

市场情绪监控周报（20250317-20250321）

本周热度变化最大行业为煤炭、社会服务

❖ 本周市场热度跟踪

本周宽基热度变化方面：热度变化率最大的为“其他”，相比上周提高 9.08%，最小的为中证 1000，相比上周降低 8.41%。

本周申万行业热度变化方面，一级行业中热度变化率正向变化前 5 的一级行业分别为煤炭、社会服务、纺织服饰、公用事业、汽车，负向变化前 5 的一级行业分别为通信、房地产、轻工制造、商贸零售、计算机。申万二级行业中，热度正向变化率最大的 5 个行业是饰品、航海装备 II、渔业、电视广播 II、照明设备 II。

本周概念热度变化最大的 5 个概念为可燃冰、页岩气、海工装备、乳业、租售同权。

❖ 本周市场估值跟踪

本周宽基和行业估值：

沪深 300、中证 500、中证 1000 的滚动 5 年历史分位数分别为 58%、84%、71%。

申万一级行业中，从 2015 年开始回溯，当前估值处于历史分位数 80% 以上的一级行业有：钢铁、计算机、电子、建筑材料；位于估值历史 20% 以下的有交通运输、非银金融、纺织服饰、食品饮料、公用事业；

申万二级行业中，从 2015 年开始回溯，目前处于历史分位数 80% 以上的二级行业有军工电子、风电设备、水泥、动物保健、软件开发、汽车服务、化学制药、能源金属、一般零售、半导体、广告营销、橡胶、个护用品、航天装备、国有大型银行、旅游及景区、冶钢原料。

❖ 风险提示：

策略基于历史数据回测，不保证未来数据的有效性

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

相关研究报告

《市场情绪监控周报（20250310-20250314）：本周热度变化最大行业为煤炭、社会服务》

2025-03-17

《市场形态周报（20250310-20250314）：本周指数普遍上涨》

2025-03-17

《华创金工周报（20250310-20250314）：短期择时模型翻多，后市或震荡向上》

2025-03-16

《市场形态周报（20250303-20250307）：本周指数普遍上涨》

2025-03-09

《市场情绪监控周报（20250303-20250307）：本周热度变化最大行业为有色金属、食品饮料》

2025-03-09

目 录

一、情绪监控	4
(一) 宽基指数热度.....	4
(二) 申万行业热度.....	6
(三) 概念热度.....	7
二、市场估值监控	10
三、本周事件跟踪	11
(一) 本周股权激励事件跟踪.....	11
(二) 本周重要股东增减持.....	12
(三) 本周定增事件跟踪.....	13
(四) 本周分析师首次覆盖个股名单.....	14
(五) 本周分析师上调评级个股名单.....	14
(六) 机构调研最多个股名单.....	15
(七) 本周回购个股统计.....	16
四、总结	16
五、风险提示	17

图表目录

图表 1	不同宽基热度占全市场比例时序变化	4
图表 2	非主流宽基股票热度与行情	5
图表 3	宽基轮动策略	5
图表 4	本周宽基热度变化率 MA2	6
图表 5	本周申万一级行业关注度变化率 MA2	6
图表 6	本周申万二级行业关注度变化率 TOP30	6
图表 7	本周概念总热度变化率 TOP30	7
图表 8	热门概念热度 TOP、BOTTOM 组合净值对比	8
图表 9	热度概念热度 BOTTOM 组合股票池	8
图表 10	宽基估值历史分位数（滚动 5 年）	10
图表 11	申万一级行业估值历史分位数（2015 年~）	10
图表 12	热度变化率 TOP30 申万二级行业估值历史分位（2015 年~）	11
图表 13	本周股权激励	11
图表 14	重要股东增减持	12
图表 15	定增事件	13
图表 16	分析师首次覆盖	14
图表 17	分析师上调评级	15
图表 18	机构调研最多 TOP20 个股名单	15
图表 19	回购比例最大 TOP20 个股名单	16

一、情绪监控

我们在《机构情绪与个人情绪》报告中，从行为的角度初步探讨了在个股层面因有限注意力导致的过度定价与反应不足现象，下面我们采用总热度指标，对宽基、行业、概念中的个股成分股的总热度指标进行加和，得到宽基、行业、概念层面的“总热度”指标。

个股总热度指标定义：

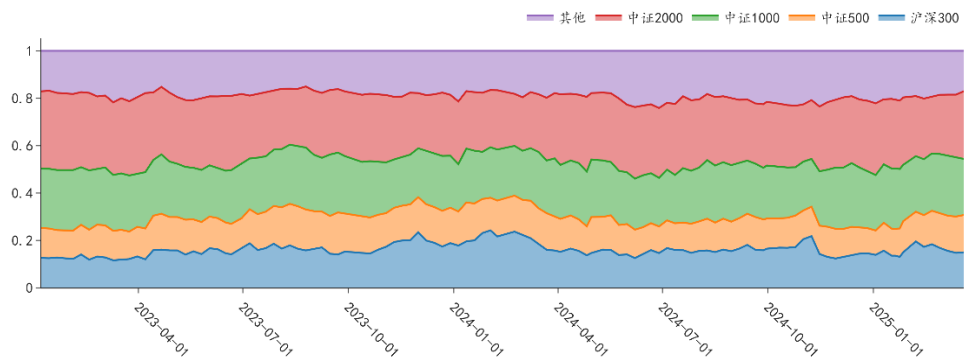
股票的浏览、自选与点击次数之和，以同一日在全市场占比的方式进行归一化，将归一化后的数值乘以 10000，指标取值区间为[0,10000]。

宽基、行业与概念作为一个更大的整体，关注度不足导致错误定价的逻辑不如在个股层面通畅，因此我们将聚合的总热度看作“情绪热度”的代理变量进行追踪。

（一）宽基指数热度

我们将全 A 样本按照沪深 300、中证 500、中证 1000、中证 2000 以及“其他”来进行分组，对每一组中的成分股总热度指标进行求和处理，得到 4 个主流宽基指数的热度以及不被纳入上述 4 个宽基指数的股票（“其他”组）热度。图 1 展示了不同宽基热度占全市场的变化。

图 1 不同宽基热度占全市场比例时序变化

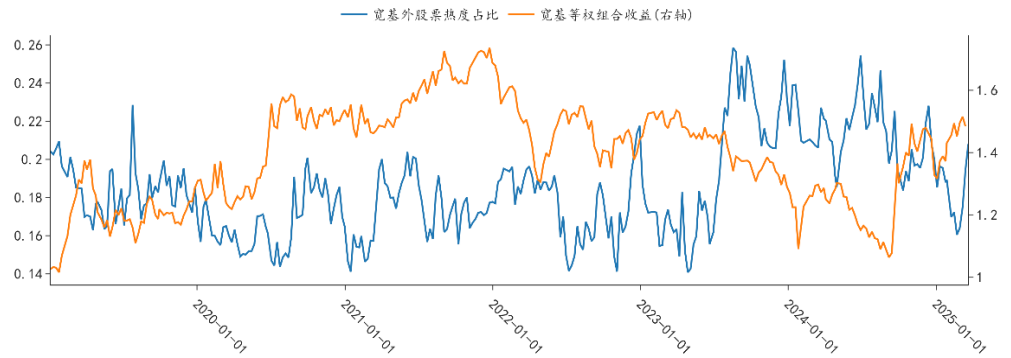


资料来源：同花顺，华创证券

沪深 300、中证 500、中证 1000、中证 2000 的成分股汇总的股票池，无论从股票数量还是股票热度都在全 A 市场占据主导地位，也是大部分情况下投资者进行交易的股票池。从热度边际变化的角度考虑，如果不在上述 4 个宽基成分股中的股票的热度占比有异常变化（即“其他”组），可能意味着短期内市场的情绪异常。

我们计算不同组股票周度热度变化率，并取 MA2 进行平滑处理，图 2 展示了其他组热度变化率与 4 只宽基等权组合收益。

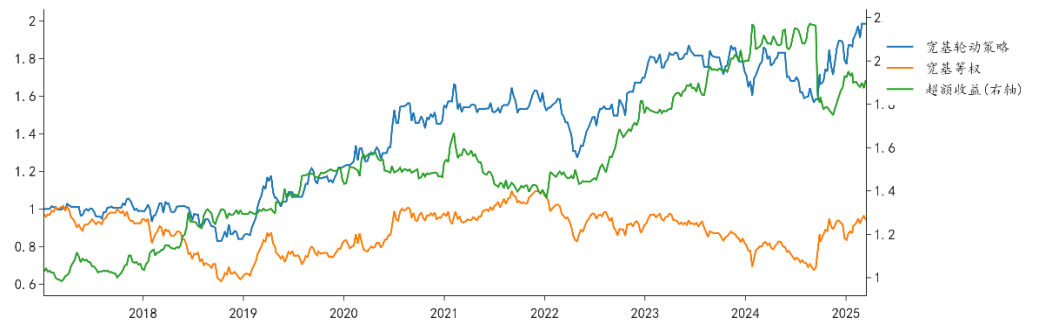
图表 2 非主流宽基股票热度与行情



资料来源：同花顺，华创证券

我们可以通过热度周度变化率构建一个简单的轮动策略，在每周最后一个交易日买入总热度变化率 MA2 最大的宽基，如果变化率最大的为“其他”组则空仓，策略净值如图 3 所示。

图表 3 宽基轮动策略

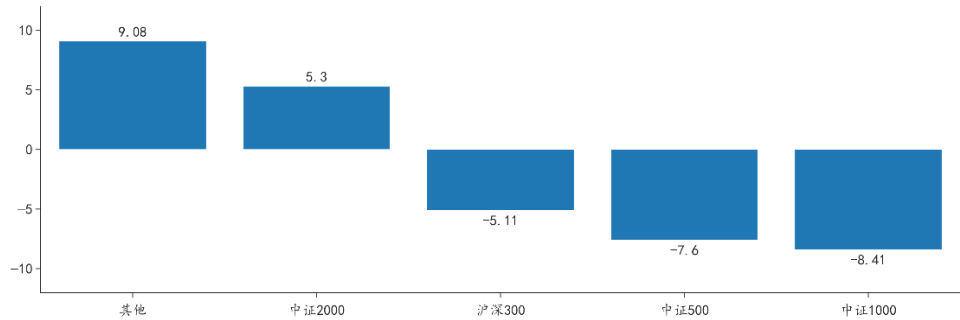


资料来源：同花顺，华创证券

上图表示按照宽基热度变化率 MA2 构建的轮动策略结果，策略 2017 年来年化收益率 8.74%，最大回撤 23.5%，2025 年收益为 10.85%。

本周主流宽基变化率 MA2 如下图所示，其中热度变化率最大的为“其他”，相比上周提高 9.08%，最小的为中证 1000，相比上周降低 8.41%。

图表 4 本周宽基热度变化率 MA2

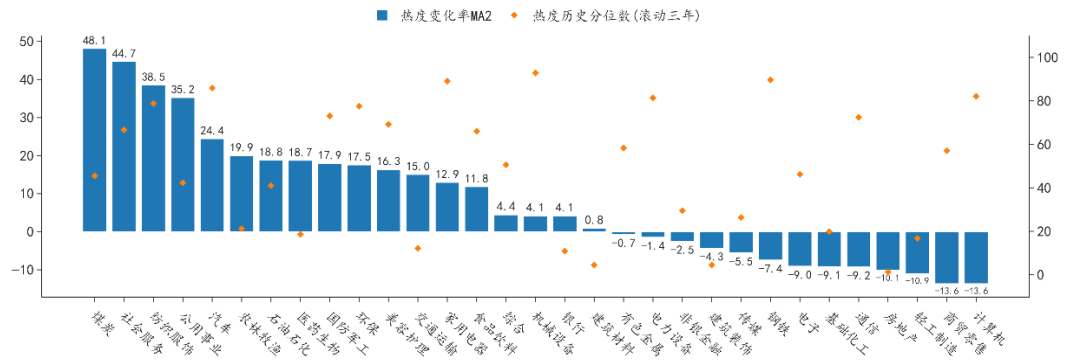


资料来源：同花顺，华创证券

(二) 申万行业热度

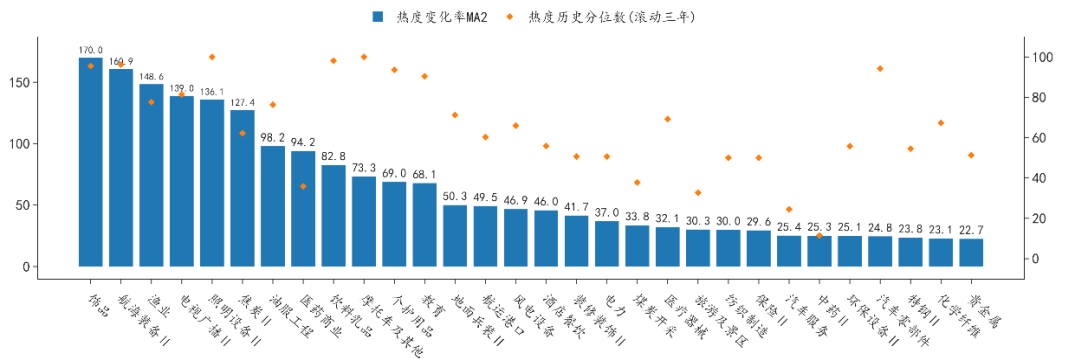
我们采用上文相同的方法获得行业层面的热度，并计算每个申万一级、二级行业热度的周度变化率 MA2。本周行业层面热度变化率 MA2 如下图所示。

图表 5 本周申万一级行业关注度变化率 MA2



资料来源：同花顺，华创证券

图表 6 本周申万二级行业关注度变化率 TOP30



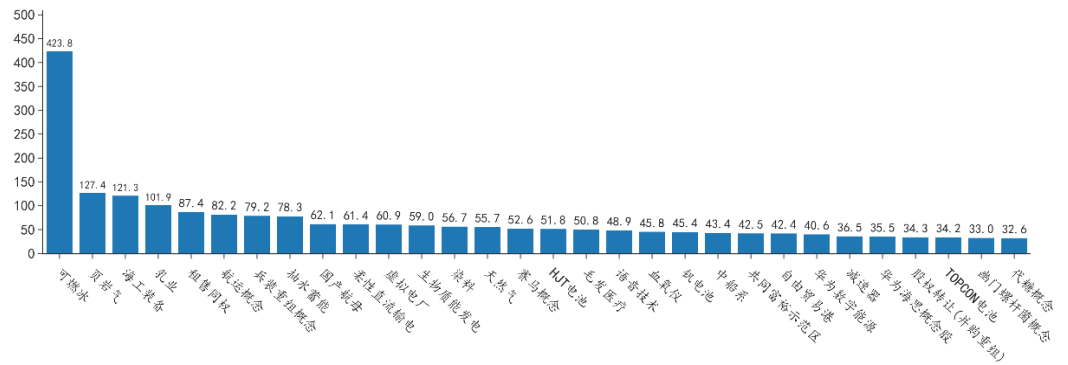
资料来源：同花顺，华创证券

本周申万一级行业中,热度正向变化率 MA2 最大的一级行业为煤炭,相比上周提高 48.1%,热度负向变化率最大的为计算机,相比上周降低-13.6%,正向变化前 5 的一级行业分别为煤炭、社会服务、纺织服饰、公用事业、汽车,负向变化前 5 的一级行业分别为通信、房地产、轻工制造、商贸零售、计算机;本周申万二级行业中,本周热度正向变化率 MA2 最大的 5 个行业是饰品、航海装备 II、渔业、电视广播 II、照明设备 II。

(三) 概念热度

我们采用上文相同的方法获得概念层面的热度,并计算每个概念热度的周度变化率。下图展示了本周热度正向变化最大的 30 个概念。

图表 7 本周概念总热度变化率 TOP30



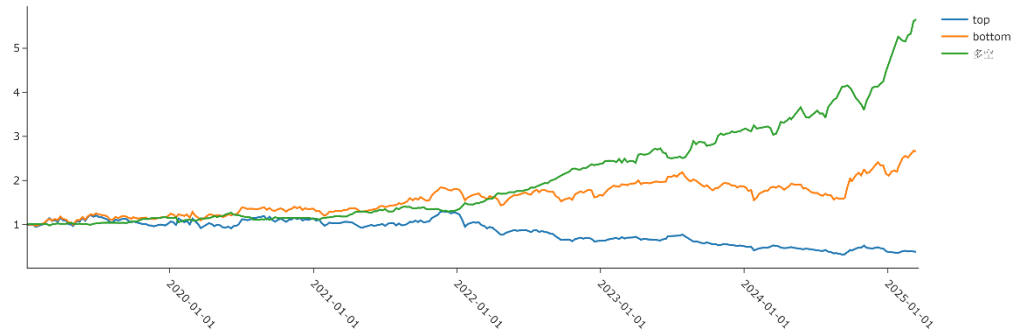
资料来源: 同花顺, 华创证券

A 股概念行情的持续时间较短,受行为等因素影响较大,热门概念的成分股中拥有最高关注度的个股可能演绎最为迅速,股价短期反应一步到位。

我们构建两个简单的组合:

- 在每周最后一个交易日,选出本周热度变化最大的 5 个概念,将概念对应成分股作为选股股票池,排除股票池中流通市值最小的 20% 股票;
- 从每个热门概念中选出总热度排名前 10 的个股,等权持有构建热度 TOP 组合;同理从每个热门概念中选出总热度排名最后的 10 只个股,等权持有构建 BOTTOM 组合。

图表 8 热门概念热度 TOP、BOTTOM 组合净值对比



资料来源：同花顺，华创证券

上图表示热门概念热度 TOP、BOTTOM 组合净值对比，可以看出历史上每周筛选高热度版块中的低热度个股长期可以取得一定的超额收益，其中 BOTTOM 组年化收益 15.71%，最大回撤 28.89%。2025 年来 BOTTOM 组收益 23.6%。

本周概念热度 BOTTOM 组合股票池：

图表 9 热度概念热度 BOTTOM 组合股票池

概念名称	日期	概念本期热度变化率	个股代码	个股名称	个股本期热度
可燃冰	2025/3/21	423.8	002278.SZ	神开股份	33.12
可燃冰	2025/3/21	423.8	300084.SZ	海默科技	8.77
可燃冰	2025/3/21	423.8	300191.SZ	潜能恒信	7.48
可燃冰	2025/3/21	423.8	000039.SZ	中集集团	5.4
可燃冰	2025/3/21	423.8	000852.SZ	石化机械	5.37
可燃冰	2025/3/21	423.8	601808.SH	中海油服	2.95
可燃冰	2025/3/21	423.8	600028.SH	中国石化	2.49
可燃冰	2025/3/21	423.8	600871.SH	石化油服	1.59
可燃冰	2025/3/21	423.8	600282.SH	南钢股份	0.71
可燃冰	2025/3/21	423.8	600098.SH	广州发展	0.47
页岩气	2025/3/21	127.4	603800.SH	洪田股份	0.52
页岩气	2025/3/21	127.4	000552.SZ	甘肃能化	0.52
页岩气	2025/3/21	127.4	688377.SH	迪威尔	0.48
页岩气	2025/3/21	127.4	300072.SZ	海新能科	0.46
页岩气	2025/3/21	127.4	002478.SZ	常宝股份	0.45
页岩气	2025/3/21	127.4	000883.SZ	湖北能源	0.41
页岩气	2025/3/21	127.4	603699.SH	纽威股份	0.41
页岩气	2025/3/21	127.4	600739.SH	辽宁成大	0.38
页岩气	2025/3/21	127.4	601369.SH	陕鼓动力	0.35
页岩气	2025/3/21	127.4	600378.SH	昊华科技	0.23

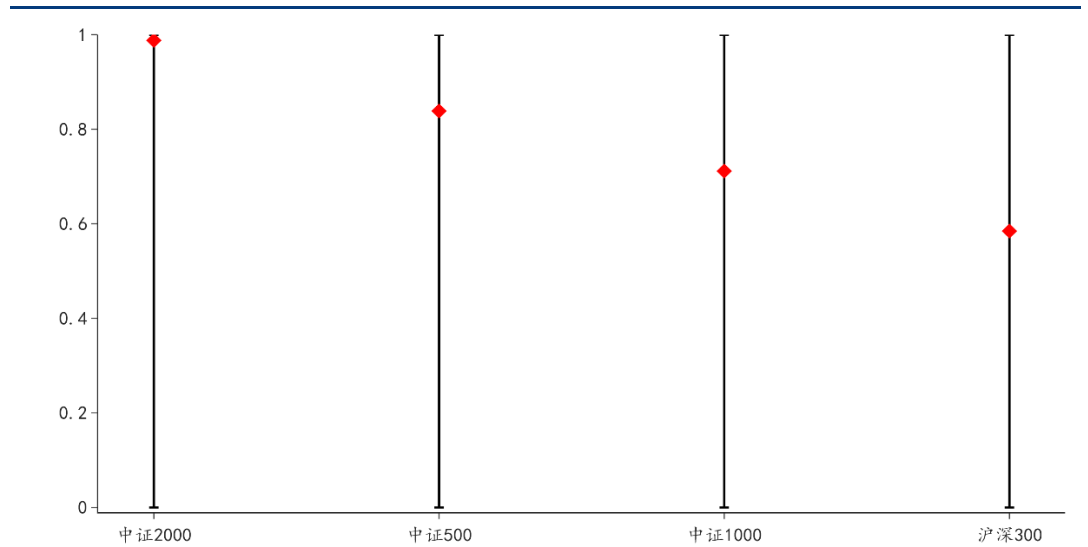
海工装备	2025/3/21	121.3	603727.SH	博迈科	1.12
海工装备	2025/3/21	121.3	605123.SH	派克新材	1.07
海工装备	2025/3/21	121.3	300850.SZ	新强联	1.03
海工装备	2025/3/21	121.3	000932.SZ	华菱钢铁	0.99
海工装备	2025/3/21	121.3	002438.SZ	江苏神通	0.9
海工装备	2025/3/21	121.3	600282.SH	南钢股份	0.71
海工装备	2025/3/21	121.3	600528.SH	中铁工业	0.59
海工装备	2025/3/21	121.3	603800.SH	洪田股份	0.52
海工装备	2025/3/21	121.3	688377.SH	迪威尔	0.48
海工装备	2025/3/21	121.3	688143.SH	长盈通	0.26
乳业	2025/3/21	101.9	600429.SH	三元股份	1.74
乳业	2025/3/21	101.9	002385.SZ	大北农	1.54
乳业	2025/3/21	101.9	600965.SH	福成股份	1.16
乳业	2025/3/21	101.9	002557.SZ	洽洽食品	1.14
乳业	2025/3/21	101.9	002458.SZ	益生股份	1.09
乳业	2025/3/21	101.9	600882.SH	妙可蓝多	0.9
乳业	2025/3/21	101.9	300997.SZ	欢乐家	0.79
乳业	2025/3/21	101.9	600127.SH	金健米业	0.67
乳业	2025/3/21	101.9	300973.SZ	立高食品	0.51
乳业	2025/3/21	101.9	605339.SH	南侨食品	0.24
租售同权	2025/3/21	87.4	000560.SZ	我爱我家	2.08
租售同权	2025/3/21	87.4	300947.SZ	德必集团	1.29
租售同权	2025/3/21	87.4	002208.SZ	合肥城建	1.03
租售同权	2025/3/21	87.4	000863.SZ	三湘印象	0.81
租售同权	2025/3/21	87.4	600325.SH	华发股份	0.74
租售同权	2025/3/21	87.4	600604.SH	市北高新	0.68
租售同权	2025/3/21	87.4	002244.SZ	滨江集团	0.67
租售同权	2025/3/21	87.4	002285.SZ	世联行	0.59
租售同权	2025/3/21	87.4	000090.SZ	天健集团	0.21
租售同权	2025/3/21	87.4	600638.SH	新黄浦	0.19

资料来源：同花顺，华创证券

二、市场估值监控

该部分，我们对主要宽基及申万一级、二级行业的估值进行监控，具体结果如下所示：

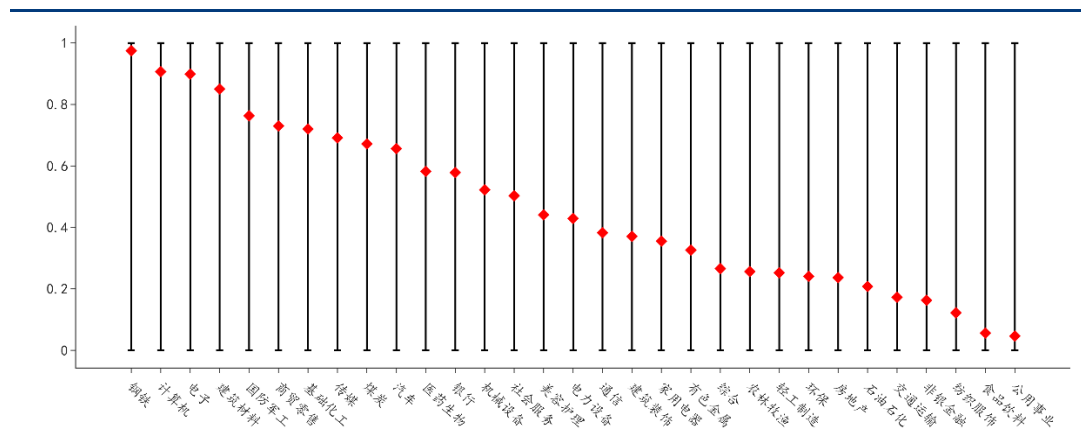
图表 10 宽基估值历史分位数（滚动 5 年）



资料来源：同花顺，华创证券

上图表示主要宽基当前的估值历史分位数（滚动 5 年），其中沪深 300 指数的历史估值分位数最低。截至 2025 年 03 月 21 日，沪深 300、中证 500、中证 1000 的滚动 5 年历史分位数分别为 58%、84%、71%。

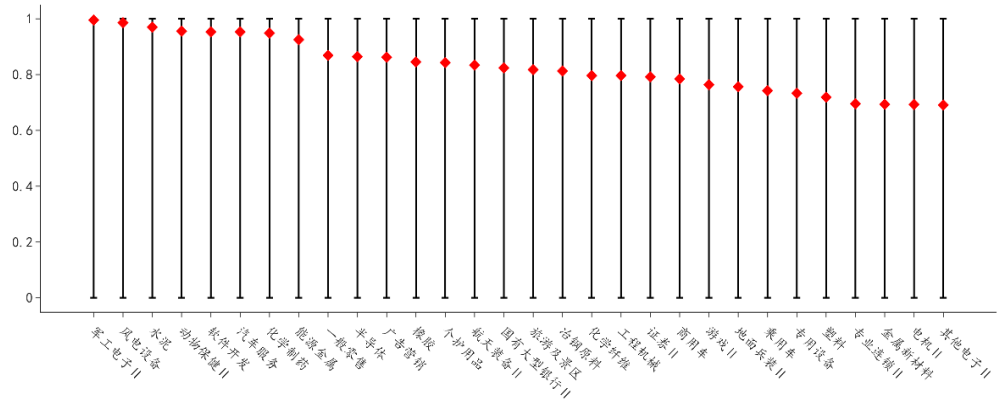
图表 11 申万一级行业估值历史分位数（2015 年~）



资料来源：同花顺，华创证券

申万一级行业中，从 2015 年开始回溯，当前估值处于历史分位数 80%以上的一级行业有：钢铁、计算机、电子、建筑材料；位于估值历史 20%以下的有交通运输、非银金融、纺织服饰、食品饮料、公用事业。

图表 12 热度变化率 TOP30 申万二级行业估值历史分位 (2015 年~)



资料来源: 同花顺, 华创证券

从 2015 年开始回溯, 目前处于历史分位数 80% 以上的二级行业有军工电子、风电设备、水泥、动物保健、软件开发、汽车服务、化学制药、能源金属、一般零售、半导体、广告营销、橡胶、个护用品、航天装备、国有大型银行、旅游及景区、冶钢原料。

三、本周事件跟踪

(一) 本周股权激励事件跟踪

本周股权激励事件共 19 起, 具体名单如下:

图表 13 本周股权激励

代码	简称	预案公告日	激励标的	激励总数 _万股_万份	激励数量占当前总股本比例%	PETTM (剔除负债)	总市值 (亿元)	中信行业
002410.SZ	广联达	20250315	期权	2643.95	1.6005	350.9	236.89	计算机
603501.SH	韦尔股份	20250315	期权	2000	1.6446	64.54	1653.93	电子
688018.SH	乐鑫科技	20250315	股票	107.2775	0.9561	70.97	241.23	计算机
688249.SH	晶合集成	20250315	股票	6208.85	3.0949	83.43	444.36	电子
600713.SH	南京医药	20250315	股票	1800	1.3748	11.32	65.6	医药
603950.SH	长源东谷	20250318	股票	55.5	0.1712	45.45	79.22	汽车
688686.SH	奥普特	20250318	股票	120.307	0.9842	76.89	106.89	电子
002821.SZ	凯莱英	20250125	股票	519.6	1.441	36.48	280.54	医药
002537.SZ	海联金汇	20250319	股票	502.7	0.4282	401.04	70.56	综合
300308.SZ	中际旭创	20250319	股票	1000	0.9052	21.89	1131.77	通信
688588.SH	凌志软件	20250320	股票	2000	4.9999	42.64	54.12	计算机
688330.SH	宏力达	20250320	股票	130.1916	0.9299	18.38	40.68	电力设备及新能源
603893.SH	瑞芯微	20250320	期权	117	0.2793	164.27	672.34	电子

603043.SH	广州酒家	20250320	期权	414	0.7279	18.27	92.6	食品饮料
603043.SH	广州酒家	20250320	股票	621	1.0918	18.27	92.6	食品饮料
600055.SH	万东医疗	20250322	期权	1200	1.7068	64.2	118.18	医药
833914.BJ	远航精密	20250322	期权	450	4.5	26.31	17.8	
002130.SZ	沃尔核材	20250322	期权	823.38	0.6535	31.37	269.62	电子
603901.SH	永创智能	20250322	股票	508	1.0416		51.65	机械

资料来源: wind, 华创证券

(二) 本周重要股东增减持

本周重要股东增减持事件共 22 起, 其中减持 17 起, 增持 5 起。

图表 14 重要股东增减持

代码	简称	买卖方向	变动数量_股	变动数量占流通量比例(%)	PETTM (剔除负值)	总市值(亿元)	中信行业
003010.SZ	若羽臣	减持	476800	0.3943	81.72	63.96	商贸零售
300541.SZ	先进数通	减持	2100000	0.575	77.65	68.55	计算机
300666.SZ	江丰电子	减持	2403200	1.0899	46.47	186.27	电子
300667.SZ	必创科技	减持	1306687	0.7568	238.31	41.05	电子
300787.SZ	海能实业	减持	2549300	1.5785	49.53	35.71	电子
300793.SZ	佳禾智能	减持	8561622	2.3011	147.19	73.06	电子
300862.SZ	蓝盾光电	减持	2560400	1.6904	326.16	53.69	机械
600758.SH	辽宁能源	减持	3627300	0.2746	267.1	54.33	煤炭
603618.SH	杭电股份	减持	2933200	0.4242	38.41	52.2	电力设备及新能源
603955.SH	大千生态	减持	565500	0.4167		28.16	建筑
688226.SH	威腾电气	减持	709522	0.4501	79.15	75.17	电力设备及新能源
688322.SH	奥比中光-UW	减持	3177948	1.2362		233.2	电子
688382.SH	益方生物-U	减持	631477	0.158		100.58	医药
688435.SH	英方软件	减持	300000	0.6501		30.13	计算机
688689.SH	银河微电	减持	902322	0.7	44.14	30.78	电子
837592.BJ	华信永道	减持	77865	0.2039	318.35	38.9	
839719.BJ	宁新新材	减持	663797	0.9069		10.6	
300790.SZ	宇瞳光学	增持	1138200	0.3808	77.82	95.48	电子
600111.SH	北方稀土	增持	5873700	0.1625	58.38	814.84	有色金属
600507.SH	方大特钢	增持	3497400	0.1512	40.41	100.16	钢铁
603759.SH	海天股份	增持	5794360	1.2549	13.59	41.42	电力及公用事业
605068.SH	明新旭腾	增持	484100	0.2986	95.3	26.74	汽车

资料来源: wind, 华创证券

(三) 本周定增事件跟踪

本周发生定增事件共 20 起，具体如下：

图表 15 定增事件

代码	简称	发行数量万股	拟募集资金万元	预案公告日	发行对象	总市值(亿元)	中信行业
002387.SZ	维信诺	66267.7548	163905.8	20250321	机构投资者,境内自然人	002387.SZ	维信诺
688038.SH	中科通达			20250322	机构投资者	688038.SH	中科通达
688038.SH	中科通达			20250322	境内自然人,机构投资者	688038.SH	中科通达
688593.SH	新相微			20250315	境内自然人,机构投资者	688593.SH	新相微
301613.SZ	新铝时代			20250322	机构投资者,境内自然人	301613.SZ	新铝时代
301613.SZ	新铝时代	2876.825		20250322	机构投资者,境内自然人	301613.SZ	新铝时代
300943.SZ	春晖智控			20250319	境内自然人	300943.SZ	春晖智控
688611.SH	杭州柯林	3286.92	146,000	20250318	境内自然人,机构投资者	688611.SH	杭州柯林
002387.SZ	维信诺	81211.5546		20250321	机构投资者	002387.SZ	维信诺
000905.SZ	厦门港务		49,212.32	20250318	大股东	000905.SZ	厦门港务
000905.SZ	厦门港务			20250318	境内自然人,机构投资者	000905.SZ	厦门港务
603776.SH	永安行	7181.9411	84,028.710870	20250317	大股东	603776.SH	永安行
000610.SZ	西安旅游	7102.437	60,000.00	20250321	境内自然人,机构投资者	000610.SZ	西安旅游
688593.SH	新相微		126,675.21	20250315	境内自然人,机构投资者	688593.SH	新相微
000612.SZ	焦作万方		900	20250315	机构投资者,大股东关联方	000612.SZ	焦作万方
000612.SZ	焦作万方			20250315	境内自然人,机构投资者	000612.SZ	焦作万方
688018.SH	乐鑫科技		177,787.67	20250315	境内自然人,机构投资者	688018.SH	乐鑫科技
603085.SH	天成自控	11913	89,228.70	20250320	境内自然人,机构投资者	603085.SH	天成自控
002858.SZ	力盛体育	4801.42	33,000	20250315	境内自然人,机构投资者	002858.SZ	力盛体育
301335.SZ	天元宠物			20250315	机构投资者,境内自然人	301335.SZ	天元宠物

资料来源: wind, 华创证券

(四) 本周分析师首次覆盖个股名单

本周分析师首次覆盖 29 只个股，具体如下：

图表 16 分析师首次覆盖

代码	简称	PETTM (剔除负值)	总市值(亿元)	中信行业
000031.SZ	大悦城		118.3	房地产
000600.SZ	建投能源	27.86	104.94	电力及公用事业
000777.SZ	中核科技	34.45	71.47	电力设备及新能源
000795.SZ	英洛华	51.73	128.11	有色金属
001313.SZ	粤海饲料		64.19	农林牧渔
002267.SZ	陕天然气	11.43	86.96	电力及公用事业
002423.SZ	中粮资本	21.63	292.85	综合金融
002768.SZ	国恩股份	12.61	68.84	基础化工
002838.SZ	道恩股份	50.48	71.15	基础化工
002985.SZ	北摩高科		80.64	国防军工
300426.SZ	唐德影视		45.93	传媒
301033.SZ	迈普医学	46.04	31.42	医药
301210.SZ	金杨股份	103.09	48.74	机械
301608.SZ	博实结	44.74	78.04	通信
301658.SZ	首航新能			
301665.SZ	泰禾股份			
600507.SH	方大特钢	40.41	100.16	钢铁
600810.SH	神马股份	268.23	89.94	基础化工
600956.SH	新天绿能	14.27	313.32	电力及公用事业
603102.SH	百合股份	15.49	24.32	食品饮料
603112.SH	华翔股份	15.92	71.43	机械
603210.SH	泰鸿万立			
603375.SH	盛景微	43.08	40.57	电子
603788.SH	宁波高发	19.91	40.58	汽车
688365.SH	光云科技		61.49	计算机
688519.SH	南亚新材	162.09	84.23	电子
688653.SH	康希通信		55.31	电子
834021.BJ	流金科技		21.26	
920082	方正阀门			

资料来源：wind，华创证券

(五) 本周分析师上调评级个股名单

本周分析师上调 12 只个股评级。

图表 17 分析师上调评级

代码	简称	PETTM (剔除负值)	总市值(亿元)	中信行业
000792.SZ	盐湖股份	16.1	878.4	基础化工
001301.SZ	尚太科技	18.45	154.68	基础化工
300384.SZ	三联虹普	18.71	63.58	石油石化
600862.SH	中航高科	30.61	352.86	国防军工
600873.SH	梅花生物	10.72	293.84	基础化工
601600.SH	中国铝业	12.53	1300.4	有色金属
603063.SH	禾望电气	33.63	148.15	电力设备及新能源
603199.SH	九华旅游	21.03	39.11	消费者服务
603259.SH	药明康德	20.47	1934.38	医药
688050.SH	爱博医疗	46.64	180.56	医药
688536.SH	思瑞浦		154.3	电子
688798.SH	艾为电子	69.36	176.83	电子

资料来源: wind, 华创证券

(六) 机构调研最多个股名单

下表表示筛选本周机构调研最多的 top20 个股:

图表 18 机构调研最多 TOP20 个股名单

代码	简称	PETTM (剔除负值)	总市值(亿元)	中信行业
002233.SZ	塔牌集团	17.8	95.74	建材
688082.SH	盛美上海	38.84	447.95	电子
002171.SZ	楚江新材	60.77	139.69	有色金属
603568.SH	伟明环保	14.23	368.37	电力及公用事业
000423.SZ	东阿阿胶	24.39	379.69	医药
688093.SH	世华科技	22.09	61.77	电子
688136.SH	科兴制药	147.08	46.38	医药
832735.BJ	德源药业	16.1	28.37	
688373.SH	盟科药业-U		38.03	医药
688686.SH	奥普特	76.89	106.89	电子
002345.SZ	潮宏基	21.58	72.59	商贸零售
000050.SZ	深天马 A		210.14	电子
300188.SZ	国投智能		127.29	计算机
688593.SH	新相微	1049.11	88.37	电子
688132.SH	邦彦技术		30.25	国防军工
000099.SZ	中信海直	63.22	191.69	交通运输
002946.SZ	新乳业	23.95	125.4	食品饮料
603906.SH	龙蟠科技		75.49	基础化工
300016.SZ	北陆药业		33.9	医药

002611.SZ	东方精工	32.72	163.79	机械
-----------	------	-------	--------	----

资料来源: wind, 华创证券

(七) 本周回购个股统计

本周公告回购事件相关个股共计 46, 其中方案进度为实施的共计 16 个, 方案进度为董事会预案的共计 30 个。另外, 回购目的为其他的共计 2 个, 回购目的为员工持股计划的共计 2 个, 回购目的为实施股权激励的共计 2 个, 回购目的为实施股权激励或员工持股计划的共计 19 个, 回购目的为市值管理的共计 5 个, 回购目的为盈利补偿的共计 2 个, 回购目的为股权激励注销的共计 13 个。

图表 19 回购比例最大 TOP20 个股名单

代码	简称	公告日期	回购金额 (亿元)	回购股数占总股本比例	公司股份回购目的	方案进度	PETTM (剔除负值)	总市值(亿元)	中信行业
600666.SH	奥瑞德	20250315	0	14.5746	盈利补偿	董事会预案		86.22	基础化工
430476.BJ	海能技术	20250321	0.56	4.41	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	84.21	11.38	
688186.SH	广大特材	20250322	1.7	4.1755	实施股权激励或员工持股计划	实施	42.65	50.78	钢铁
002020.SZ	京新药业	20250322	4.34	4.0025	实施股权激励或员工持股计划	实施	16.22	117.01	医药
605055.SH	迎丰股份	20250321	1.2	3.4091	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	64.88	25.96	纺织服装
002102.SZ	能特科技	20250315	2.82	3.1951	市值管理	实施	168.77	83.19	医药
000789.SZ	万年青	20250320	1.24	3.0573	市值管理	实施		42.5	建材
003011.SZ	海象新材	20250322	0.5	2.2135	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案		16.11	轻工制造
002860.SZ	星帅尔	20250319	1	2.1596	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	18.6	30.84	家电
002206.SZ	海利得	20250315	1.02	2.0141	实施股权激励或员工持股计划	实施	14.5	54.16	基础化工
000601.SZ	韶能股份	20250322	0.92	2	其他	实施		58.57	电力及公用事业
300904.SZ	威力传动	20250315	0.9	1.7763	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	140.71	45.62	电力设备及新能源
600063.SH	皖维高新	20250320	0	1.6873	盈利补偿	董事会预案	26.01	96.18	基础化工
002955.SZ	鸿合科技	20250321	1	1.6348	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	23.55	63.02	电子
600713.SH	南京医药	20250315	1.32	1.3748	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	11.32	65.6	医药
603456.SH	九洲药业	20250322	2	1.117	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	17.45	121.66	医药
603043.SH	广州酒家	20250320	1.43	1.0918	实施股权激励	董事会预案	18.27	92.6	食品饮料
301227.SZ	森鹰窗业	20250318	0.2	1.0803	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案		16.67	建材
688136.SH	科兴制药	20250319	0.6	1.0096	实施股权激励或员工持股计划	董事会预案	147.08	46.38	医药
688638.SH	誉辰智能	20250319	0.16	1.0074	实施股权激励或员工持股计划	实施		17.35	机械

资料来源: wind, 华创证券

四、总结

本周宽基热度变化方面: 热度变化率最大的为“其他”, 相比上周提高 9.08%, 最小的为中证 1000, 相比上周降低 8.41%。

本周申万行业热度变化方面，一级行业中热度变化率正向变化前 5 的一级行业分别为煤炭、社会服务、纺织服饰、公用事业、汽车，负向变化前 5 的一级行业分别为通信、房地产、轻工制造、商贸零售、计算机。申万二级行业中，热度正向变化率最大的 5 个行业是饰品、航海装备 II、渔业、电视广播 II、照明设备 II。

本周概念热度变化最大的 5 个概念为可燃冰、页岩气、海工装备、乳业、租售同权。

本周宽基和行业估值，沪深 300、中证 500、中证 1000 的滚动 5 年历史分位数分别为 58%、84%、71%。申万一级行业中，从 2015 年开始回溯，当前估值处于历史分位数 80% 以上的一级行业有：钢铁、计算机、电子、建筑材料；位于估值历史 20% 以下的有交通运输、非银金融、纺织服饰、食品饮料、公用事业；申万二级行业中，从 2015 年开始回溯，目前处于历史分位数 80% 以上的二级行业有军工电子、风电设备、水泥、动物保健、软件开发、汽车服务、化学制药、能源金属、一般零售、半导体、广告营销、橡胶、个护用品、航天装备、国有大型银行、旅游及景区、冶钢原料。

五、风险提示

策略基于历史数据回测，不保证未来数据的有效性。

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。

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
	张婷	华北机构销售副总监		zhangting3@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
	顾翎蓝	资深销售经理	010-63214682	gulinglan@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
	阎星宇	销售经理		yanxingyu@hcyjs.com
	张效源	销售经理		zhangxiaoyuan@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
	郑璐丹	销售经理		zhengjundan@hcyjs.com
	吴昱颖	销售经理		wuyuying@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
	王越	高级销售经理		wangyue5@hcyjs.com
	温雅迪	销售经理		wenyadi@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
	郭静怡	高级销售经理		guojingyi@hcyjs.com
	蒋瑜	高级销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	吴菲阳	高级销售经理		wufeiyang@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
	张豫蜀	销售经理	15301633144	zhangyushu@hcyjs.com
	张玉恒	销售经理		zhangyuheng@hcyjs.com
章依若	销售经理		zhangyiruo@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
赵毅	销售经理		zhaoyi@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	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	地址: 上海市浦东新区花园石桥路 33 号 花旗大厦 12 层
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-20572500
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572522