

**沪指下跌 两融上升**

2017.07.12

**苏培海 (分析师)**
**姜好幸 (研究助理)**

电话: 020-88836117

电话: 020-88836117

邮箱: suph@gzgzhs.com.cn

邮箱: jiang.haoxing@gzgzhs.com.cn

执业编号: A1310515120001

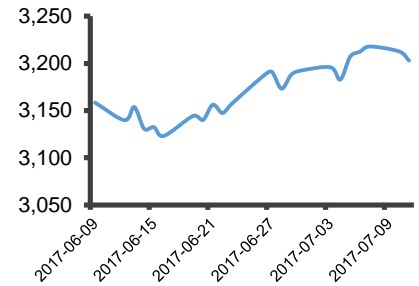
执业编号: A1310117070001

**主要观点:**

- 前一交易日沪深两市集体低开, 早市在平盘线附近震动, 午市冲高后回落。截至收盘, 沪指下跌 0.3%, 报收 3203 点; 深成指下跌 0.36%, 报收 10467 点; 创业板下跌 1.07%, 报收 1783 点。两市总成交 4574 亿元。从盘面上看, 家用电器、银行和食品饮料涨幅居前, 有色金属、采掘和计算机跌幅居前。概念方面, 粤港澳自贸区涨幅居前, 小金属跌幅居前。沪股通净流入 1.63 亿, 深股通净流入 7.64 亿。两市冲高回落, 显示市场信心不足。主板和中小创延续跷跷板效应, 热点难以持续。全国金融工作会议召开在即, 市场情绪观望, 预计沪指继续在 3200 点附近震荡整理。建议投资者控制仓位, 关注低估绩优个股。
- 两融方面, 两融余额 8874.66 亿元, 较前一交易日上升 1.34 亿元。其中融资余额 8828.31 元, 净流入 0.56 亿元。目前市场上风险偏好基本持平, 融资融券余额上升。

**主要数据:**

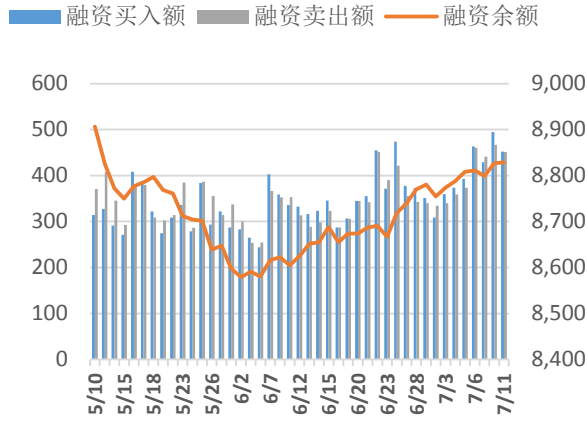
- 个股方面, 昨日融资余额增加比例居前的标的股票吴江银行(1133.82%), 杭州银行(721.84%), 分众传媒(456.84%), 宏图高科(383.06%), 香江控股(353.9%)。融资余额减少比例居前的则有小天鹅 A(-10.46%), 宁夏建材(-10.05%), 五粮液(-8.3%), 泸州老窖(-8.22%), 马钢股份(-7.66%)。
- 行业方面, 上一交易日多数行业呈现融资净流出态势, 融资规模增加最多的行业有有色金属(31987.92 万元), 化工(29429.50 万元), 家用电器(19053.94 万元)。融资规模减少最多的行业有非银金融(-54511.80 万元), 食品饮料(-32521.22 万元), 建筑材料(-15231.53 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	8874.66
融资余额	8828.31
融券余额	46.35

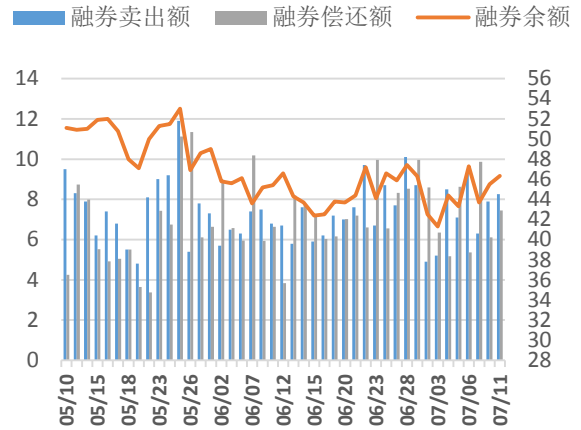
**广证恒生宏观策略公众号**


图表 1: 昨日融资净买入 0.56 亿元



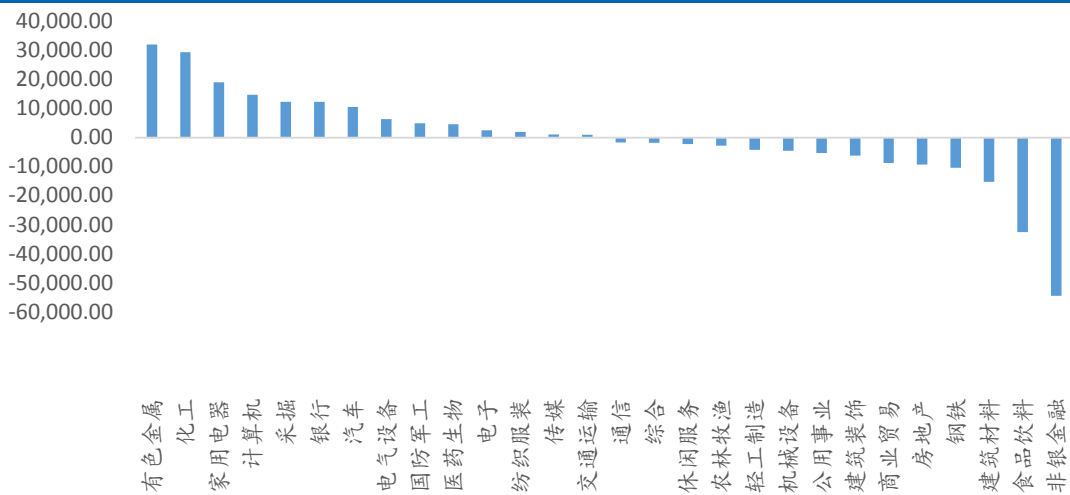
资料来源: Wind, 广证恒生

图表 2: 昨日融券净卖出 0.81 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	603323.SH	吴江银行	1,133.82	000418.SZ	小天鹅 A	-10.46
2	600926.SH	杭州银行	721.84	600449.SH	宁夏建材	-10.05
3	002027.SZ	分众传媒	456.84	000858.SZ	五粮液	-8.3
4	600122.SH	宏图高科	383.06	000568.SZ	泸州老窖	-8.22
5	600162.SH	香江控股	353.90	600808.SH	马钢股份	-7.66
6	600326.SH	西藏天路	264.25	601688.SH	华泰证券	-7.1
7	601128.SH	常熟银行	183.37	600018.SH	上港集团	-6.66
8	600230.SH	沧州大化	181.48	601233.SH	桐昆股份	-6.41
9	300033.SZ	同花顺	162.47	002032.SZ	苏泊尔	-6.36
10	600012.SH	皖通高速	159.45	600958.SH	东方证券	-5.95

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	600449.SH	宁夏建材	9.9707	002161.SZ	远望谷	-10.0083
2	600720.SH	祁连山	9.952	002570.SZ	贝因美	-10
3	601996.SH	丰林集团	7.5388	002230.SZ	科大讯飞	-7.751
4	000921.SZ	海信科龙	7.2727	601225.SH	陕西煤业	-6.7059
5	600288.SH	大恒科技	7.1495	600874.SH	创业环保	-6.48
6	000001.SZ	平安银行	6.8822	603993.SH	洛阳钼业	-6.4516
7	600343.SH	航天动力	6.6522	600300.SH	维维股份	-6.25
8	000651.SZ	格力电器	6.3236	002292.SZ	奥飞娱乐	-5.8824
9	601628.SH	中国人寿	4.646	600855.SH	航天长峰	-5.6586
10	002307.SZ	北新路桥	4.378	000413.SZ	东旭光电	-5.4122

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	证券代码	证券简称	净流入资
1	000651.S	格力电器	111,146.9	002230.SZ	科大讯飞	-76,486.90
2	000001.S	平安银行	80,375.85	000338.SZ	潍柴动力	-21,400.64
3	601166.S	兴业银行	45,654.95	603993.SH	洛阳钼业	-20,858.33
4	601318.S	中国平安	44,932.52	601225.SH	陕西煤业	-19,908.53
5	600030.S	中信证券	41,853.00	600516.SH	方大炭素	-18,498.18
6	000333.S	美的集团	41,354.89	000413.SZ	东旭光电	-17,533.00
7	600016.S	民生银行	36,590.27	002340.SZ	格林美	-17,009.91
8	600036.S	招商银行	35,278.98	600111.SH	北方稀土	-13,727.11
9	601288.S	农业银行	29,746.28	002450.SZ	康得新	-12,978.53
10	601939.S	建设银行	26,170.86	600008.SH	首创股份	-11,956.05

资料来源：wind，广证恒生

### 团队成员简介:

**苏培海:** 宏观策略团队队长, 副首席分析师, 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), 三年化工行业咨询经历, 2013 年加入广证恒生。

### 机构销售团队:

区域	姓名	移动电话	电子邮箱
华北机构 销售	张岚	(86)18601241803	zhanglan@gzgzhs.com.cn
	褚颖	(86)13552097069	chuy@gzgzhs.com.cn
上海机构 销售	王静	(86)18930391061	wjing@gzgzhs.com.cn
广深机构 销售	步娜娜	(86)18320711987	bunn@gzgzhs.com.cn
	吴昊	(86)15818106172	wuhao@gzgzhs.com.cn
战略与拓 展部	李文晖	(86)13632319881	liwh@gzgzhs.com.cn
	姚澍	(86)15899972126	yaoshu@gzgzhs.com.cn

### 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，也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。