

2019年第31期，总第95期（电子版）

# 华龙投顾周观点

2019年08月11日

## 一、一周财经

### 财经要闻

1、8月7日，证金公司决定自2019年8月8日起，整体下调转融资费率80BP，其中，182天期费率由4.3%下调至3.5%，91天期费率由4.6%下调至3.8%，28天期费率由4.7%下调至3.9%，14天期和7天期费率由4.8%下调至4%。

2、人民银行：坚持实施稳健的货币政策 保持松紧适度 及时预调微调

据人民银行8月2日消息，8月2日上午，人民银行召开2019年下半年工作电视会议。会议的主要任务是，传达学习贯彻党中央、国务院关于经济金融工作的重要部署，总结上半年工作，分析当前国内国际经济金融形势，研究部署下半年重点工作。

3、人民币汇率“破7”，央行回应

8月5日上午，在岸、离岸人民币对美元汇率双双跌破“7”关口。当天，中国人民银行有关负责人就人民币汇率相关问题回答了《金融时报》记者提问。

### 点评

这次费率调整，相当于金融系统专门针对股市的“定向放水”，2014年8月，证金公司下调转融资业务费率，之后的半年时间里，上证指数由2200点附近涨到了3400点以上，涨幅近1200点。2016年3月，证金公司恢复转融又有过一次下调费率，当天大盘大涨2.15%，券商股全部涨停，随后市场开启了一波将近一年半的上涨行情。此次的定向放水，应该是工具箱里的工具之一，是工具箱打开的一个信号！如果达不到预期效果，相信还会有更多的工具、更多的利好政策出台！

央行表示：中国实施的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。市场供求在汇率形成中发挥决定性作用，人民币汇率的波动是由这一机制决定的，这是浮动汇率制度的应有之义。从全球市场角度观察，作为货币之间的比价，汇率波动也是常态，有了波动，价格机制才能发挥资源配置和自动调节的作用。

用。如果回顾过去 20 年人民币汇率的变化，会发现人民币对美元既有过 8 块多的时候，也有过 7 块多和 6 块多的时候，现在人民币汇率又回到 7 块钱以上。需要说明的是，人民币汇率“破 7”，这个“7”不是年龄，过去就回不来了，也不是堤坝，一旦被冲破大水就会一泻千里；“7”更像水库的水位，丰水期的时候高一些，到了枯水期的时候又会降下来，有涨有落，都是正常的。尽管近期人民币对美元有所贬值，但从历史上看，人民币总体是升值的。近年来在应对汇率波动过程中，人民银行积累了丰富的经验和政策工具，并将继续创新和丰富调控工具箱，针对外汇市场可能出现的正反馈行为，要采取必要的、有针对性的措施，坚决打击短期投机炒作，维护外汇市场平稳运行，稳定市场预期。人民银行有经验、有信心、有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

#### 4、中金：MSCI 指数即将年内第二次提高 A 股纳入因子 或引 1600 亿资金

SCI 近期公告将在北京时间 8 月 8 日凌晨 5 点左右公布指数季度调整结果，8 月 27 日收盘后生效。本次 MSCI 季度调整，除了常规的指数成分变动之外，MSCI 还将实施今年提高 A 股纳入比例的第二步。MSCI 指数 2019 年分三步将 A 股的纳入因子从 5%提高到 20%，本次 8 月指数调整是今年“三步走”中的第二步。

5、证监会副主席李超接受新华社采访表示，从近期市场表现看，美国的极限施压，对 A 股影响趋于弱化！中国资本市场的韧性在增强，抵御外部冲击的能力在提高。对于 A 股的自信，李超指出了四点原因：1、经济增速全球领先；2、估值水平较低，上证市盈率仅 13 倍，美股市盈率均超过 20 倍。3、股市杠杆水平大幅下降（12.万亿），较历史最高点下降近 80%；4、市场情绪稳定，没有明显的恐慌！

#### 6、险资松绑又有了新的进展，万亿增量资金将驰援 A 股

静态测算本次纳入将带来约 1,600 亿元资金流入。长期来看，如果中国基本面整体稳健，外资流入仍有望保持在每年 2,000-4,000 亿元的水平。实际上，年初至今海外资金通过沪深港通北上累计流入为 1,004 亿元，流入速度远低于静态估算的水平（全年约 6,000 亿元），主要原因可能包括：a)追踪 MSCI 主动型基金规模上占绝大多数（约 90%），配置行为可能提前或滞后。例如 2018 年实际北向流入近 3,000 亿元，超过 5%纳入比例下静态估算约 2,000 亿元流入的水平；而今年贸易和经济增长方面的不确定性可能影响了外资的配置行为。b)部分外资通过 QFII 通道配置，未被北向通道统计。中长期针对外资配置中国市场的规模与中国经济、市场规模不相匹配的系统性修正正是外资持续流入中国的根本动力。我们估算未来 10 年外资平均每年净流入 A 股的资金量可能在 2,000-4,000 亿元左右。随着外资 A 股参与率的提升，A 股投资行为也在越来越朝着“基于基本面的投资”方向转变，外资有望在未来 10 年内持有 A 股的总市值比例达到 10%而成为 A 股最大的一类机构投资者，从而对 A 股越来越机构化起到示范作用。

## 二、一周热点追踪

驱动事件	相关上市公司
受社会库存量偏低提振。5日白糖现货普涨，路易达孚福建精炼厂南鼎山牌精制细砂糖报6100元/吨，涨200元/吨。一级碳化糖报一口价5800元/吨，涨100元/吨。大理库新糖报5370-5400元/吨，涨30元/吨。云南英茂集团白糖报5330-5410元/吨，涨30元/吨。其他地区普涨为主。	粤桂股份、中粮糖业
当地时间8月7日，国际金价继续上涨。纽约商品交易所黄金期货市场COMEX黄金主力合约价格比前一交易日上涨35.4美元，收于每盎司1519.6美元，涨幅为2.39%。有分析称，近期市场避险情绪浓厚、美元指数承压，推升了黄金价格持续上涨。	紫金矿业、恒邦股份、山东黄金、
北京时间8月8日早晨，MSCI公布8月季度评议的最终决定：作为2019年8月季度指数审议的一部分，MSCI把中国大盘A股纳入因子从10%增加至15%。	万华化学、中国中铁

## 三、主力资金净流入流出个股

序号	证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	主力净流入额(万元)	成交额(万元)
<b>主力资金净流入</b>					
1	603613.SH	国联股份	44.43	69,513.25	130,158.98
2	688188.SH	柏楚电子	-0.56	65,005.81	620,588.63
3	000001.SZ	平安银行	5.68	59,247.69	977,478.02
4	603256.SH	宏和科技	11.12	53,088.81	331,495.62
5	002966.SZ	苏州银行	-1.06	51,815.37	447,668.38
<b>主力资金净流出</b>					
1	000063.SZ	中兴通讯	-11.15	-243,566.06	1,519,270.43
2	688009.SH	中国通号	-9.57	-220,599.44	2,076,233.92
3	000725.SZ	京东方A	-5.34	-192,466.87	1,475,571.87
4	300059.SZ	东方财富	-7.03	-152,133.48	1,224,453.91
5	600887.SH	伊利股份	-12.01	-114,177.81	1,695,925.50

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属于华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

## 四、沪深港通速递

### 1、资金监测（单位：亿元）



以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。



## 2、成交情况

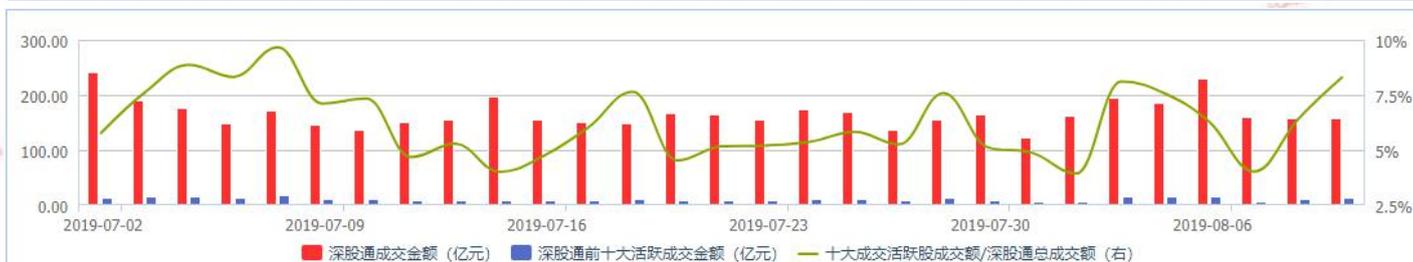


以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中等风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

### 3、十大活跃个股成交情况（单位：亿元）



排名	股票代码	股票简称	成交金额	买入金额	卖出金额	净买入	收盘价	涨跌	涨跌幅	换手率	PE(TTM)	PB(MRQ)	所属证监会行业	所属Wind行业
1	600887.SH	伊利股份	10.31	4.56	5.75	-1.20	27.4	-0.66	-2.35%	1.89%	25.25	6.35	制造业	食品、饮料与烟草
2	600519.SH	贵州茅台	7.33	4.51	2.82	1.69	962.03	-9.65	-0.99%	0.23%	30.68	10.53	制造业	食品、饮料与烟草
3	601318.SH	中国平安	5.66	1.20	4.45	-3.25	84.35	-0.16	-0.19%	0.41%	12.12	2.57	金融业	保险II
4	600183.SH	生益科技	4.48	1.56	2.92	-1.37	20.04	0.58	2.98%	4.24%	41.61	6.86	制造业	技术硬件与设备
5	600276.SH	恒瑞医药	2.94	0.85	2.09	-1.24	66.88	0.22	0.33%	0.37%	68.65	14.48	制造业	制药、生物科技与...
6	600048.SH	保利地产	2.85	1.84	1.01	0.83	13.51	-0.25	-1.82%	0.43%	7.06	1.29	房地产业	房地产II
7	600585.SH	海螺水泥	2.79	1.49	1.30	0.20	38.36	-0.27	-0.70%	0.32%	6.53	1.71	制造业	材料II
8	600036.SH	招商银行	2.63	1.03	1.59	-0.56	34.99	-0.37	-1.05%	0.16%	10.21	1.56	金融业	银行
9	600030.SH	中信证券	2.43	1.35	1.08	0.27	20.79	-0.12	-0.57%	0.87%	24.53	1.60	金融业	多元金融
10	601166.SH	兴业银行	2.09	1.32	0.77	0.55	18.6	-0.10	-0.53%	0.34%	6.17	0.80	金融业	银行



排名	股票代码	股票简称	成交金额	买入金额	卖出金额	净买入	收盘价	涨跌	涨跌幅	换手率	PE(TTM)	PB(MRQ)	所属证监会行业	所属Wind行业
1	000001.SZ	平安银行	7.92	6.50	1.42	5.09	14.52	0.14	0.97%	1.20%	9.29	0.97	金融业	银行
2	000858.SZ	五粮液	6.22	4.35	1.88	2.47	118.02	-2.50	-2.07%	0.73%	30.77	6.55	制造业	食品、饮料与烟草
3	002415.SZ	海康威视	5.16	2.53	2.63	-0.10	28.09	-0.81	-2.80%	0.90%	22.99	7.19	制造业	技术硬件与设备
4	000333.SZ	美的集团	4.07	3.50	0.57	2.93	51.22	-0.58	-1.12%	0.22%	16.84	3.97	制造业	耐用消费品与服装
5	000651.SZ	格力电器	3.95	2.69	1.26	1.43	49.94	-1.06	-2.08%	0.66%	11.43	3.21	制造业	耐用消费品与服装
6	000063.SZ	中兴通讯	3.57	1.80	1.77	0.03	27.9	-2.34	-7.74%	6.55%	-164.83	3.96	制造业	技术硬件与设备
7	000002.SZ	万科A	2.75	1.88	0.87	1.02	27.29	-0.36	-1.30%	0.26%	9.07	1.96	房地产业	房地产II
8	300498.SZ	温氏股份	2.72	2.04	0.68	1.35	41.19	-1.57	-3.67%	0.83%	104.78	6.35	农、林、牧、渔业	食品、饮料与烟草
9	002714.SZ	牧原股份	2.53	1.69	0.84	0.84	72.74	-2.93	-3.87%	1.20%	-967.56	12.91	农、林、牧、渔业	食品、饮料与烟草
10	000725.SZ	京东方A	2.36	0.31	2.05	-1.74	3.72	-0.11	-2.87%	2.07%	52.45	1.49	制造业	技术硬件与设备

## 四、融资融券速递

### 1、两融规模分析

截止日	融资余额 (亿元)	融资余额占流通市值 (%)	融资余量 (亿股)	期间买入额 (亿元)	买入额占A股成交额 (%)
2019-08-08	8,846.49	2.10	1,550.65	242.19	6.60
2019-08-07	8,865.33	2.12	1,566.13	232.89	6.19
2019-08-06	8,902.63	2.13	1,570.04	364.19	6.96
2019-08-05	8,950.25	2.10	1,543.61	307.35	7.39

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属于华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

## 2、统计图



## 3、两市融资余额及增速



## 六、本周重要指数表现统计

指数简称	近一周涨跌幅 (%)	收盘点位
深次新股	3.06	768.19
创业板指	1.96	1507.71
上证 50	1.35	2772.15
创业板 50	1.25	1188.67

以上信息由华龙证券整理公布, 报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料, 不构成具体投资建议, 仅供投资者参考。据此操作, 风险自负。未经许可, 严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险, 适合稳健型以上投资者参考(所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考)。

大盘成长	0.55	3546
科技 100	-0.12	1962.72
大盘价值	-0.26	7181.54
沪深 300	-0.42	3633.53
中小板指	-1.63	5455.94
深证成指	-2.28	8795.18
中盘成长	-2.53	3390.63
上证指数	-3.73	2774.75
创业创新	-3.82	2830.83
中盘价值	-6.87	4577.89
中证 500	-6.92	4600.35
小盘成长	-7.63	3976.65
小盘价值	-9.94	4988.92

## 七、本周市场回顾及下周市场预判

### 市场回顾：

受到上周末利空消息影响，各大指数周一全线低开，证券、保险等权重股集体下跌，带领各指数集体回落，仅科创板延续强势表现，近一半个股涨幅超 5%。盘中美元兑人民币突破 7.0 关口，周二一度达到 7.0699，人民币持续贬值虽然有利于对冲贸易摩擦中美对华加征关税压力，缓解经济下行压力，但是对于 A 股来说打击巨大，对于外资流入热

情打击非常大，这导致周初连续三天北上资金大幅流出，对于股指的下行压力非常大，上证指数周二跳空低开直接击穿 2800 点年线一带支撑，已经连续四天未能站上年线，指数上行压力较大，年线变为阻力位。即便本周后半程外围反弹利好影响，指数也是高开遇年线回落，在本周急跌之后市场面临情绪性的修复，近期还将反复震荡磨底为主。



以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

## 下周展望：

短期来看，市场急跌之后指标修复至较低位置，技术上存在反弹需求，市场情绪修复和利空集体性出尽，50 权重指数技术性指标修复至低位，量能持续萎缩，下方颈线位置支撑，或可带大盘短线反弹。



但仓位还是不宜过重，重仓投资者可趁反弹降低仓位，等待消息面上有较大的利好刺激，使股指重新站稳年线之上，才能期待波段性的反转行情。而美股破位下行持续对 A 股产生负面影响；人民币贬值趋势还未改变，导致北上资金持续净流出，无增量外资驰援股指还将疲弱；以及贸易形势日趋紧张等大背景之下，中期来看 A 股还是反复磨底行情。

## 华龙证券

 **联系地址：**甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

 **联系电话：**0931-4890003

 **网址：**www.hlzq.com

**主编：**徐志雄 执业证书编号：S0230610120074

**责任编辑：**孟亚新 执业证书编号：S0230616090001

**编辑：**姬志麒 执业证书编号：S0230615040003

李 斌 执业证书编号：S0230613070001

姚浩然 执业证书编号：S0230612070002

朱金金 执业证书编号：S0230618070002

### 免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。