

【金工周报】

上证指数终结周线七连阴，未来如何走？

❖ 本周回顾

本周市场普遍上涨，上证指数单周上涨 0.72%，创业板指单周上涨 1.69%。

A 股模型：

短期：成交量模型部分宽基指数看多。低波动率模型中性。特征龙虎榜机构模型看多。特征成交量模型看多。智能沪深 300 模型中性，智能中证 500 模型看空。

中期：涨跌停模型中性。月历效应模型中性。

长期：动量模型所有指数看多。

综合：A 股综合兵器 V3 模型看多。A 股综合国证 2000 模型看多。

港股模型：

中期：成交额倒波幅模型看多。

本周行业指数涨跌互现，涨幅前五的行业为：电子、汽车、银行、通信、家电，跌幅前五的行业为：煤炭、传媒、农林牧渔、建筑、纺织服装。从资金流向角度来说，除电子外所有行业主力资金净流出，其中计算机、机械、银行、非银行金融、基础化工主力资金净流出居前。

本周股票型基金总仓位为 90.42%，相较于上周减少了 131 个 bps，混合型基金总仓位 87.36%，相较于上周减少了 283 个 bps。

本周家电与交通运输获得最大机构加仓，食品饮料与通信获得最大机构减仓。

本周股票型基金表现相对较好，平均收益为 1.4%。

本周股票型 ETF 平均收益为 1.65%。

本周新成立公募基金 23 只，合计募集 25.47 亿元，其中债券型 10 只，共募集 16.39 亿，股票型 7 只，共募集 4.09 亿，混合型 6 只，共募集 4.99 亿。

本周 VIX 有所下降，目前最新值为 12.17。

❖ 下周观点

A 股择时观点：上周我们认为大盘偏空，最终本周上证指数周线涨跌幅为 0.72%。本周价量共振模型部分宽基指数翻多，特征分布模型看多，特征龙虎榜机构模型翻多，大部分短期模型信号翻多。综合模型信号翻多。因此我们认为，后市或由偏空转为震荡偏多。

港股择时观点：上周我们认为港股指数看多，最终本周恒生指数周线涨跌幅为 2.77%。本周成交额倒波幅模型继续看多。因此我们认为，后市或继续看多港股指数。

下周推荐行业为：有色金属、农林牧渔、电子、国防军工、综合。

❖ 风险提示：

本报告中所有统计结果和模型方法均基于历史数据，不代表未来趋势。

华创证券研究所

证券分析师：王小川

电话：021-20572528

邮箱：wangxiaochuan@hcyjs.com

执业编号：S0360517100001

证券分析师：秦玄晋

电话：021-20572522

邮箱：qinxuanjin@hcyjs.com

执业编号：S0360522080005

相关研究报告

《华创金工周报（20230626-20230630）：A 股半年度收官，市场未来如何走？》

2023-07-01

《华创金工周报（20230619-20230623）：三大指数悉数收跌，后市或震荡偏空》

2023-06-24

《华创金工周报（20230612-20230616）：三大指数收涨，后市或乐观震荡》

2023-06-18

《华创金工周报（20230605-20230609）：择时信号回暖，未来或乐观震荡》

2023-06-11

《华创金工周报（20230529-20230602）：本周市场震荡，未来如何走？》

2023-06-04

目录

一、 市场回顾与展望	4
(一) 指数角度.....	4
1、 宽基角度.....	4
2、 行业角度.....	5
(二) 基金角度.....	10
1、 股票与混合型基金收益.....	10
2、 ETF 角度.....	10
3、 本周成立基金情况.....	11
(三) 北上资金角度.....	11
(四) 大师策略监控.....	11
(五) VIX 指数监控.....	11
(六) 形态学监控.....	12
1、 形态识别系列本周组合表现一览.....	12
2、 杯柄形态本周表现.....	12
3、 双底形态本周表现.....	13
4、 本周实现突破的个股.....	14
二、 市场热点与机会	14
(一) 下周新发基金.....	14
(二) 风险个股提醒.....	15
1、 形态风险个股.....	15
2、 其他风险事件.....	17
(三) 复盘与后市观点.....	23
三、 总结	23
四、 历史观点回顾	24
五、 风险提示	28

图表目录

图表 1	常见宽基本周行情	4
图表 2	宽基短期、中期、长期择时信号展示	5
图表 3	行业指数涨跌幅相关性矩阵	6
图表 4	分析师一致预期角度看行业	6
图表 5	部分行业历史仓位展示	8
图表 6	基金绝对仓位	8
图表 7	基金超低配仓位	9
图表 8	不同类型基金本周行情	10
图表 9	本周收益前 10 的 ETF 基金	10
图表 10	大师策略监控	11
图表 11	HCVIX 最新走势图	12
图表 12	杯柄形态组合净值走势	13
图表 13	上周杯柄形态实现突破个股	13
图表 14	双底形态组合净值走势	13
图表 15	上周双底形态实现突破个股	14
图表 16	本周双底形态实现突破个股	14
图表 17	本周杯柄形态实现突破个股	14
图表 18	下周新发基金	14
图表 19	上周倒杯子形态实现突破个股	16
图表 20	下周解禁事件涉及个股	16
图表 21	其他风险事件	17
图表 22	历史观点回顾	24

一、市场回顾与展望

(一) 指数角度

1、宽基角度

本周市场普遍上涨，上证指数单周上涨 0.72%，创业板指单周上涨 1.69%。

图表 1 常见宽基本周行情

证券代码	宽基名称	收盘价	周涨跌	周涨跌幅 (%)	周振幅 (%)
000688.SH	科创 50	718.37	19.52	2.79	5.09
399005.SZ	中小 100	5,712.24	142.06	2.55	4.49
399296.SZ	创成长	4,008.59	91.24	2.33	4.97
399673.SZ	创业板 50	1,626.27	33.23	2.09	5.11
399101.SZ	中小综指	9,394.08	187.6	2.04	4.89
399102.SZ	创业板综	2,139.3	40.7	1.94	5.72
399001.SZ	深证成指	8,854.08	158.54	1.82	4.34
399330.SZ	深证 100	4,020.96	69.46	1.76	3.88
399006.SZ	创业板指	1,683.63	28.03	1.69	4.84
399106.SZ	深证综指	1,617.48	26.59	1.67	4.87
000903.SH	中证 100	3,338.34	51.06	1.55	3.07
881001.WI	万得全 A	4,213.65	63.71	1.54	4.11
000852.SH	中证 1000	4,878.02	67.23	1.4	5.24
000300.SH	沪深 300	3,472.4	41.34	1.2	2.75
000906.SH	中证 800	3,704.57	43.08	1.18	3.04
399303.SZ	国证 2000	6,039.59	67.09	1.12	5.64
000016.SH	上证 50	2,412.62	26.61	1.12	2.6
000905.SH	中证 500	4,919.36	53.1	1.09	4.04
000001.SH	上证指数	2,971.3	21.36	0.72	2.48

资料来源: wind, 华创证券

华创金工深耕宽基行业择时两年，积累了丰富的择时经验与体会，主要包括：

择时不是单一模型可以完成的，需要构建多周期多策略模型体系。我们已构建了短期、中期、长期三个周期八大模型进行市场择时；

择时策略不见得越复杂越好，相反，我们认为，择时策略的核心思想越简单越普世越好，大道至简，基于以上原则，我们利用了价量、加速度与趋势、动量、涨跌停等角度构建了八大模型；

可以将同一周期下的不同模型或者不同周期下的不同模型信号进行耦合，有些择时模型偏防御，有些则偏激进进攻，这样可以做到攻守兼备、双剑合璧。

最新择时信号与历史观点、邮件与短信订阅等可以登录 <http://t.hcquant.com> 查看。

下面是我们系统的最新择时信号：

图表 2 宽基短期、中期、长期择时信号展示

宽基指数	价量	涨跌停	动量	低波	智能	特征龙虎机构	特征成交量	成交额倒波幅
上证指数	看多		看多					
上证 50	中性		看多	中性				
沪深 300	看多		看多		中性	看多		
中证 500	中性		看多		看空			
中证 800	看多		看多					
深 100	看多							
国证 2000		中性					看多	
创业板指	中性							
全 A	中性	中性	看多				看多	
全 A 增强	中性							
恒生指数								看多

资料来源：华创证券

由上表可以看出：

A 股模型：

短期：成交量模型部分宽基指数看多。低波动率模型中性。特征龙虎榜机构模型看多。特征成交量模型看多。智能沪深 300 模型中性，智能中证 500 模型看空。

中期：涨跌停模型中性。月历效应模型中性。

长期：动量模型所有指数看多。

综合：A 股综合兵器 V3 模型看多。A 股综合国证 2000 模型看多。

港股模型：

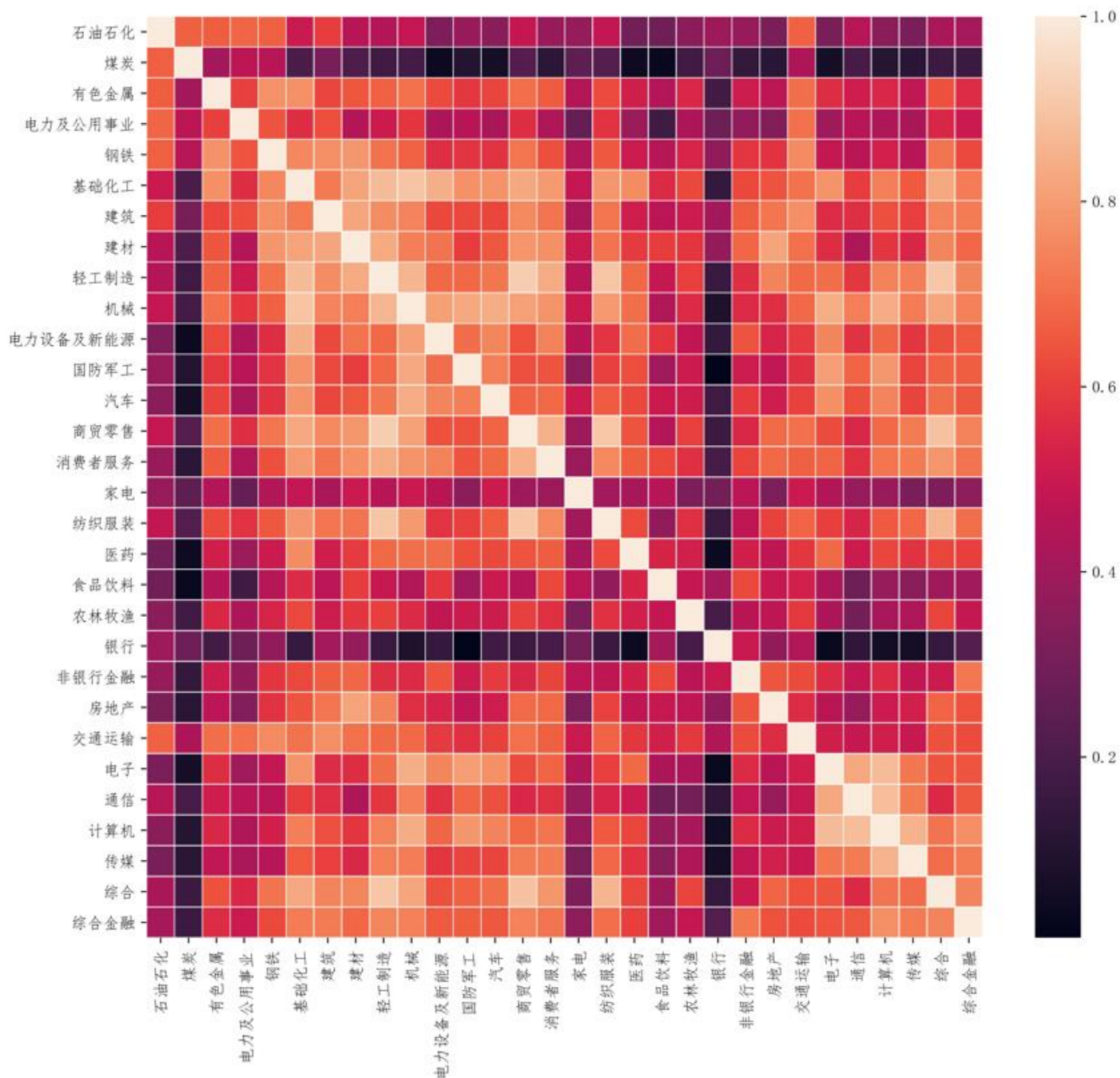
中期：成交额倒波幅模型看多。

2、行业角度

本周行业指数涨跌互现，涨幅前五的行业为：电子、汽车、银行、通信、家电，跌幅前五的行业为：煤炭、传媒、农林牧渔、建筑、纺织服装。从资金流向角度来说，除电子外所有行业主力资金净流出，其中计算机、机械、银行、非银行金融、基础化工主力资金净流出居前。

从行业收益相关性矩阵角度：

图表 3 行业指数涨跌幅相关性矩阵



资料来源: wind, 华创证券

图表 4 分析师一致预期角度看行业

行业	本周收益	分析师上调个股比例	分析师下调个股比例
有色金属	1.13%	8.06%	1.61%
农林牧渔	-2.18%	5.94%	3.96%
电子	6.1%	4.77%	2.82%
国防军工	0.94%	4.27%	5.13%
综合	-0.61%	4.0%	0.0%

房地产	1.22%	3.7%	0.93%
汽车	5.66%	3.12%	0.89%
商贸零售	-0.5%	2.8%	0.93%
食品饮料	1.68%	2.38%	0.79%
石油石化	-0.5%	1.96%	1.96%
基础化工	1.47%	1.89%	2.73%
钢铁	-0.16%	1.89%	3.77%
消费者服务	1.06%	1.79%	0.0%
医药	0.08%	1.69%	1.27%
交通运输	-0.86%	1.65%	0.0%
机械	1.59%	1.63%	1.47%
通信	2.81%	1.63%	0.0%
家电	2.08%	1.25%	0.0%
计算机	-0.18%	1.2%	1.81%
电力设备及新能源	1.33%	1.0%	1.67%
电力及公用事业	0.26%	0.88%	2.2%
建筑	-1.26%	0.64%	0.0%
传媒	-2.64%	0.0%	2.11%
纺织服装	-0.94%	0.0%	0.0%
建材	0.08%	0.0%	1.18%
综合金融	-0.12%	0.0%	0.0%
轻工制造	-0.12%	0.0%	1.92%
银行	3.67%	0.0%	0.0%
非银行金融	1.62%	0.0%	2.78%
煤炭	-5.75%	0.0%	5.56%

资料来源: wind, 华创证券

从基金仓位角度来说:

本周股票型基金(股票型基金与偏股混合型基金,下同)总仓位为 90.42%,相较于上周减少了 131 个 bps,混合型基金(灵活配置型基金与平衡型基金,下同)总仓位 87.36%,相较于上周减少了 283 个 bps。

目前股票型基金重仓的前五个行业:电子(16.96%)、有色金属(11.67%)、家电(10.63%)、电力设备及新能源(9.27%)、交通运输(5.27%);仓位超低配前五个行业为:电子(9.88%)、家电(8.93%)、有色金属(8.74%)、电力设备及新能源(4.93%)、交通运输(2.10%)。

混合型基金重仓的前五个行业:家电(14.16%)、电力设备及新能源(13.93%)、电子(13.57%)、通信(7.35%)、医药(6.58%);仓位超低配前五个行业为:家电(12.51%)、电力设备及新能源(9.73%)、电子(6.73%)、国防军工(3.05%)、通信(3.03%)。

从超低配近两年分位数来看:股票型基金目前相较于历史,超配仓位近两年分位数最大的行业为:交通运输、家电、有色金属、电子、建材;混合型基金目前相较于历史,超

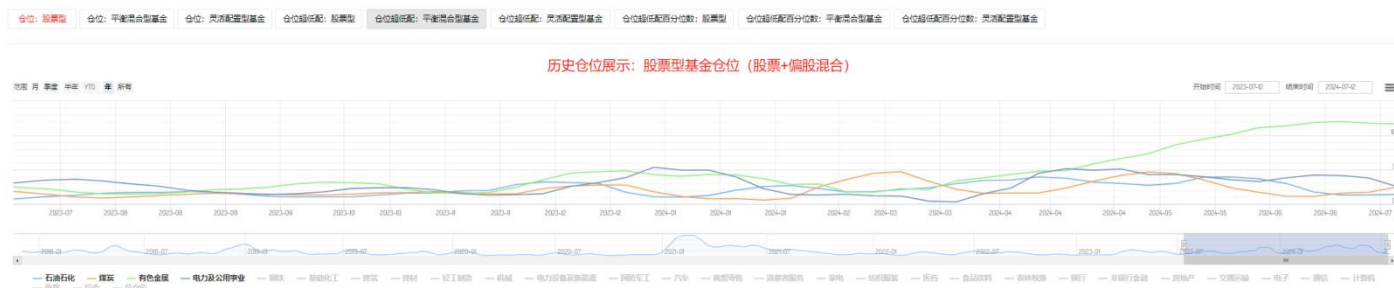
配仓位近两年分位数最大的行业为：电力设备及新能源、家电、电子、交通运输、通信。

从上述数据可以看出，本周家电与交通运输获得最大机构加仓，食品饮料与通信获得最大机构减仓。

- 1 本周基金总仓位相比上周减少了 131 个 bps;
- 2 家电与交通运输获得最大机构加仓，家电连续 12 周被机构加仓;
- 3 食品饮料与通信获得最大机构减仓，食品饮料被机构连续 4 周减仓。

下周推荐行业为：有色金属、农林牧渔、电子、国防军工、综合。

图表 5 部分行业历史仓位展示



资料来源：wind, 华创证券

图表 6 基金绝对仓位

行业	股票型基金（股票+偏股混合）				混合型基金（灵活+平衡）			
	本周仓位 (%)	相对上周变化位 (%)	相对上月变化 (%)	相对上季变化 (%)	本周仓位 (%)	相对上周变化位 (%)	相对上月变化 (%)	相对上季变化 (%)
总仓位	90.42	-1.31	-5.94	-4.38	87.36	-2.83	-3.19	-3.71
电子	16.96	-0.06	3.17	5.34	13.57	1.5	7.12	11.44
有色金属	11.67	-0.1	0.28	6.89	1.9	-0.3	-0.36	0.17
家电	10.63	1.19	4.4	8.84	14.16	-0.4	-0.3	8.33
电力设备及新能源	9.27	0.34	3.0	1.15	13.93	1.32	9.62	6.4
交通运输	5.27	1.08	2.92	3.16	5.27	-0.97	-1.02	4.51
通信	5.09	-1.29	-2.69	-0.5	7.35	-0.87	-3.64	-4.27
银行	4.71	0.38	2.68	0.83	2.29	0.29	0.95	-3.18
汽车	2.99	0.82	0.72	-0.5	0.35	0.33	-1.68	-1.97
电力及公用事业	2.58	-1.23	-1.24	-1.9	2.09	-0.51	-2.37	0.76
食品饮料	2.45	-2.04	-7.58	-1.8	5.42	-1.01	-1.83	-4.85
煤炭	2.45	0.72	1.29	0.85	1.43	0.37	0.33	0.81
建材	2.07	-0.11	-0.03	0.4	0.3	-0.02	-0.04	-0.11
医药	1.85	-0.7	-1.86	-4.04	6.58	-2.57	-2.01	-6.03
房地产	1.69	0.07	0.37	-0.01	1.14	-0.28	-0.28	0.21

非银行金融	1.68	0.07	-1.79	-1.32	2.09	-0.02	-0.28	0.33
国防军工	1.57	-0.06	0.39	-0.38	4.75	-1.22	-2.88	0.99
农林牧渔	1.42	0.34	0.75	-0.36	2.35	0.84	-0.71	1.33
石油石化	1.41	0.09	-1.6	-2.52	0.39	-0.0	-0.53	-3.37
机械	1.35	0.19	-0.42	0.23	0.11	0.11	0.11	-2.89
建筑	1.3	-0.18	-0.43	1.2	0.0	0.0	0.0	-0.07
纺织服装	0.69	0.02	-0.53	-2.64	0.0	-0.28	-1.9	-4.26
传媒	0.52	0.09	-0.17	-5.79	0.19	0.15	0.15	-2.93
钢铁	0.47	-0.42	-2.34	-1.24	0.0	0.0	-0.0	-1.54
基础化工	0.23	0.23	-0.42	-2.44	0.65	0.59	-0.81	0.65
消费者服务	0.08	-0.0	0.07	-1.59	1.05	0.13	-0.42	-3.22
商贸零售	0.05	-0.17	-0.32	-1.8	0.0	0.0	-0.13	-0.26
轻工制造	0.0	-0.57	-1.97	-1.11	0.0	0.0	0.0	-0.0
计算机	0.0	-0.0	-1.49	-1.95	0.0	-0.0	-0.3	-0.69
综合	0.0	0.0	-1.1	-1.35	0.0	-0.0	0.0	-0.0

资料来源: wind, 华创证券

图表 7 基金超低配仓位

行业	股票型基金 (股票+偏股混合)				混合型基金 (灵活+平衡)			
	本周仓位 (%)	市值占比 (%)	超/低配 (%)	超/低配近两年分位数	本周仓位 (%)	市值占比 (%)	超/低配 (%)	超/低配近两年分位数
交通运输	5.27	3.18	2.1	1.0	5.27	3.07	2.2	0.904
家电	10.63	1.7	8.93	1.0	14.16	1.65	12.51	0.962
有色金属	11.67	2.92	8.74	0.971	1.9	2.83	-0.93	0.221
电子	16.96	7.08	9.88	0.894	13.57	6.84	6.73	0.952
建材	2.07	0.75	1.33	0.865	0.3	0.72	-0.42	0.163
建筑	1.3	1.71	-0.41	0.846	0.0	1.65	-1.65	0.288
通信	5.09	4.48	0.61	0.702	7.35	4.33	3.03	0.817
煤炭	2.45	2.01	0.44	0.702	1.43	1.94	-0.51	0.221
非银行金融	1.68	5.55	-3.87	0.596	2.09	5.36	-3.28	0.654
电力及公用事业	2.58	4.35	-1.78	0.577	2.09	4.21	-2.11	0.212
纺织服装	0.69	0.49	0.2	0.538	0.0	0.47	-0.47	0.019
银行	4.71	12.6	-7.89	0.5	2.29	12.17	-9.88	0.125
钢铁	0.47	0.89	-0.42	0.481	0.0	0.86	-0.86	0.077
电力设备及新能源	9.27	4.34	4.93	0.423	13.93	4.19	9.73	0.962
机械	1.35	4.15	-2.8	0.317	0.11	4.01	-3.91	0.135
房地产	1.69	1.05	0.63	0.279	1.14	1.02	0.13	0.183
基础化工	0.23	3.91	-3.68	0.25	0.65	3.78	-3.13	0.163

汽车	2.99	3.58	-0.59	0.231	0.35	3.46	-3.11	0.019
传媒	0.52	1.22	-0.7	0.231	0.19	1.18	-0.99	0.077
农林牧渔	1.42	1.23	0.19	0.212	2.35	1.19	1.16	0.558
总仓位	90.42	90.42	0.0	0.183	87.36	87.36	0.0	0.74
轻工制造	0.0	0.74	-0.74	0.125	0.0	0.71	-0.71	0.135
综合	0.0	0.1	-0.1	0.106	0.0	0.09	-0.09	0.269
国防军工	1.57	1.75	-0.18	0.106	4.75	1.69	3.05	0.558
消费者服务	0.08	0.44	-0.36	0.058	1.05	0.43	0.62	0.25
食品饮料	2.45	4.83	-2.38	0.048	5.42	4.67	0.76	0.24
计算机	0.0	3.27	-3.27	0.019	0.0	3.16	-3.16	0.125
商贸零售	0.05	0.66	-0.62	0.019	0.0	0.64	-0.64	0.096
石油石化	1.41	5.37	-3.96	0.019	0.39	5.19	-4.8	0.029
医药	1.85	5.97	-4.13	0.0	6.58	5.77	0.81	0.558

资料来源: wind, 华创证券

(二) 基金角度

1、股票与混合型基金收益

我们按照简单平均的方式计算不同类型基金的周收益情况, 本周股票型基金表现相对较好, 平均收益为 1.4%。

本周各类基金收益率统计如下:

图表 8 不同类型基金本周行情

基金类型	基金数	收益均值	收益方差	最大跌幅	25%分位数	涨跌幅中位数	75%分位数	最大涨幅
股票型基金	5411	1.4%	1.78%	-5.93%	0.29%	1.26%	2.3%	10.1%
偏股混合型基金	4429	1.38%	1.75%	-5.93%	0.28%	1.2%	2.27%	10.1%
灵活配置型基金	2334	1.09%	1.7%	-6.25%	0.08%	0.73%	1.85%	9.68%
混合型基金	2378	1.08%	1.69%	-6.25%	0.08%	0.71%	1.83%	9.68%
平衡混合型基金	44	0.42%	0.57%	-0.77%	0.01%	0.32%	0.8%	1.75%
偏债混合型基金	1410	0.21%	0.43%	-1.54%	0.0%	0.14%	0.38%	2.05%

资料来源: wind, 华创证券

2、ETF 角度

本周股票型 ETF 平均收益为 1.65%, 收益排名前 10 的股票型 ETF 基金为:

图表 9 本周收益前 10 的 ETF 基金

基金代码	基金名称	基金经理	本周收益	年涨跌幅
159997.OF	天弘中证电子 ETF	林心龙	5.82%	0.11%
512480.OF	国联安中证全指半导体 ETF	黄欣, 章堪元	5.63%	-9.33%
512760.OF	国泰 CES 半导体芯片 ETF	艾小军	5.58%	-8.14%

159995.OF	华夏国证半导体芯片 ETF	赵宗庭	5.52%	-5.79%
159813.OF	鹏华国证半导体芯片 ETF	罗英宇	5.5%	-5.84%
159801.OF	广发国证半导体芯片 ETF	曹世宇	5.48%	-6.03%
512330.OF	南方中证 500 信息技术 ETF	孙伟	5.45%	-11.48%
515050.OF	华夏中证 5G 通信主题 ETF	李俊	5.24%	14.16%
159994.OF	银华中证 5G 通信主题 ETF	马君,王帅	5.2%	13.62%
515260.OF	华宝中证电子 50ETF	蒋俊阳	5.09%	3.87%

资料来源: wind, 华创证券

3、本周成立基金情况

本周新成立公募基金 23 只, 合计募集 25.47 亿元, 其中债券型 10 只, 共募集 16.39 亿, 股票型 7 只, 共募集 4.09 亿, 混合型 6 只, 共募集 4.99 亿。

(三) 北上资金角度

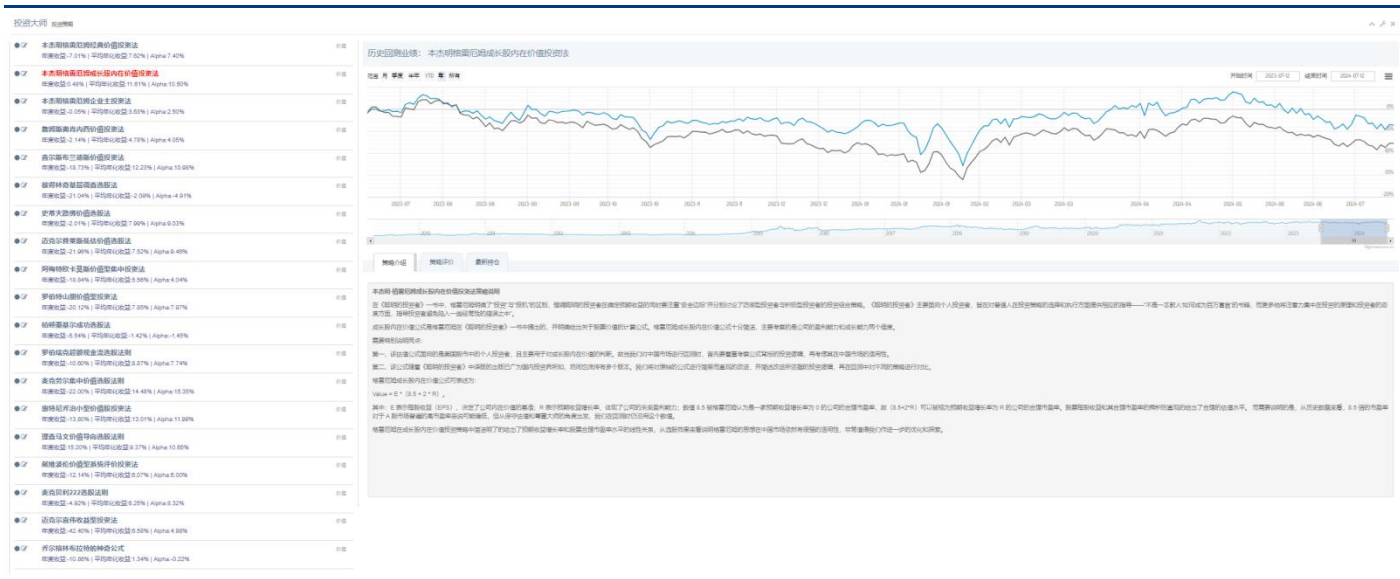
北上资金本周共流入 159.07 亿, 其中沪股通流入 150.98 亿, 深股通流入 8.09 亿。

(四) 大师策略监控

大师系列作为最为经典的量化选股策略, 在我们之前的研究中就有了很多的积累, 我们网站中一共监控了 33 个大师系列的策略。其中, 价值型大师策略共 19 篇, 成长型大师策略共 6 篇, 综合型大师策略共 8 篇。

通过大师策略, 我们能发现目前收益靠前的组合暴露的因子, 以及如果需要暴露某些因子的话, 应该设置什么样的标准。下图为大师系列在华创量化平台上的监控结果, <http://service.hcquant.com/production/master.php>。

图表 10 大师策略监控



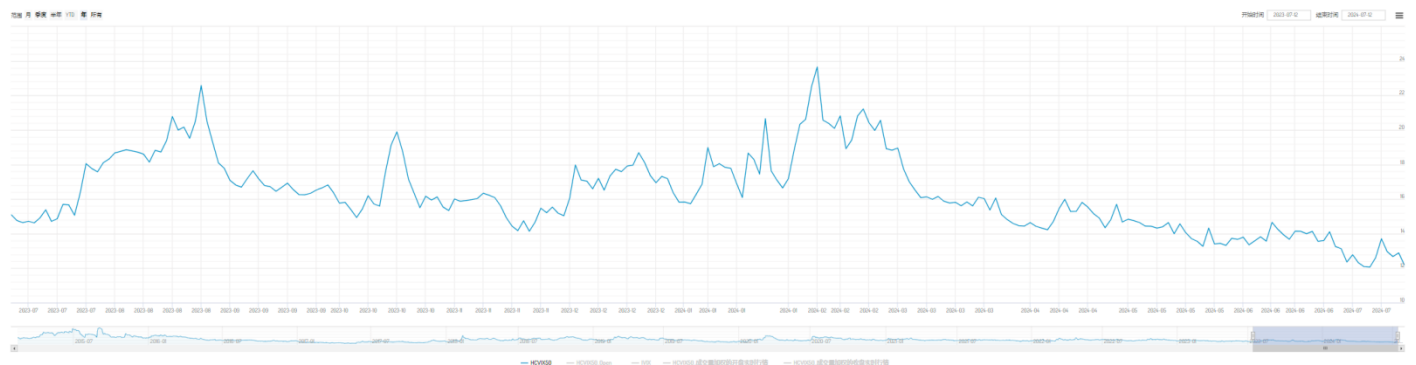
资料来源: wind, 华创证券, www.hcquant.com

(五) VIX 指数监控

另外，我们每日进行了市场 VIX 的计算与跟踪，VIX 指数也为我们判断市场提供了一个参考的角度。VIX 指数即期权的预期波动率，在国外被称为恐慌指数，VIX 往往跟大盘呈现负相关关系，国内 VIX 指数由中证指数公司发布，但 2018 年 2 月份停止发布，我们根据公开披露的 VIX 计算方法，复现了 VIX 指数，经测算，我们的指数跟中证指数公司历史已经发布的 VIX 指数的相关系数达到 99.2%。除 50ETF 期权外，我们还提供了沪深 300 指数、300ETF 的 VIX 计算结果，可以在 HCQUANT.COM 中监控到每天的 VIX 走势：<http://service.hcquant.com/production/hcvix.php>。

下图展示了 50ETF 期权 VIX 的最新走势，由图可知，2020 年 VIX 的高点出现在 3 月 17 日，本周 VIX 有所上升，目前最新值为 12.17。

图表 11 HCVIX 最新走势图



资料来源：华创证券, www.hcquant.com

（六）形态学监控

1、形态识别系列本周组合表现一览

双底形态：本周双底形态组合上涨 2.18%，同期上证综指涨幅 1.67%，本周组合相对上证综指跑赢 0.50%。2020 年 12 月 31 日至今，组合累计上涨-13.03%，上证综指累计涨幅 -14.45%，跑赢上证综指指数 1.42%。

杯柄形态：本周杯柄形态组合上涨 3.32%，同期上证综指涨幅 1.67%，本周组合相对上证综指跑赢 1.65%。2020 年 12 月 31 日至今，组合累计上涨-10.25%，上证综指累计涨幅 -14.45%，跑赢上证综指指数 4.19%。

2、杯柄形态本周表现

上周实现杯柄形态突破的 4 只个股中，有 2 个跑赢上证综指，相对上证综指上周平均超额收益-0.08%。

图表 12 杯柄形态组合净值走势



资料来源: wind, 华创证券

图表 13 上周杯柄形态实现突破个股

代码	A点	B点	C点	简称	市值	申万一级行业	形态长度(周)	最新收盘价	涨幅	超额收益
002106.SZ	2023-11-10	2024-06-07	2024-06-28	莱宝高科	75.52	电子	33	10.7	8.41%	7.34%
600150.SH	2024-04-19	2024-06-14	2024-06-28	中国船舶	1867.24	国防军工	10	41.75	4.01%	2.94%
000543.SZ	2024-04-19	2024-06-14	2024-06-28	皖能电力	203.79	公用事业	10	8.99	0.22%	-0.85%
603050.SH	2024-04-05	2024-05-17	2024-06-28	科林电气	60.33	电气设备	12	22.14	-8.66%	-9.73%

资料来源: wind, 华创证券

3、双底形态本周表现

上周实现双底形态突破的 3 只个股中, 有 1 个跑赢上证综指, 相对上证综指上周平均超额收益 0.1%。

图表 14 双底形态组合净值走势



资料来源: wind, 华创证券

图表 15 上周双底形态实现突破个股

代码	A点	B点	C点	简称	市值	申万一级行业	形态长度(周)	最新收盘价	涨幅	超额收益
300627.SZ	2024-05-10	2024-06-07	2024-06-21	华测导航	167.91	通信	6	30.78	8.00%	6.93%
600377.SH	2024-02-23	2024-04-19	2024-06-21	宁沪高速	580.53	交通运输	17	12.95	-1.15%	-2.22%
600750.SH	2024-04-26	2024-06-07	2024-06-21	江中药业	141.37	医药生物	8	22.47	-3.35%	-4.42%

资料来源: wind, 华创证券

4、本周实现突破的个股

图表 16 本周双底形态实现突破个股

代码	A点	C点	E点	简称	申万一级行业	PE(TTM)	形态长度(周)	最新收盘价	市值(亿)	PCF(经营活动现金流 ttm)
300627.SZ	2024-05-10	2024-06-28	2024-07-12	华测导航	通信	35.49	9.00	30.78	167.91	45.53

资料来源: wind, 华创证券

图表 17 本周杯柄形态实现突破个股

代码	A点	B点	C点	简称	申万一级行业	PE(TTM)	形态长度(周)	最新收盘价	市值	PCF(经营活动现金流 ttm)
000543.SZ	2024-04-19	2024-06-14	2024-06-28	皖能电力	公用事业	11.60	10.00	8.99	203.79	8.92
002106.SZ	2023-11-10	2024-06-07	2024-06-28	莱宝高科	电子	16.00	33.00	10.70	75.52	13.69
600150.SH	2024-04-19	2024-06-14	2024-06-28	中国船舶	国防军工	56.33	10.00	41.75	1867.24	10.31
603050.SH	2024-04-05	2024-05-17	2024-06-28	科林电气	电气设备	18.53	12.00	22.14	60.33	12.68

资料来源: wind, 华创证券 (本周无信号, 数据未更新, 结果跟上周一致)

二、市场热点与机会

(一) 下周新发基金

下周新发 39 只基金, 其中被动指数型 14 只, 债券型 13 只, 混合型 8 只, 股票型 4 只。

图表 18 下周新发基金

Wind 代码	简称	管理人	基金经理	认购起始日	认购终止日	投资风格
021661.OF	中欧上证科创板 100 指数 C	中欧基金	宋巍巍	20240715	20240729	被动指数型
019911.OF	华安中证红利低波动指数 A	华安基金	顾昕	20240715	20240731	被动指数型
020294.OF	易方达上证科创板 100 联接 C	易方达基金	刘文魁	20240715	20240802	被动指数型
588833.OF	鹏华上证科创板新能源 ETF	鹏华基金	闫冬	20240715	20240726	被动指数型
021823.OF	景顺长城国证石油天然气联接 C	景顺长城基金	金璜	20240715	20240719	被动指数型
021822.OF	景顺长城国证石油天然气联接 A	景顺长城基金	金璜	20240715	20240719	被动指数型
021660.OF	中欧上证科创板 100 指数 A	中欧基金	宋巍巍	20240715	20240729	被动指数型
159319.OF	汇添富国证粮食产业 ETF	汇添富基金	过蓓蓓	20240716	20241015	被动指数型

021709.OF	华泰紫金中债-同业存单指数 7 天持有	华泰证券资管	杨义山	20240715	20240726	被动指数型
019912.OF	华安中证红利低波动指数 C	华安基金	顾昕	20240715	20240731	被动指数型
020293.OF	易方达上证科创板 100 联接 A	易方达基金	刘文魁	20240715	20240802	被动指数型
017638.OF	华安深证 100 联接 C	华安基金	刘璇子	20240716	20240718	被动指数型
159330.OF	东财沪深 300ETF	西藏东财基金	吴逸	20240715	20240729	被动指数型
017637.OF	华安深证 100 联接 A	华安基金	刘璇子	20240716	20240718	被动指数型
021831.OF	国寿安保农业产业 C	国寿安保基金	熊靓	20240715	20240715	股票型
021572.OF	创金合信红利量化选股 A	创金合信基金	黄小虎	20240715	20240726	股票型
021573.OF	创金合信红利量化选股 C	创金合信基金	黄小虎	20240715	20240726	股票型
021830.OF	国寿安保农业产业 A	国寿安保基金	熊靓	20240715	20240715	股票型
021510.OF	宏利半导体产业 A	宏利基金	崔梦阳	20240715	20240719	混合型
021664.OF	汇百川远航 C	汇百川基金	刘歆钰	20240715	20240812	混合型
021593.OF	上银数字经济 A	上银基金	赵治烨	20240715	20240802	混合型
021594.OF	上银数字经济 C	上银基金	赵治烨	20240715	20240802	混合型
021146.OF	银华甄选价值成长 C	银华基金	张腾	20240715	20240802	混合型
021145.OF	银华甄选价值成长 A	银华基金	张腾	20240715	20240802	混合型
021511.OF	宏利半导体产业 C	宏利基金	崔梦阳	20240715	20240719	混合型
021663.OF	汇百川远航 A	汇百川基金	刘歆钰	20240715	20240812	混合型
021242.OF	永赢逸享 C	永赢基金	卢丽阳	20240715	20240726	债券型
021241.OF	永赢逸享 A	永赢基金	卢丽阳	20240715	20240726	债券型
021685.OF	兴证全球丰德 C	兴证全球基金	朱喆丰	20240717	20240731	债券型
021544.OF	博远增汇纯债 A	博远基金	黄婧丽	20240715	20241014	债券型
021684.OF	兴证全球丰德 A	兴证全球基金	朱喆丰	20240717	20240731	债券型
020810.OF	泰康悦享 60 天持有 E	泰康基金	任翀	20240717	20240730	债券型
020809.OF	泰康悦享 60 天持有 D	泰康基金	任翀	20240717	20240730	债券型
020808.OF	泰康悦享 60 天持有 C	泰康基金	任翀	20240717	20240730	债券型
020807.OF	泰康悦享 60 天持有 A	泰康基金	任翀	20240717	20240730	债券型
021545.OF	博远增汇纯债 C	博远基金	黄婧丽	20240715	20241014	债券型
021579.OF	建信鑫益 90 天持有 C	建信基金	吴沛文	20240715	20240726	债券型
021578.OF	建信鑫益 90 天持有 A	建信基金	吴沛文	20240715	20240726	债券型
021670.OF	金元顺安乾盛利率债	金元顺安基金	孙嘉	20240715	20240731	债券型

资料来源: wind, 华创证券

(二) 风险个股提醒

1、形态风险个股

在一波较大幅度的下跌的走势之后，股价一般会出现一次筑顶，如果在这次筑顶完成之后股价再次出现下跌并实现突破，之后股价会很大概率延续此前的下跌趋势，倒杯子就产生了，该形态是典型的负向形态。本周出现负面形态的个股如下：

图表 19 上周倒杯子形态实现突破个股

代码	A 点	C 点	E 点	简称	申万一级行业	PE(TTM)	形态长度(周)	最新收盘价	市值(亿)	PCF(经营活动现金流 ttm)
000858.SZ	2024-02-02	2024-06-28	2024-07-12	五粮液	食品饮料	15.59	23.00	127.40	4945.17	15.11
002493.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	荣盛石化	化工	30.90	22.00	9.70	982.18	2.27
002738.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	中矿资源	有色金属	14.93	22.00	27.99	204.27	8.32
002517.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	恺英网络	传媒	12.19	22.00	9.05	194.80	11.74
300140.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	节能环保	公用事业	20.08	22.00	5.84	181.90	8.12
000591.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	太阳能	公用事业	11.36	22.00	4.47	174.94	12.81
600928.SH	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	西安银行	银行	5.81	22.00	3.25	144.44	2.58
000927.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	中国铁物	汽车	26.03	22.00	2.38	144.00	7.83
002060.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	广东建工	建筑装饰	8.55	22.00	3.41	128.02	4.78
300459.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	汤姆猫	传媒	-13.10	22.00	3.37	118.48	34.87
300315.SZ	2024-02-09	2024-06-28	2024-07-12	掌趣科技	传媒	68.11	22.00	4.06	111.40	518.93

资料来源: wind, 华创证券

下周市场解禁比例超 5%共 27 家, 解禁比例超 30%共 9 家, 本周解禁应重点关注个股: 读客文化、倍轻松、咸亨国际、精智达、苏州规划。

图表 20 下周解禁事件涉及个股

股票代码	股票名称	解禁日期	解禁数量	解禁市值	解禁比例 (%)
			(万股)		
301025.SZ	读客文化	20240719	28260.58	26.45	70.6
688793.SH	倍轻松	20240715	5280.68	16.6	61.44
605056.SH	咸亨国际	20240719	24374.52	25.03	59.25
688627.SH	精智达	20240718	5012.82	21.27	53.32
301505.SZ	苏州规划	20240719	3950.24	11.02	44.89
688799.SH	华纳药厂	20240715	3731.2	15.5	39.78
688501.SH	青达环保	20240717	4135.48	5.14	33.6
301027.SZ	华蓝集团	20240715	4567.56	3.44	30.8
688038.SH	中科通达	20240715	3496.12	3.06	30.04
301272.SZ	英华特	20240715	1699.04	6.41	29.04
003038.SZ	鑫铂股份	20240718	4412.61	6.27	17.7
002863.SZ	今飞凯达	20240716	9977.1	4.07	16.67
301503.SZ	智迪科技	20240716	1248.0	3.8	15.6
301026.SZ	浩通科技	20240716	1600.51	4.0	14.12
002878.SZ	元隆雅图	20240716	3603.6	4.52	13.81
301456.SZ	盘古智能	20240715	1992.91	4.66	13.41
688707.SH	振华新材	20240715	6584.94	6.25	12.94
000819.SZ	岳阳兴长	20240716	4750.0	7.35	12.85

001215.SZ	千味央厨	20240717	1274.85	3.61	12.84
301031.SZ	中熔电气	20240715	698.9	5.53	10.55
301393.SZ	昊帆生物	20240715	1092.55	4.52	10.12
301329.SZ	信音电子	20240717	1694.4	3.16	9.96
688563.SH	航材股份	20240719	4192.59	21.88	9.32
603260.SH	合盛硅业	20240718	10804.14	49.95	9.14
873690.BJ	捷众科技	20240716	438.0	0.49	6.61
002909.SZ	集泰股份	20240716	2609.27	1.06	6.54
002859.SZ	洁美科技	20240719	2423.79	4.71	5.62
601111.SH	中国国航	20240717	61452.52	44.0	3.7
600207.SH	安彩高科	20240719	3875.97	1.42	3.56
837403.BJ	康农种业	20240718	212.16	0.19	2.99
300140.SZ	节能环境	20240718	8820.37	5.15	2.83
688610.SH	埃科光电	20240719	190.92	0.58	2.81
688373.SH	盟科药业-U	20240715	1340.44	0.58	2.05
688485.SH	九州一轨	20240718	288.73	0.21	1.92
833781.BJ	瑞奇智造	20240719	162.29	0.06	1.15
688141.SH	杰华特	20240719	360.0	0.53	0.81
688353.SH	华盛锂电	20240715	121.8	0.2	0.76
301277.SZ	新天地	20240715	210.0	0.28	0.75
688332.SH	中科蓝讯	20240715	90.0	0.47	0.75
833751.BJ	惠同新材	20240717	56.0	0.04	0.65
001379.SZ	腾达科技	20240719	100.19	0.13	0.5
601033.SH	永兴股份	20240718	450.25	0.73	0.38
688435.SH	英方软件	20240719	20.0	0.05	0.24

资料来源: wind, 华创证券

2、其他风险事件

图表 21 其他风险事件

股票代码	股票名称	公告日期	事件
002299.SZ	圣农发展	20240708	盈利预期下调超 3%
002459.SZ	晶澳科技	20240708	盈利预期下调超 10%
002812.SZ	恩捷股份	20240708	盈利预期下调超 1%
600733.SH	北汽蓝谷	20240709	盈利预期下调超 1%
002254.SZ	泰和新材	20240709	盈利预期下调超 1%
000002.SZ	万科 A	20240710	盈利预期下调超 10%
600966.SH	博汇纸业	20240710	盈利预期下调超 1%
600567.SH	山鹰国际	20240710	盈利预期下调超 1%
600500.SH	中化国际	20240710	盈利预期下调超 1%
688177.SH	百奥泰	20240710	盈利预期下调超 1%
688331.SH	荣昌生物	20240710	盈利预期下调超 1%
002531.SZ	天顺风能	20240710	盈利预期下调超 1%

000792.SZ	盐湖股份	20240710	盈利预期下调超 1%
002624.SZ	完美世界	20240711	盈利预期下调超 3%
002791.SZ	坚朗五金	20240711	盈利预期下调超 1%
600048.SH	保利发展	20240711	盈利预期下调超 1%
603885.SH	吉祥航空	20240711	盈利预期下调超 1%
002709.SZ	天赐材料	20240711	盈利预期下调超 1%
002493.SZ	荣盛石化	20240712	盈利预期下调超 1%
002458.SZ	益生股份	20240712	盈利预期下调超 3%
000893.SZ	亚钾国际	20240712	盈利预期下调超 3%
688031.SH	星环科技-U	20240712	盈利预期下调超 1%
002747.SZ	埃斯顿	20240712	盈利预期下调超 1%
002812.SZ	恩捷股份	20240706	业绩预告净利润大幅下降
002299.SZ	圣农发展	20240706	业绩预告净利润大幅下降
600751.SH	海航科技	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002012.SZ	凯恩股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002985.SZ	北摩高科	20240709	业绩预告净利润大幅下降
000570.SZ	苏常柴 A	20240709	业绩预告净利润大幅下降
001322.SZ	箭牌家居	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002177.SZ	御银股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002258.SZ	利尔化学	20240709	业绩预告净利润大幅下降
600449.SH	宁夏建材	20240709	业绩预告净利润大幅下降
000950.SZ	重药控股	20240709	业绩预告净利润大幅下降
000733.SZ	振华科技	20240709	业绩预告净利润大幅下降
600638.SH	新黄浦	20240709	业绩预告净利润大幅下降
000048.SZ	京基智农	20240709	业绩预告净利润大幅下降
600826.SH	兰生股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
000519.SZ	中兵红箭	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002458.SZ	益生股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002746.SZ	仙坛股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
603070.SH	万控智造	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002077.SZ	大港股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
603101.SH	汇嘉时代	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002574.SZ	明牌珠宝	20240709	业绩预告净利润大幅下降
600176.SH	中国巨石	20240709	业绩预告净利润大幅下降
603696.SH	安记食品	20240709	业绩预告净利润大幅下降
603109.SH	神驰机电	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002651.SZ	利君股份	20240709	业绩预告净利润大幅下降
001225.SZ	和泰机电	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002162.SZ	悦心健康	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002728.SZ	特一药业	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002233.SZ	塔牌集团	20240709	业绩预告净利润大幅下降
600063.SH	皖维高新	20240709	业绩预告净利润大幅下降

600118.SH	中国卫星	20240709	业绩预告净利润大幅下降
002080.SZ	中材科技	20240709	业绩预告净利润大幅下降
600639.SH	浦东金桥	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600740.SH	山西焦化	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600155.SH	华创云信	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000792.SZ	盐湖股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
003037.SZ	三和管桩	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603777.SH	来伊份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
605366.SH	宏柏新材	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603718.SH	海利生物	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600256.SH	广汇能源	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600633.SH	浙数文化	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000937.SZ	冀中能源	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002903.SZ	宇环数控	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002446.SZ	盛路通信	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603657.SH	春光科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000607.SZ	华媒控股	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600546.SH	山煤国际	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002931.SZ	锋龙股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
601456.SH	国联证券	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603586.SH	金麒麟	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600884.SH	杉杉股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603628.SH	清源股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002123.SZ	梦网科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603506.SH	南都物业	20240710	业绩预告净利润大幅下降
601099.SH	太平洋	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000058.SZ	深赛格	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000672.SZ	上峰水泥	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000935.SZ	四川双马	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603882.SH	金城医学	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600758.SH	辽宁能源	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603599.SH	广信股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600606.SH	绿地控股	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002175.SZ	东方智造	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600120.SH	浙江东方	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600668.SH	尖峰集团	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000799.SZ	酒鬼酒	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603758.SH	秦安股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002738.SZ	中矿资源	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002445.SZ	中南文化	20240710	业绩预告净利润大幅下降
001314.SZ	亿道信息	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600121.SH	郑州煤电	20240710	业绩预告净利润大幅下降

603126.SH	中材节能	20240710	业绩预告净利润大幅下降
001373.SZ	翔腾新材	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600962.SH	国投中鲁	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600499.SH	科达制造	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600241.SH	时代万恒	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002803.SZ	吉宏股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600230.SH	沧州大化	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002573.SZ	清新环境	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603488.SH	展鹏科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600195.SH	中牧股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
605336.SH	帅丰电器	20240710	业绩预告净利润大幅下降
601686.SH	友发集团	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600837.SH	海通证券	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002926.SZ	华西证券	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000850.SZ	华茂股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002254.SZ	泰和新材	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002999.SZ	天禾股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002976.SZ	瑞玛精密	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600822.SH	上海物贸	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600620.SH	天宸股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002977.SZ	火箭科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603011.SH	合锻智能	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002561.SZ	徐家汇	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600184.SH	光电股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002421.SZ	达实智能	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002115.SZ	三维通信	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600239.SH	云南城投	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600570.SH	恒生电子	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002670.SZ	国盛金控	20240710	业绩预告净利润大幅下降
601086.SH	国芳集团	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603519.SH	立霸股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002852.SZ	道道全	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000629.SZ	钒钛股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603917.SH	合力科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603712.SH	七一二	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600510.SH	黑牡丹	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600395.SH	盘江股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600168.SH	武汉控股	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002531.SZ	天顺风能	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600648.SH	外高桥	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002317.SZ	众生药业	20240710	业绩预告净利润大幅下降
605289.SH	罗曼股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降

603135.SH	中重科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002243.SZ	力合科创	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603191.SH	望变电气	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002739.SZ	万达电影	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600100.SH	同方股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002761.SZ	浙江建投	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600918.SH	中泰证券	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600345.SH	长江通信	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603722.SH	阿科力	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000829.SZ	天音控股	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002908.SZ	德生科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600965.SH	福成股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002712.SZ	思美传媒	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600348.SH	华阳股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603903.SH	中持股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603086.SH	先达股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600089.SH	特变电工	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603682.SH	锦和商管	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603938.SH	三孚股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600515.SH	海南机场	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002414.SZ	高德红外	20240710	业绩预告净利润大幅下降
605266.SH	健之佳	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000505.SZ	京粮控股	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002194.SZ	武汉凡谷	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000983.SZ	山西焦煤	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603489.SH	八方股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
003016.SZ	欣贺股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
001358.SZ	兴欣新材	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000901.SZ	航天科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600191.SH	华资实业	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600508.SH	上海能源	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002609.SZ	捷顺科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002238.SZ	天威视讯	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002195.SZ	岩山科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002302.SZ	西部建设	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603768.SH	常青股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000509.SZ	华塑控股	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603688.SH	石英股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002900.SZ	哈三联	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600745.SH	闻泰科技	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002853.SZ	皮阿诺	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000972.SZ	中基健康	20240710	业绩预告净利润大幅下降

603858.SH	步长制药	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000750.SZ	国海证券	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600382.SH	广东明珠	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002756.SZ	永兴材料	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600053.SH	九鼎投资	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600123.SH	兰花科创	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600058.SH	五矿发展	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603000.SH	人民网	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002789.SZ	建艺集团	20240710	业绩预告净利润大幅下降
600330.SH	天通股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603585.SH	苏利股份	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603937.SH	丽岛新材	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002772.SZ	众兴菌业	20240710	业绩预告净利润大幅下降
003011.SZ	海象新材	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000011.SZ	深物业 A	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603255.SH	鼎际得	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002329.SZ	皇氏集团	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603375.SH	盛景微	20240710	业绩预告净利润大幅下降
603077.SH	和邦生物	20240710	业绩预告净利润大幅下降
000686.SZ	东北证券	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002918.SZ	蒙娜丽莎	20240710	业绩预告净利润大幅下降
002723.SZ	小崧股份	20240711	业绩预告净利润大幅下降
600805.SH	悦达投资	20240711	业绩预告净利润大幅下降
601699.SH	潞安环能	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002524.SZ	光正眼科	20240711	业绩预告净利润大幅下降
603709.SH	中源家居	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002603.SZ	以岭药业	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002952.SZ	亚世光电	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002709.SZ	天赐材料	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002391.SZ	长青股份	20240711	业绩预告净利润大幅下降
603392.SH	万泰生物	20240711	业绩预告净利润大幅下降
600635.SH	大众公用	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002497.SZ	雅化集团	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002373.SZ	千方科技	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002518.SZ	科士达	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002261.SZ	拓维信息	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002370.SZ	亚太药业	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002232.SZ	启明信息	20240711	业绩预告净利润大幅下降
000789.SZ	万年青	20240711	业绩预告净利润大幅下降
000625.SZ	长安汽车	20240711	业绩预告净利润大幅下降
000893.SZ	亚钾国际	20240711	业绩预告净利润大幅下降
000558.SZ	莱茵体育	20240711	业绩预告净利润大幅下降

002334.SZ	英威腾	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002038.SZ	双鹭药业	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002512.SZ	达华智能	20240711	业绩预告净利润大幅下降
000009.SZ	中国宝安	20240711	业绩预告净利润大幅下降
603639.SH	海利尔	20240711	业绩预告净利润大幅下降
603032.SH	德新科技	20240711	业绩预告净利润大幅下降
001266.SZ	宏英智能	20240711	业绩预告净利润大幅下降
001255.SZ	博菲电气	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002079.SZ	苏州固锟	20240711	业绩预告净利润大幅下降
600973.SH	宝胜股份	20240711	业绩预告净利润大幅下降
003022.SZ	联泓新科	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002107.SZ	沃华医药	20240711	业绩预告净利润大幅下降
605138.SH	盛泰集团	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002407.SZ	多氟多	20240711	业绩预告净利润大幅下降
000301.SZ	东方盛虹	20240711	业绩预告净利润大幅下降
603719.SH	良品铺子	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002821.SZ	凯莱英	20240711	业绩预告净利润大幅下降
002560.SZ	通达股份	20240712	业绩预告净利润大幅下降
002394.SZ	联发股份	20240712	业绩预告净利润大幅下降
000014.SZ	沙河股份	20240712	业绩预告净利润大幅下降
002198.SZ	嘉应制药	20240712	业绩预告净利润大幅下降
002285.SZ	世联行	20240712	业绩预告净利润大幅下降
000993.SZ	闽东电力	20240712	业绩预告净利润大幅下降
600111.SH	北方稀土	20240712	业绩预告净利润大幅下降

资料来源: wind, 华创证券

(三) 复盘与后市观点

A 股择时观点: 上周我们认为大盘偏空, 最终本周上证指数周线涨跌幅为 0.72%。本周价量共振模型部分宽基指数翻多, 特征分布模型看多, 特征龙虎榜机构模型翻多, 大部分短期模型信号翻多。综合模型信号翻多。因此我们认为, 后市或由偏空转为震荡偏多。

港股择时观点: 上周我们认为港股指数看多, 最终本周恒生指数周线涨跌幅为 2.77%。本周成交额倒波幅模型继续看多。因此我们认为, 后市或继续看多港股指数。

三、总结

本周市场普遍上涨, 上证指数单周上涨 0.72%, 创业板指单周上涨 1.69%。

A 股模型:

短期: 成交量模型部分宽基指数看多。低波动率模型中性。特征龙虎榜机构模型看多。特征成交量模型看多。智能沪深 300 模型中性, 智能中证 500 模型看空。

中期: 涨跌停模型中性。月历效应模型中性。

长期: 动量模型所有指数看多。

综合：A 股综合兵器 V3 模型看多。A 股综合国证 2000 模型看多。

港股模型：

中期：成交额倒波幅模型看多。

本周行业指数涨跌互现，涨幅前五的行业为：电子、汽车、银行、通信、家电，跌幅前五的行业为：煤炭、传媒、农林牧渔、建筑、纺织服装。从资金流向角度来说，除电子外所有行业主力资金净流出，其中计算机、机械、银行、非银行金融、基础化工主力资金净流出居前。

本周股票型基金总仓位为 90.42%，相较于上周减少了 131 个 bps，混合型基金总仓位 87.36%，相较于上周减少了 283 个 bps。

本周家电与交通运输获得最大机构加仓，食品饮料与通信获得最大机构减仓。

仓位主要结论：

- 1 本周基金总仓位相比上周减少了 131 个 bps;
- 2 家电与交通运输获得最大机构加仓，家电连续 12 周被机构加仓;
- 3 食品饮料与通信获得最大机构减仓，食品饮料被机构连续 4 周减仓。

本周股票型基金表现相对较好，平均收益为 1.4%。

本周股票型 ETF 平均收益为 1.65%。

本周新成立公募基金 23 只，合计募集 25.47 亿元，其中债券型 10 只，共募集 16.39 亿，股票型 7 只，共募集 4.09 亿，混合型 6 只，共募集 4.99 亿。

本周 VIX 有所下降，目前最新值为 12.17。

A 股择时观点：上周我们认为大盘偏空，最终本周上证指数周线涨跌幅为 0.72%。本周价量共振模型部分宽基指数翻多，特征分布模型看多，特征龙虎榜机构模型翻多，大部分短期模型信号翻多。综合模型信号翻多。因此我们认为，后市或由偏空转为震荡偏多。

港股择时观点：上周我们认为港股指数看多，最终本周恒生指数周线涨跌幅为 2.77%。本周成交额倒波幅模型继续看多。因此我们认为，后市或继续看多港股指数。

下周推荐行业为：有色金属、农林牧渔、电子、国防军工、综合。

四、历史观点回顾

图表 22 历史观点回顾

时间	周报标题	择时建议	市场走势	结果验证
20210724	短期放量，基金减仓，未来市场如何？	谨慎	上证指数下跌 4.31%。	√
20210801	上证指数创出 2 年最大月跌幅，未来如何？	谨慎	上证指数上涨 1.79%	
20210808	市场震荡上行收复失地，板块轮番活跃，后市如何看？	乐观	上证指数上涨 1.68%	√
20210815	创业板连收三阴，风格轮动加速，未来如何？	谨慎	上证指数下跌 2.53%	√
20210822	市场进一步下探寻底，未来如何？	震荡	上证指数上涨 2.77%	
20210828	市场先扬后抑，个股行情割裂，未来如何？	谨慎	上证指数周度涨幅达 3.76%	

20210904	沪强创弱，行情继续割裂，未来如何？	震荡	上证指数单周上涨 3.39%	
20210912	沪指日线五连阳，基金加仓，后市如何操作？	乐观	上证指数单周下跌 2.41%	
20210921	短中长期信号衰减，中期市场或逐渐向下探底	谨慎	上证指数单周下跌-0.02%	√
20210925	基金加仓，短期看多，中长期依旧示弱	乐观	上证指数单周下跌-1.24%	
20211007	短中长期共振示弱，基金加减仓互现，后市警惕回调	谨慎	上证指数单周下跌 0.55%	√
20211016	短中长期依旧示弱，市场或继续维持震荡	震荡	上证指数单周上涨 0.29%	√
20211024	仓位加减互现，市场或继续维持震荡	震荡	上证指数单周下跌-0.98%。	√
20211030	基金减仓，择时信号看多，后市或向上	乐观	上证指数单周下跌 1.57%	
20211106	基金继续减仓，智能算法择时看多，后市或向上	乐观	上证指数单周上涨 1.36%	
20211114	大盘回暖，基金减仓，后市继续看多	乐观	上证指数单周上涨 0.60%	√
20211121	基金继续减仓，择时部分看多，后市或上涨	乐观	上证指数单周上涨 0.10%	√
20211127	大盘先抑后扬，基金减仓，后市或振荡	乐观	上证指数单周上涨 1.22%。	√
20211204	短中期共振，基金加仓，后市继续看多	乐观	上证指数单周上涨 1.63%	√
20211211	降准落地，外资抢筹，后市如何走？	乐观	上证指数单周下跌 0.93%。	
20211218	基金加仓，长期择时信号翻多，后市继续看多	乐观	上证指数单周下跌 0.39%	
20211225	冲高后回落收十字星，市场未来如何？	乐观	上证指数单周上涨 0.60%	√
20220102	2021 收官，基金加仓，市场未来如何？	乐观	上证指数单周下跌 1.65%	
20220108	宽基指数全线下跌，未来如何走？	乐观	上证指数单周下跌 1.63%。	
20220114	长期信号依旧看多，市场或先抑后扬	乐观	上证指数单周上涨 0.04%	√
20220121	市场走出十字星，未来如何？	乐观	上证指数单周下跌 4.57%。	
20220206	日历效应下的 A 股二月开门红可期	乐观	上证指数单周上涨 3.02%	√
20220213	短期与长期信号依旧看多，静待日历效应出现	乐观	上证指数单周上涨 0.80%	√
20200220	市场风格转向春季行情，短期或出现部分回调	乐观	上证指数单周下跌-1.13%	
20200227	市场短期震荡，后市如何走？	震荡	上证指数单周下跌 0.11%	√
20220306	市场震荡，短期回调或为配置机会	谨慎	上证指数周度下跌 4%	
20220313	超跌反弹的行情或正在进行	乐观	上证指数周度下跌 1.77%	
20220320	先抑后扬，短期反弹，中长期仍需确认	谨慎	上证指数单周下跌 1.19%	
20220327	市场继续震荡，反弹之路或仍需等待	谨慎	上证指数单周上涨 2.19%	
20220403	基金减仓，择时信号仍偏弱，后市或震荡	震荡	上证指数单周下跌 0.94%	√
20220410	基金减仓，择时信号仍偏弱，后市或震荡	震荡	上证指数单周下跌 1.25%	√
20220417	基金减仓，择时信号中性，后市或继续震荡	震荡	上证指数单周下跌 3.87%	√
20220423	基金仓位反转，超跌或是配置机会	乐观	上证指数单周下跌 1.29%	
20220504	短期情绪有所抬头，后市或仍维持中性偏多	乐观	上证指数单周上涨 2.76%	√
20220515	短期情绪由多转空，建议后市持仓观望	乐观	上证指数单周上涨 2.02%	√
20220522	A 股走出独立行情，能否继续？	谨慎	上证指数单周下跌 0.52%	√
20220529	基金加仓，看多仍需更多信号确认	谨慎	上证指数单周上涨 2.08%	
20220605	基金大幅加仓，后市暂且保持中性偏多观点	乐观	上证指数单周上涨 2.80%	√
20220612	基金大幅加仓，短中期共振，后市或上涨	乐观	上证指数单周上涨 0.97%	√
20220619	A 股走出独立行情，机构加仓，后市或上涨	乐观	上证指数单周上涨 0.99%	√
20220626	机构加仓，短中期信号衰减，后市或中性	谨慎	上证指数单周上涨 1.13%	√
20220703	做多信号衰减，后市或更倾向于中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.93%	√
20220710	机构加仓、择时信号多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 3.81%	√

20220717	择时信号继续维持多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周上涨 1.30%	
20220724	基金减仓、择时信号多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.51%	√
20220731	基金减仓、择时多空交汇，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.81%	√
20220807	基金减仓、择时多空交错，后市或中性偏多	乐观	上证指数单周上涨 1.55%	√
20220814	基金小幅减仓，中性偏多或依旧是主旋律	乐观	上证指数单周下跌 0.57%	
20220821	基金小幅减仓，观点切换为中性偏空	谨慎	上证指数单周下跌 0.67%	√
20220828	空头信号转弱，市场或切换为中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 1.54%	√
20220904	机构加仓，看多信号增加，后市或中性偏多	乐观	上证指数单周上涨 2.37%	√
20220911	看多信号衰减，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 4.16%	√
20220918	看多信号衰减，后市或倾向向下探底	谨慎	上证指数单周下跌 1.22%	√
20220925	空头信号占优，后市或需注意风险	谨慎	上证指数单周下跌 2.07%	√
20221009	节前依旧空头信号占优，后市或需注意风险	谨慎	上证指数单周上涨 1.57%	
20221016	基金减仓，择时多空交织，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 1.08%	√
20221023	基金减仓，择时短期中性，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 4.05%	√
20221030	择时多空交织，基金减仓，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周上涨 5.31%	
20221106	择时短期翻多，后市或上涨	乐观	上证指数单周上涨 0.54%	√
20221113	基金加仓，择时空头信号增加，后市或震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.32%	√
20221120	择时短期信号翻空较多，后市或延续震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.14%	√
20221127	择时空头信号增加，后市或需注意风险	谨慎	上证指数单周上涨 1.76%	
20221204	基金加仓，择时信号多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周上涨 1.61%	
20221211	基金加仓、择时信号以中性为主，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周下跌 1.22%	√
20221218	基金加仓、择时信号多空交织，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周下跌 3.85%	√
20221225	基金减仓、择时信号多空交织，后市或围绕 3100 点继续震荡	谨慎	上证指数单周上涨 1.42%	
20230101	择时信号多空交织，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周上涨 2.21%	
20230108	择时信号偏空，后市或需注意风险	谨慎	上证指数单周上涨 1.19%	
20230115	择时信号偏空，后市或需注意风险	谨慎	上证指数单周上涨 2.18%	
20230127	机构加仓，择时信号仍以中性为主	谨慎	上证指数单周下跌 0.04%	√
20230205	择时信号多空交织、看多小盘风格	谨慎	上证指数单周下跌 0.08%	√
20230212	择时信号看多衰减、继续看多小盘风格	谨慎	上证指数单周下跌 1.12%	√
20230219	短期市场出现调整，后市或以震荡行情为主	谨慎	上证指数单周上涨 1.34%	
20230226	基金减仓，择时信号多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周上涨 1.87%	
20230305	基金减仓，短期信号多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 2.95%	√
20230312	短期信号继续多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.63%	√
20230319	基金减仓，信号多空交织，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.46%	√
20230326	短期看多信号占优，后市或中性偏乐观	乐观	上证指数单周上涨 0.22%	√
20230402	择时模型温和看多，后市或中性偏乐观	乐观	上证指数单周上涨 1.67%	√
20230409	TMT 仓位未降，后市市场或保持上涨走势	乐观	上证指数单周上涨 0.32%	√
20230416	择时信号保持看多，后市或继续上涨	乐观	上证指数单周下跌 1.11%	
20230423	短期信号多空交织，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周上涨 0.34%	
20230430	指数分化明显，后市或震荡偏多	乐观	上证指数单周下跌 1.86%	
20230514	指数短期回调，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.34%	
20230521	3300 点得而复失，市场未来如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 2.16%	√

20230528	沪指缩量险守 3200，市场未来如何走？	谨慎	上证指数单周上涨 0.55%	
20230604	本周市场震荡，未来如何走？	谨慎	上证指数单周上涨 0.04%	√
20230611	择时信号回暖，未来或乐观震荡	乐观	上证指数单周上涨 1.3%	√
20230618	三大指数收涨，后市或乐观震荡	乐观	上证指数单周下跌 2.3%	√
20230625	三大指数悉数收跌，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周上涨 0.13%	
20230702	A 股半年度收官，市场未来如何走？	乐观	上证指数单周下跌 0.17%	
20230709	本周市场普遍下跌，后市或乐观震荡	乐观	上证指数单周上涨 1.29%	√
20230716	本周市场普遍上涨，后市或震荡偏乐观	乐观	上证指数单周下跌 2.16%	
20230723	本周市场普遍下跌，后市或为不悲观的震荡	乐观	上证指数单周上涨 3.42%	√
20230730	本周市场普遍上涨，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 0.37%	√
20230806	本周市场普遍上涨，后市或继续乐观向上	乐观	上证指数单周下跌 3.01%	
20230813	本周市场普遍下跌，后市或中性偏空	谨慎	上证指数单周下跌 1.8%	√
20230820	短期信号继续示弱，后市或中性偏空	谨慎	上证指数单周下跌 2.17%	√
20230827	短期信号继续示弱，后市情绪或继续偏空	谨慎	上证指数单周上涨 2.26%	
20230903	上涨动能逐渐减弱，后市情绪震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 0.53%	√
20230910	信号回暖，后市或震荡向上	乐观	上证指数单周上涨 0.03%	√
20230917	短期信号看多信号减少，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周上涨 0.47%	
20230924	看多信号继续减少，后市或继续震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 0.7%	√
20231008	模型信号以中性为主，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.72%	√
20231015	模型信号部分翻多，后市或乐观震荡	乐观	上证指数单周下跌 3.4%	
20231022	机构本周加仓，后市或中性偏乐观	乐观	上证指数单周上涨 1.16%	√
20231029	短期模型翻多，机构加仓，后市或继续乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 0.43%	√
20231105	短期模型多空共存，机构加仓，后市或中性偏乐观	乐观	上证指数单周上涨 0.27%	√
20231112	模型看多占优，机构加仓，后市或继续乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 0.51%	√
20231119	模型信号中性，基金加仓，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 0.44%	√
20231126	择时信号转好，基金加仓，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.31%	√
20231203	择时信号多空互现，基金加仓，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 2.05%	√
20231210	择时信号中性偏空，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 0.91%	√
20231217	择时信号短期多空互现，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.94%	√
20231224	择时信号短期多空互现，机构减仓，后市或震荡	谨慎	上证指数单周上涨 2.06%	
20231231	择时信号部分看多，后市或震荡向上	乐观	上证指数单周下跌 1.54%	
20240106	短期信号多空互现，基金减仓，后市或中性	谨慎	上证指数单周下跌 1.61%	√
20240113	择时信号短期多空互现，后市或中性	谨慎	上证指数单周下跌 1.72%	√
20240120	择时信号部分看多，后市或中性偏乐观	乐观	上证指数单周上涨 2.75%	√
20240127	择时信号短期多大于空，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周下跌 6.19%	
20240203	成交量与月历模型看多，后市或超跌反弹	乐观	上证指数单周上涨 4.97%	√
20240216	短期模型与月历模型看多，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 4.85%	√
20240224	短中期共振看多，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 0.74%	√
20240302	短中期共振看多，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 0.63%	√
20240309	短期多空互现，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.28%	
20240316	机构减仓，短期多空互现，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.22%	√
20240323	短期看空信号减弱，后市或中性偏乐观	乐观	上证指数单周下跌 0.23%	

20240330	基金减仓，短期模型中性，后市或偏中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.92%	
20240406	基金加仓，但短期模型中性，后市或继续中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 1.62%	√
20240413	基金加仓，但短期模型多空交织，后市或继续震荡	谨慎	上证指数单周上涨 1.52%	
20240420	短期模型看多信号消失，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周上涨 0.76%	
20240427	短期模型多空互现，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.52%	
20240504	短期模型多大于空，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 1.6%	√
20240511	短期择时模型多大于空，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周下跌 0.02%	
20240518	短期择时模型多空互现，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 2.07%	√
20240525	择时模型信号多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.07%	√
20240601	3100 点得而复失，后市如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 1.15%	√
20240608	本周指数普遍下跌，后市如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 0.61%	√
20240615	择时信号中性偏空，后市如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 1.14%	√
20240622	择时信号短期回暖，后市如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 1.03%	√
20240629	择时信号短期示弱，后市如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 0.59%	√
20270706	择时信号短期继续示弱，后市如何走？	谨慎	上证指数单周上涨 0.72%	

资料来源：华创证券

五、风险提示

本报告中所有统计结果和模型方法均基于历史数据，不代表未来趋势。

金融工程组团队介绍

组长、首席分析师：王小川

同济大学管理学博士。2017 年加入华创证券研究所。

高级分析师：秦玄晋

上海对外经贸大学硕士。2018 年加入华创证券研究所。

助理研究员：杨宸祎

美国伊利诺伊大学香槟分校会计学、金融工程学硕士，CFA。2021 年加入华创证券研究所。

助理研究员：黄河

东华大学工学博士，FRM。2023 年加入华创证券研究所。

助理研究员：洪远

华南理工大学金融硕士。2023 年加入华创证券研究所。

助理研究员：刘依凡

上海财经大学金融统计博士。2024 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	副总经理、北京机构销售总监	010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
	张菲菲	北京机构副总监	010-63214682	zhangfeifei@hcyjs.com
	刘懿	副总监	010-63214682	liuyi@hcyjs.com
	侯春钰	资深销售经理	010-63214682	houchunyu@hcyjs.com
	过云龙	高级销售经理	010-63214682	guoyunlong@hcyjs.com
	蔡依林	资深销售经理	010-66500808	caiyilin@hcyjs.com
	刘颖	资深销售经理	010-66500821	liuying5@hcyjs.com
	顾翎蓝	资深销售经理	010-63214682	gulinglan@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
深圳机构销售部	张娟	副总经理、深圳机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	张嘉慧	高级销售经理	0755-82756804	zhangjiahui1@hcyjs.com
	王春丽	高级销售经理	0755-82871425	wangchunli@hcyjs.com
上海机构销售部	许彩霞	总经理助理、上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
	官逸超	上海机构销售副总监	021-20572555	guanyichao@hcyjs.com
	黄畅	上海机构销售副总监	021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
	吴俊	资深销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	张佳妮	资深销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	蒋瑜	高级销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	高级销售经理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
	朱涨雨	高级销售经理	021-20572573	zhuzhangyu@hcyjs.com
	李凯月	高级销售经理		likaiyue@hcyjs.com
	易星	销售经理		yixing@hcyjs.com
	张玉恒	销售经理		zhangyuheng@hcyjs.com
广州机构销售部	段佳音	广州机构销售总监	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	周玮	销售经理		zhouwei@hcyjs.com
	王世韬	销售经理		wangshitao1@hcyjs.com
私募销售组	潘亚琪	总监	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	副总监	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	江赛专	副总监	0755-82756805	jiangsaizhuan@hcyjs.com
	汪戈	高级销售经理	021-20572559	wangge@hcyjs.com
	宋丹琦	销售经理	021-25072549	songdanyu@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系

基准指数说明:

A 股市场基准为沪深 300 指数, 香港市场基准为恒生指数, 美国市场基准为标普 500/纳斯达克指数。

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;
 推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
 中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;
 回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;
 中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;
 回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际 商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海市浦东新区花园石桥路 33 号 花旗大厦 12 层 邮编: 200120 传真: 021-20572500 会议室: 021-20572522