



投资策略研究

【联讯策略】多家科创板公司集中申购——流动性监测周报（7.1-7.5）

2019年07月09日

投资要点

◇ 股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 2.45 万亿元，较前一周增加 0.16 万亿元

上周（7月1日-7月5日）两市成交金额合计 2.45 万亿元，较前一周增加 0.16 万亿元，其中上证成交 1.08 万亿元，深证成交 1.37 万亿元。上周沪指于周一大幅高开后有所回落，最终周五收于 3011.06 点，周涨幅 1.08%。

（二）行业周涨跌情况：多数行业上涨，国防军工周涨幅 6.24%领涨

申万一级行业中，上周多数行业上涨。受益于两船合并，国防军工板块周涨幅 6.24%领涨，另外家用电器、农林牧渔板块表现也相对靠前，而银行、休闲服务、有色金属三个板块表现相对落后。

（三）陆股通：北上资金合计净流入 20.37 亿元

上周（7月2日-7月5日）陆股通北上资金由净流出转向净流入，合计净流入 20.37 亿元，其中，沪股通净流入 3.26 亿元，深股通净流入 17.11 亿元，陆股通累计净买入额为 7401.39 亿元。截止 7 月 8 日收盘，近一周洋河股份北上资金净买入金额 8.02 亿元居首，陆股通持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.35%，持股市值最高的为贵州茅台 1043.30 亿。

（四）融资余额：两市融资余额增加 73.23 亿元至 9092.86 亿元

（五）IPO：本周有 23 家公司进行新股申购，预计募资总额 314.47 亿元，23 家公司中有 22 家为科创板公司，预计募资总额 310.58 亿元

（六）二级市场增减持：本期净减持 116.91 亿元，累计增持 16.47 亿元，累计减持 133.38 亿元

◇ 货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：净回笼 3400 亿元

（二）利率：DR007 与 R007 先降再升，国债利率整体下降

上周 R007 与 DR007 先降再升，最终 DR007 收于 2.31%，R007 收于 3.12%。10 年期国债利率整体下降，周五略有反弹收于 3.17%。

（三）汇率：人民币兑美元汇率略有贬值

上周人民币兑美元汇率略有贬值，周五收于 6.8954。在中美经贸关系缓和以及全球宽松预期的背景下，市场对人民币汇率的信心有所提升，人民币贬值趋势自 6 月中旬出现扭转，预计中短期走势将趋于平稳。虽然上周人民币汇率略微贬值，但我们认为这属于正常的市场调节现象。中国外交部发言人耿爽 8 日在北京表示，中方不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端等外部

分析师：殷越

执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@lxsec.com

分析师：廖宗魁

执业编号：S0300518050001
电话：010-66235717
邮箱：liao宗kui@lxsec.com

分析师：康崇利

执业编号：S0300518060001
电话：010-66235635
邮箱：kangchongli@lxsec.com

相关研究



扰动。

◇ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎



目 录

一、股市资金面.....	4
(一) 成交量：两市成交合计 2.45 万亿元，较前一周增加 0.16 万亿元.....	4
(二) 行业周涨跌情况：多数行业上涨，国防军工周涨幅 6.24%领涨.....	4
(三) 陆股通：北上资金合计净流入 20.37 亿元.....	5
(四) 融资余额：增加 73.23 亿元至 9092.86 亿元.....	7
(五) IPO：本周有 23 家公司进行新股申购，预计募资总额 314.47 亿元.....	9
(六) 二级市场增减持：本期净减持 116.91 亿元.....	9
二、货币政策、利率与汇率.....	10
(一) 公开市场操作：净回笼 3400 亿元.....	10
(二) 利率：DR007 与 R007 先降再升，国债利率整体下降.....	11
(三) 汇率：人民币兑美元汇率略有贬值.....	12

图表目录

图表 1：两市成交合计 2.45 万亿元.....	4
图表 2：重要股指涨跌及成交情况.....	4
图表 3：多数行业上涨，国防军工周涨幅 6.24%领涨.....	5
图表 4：北上资金合计净流入 20.37 亿元.....	6
图表 5：近一周北上资金净买入前十个股.....	6
图表 6：陆股通持股比例前十名个股（2019.7.8）.....	7
图表 7：陆股通持股市值前十名个股（2019.7.8）.....	7
图表 8：两市融资余额增加 73.23 亿元.....	8
图表 9：食品饮料和非银金融融资净买入金额居首.....	8
图表 10：本周新股申购一览（7.8-7.12）.....	9
图表 11：重要股东二级市场交易情况.....	10
图表 12：重要股东增持金额前十公司一览.....	10
图表 13：重要股东减持金额前十公司一览.....	10
图表 14：公开市场操作情况.....	11
图表 15：R007 与 DR007 先降再升.....	11
图表 16：国债利率整体下降，周五略有反弹.....	12
图表 17：人民币兑美元汇率略有贬值.....	12

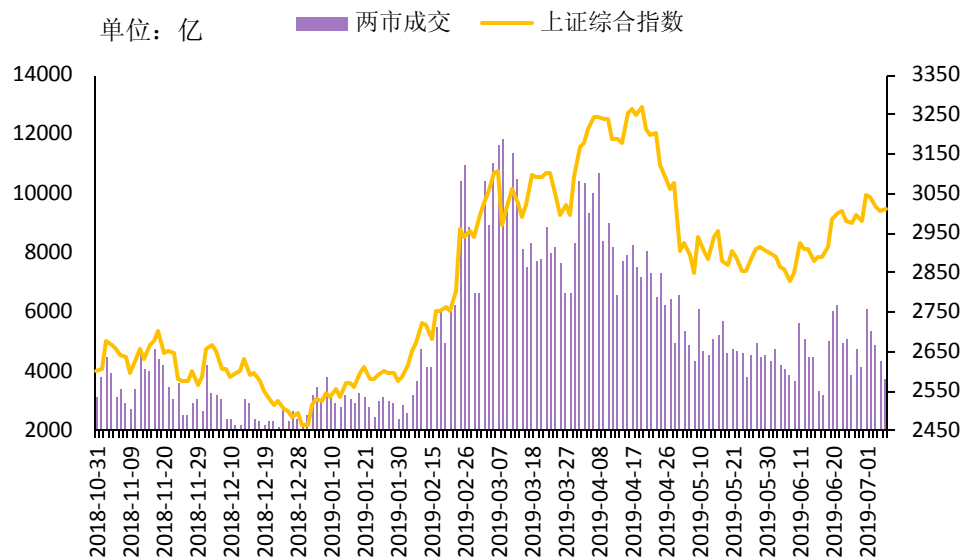


一、股市资金面

(一) 成交量：两市成交合计 2.45 万亿元，较前一周增加 0.16 万亿元

上周（7月1日-7月5日）两市成交金额合计 2.45 万亿元，较前一周增加 0.16 万亿元，其中上证成交 1.08 万亿元，深证成交 1.37 万亿元。上周沪指于周一大幅高开后有所回落，最终周五收于 3011.06 点，周涨幅 1.08%。

图表1：两市成交合计 2.45 万亿元



资料来源：wind，联讯证券

图表2：重要股指涨跌及成交情况

指数代码	指数名称	2019.7.5 收盘价	周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	周成交额 (亿)	成交额较前一周变化 (亿)
000001	上证综指	3011.06	1.08	20.74	10,802.13	598.84
399001	深证成指	9443.22	2.89	30.43	13,734.67	1,024.52
399006	创业板指	1547.74	2.40	23.77	4,467.92	10.98
399005	中小板指	5799.30	2.12	23.31	5,503.59	382.65
000016	上证 50	2961.92	1.07	29.17	2,580.24	168.82

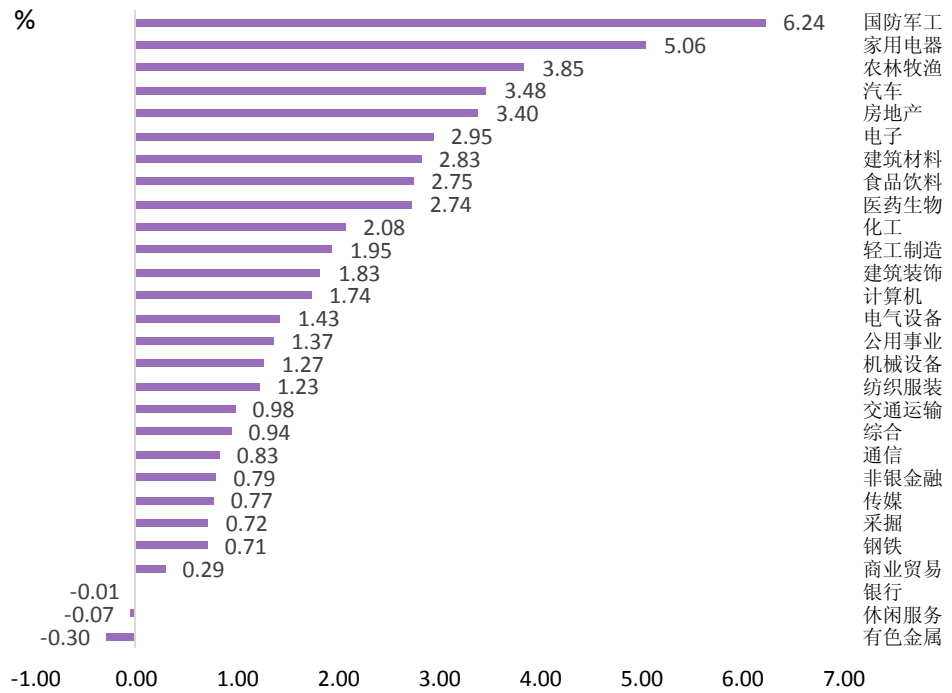
资料来源：Wind、联讯证券

(二) 行业周涨跌情况：多数行业上涨，国防军工周涨幅 6.24%领涨

申万一级行业中，上周多数行业上涨。受益于两船合并，国防军工板块周涨幅 6.24% 领涨，另外家用电器、农林牧渔板块表现也相对靠前，而银行、休闲服务、有色金属三个板块表现相对落后。



图表3：多数行业上涨，国防军工周涨幅6.24%领涨



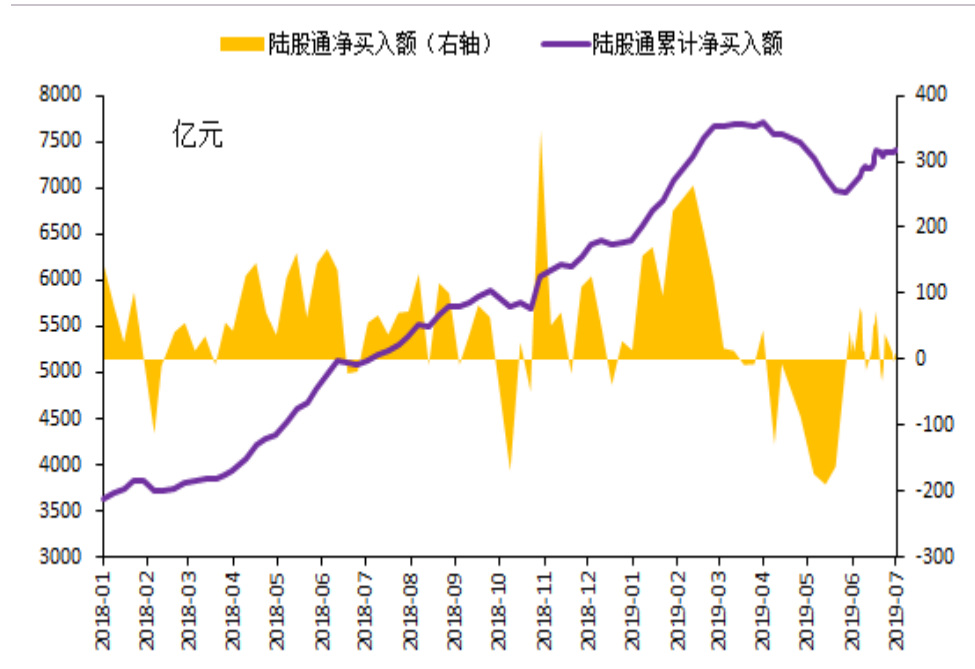
资料来源：wind，联讯证券

（三）陆股通：北上资金合计净流入 20.37 亿元

上周（7月2日-7月5日）陆股通北上资金由净流出转向净流入，合计净流入 20.37 亿元，其中，沪股通净流入 3.26 亿元，深股通净流入 17.11 亿元，陆股通累计净买入额为 7401.39 亿元。



图表4： 北上资金合计净流入 20.37 亿元



资料来源：wind，联讯证券

截止 7 月 8 日收盘，近一周洋河股份北上资金净买入金额 8.02 亿元居首。

图表5： 近一周北上资金净买入前十个股

排名	股票代码	股票简称	净买入 (亿元)	所属行业
1	002304.SZ	洋河股份	8.02	食品饮料
2	600585.SH	海螺水泥	7.91	建筑材料
3	000001.SZ	平安银行	6.80	银行
4	000063.SZ	中兴通讯	5.87	通信
5	000651.SZ	格力电器	4.12	家用电器
6	000002.SZ	万科 A	3.50	房地产
7	601888.SH	中国国旅	2.72	休闲服务
8	600887.SH	伊利股份	2.21	食品饮料
9	300136.SZ	信维通信	1.98	电子
10	000338.SZ	潍柴动力	1.89	汽车

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股比例来看，截至 2019 年 7 月 8 日收盘，持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.35%。



图表6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.7.8）

证券代码	证券简称	陆股通持股占自由流通股比例（%）↓	收盘价（元）	所属申万行业名称
601901.SH	方正证券	35.35	6.89	非银金融
600009.SH	上海机场	30.09	79.79	交通运输
002032.SZ	苏泊尔	28.67	73.73	家用电器
601888.SH	中国国旅	26.91	85.00	休闲服务
300012.SZ	华测检测	25.70	10.37	综合
002727.SZ	一心堂	24.74	27.17	医药生物
600519.SH	贵州茅台	23.56	984.86	食品饮料
600298.SH	安琪酵母	23.10	30.59	农林牧渔
000999.SZ	华润三九	23.05	29.00	医药生物
600885.SH	宏发股份	22.99	24.58	电气设备

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股市值来看，截至2019年7月8日收盘，持股市值最高的为贵州茅台1043.30亿。

图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.7.8）

证券代码	证券简称	持股市值（亿）	所属申万行业名称
600519.SH	贵州茅台	1043.30	食品饮料
601318.SH	中国平安	696.01	非银金融
000333.SZ	美的集团	526.42	家用电器
000651.SZ	格力电器	359.53	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	355.15	医药生物
000858.SZ	五粮液	344.97	食品饮料
600036.SH	招商银行	298.97	银行
600887.SH	伊利股份	264.16	食品饮料
600009.SH	上海机场	216.25	交通运输
600900.SH	长江电力	215.50	公用事业

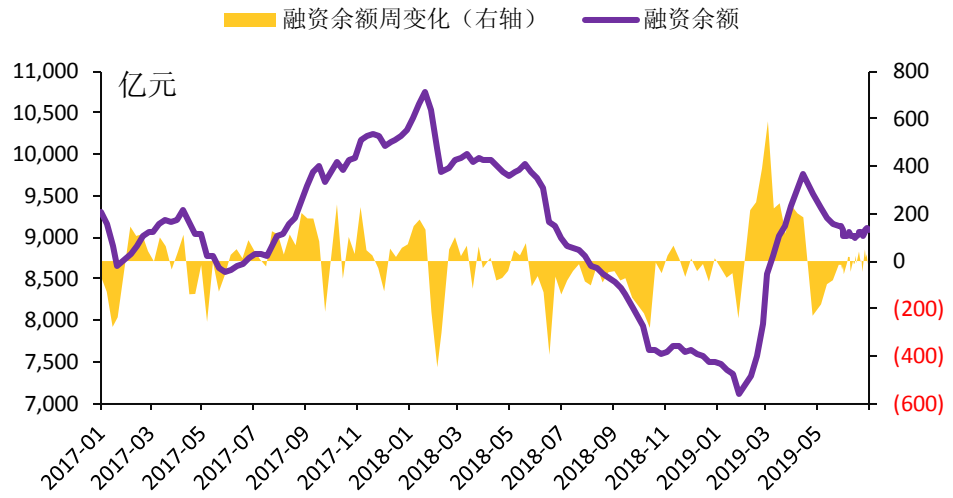
资料来源：Wind、联讯证券

（四）融资余额：增加 73.23 亿元至 9092.86 亿元

上周（7月1日-7月5日）两市融资余额增加 73.23 亿元至 9092.86 亿元。



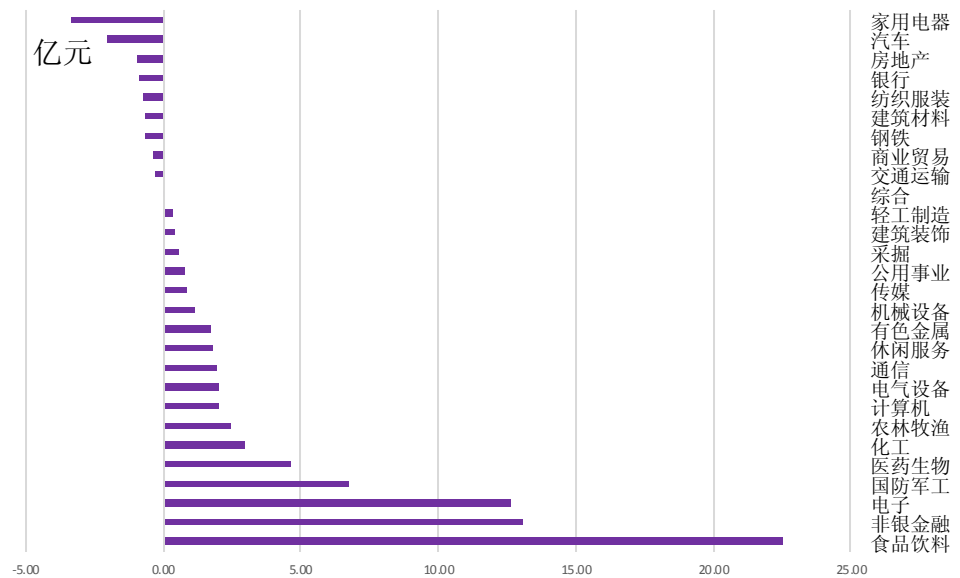
图表8：两市融资余额增加 73.23 亿元



资料来源：wind，联讯证券

分行业来看（申万一级行业），食品饮料和非银金融的融资净买入金额居首，分别为 22.5 亿元和 13.1 亿元。

图表9：食品饮料和非银金融融资净买入金额居首



资料来源：wind，联讯证券



（五）IPO：本周有 23 家公司进行新股申购，预计募资总额 314.47 亿元

证监会核发 2 家公司批文：北京国联视讯信息技术股份有限公司，深圳科瑞技术股份有限公司。

本周有 23 家公司进行新股申购，发行数量合计 26.93 亿股，预计募资总额合计 314.47 亿元，23 家公司中有 22 家为科创板公司，预计募资 310.58 亿元。

图表10：本周新股申购一览（7.8-7.12）

代码	名称	申购代码	申购日期	上市板块	发行价格 (元)	发行市盈率 (倍)	发行数量(万股)	预计募资 (亿元)
688388.SH	嘉元科技	787388	2019-07-12	科创板			5,780.00	10.63
688066.SH	航天宏图	787066	2019-07-12	科创板			4,150.00	6.29
688015.SH	交控科技	787015	2019-07-12	科创板			4,000.00	6.07
688020.SH	方邦股份	787020	2019-07-12	科创板			2,000.00	11.61
688028.SH	沃尔德	787028	2019-07-12	科创板			2,000.00	4.66
688022.SH	瀚川智能	787022	2019-07-12	科创板			2,700.00	5.26
688033.SH	天宜上佳	787033	2019-07-12	科创板			4,788.00	7.53
300786.SZ	国林环保	300786	2019-07-11	创业板	26.02	22.99	1,335.00	3.47
688122.SH	西部超导	787122	2019-07-11	科创板			4,420.00	8.71
688016.SH	心脉医疗	787016	2019-07-11	科创板			1,800.00	7.54
688029.SH	南微医学	787029	2019-07-11	科创板			3,334.00	10.52
688088.SH	虹软科技	787088	2019-07-11	科创板			4,600.00	11.96
688019.SH	安集科技	787019	2019-07-10	科创板	39.19	48.26	1,327.71	5.20
688011.SH	新光光电	787011	2019-07-10	科创板	38.09	58.32	2,500.00	9.52
688333.SH	铂力特	787333	2019-07-10	科创板	33.00	68.40	2,000.00	6.60
688018.SH	乐鑫科技	787018	2019-07-10	科创板	62.60	56.67	2,000.00	12.52
688010.SH	福光股份	787010	2019-07-10	科创板	25.22	49.39	3,880.00	9.79
688012.SH	中微公司	787012	2019-07-10	科创板	29.01	170.75	5,348.62	15.52
688005.SH	容百科技	787005	2019-07-10	科创板	26.62	58.21	4,500.00	11.98
688009.SH	中国通号	787009	2019-07-10	科创板	5.85	18.80	180,000.00	105.30
688007.SH	光峰科技	787007	2019-07-10	科创板	17.50	47.89	6,800.00	11.90
603256.SH	宏和科技	732256	2019-07-09	主板	4.43	22.96	8,780.00	3.89
688008.SH	澜起科技	787008	2019-07-08	科创板	24.80	40.12	11,298.14	28.02

资料来源：wind，联讯证券

（六）二级市场增减持：本期净减持 116.91 亿元

本期（7.1-7.7）二级市场净减持 116.91 亿元，上期二级市场净减持 69.35 亿元，本期累计增持 16.47 亿元，累计减持 133.38 亿元。增持金额前五的个股为：隆基股份、西部矿业、大连圣亚、金融街、恒力石化；减持金额前五的个股为：药明康德、广联达、财通证券、三七互娱、吉比特。



图表11：重要股东二级市场交易情况

	本期家数	较上期变化	本期金额（亿）	较上期变化（亿）
净增/减持	-	-	-116.91	-47.56
增持	38	-5	16.47	-1.27
减持	221	-30	-133.38	-46.29

资料来源：Wind，联讯证券

图表12：重要股东增持金额前十公司一览

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	增持股份数合计(万股)	增持参考市值(万元)	所属申万行业
601012.SH	隆基股份	1	1	增持	1,812.21	42,235.83	电气设备
601168.SH	西部矿业	1	1	增持	4,240.85	27,249.94	有色金属
600593.SH	大连圣亚	12	1	增持	669.60	22,703.68	休闲服务
000402.SZ	金融街	1	1	增持	2,548.79	19,685.00	房地产
600346.SH	恒力石化	1	1	增持	768.73	9,446.27	化工
000540.SZ	中天金融	1	1	增持	1,510.16	6,086.63	房地产
600565.SH	迪马股份	1	1	增持	1,279.92	4,876.84	房地产
600196.SH	复星医药	1	1	增持	151.98	4,404.04	医药生物
002408.SZ	齐翔腾达	2	1	增持	520.46	4,132.02	化工
002390.SZ	信邦制药	4	3	增持	592.93	3,425.82	医药生物

资料来源：Wind，联讯证券

图表13：重要股东减持金额前十公司一览

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	减持股份数合计(万股)	减持参考市值(万元)	所属申万行业
603259.SH	药明康德	7	7	减持	-5,782.52	-480,711.30	医药生物
002410.SZ	广联达	6	2	减持	-4,653.96	-134,046.64	计算机
601108.SH	财通证券	1	1	减持	-3,589.00	-38,457.10	非银金融
002555.SZ	三七互娱	6	2	减持	-2,168.00	-30,564.44	传媒
603444.SH	吉比特	1	1	减持	-140.00	-30,257.48	传媒
002411.SZ	延安必康	22	3	减持	-1,556.43	-27,043.14	医药生物
002212.SZ	南洋股份	1	1	减持	-1,660.00	-25,975.51	计算机
300441.SZ	鲍斯股份	18	2	减持	-2,517.51	-20,410.83	机械设备
002867.SZ	周大生	2	1	减持	-568.30	-19,059.94	轻工制造
002436.SZ	兴森科技	1	1	减持	-2,595.32	-17,802.73	电子

资料来源：Wind，联讯证券

二、货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：净回笼 3400 亿元

上周央行公开市场操作无资金投放，净回笼 3400 亿元。



图表14： 公开市场操作情况

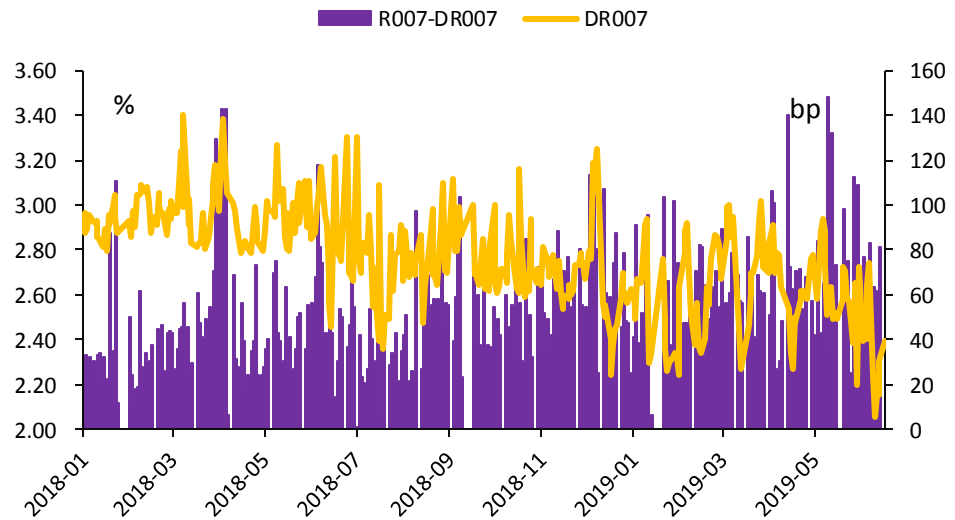
7.01-7.05	期限	操作量 (亿元)	到期量 (亿元)	净投放 (亿元)
公开市场操作	7 天	0	3400	-3400
	14 天	0		
	28 天	0		
MLF	3 个月	0	0	0
	6 个月	0		
	1 年	0		
合计		0	3400	-3400

资料来源: Wind, 联讯证券

(二) 利率: DR007 与 R007 先降再升, 国债利率整体下降

上周 R007 与 DR007 先降再升, 最终 DR007 收于 2.31%, R007 收于 3.12%。10 年期国债利率整体下降, 周五略有反弹收于 3.17%。

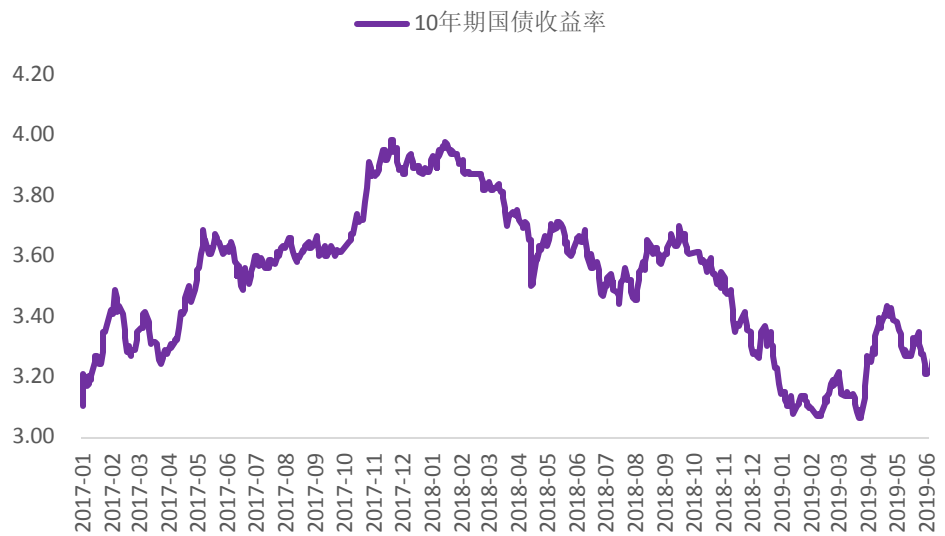
图表15: R007 与 DR007 先降再升



资料来源: wind, 联讯证券



图表16: 国债利率整体下降, 周五略有反弹

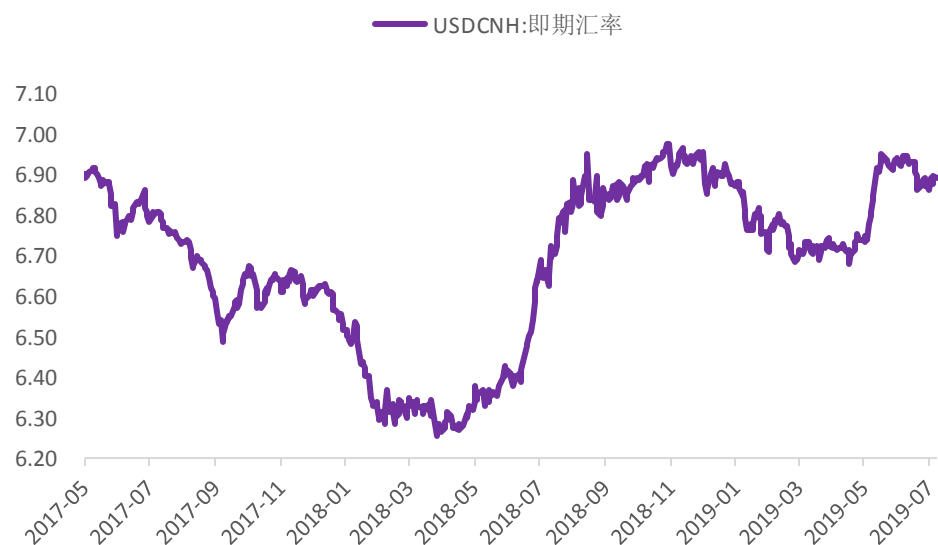


资料来源: wind, 联讯证券

(三) 汇率: 人民币兑美元汇率略有贬值

上周人民币兑美元汇率略有贬值, 周五收于 **6.8954**。在中美经贸关系缓和以及全球宽松预期的背景下, 市场对人民币汇率的信心有所提升, 人民币贬值趋势自 6 月中旬出现扭转, 预计中短期走势将趋于平稳。虽然上周人民币汇率略微贬值, 但我们认为这属于正常的市场调节现象。中国外交部发言人耿爽 8 日在北京表示, 中方不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动。

图表17: 人民币兑美元汇率略有贬值



资料来源: wind, 联讯证券



分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017年加入联讯证券，现任策略分析师。证书编号：S0300517040001。

廖宗魁，北京师范大学硕士研究生，2016年3月加入联讯证券，现任策略分析师，证书编号：S0300518050001。

康崇利，北京工业大学本科，2014年1月加入联讯证券，现任首席市场分析师，证书编号：S0300518060001。

研究院销售团队

北京	王爽	010-66235719	18810181193	wangshuang@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于10%；

增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的12个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数5%以下。



免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，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或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的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。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com