于机构投资者、认可投资者、专业投资者及海外投资者的第 33、34 及 35 条的规定，《财务顾问法》第 25、27 及 36 条不适用于 CLSA Singapore Pte Ltd.。如对本报告存有疑问，还请联系 CLSA Singapore Pte Ltd.（电话：+65 6416 7888）。MCI (P) 024/12/2020。

**加拿大：**本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

**欧盟与英国：**本研究报告在欧盟与英国归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在欧盟与英国由 CLSA（UK）或 CLSA Europe BV 发布。CLSA（UK）由（英国）金融行为管理局授权并接受其管理，CLSA Europe BV 由荷兰金融市场管理局授权并接受其管理，本研究报告针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士，且涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。对于由英国分析员编纂的研究资料，其由 CLSA（UK）与 CLSA Europe BV 制作并发布。就英国的金融行业准则与欧洲其他辖区的《金融工具市场指令 II》，本研究报告被制作并意图作为实质性研究资料。

**澳大利亚：**CLSA Australia Pty Ltd（“CAPL”）（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）受澳大利亚证券与投资委员会监管，且为澳大利亚证券交易所及 CHI-X 的市场参与主体。本研究报告在澳大利亚由 CAPL 仅向“批发客户”发布及分发。本研究报告未考虑收件人的具体投资目标、财务状况或特定需求。未经 CAPL 事先书面同意，本研究报告的收件人不得将其分发给任何第三方。本段所称的“批发客户”适用于《公司法（2001）》第 761G 条的规定。CAPL 研究覆盖范围包括研究部门管理层不时认为与投资者相关的 ASX All Ordinaries 指数成分股、离岸市场上市证券、未上市发行人及投资产品。CAPL 寻求覆盖各个行业中与其国内及国际投资者相关的公司。

## 一般性声明

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券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有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2021 版权所有。保留一切权利。