

创业板注册制时代正式来临-东源嘉盈周策略（2020年第三十四周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场继续处于高位震荡的状态，顺周期股票的强势表现没有继续，反倒是食品饮料板块再次引领市场，而创业板的一些高位股票则在下周板块涨幅放大到 20% 的影响下，出现了较大幅度的调整。全周上证综指涨 0.61%，深证成指跌 0.08%，中小板指涨 0.36%，创业板指跌 1.36%，已连跌三周。两市日均成交 10096.57 亿元，上一周为 10214.24 元，市场整体活跃度继续下降，本周后两个交易日全市场成交低于 9000 亿元。行业方面，食品饮料、建筑材料、传媒涨幅靠前，国防军工、家用电器、电气设备跌幅靠前。概念股方面，尾气治理、火电、智能物流概念涨幅居前，航母、生物疫苗、高端装备制造概念跌幅居前。

财经事件回顾

8 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，上次为 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。LPR 已连续 4 个月按兵不动。

证监会起草欺诈发行上市责令回购制度，明确适用于注册制下股票发行人欺诈发行并上市的情形，包括 IPO、上市公司再融资、并购重组等各个环节，暂不适用于目前实行核准制的主板、中小板等，且适用证券品种仅限于股票，不包括债券、存托凭证等其他证券。

市场展望

下周创业板注册制下的首批股票将正式上市交易，而随之一同到来的就是整个创业板股票交易制度的改变，涨幅将放大到 20%。受此影响，创业板已连续调整 3 周，但这还只是投资者对交易制度变革的初步反应。我们相信创业板注册制改革必定是影响整个 A 股的大事件。和科创板的相对独立性不同，创业板注册制改革涉及到存量股票的交易制度的变革，而这些变革究竟会对市场生态造成怎样的影响，而这些影响又会直接左右整个 A 股后续的改革进程。对此，我们拭目以待。

目前市场处于一种较为微妙的状态，高位股票大家不敢在继续重注，而对于众多低估值的股票则还是信任度不够，整个市场的兴奋度是不足的。我们预计这种状态可能仍然会继续维持一段时间，直到中报彻底披露完毕，市场进入一段时间的数据空窗期，此时，各种概念板块便有了更多的炒作空间，而市场的热度可能会重新回到高点。

重点关注的行业及投资方向

- 创新驱动发展领域：5G、电动汽车、北斗卫星、自动驾驶、人工智能；
- 基建补短板：铁路、公路、城市轨道交通；
- 大消费及金融类板块；

重要数据概览

1. 市场回顾

1.1 主要指数涨跌幅

指数	周涨跌幅	年初至今涨幅
上证综指	0.61%	10.84%
深证成指	-0.08%	29.21%
中小板指	0.36%	36.56%
创业板指	-1.36%	46.40%
上证 50	-0.12%	7.23%
沪深 300	0.30%	15.19%
中证 500	0.31%	26.13%
恒生指数	-0.27%	-10.91%
恒生国企指数	-0.53%	-8.56%

涨幅前五名行业（申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	食品饮料(申万)	3.40%	休闲服务(申万)	63.18%
2	建筑材料(申万)	2.42%	医药生物(申万)	52.35%
3	传媒(申万)	2.41%	食品饮料(申万)	48.75%
4	轻工制造(申万)	2.28%	国防军工(申万)	46.76%
5	公用事业(申万)	2.21%	农林牧渔(申万)	41.29%

涨幅后五名行业（申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	国防军工(申万)	-3.89%	银行(申万)	-9.04%
2	家用电器(申万)	-1.95%	采掘(申万)	-6.21%
3	电气设备(申万)	-1.79%	钢铁(申万)	-1.49%
4	休闲服务(申万)	-1.75%	纺织服装(申万)	0.58%
5	电子(申万)	-1.37%	房地产(申万)	0.93%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10096.57
陆股通日均成交 (周)	1737.70
陆股通日均净买入 (周)	-13.88
陆股通累计净买入	11200.72
融资融券余额	14794.45
香港大市日均成交	1153.07
港股通日均成交 (周)	349.06
港股通净日均买入 (周)	16.03
港股通累计净买入	14685.07

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.9829	3.05
Shibor 隔夜	2.2580	8.30
Shibor 一周	2.2800	5.80
R001	2.3462	12.47
R007	2.5732	19.89
DR001	2.2521	8.56
DR007	2.3231	11.33

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	SLO	逆回购	MLF	SLO	
6600	7000	0	5000	4000	0	4600

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.27 7月工业企业利润：累计同比；

2.2 海外方面

08.27 8月27日MBA30年期抵押贷款固定利率（%）；