

市场情绪监控周报（20250331-20250403）

本周热度变化最大行业为基础化工、公用事业

❖ 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沪深 300，相比上周提高 5.07%，最小的为“其他”，相比上周降低 2.71%。

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 的一级行业分别为基础化工、公用事业、银行、综合、医药生物，负向变化前 5 的一级行业分别为食品饮料、国防军工、通信、计算机、纺织服饰。申万二级行业中，热度正向变化率最大的 5 个行业是动物保健 II、化学原料、化学纤维、旅游及景区、农化制品。

本周概念热度变化最大的 5 个概念为青蒿素、光刻机、信托概念、中韩自贸区、动物疫苗。

❖ 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 53%、82%、63%。

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：计算机、电子、建筑材料；位于估值历史 20%以下的有环保、纺织服饰、公用事业、交通运输、食品饮料、非银金融、钢铁；

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

❖ 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

《市场形态周报（20250324-20250328）：本周指数普遍下跌》

2025-03-30

《华创金工周报（20250324-20250328）：短中长期择时模型中性，后市或震荡偏空》

2025-03-29

《市场情绪监控周报（20250324-20250328）：本周热度变化最大行业为基础化工、公用事业》

2025-03-29

《华创金工周报（20250317-20250321）：短中期择时模型中性，后市或震荡偏空》

2025-03-23

《市场形态周报（20250317-20250321）：本周指数普遍下跌》

2025-03-23

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.....	12
（四）本周分析师首次覆盖个股名单.....	13
（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.....	17
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	12
图表 16	分析师首次覆盖	13
图表 17	分析师上调评级	14
图表 18	机构调研最多 TOP20 个股名单	16
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：

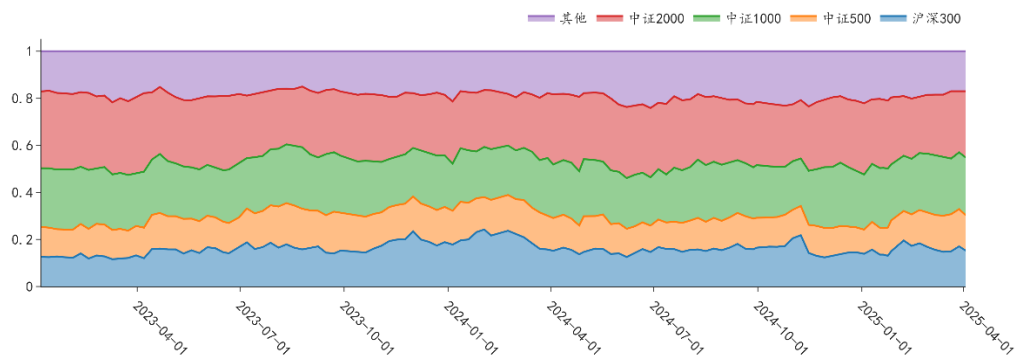
股票的浏览、自选与点击次数之和，以同一日在全市场占比的方式进行归一化，将归一化后的数值乘以 10000，指标取值区间为[0,10000]。

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。

图表 1 不同宽基热度占全市场比例时序变化

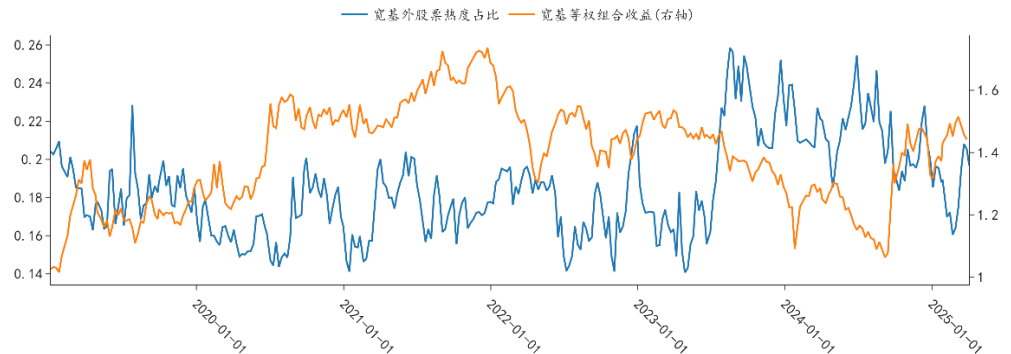


资料来源：同花顺，华创证券

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。

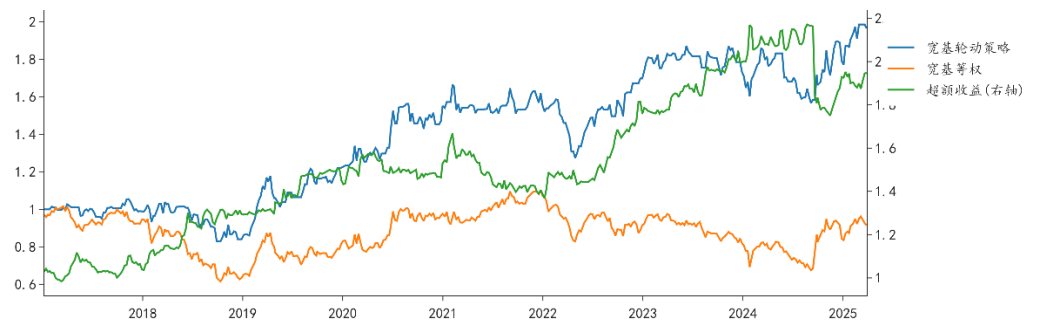
图表 2 非主流宽基股票热度与行情



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

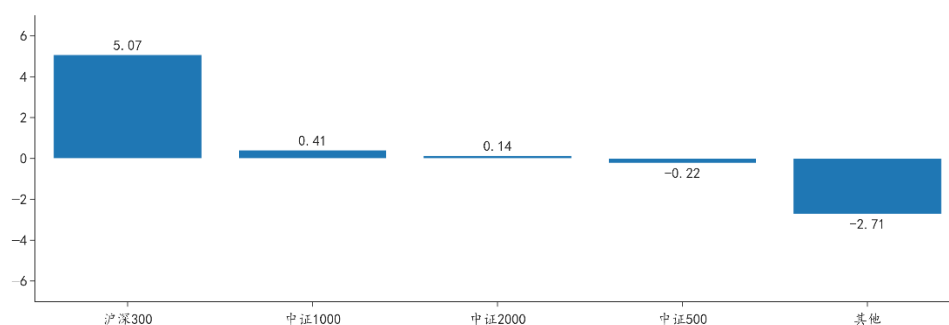


资料来源：同花顺，华创证券

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 9.6%，对比基准宽基等权为 8.4%。

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沪深 300，相比上周提高 5.07%，最小的为“其他”，相比上周降低 2.71%。

图表 4 本周宽基热度变化率 MA2

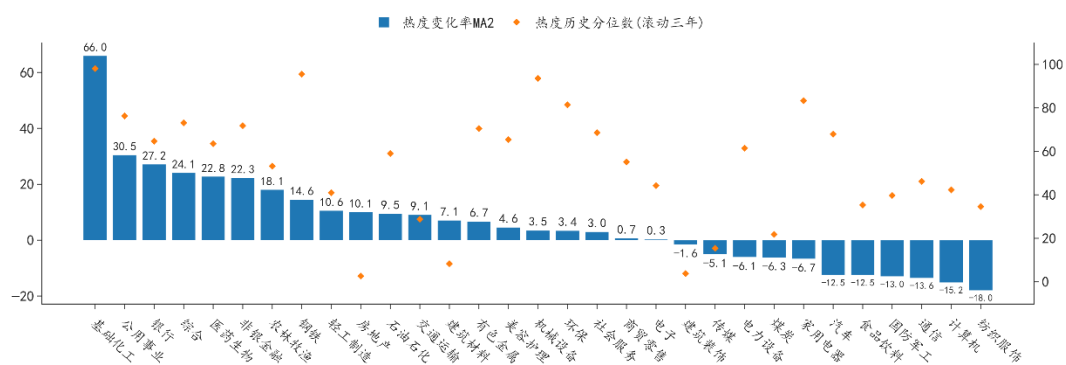


资料来源：同花顺，华创证券

(二) 申万行业热度

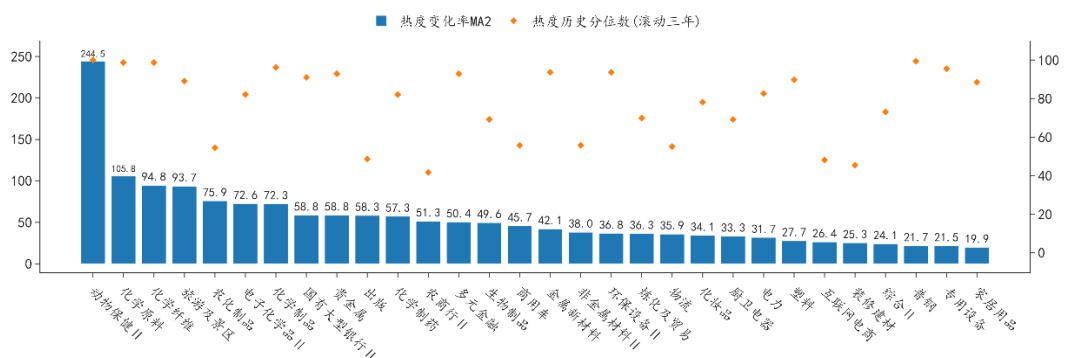
我们采用上文相同的方法获得行业层面的热度，并计算每个申万一级、二级行业热度的周度变化率 MA2。本周行业层面热度变化率 MA2 如下图所示。

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



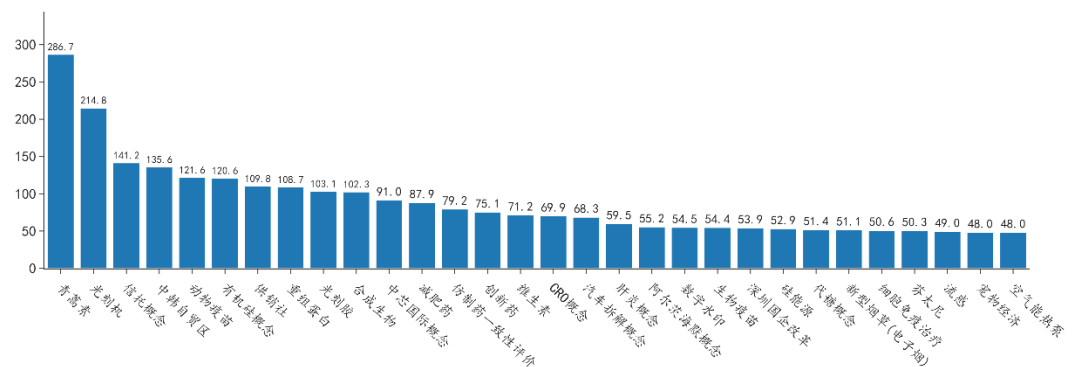
资料来源：同花顺，华创证券

本周申万一级行业中，热度正向变化率 MA2 最大的一级行业为基础化工，相比上周提高 66.0%，热度负向变化率最大的为纺织服饰，相比上周降低-18.0%，正向变化前 5 的一级行业分别为基础化工、公用事业、银行、综合、医药生物，负向变化前 5 的一级行业分别为食品饮料、国防军工、通信、计算机、纺织服饰；本周申万二级行业中，本周热度正向变化率 MA2 最大的 5 个行业是动物保健 II、化学原料、化学纤维、旅游及景区、农化制品。

（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



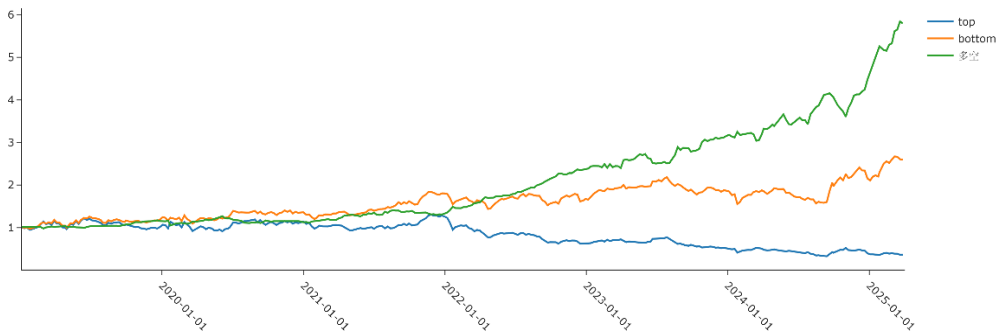
资料来源：同花顺，华创证券

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 20%。

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
青蒿素	2025/4/3	286.7	002923.SZ	润都股份	28.23
青蒿素	2025/4/3	286.7	600196.SH	复星医药	4.08
青蒿素	2025/4/3	286.7	600267.SH	海正药业	2.72
青蒿素	2025/4/3	286.7	600062.SH	华润双鹤	1.75
青蒿素	2025/4/3	286.7	002001.SZ	新和成	1.62
青蒿素	2025/4/3	286.7	600216.SH	浙江医药	1.58
青蒿素	2025/4/3	286.7	600332.SH	白云山	1.01
青蒿素	2025/4/3	286.7	600422.SH	昆药集团	0.82
光刻机	2025/4/3	214.8	600850.SH	电科数字	1.08
光刻机	2025/4/3	214.8	301611.SZ	珂玛科技	1.01
光刻机	2025/4/3	214.8	300691.SZ	联合光电	0.88
光刻机	2025/4/3	214.8	688502.SH	茂莱光学	0.8
光刻机	2025/4/3	214.8	300219.SZ	鸿利智汇	0.59
光刻机	2025/4/3	214.8	688167.SH	炬光科技	0.58
光刻机	2025/4/3	214.8	300331.SZ	苏大维格	0.57
光刻机	2025/4/3	214.8	003031.SZ	中瓷电子	0.53
光刻机	2025/4/3	214.8	300990.SZ	同飞股份	0.48
光刻机	2025/4/3	214.8	688195.SH	腾景科技	0.36
信托概念	2025/4/3	141.2	600000.SH	浦发银行	0.61
信托概念	2025/4/3	141.2	000652.SZ	泰达股份	0.57

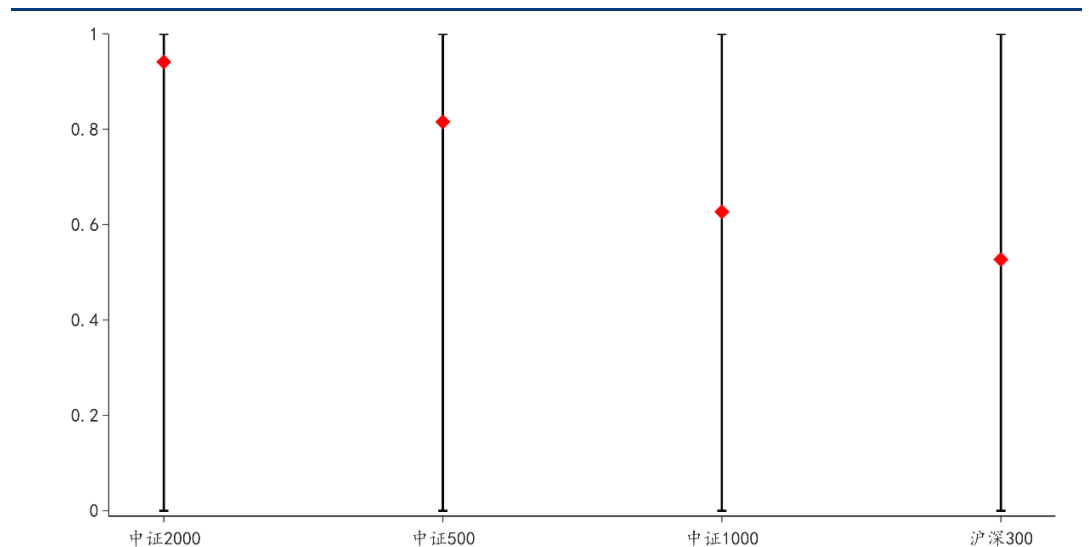
信托概念	2025/4/3	141.2	600331.SH	宏达股份	0.53
信托概念	2025/4/3	141.2	600816.SH	建元信托	0.5
信托概念	2025/4/3	141.2	600517.SH	国网英大	0.48
信托概念	2025/4/3	141.2	600865.SH	百大集团	0.44
信托概念	2025/4/3	141.2	002608.SZ	江苏国信	0.42
信托概念	2025/4/3	141.2	600020.SH	中原高速	0.33
信托概念	2025/4/3	141.2	600828.SH	茂业商业	0.31
信托概念	2025/4/3	141.2	600638.SH	新黄浦	0.11
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	002094.SZ	青岛金王	5.67
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	601298.SH	青岛港	2.72
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	601008.SH	连云港	2.44
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	000599.SZ	青岛双星	2.28
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	603967.SH	中创物流	1.99
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	002612.SZ	朗姿股份	1.66
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	600017.SH	日照港	1.48
中韩自贸区	2025/4/3	135.6	601880.SH	辽港股份	1.12
动物疫苗	2025/4/3	121.6	603718.SH	海利生物	1.27
动物疫苗	2025/4/3	121.6	300119.SZ	瑞普生物	1.03
动物疫苗	2025/4/3	121.6	000735.SZ	罗牛山	1.01
动物疫苗	2025/4/3	121.6	300841.SZ	康华生物	0.96
动物疫苗	2025/4/3	121.6	603566.SH	普莱柯	0.91
动物疫苗	2025/4/3	121.6	600201.SH	生物股份	0.85
动物疫苗	2025/4/3	121.6	688136.SH	科兴制药	0.83
动物疫苗	2025/4/3	121.6	002100.SZ	天康生物	0.68
动物疫苗	2025/4/3	121.6	688298.SH	东方生物	0.5
动物疫苗	2025/4/3	121.6	688526.SH	科前生物	0.14

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：

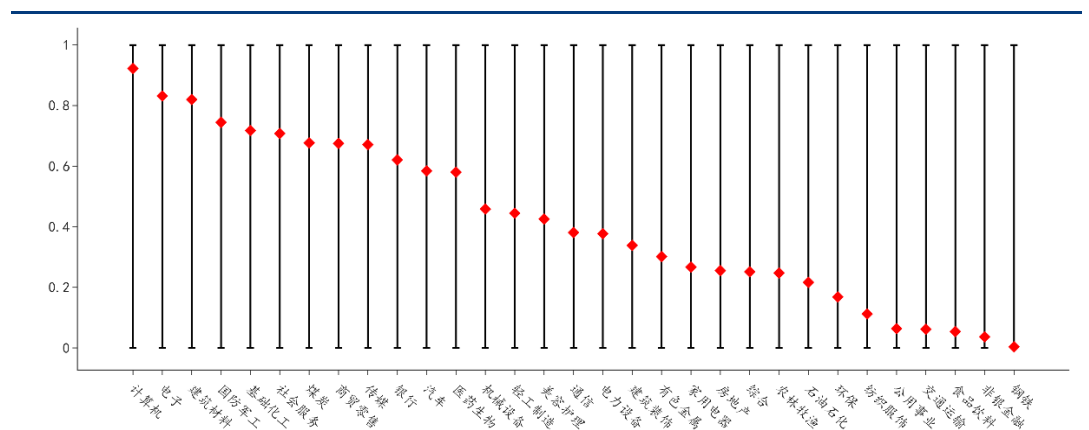
图表 10 宽基估值历史分位数（滚动 5 年）



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 04 月 03 日，沪深 300、中证 500、中证 1000 的滚动 5 年历史分位数分别为 53%、82%、63%。

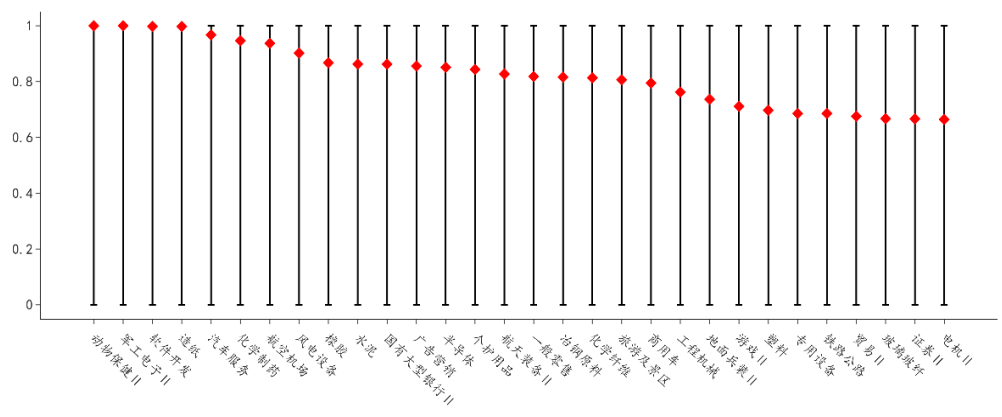
图表 11 申万一级行业估值历史分位数（2015 年~）



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：计算机、电子、建筑材料；位于估值历史 20%以下的有环保、纺织服饰、公用事业、交通运输、食品饮料、非银金融、钢铁。

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% 以上的二级行业有动物保健、军工电子、软件开发、造纸、汽车服务、化学制药、航空机场、风电设备、橡胶、水泥、国有大型银行、广告营销、半导体、个护用品、航天装备、一般零售、冶钢原料、化学纤维、旅游及景区。

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 16 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（剔除负值）	总市值(亿元)	中信行业
600702.SH	舍得酒业	20250328	股票	203.66	0.6114	56.67	195.94	食品饮料
300449.SZ	汉邦高科	20250328	股票	2520	6.5036		29.29	计算机
688228.SH	开普云	20250328	期权	150	2.2216	216.39	44.55	计算机
300644.SZ	南京聚隆	20250328	股票	130	1.1823	33.55	25.31	基础化工
300789.SZ	唐源电气	20250328	股票	430	2.9919	29.8	34.1	计算机
300960.SZ	通业科技	20250328	股票	400	3.8962	56.05	27.54	机械
688201.SH	信安世纪	20250329	股票	658	2.0747		28.1	计算机
688566.SH	吉贝尔	20250329	股票	808.78	4.0554	22.89	50.12	医药
301367.SZ	怡和嘉业	20250329	股票	70.4	0.7857	45.2	68.7	医药
688669.SH	聚石化学	20250401	期权	600	4.9451		20.13	基础化工
300587.SZ	天铁科技	20250402	股票	13194	11.3123		58.78	基础化工
300679.SZ	电连技术	20250403	股票	278.66	0.6576	40.38	229.1	电子

688345.SH	博力威	20250403	股票	115	1.15		19.58	电力设备及新能源
688345.SH	博力威	20250403	股票	280	2.8		19.58	电力设备及新能源
688023.SH	安恒信息	20250404	股票	200	1.9556		52.78	计算机
300418.SZ	昆仑万维	20250404	股票	6757.4467	5.4872	138.14	419.2	传媒

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 15 起, 其中减持 11 起, 增持 4 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
300183.SZ	东软载波	减持	4912550	1.2084	125.71	84.01	通信
300217.SZ	东方电热	减持	3172600	0.2586	21.63	73.16	家电
300288.SZ	朗玛信息	减持	2668400	1.0401	88.53	50.56	计算机
300545.SZ	联得装备	减持	490000	0.4291	23.78	58.17	电子
300595.SZ	欧普康视	减持	9856000	1.4744	25.03	143.21	医药
300609.SZ	汇纳科技	减持	1277200	1.0653		34.47	计算机
301038.SZ	深水规院	减持	1716000	1	104.81	32.35	建筑
301489.SZ	思泉新材	减持	723187	2.127	65.25	38.29	电子
688127.SH	蓝特光学	减持	1100000	0.2728	47.41	103.62	电子
688401.SH	路维光电	减持	1505800	1.3013	34.64	66.6	电子
688566.SH	吉贝尔	减持	254469	0.1276	22.89	50.12	医药
002870.SZ	香山股份	增持	642600	0.5023	28.69	44.55	汽车
300666.SZ	江丰电子	增持	277100	0.1256	48.63	194.92	电子
600257.SH	大湖股份	增持	4814200	1.0003		22.96	农林牧渔
688267.SH	中触媒	增持	1076296	1.1597	30.6	44.58	基础化工

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 19 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
600095.SH	湘财股份			20250329	境内自然人,机构投资者	239.89	非银行金融
301269.SZ	华大九天			20250331	机构投资者	606.41	计算机

000722.SZ	湖南发展			20250402	大股东关联方,境内自然人,机构投资者	60.67	电力及公用事业
000722.SZ	湖南发展			20250402	大股东关联方,境内自然人,机构投资者	60.67	电力及公用事业
601658.SH	邮储银行	2056962.025		20250331	大股东,机构投资者	5176.21	银行
002851.SZ	麦格米特	16369.4084	266,301.06	20250329	大股东,境内自然人,机构投资者	309.65	电力设备及新能源
002239.SZ	奥特佳	23228.3464	59,000.00	20250401	大股东	97.63	汽车
600756.SH	浪潮软件	2553	27853.23	20250329	大股东	50.62	计算机
002642.SZ	荣联科技	10271.0027	37,900	20250402	机构投资者	51.4	计算机
300045.SZ	华力创通	5303.5253	45,000.00	20250401	境内自然人,机构投资者	124.72	国防军工
603236.SH	移远通信	2616.5765	230,000.00	20250401	境内自然人	196.58	通信
601939.SH	建设银行	1132686.084		20250331	机构投资者	22300.98	银行
601988.SH	中国银行	2727272.727		20250331	机构投资者	16662.35	银行

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 21 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
000563.SZ	陕国投 A	13.23	180.01	非银行金融
000766.SZ	通化金马	337.21	176.39	医药
000880.SZ	潍柴重机	65.74	121.59	机械
000888.SZ	峨眉山 A	37.25	78.35	消费者服务
001358.SZ	兴欣新材	35.04	28.43	基础化工
002062.SZ	宏润建设	21.48	68.92	建筑
002975.SZ	博杰股份		51.8	机械
300213.SZ	佳讯飞鸿	71.49	50.64	通信
300379.SZ	东方通		86.59	计算机
301510.SZ	固高科技	275.5	141.68	机械
301662.SZ	宏工科技			
600055.SH	万东医疗	76.81	120.86	医药
600536.SH	中国软件		378.74	计算机
603120.SH	肯特催化			

603223.SH	恒通股份	41.68	64.63	石油石化
603227.SH	雪峰科技	13.63	97.95	基础化工
605155.SH	西大门	18.91	23.12	建材
605580.SH	恒盛能源	21.42	31.47	电力及公用事业
688288.SH	鸿泉物联		33.16	计算机
688478.SH	晶升股份	82.29	43.82	电子
873665.BJ	科强股份	27.82	17.28	

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 65 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
300783.SZ	三只松鼠	26.86	109.51	食品饮料
600760.SH	中航沈飞	34.86	1183.3	国防军工
002463.SZ	沪电股份	22.88	591.96	电子
688279.SH	峰岬科技	93.17	207.17	电力设备及新能源
002821.SZ	凯莱英	29.53	280.25	医药
000977.SZ	浪潮信息	33.53	768.45	计算机
600699.SH	均胜电子	25.36	243.56	汽车
600809.SH	山西汾酒	21.54	2661.35	食品饮料
600882.SH	妙可蓝多	110.19	125.2	食品饮料
601865.SH	福莱特	40.73	410.01	电力设备及新能源
600893.SH	航发动力	101.29	871.38	国防军工
601155.SH	新城控股	37.32	280.83	房地产
601166.SH	兴业银行	5.7	4400	银行
600600.SH	青岛啤酒	25.03	1087.54	食品饮料
601225.SH	陕西煤业	8.76	1944.82	煤炭
601319.SH	中国人保	7.26	3113.37	非银行金融
601688.SH	华泰证券	9.56	1467.84	非银行金融
601857.SH	中国石油	9.05	14897.91	石油石化
000738.SZ	航发控制	32.38	242.91	国防军工
601898.SH	中煤能源	7.14	1378.9	煤炭
600547.SH	山东黄金	39.69	1171.59	有色金属
601991.SH	大唐发电	12.24	551.5	电力及公用事业
601995.SH	中金公司	29.31	1668.78	非银行金融
603009.SH	北特科技	208.51	148.95	汽车
603317.SH	天味食品	24.71	154.33	食品饮料
605338.SH	巴比食品	16.61	45.95	食品饮料
688183.SH	生益电子	68.18	226.34	电子
688185.SH	康希诺		149.98	医药

688336.SH	三生国健	23.95	168.75	医药
688351.SH	微电生理	185.46	96.57	医药
688563.SH	航材股份	40.33	234.32	国防军工
688676.SH	金盘科技	30.38	174.51	电力设备及新能源
688772.SH	珠海冠宇	39.69	170.83	电子
600575.SH	淮河能源	15.9	136.41	交通运输
600276.SH	恒瑞医药	51.38	3255.84	医药
600486.SH	扬农化工	17.78	213.71	基础化工
600426.SH	华鲁恒升	12.05	470.08	基础化工
000921.SZ	海信家电	11.43	382.54	家电
001965.SZ	招商公路	16.57	881.87	交通运输
002003.SZ	伟星股份	19.88	139.21	纺织服装
002025.SZ	航天电器	74.63	259.05	国防军工
002126.SZ	银轮股份	29.03	224.31	汽车
002179.SZ	中航光电	25.92	869.34	国防军工
002252.SZ	上海莱士	25.69	469.97	医药
002318.SZ	久立特材	16.6	247.42	钢铁
002352.SZ	顺丰控股	21.29	2165.64	交通运输
002461.SZ	珠江啤酒	28.3	229.3	食品饮料
002563.SZ	森马服饰	17.48	198.82	纺织服装
002595.SZ	豪迈科技	22.67	455.92	机械
002658.SZ	雪迪龙	25.8	43.49	电力及公用事业
002706.SZ	良信股份	30.59	95.47	电力设备及新能源
300274.SZ	阳光电源	14.19	1393.2	电力设备及新能源
300363.SZ	博腾股份		102.77	医药
300389.SZ	艾比森	34.73	40.6	电子
300570.SZ	太辰光	68.58	179.16	通信
300657.SZ	弘信电子	282.88	160.72	电子
300699.SZ	光威复材	34.66	256.89	国防军工
300748.SZ	金力永磁	98.16	285.68	有色金属
300759.SZ	康龙化成	26.82	481	医药
600027.SH	华电国际	10.06	573.77	电力及公用事业
600030.SH	中信证券	18.05	3918.55	非银行金融
600038.SH	中直股份	54.72	304.18	国防军工
600258.SH	首旅酒店	20.22	163.02	消费者服务
000768.SZ	中航西飞	63.47	649.54	国防军工
833394.BJ	民士达	42.34	42.56	

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
688506.SH	百利天恒	27.07	1003.5	医药
002851.SZ	麦格米特	55.51	309.65	电力设备及新能源
300433.SZ	蓝思科技	31.05	1125.13	电子
600060.SH	海信视像	14.32	321.55	家电
688016.SH	心脉医疗	23.94	120.21	医药
300674.SZ	宇信科技	43.96	167	计算机
002906.SZ	华阳集团	26.19	170.59	汽车
002507.SZ	涪陵榨菜	19.53	156.13	食品饮料
002236.SZ	大华股份	18.7	543.36	电子
301367.SZ	怡和嘉业	45.2	68.7	医药
300748.SZ	金力永磁	98.16	285.68	有色金属
002706.SZ	良信股份	30.59	95.47	电力设备及新能源
688062.SH	迈威生物-U		91.55	医药
002801.SZ	微光股份	36.79	81.15	电力设备及新能源
603444.SH	吉比特	17.09	161.47	传媒
688208.SH	道通科技	25.74	164.98	计算机
002020.SZ	京新药业	17.14	122.01	医药
002460.SZ	赣锋锂业		679.79	有色金属
300037.SZ	新宙邦	26.25	247.27	基础化工
002563.SZ	森马服饰	17.48	198.82	纺织服装

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 244, 其中方案进度为实施的共计 188 个, 方案进度为董事会预案的共计 56 个。另外, 回购目的为其他的共计 25 个, 回购目的为员工持股计划的共计 8 个, 回购目的为实施股权激励的共计 7 个, 回购目的为实施股权激励或员工持股计划的共计 118 个, 回购目的为市值管理的共计 41 个, 回购目的为盈利补偿的共计 4 个, 回购目的为股权激励注销的共计 39 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
688600.SH	皖仪科技	20250402	1.51	6.9677	其他	实施	124.34	22.79	机械
603306.SH	华懋科技	20250402	7.47	6.1159	实施股权激励或员工持股计划	实施	40.23	116.49	汽车
600382.SH	广东明珠	20250402	1.76	6.0266	实施股权激励或员工持股计划	实施		32.29	综合
002552.SZ	宝鼎科技	20250329	0	5.0317	盈利补偿	董事会预案	23.84	59.03	电子

688186.SH	广大特材	20250402	2.01	4.8108	实施股权激励或员工持股计划	实施	44.09	52.49	钢铁
000789.SZ	万年青	20250402	1.85	4.4834	市值管理	实施		43.06	建材
688455.SH	科捷智能	20250402	0.88	4.2938	市值管理	实施		20.67	机械
002020.SZ	京新药业	20250401	4.43	4.0765	实施股权激励或员工持股计划	实施	17.14	122.01	医药
002346.SZ	柘中股份	20250402	1.85	3.8279	实施股权激励或员工持股计划	实施		51.09	电力设备及新能源
002102.SZ	能特科技	20250403	3.3	3.7538	市值管理	实施	149.54	73.71	医药
601666.SH	平煤股份	20250403	8.94	3.6562	实施股权激励或员工持股计划	实施	9.2	216.08	煤炭
600868.SH	梅雁吉祥	20250401	1.81	3.2497	市值管理	实施		58.84	计算机
002206.SZ	海利得	20250403	1.48	2.8829	实施股权激励或员工持股计划	实施	13.67	56.13	基础化工
002029.SZ	七匹狼	20250402	1	2.7242	实施股权激励或员工持股计划	实施	16.06	45.69	纺织服装
688317.SH	之江生物	20250402	0.89	2.6954	其他	实施		33.55	医药
002329.SZ	皇氏集团	20250404	0	2.6748	盈利补偿	实施		27.03	食品饮料
301391.SZ	卡莱特	20250401	1	2.561	实施股权激励或员工持股计划	实施	34.1	35.63	计算机
002228.SZ	合兴包装	20250402	0.83	2.4836	其他	实施	29.58	37.78	轻工制造
002203.SZ	海亮股份	20250403	4.98	2.4298	实施股权激励或员工持股计划	实施	18.23	187.24	有色金属
000601.SZ	韶能股份	20250401	1.15	2.4118	其他	实施		64.4	电力及公用事业

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沪深 300, 相比上周提高 5.07%, 最小的为“其他”, 相比上周降低 2.71%。

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 的一级行业分别为基础化工、公用事业、银行、综合、医药生物, 负向变化前 5 的一级行业分别为食品饮料、国防军工、通信、计算机、纺织服饰。申万二级行业中, 热度正向变化率最大的 5 个行业是动物保健 II、化学原料、化学纤维、旅游及景区、农化制品。

本周概念热度变化最大的 5 个概念为青蒿素、光刻机、信托概念、中韩自贸区、动物疫苗。

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 53%、82%、63%。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: 计算机、电子、建筑材料; 位于估值历史 20%以下的有环保、纺织服饰、公用事业、交通运输、食品饮料、非银金融、钢铁; 申万二级行业中, 从 2015 年开始回溯, 目前处于历史分位数 80%以上的二级行业有动物保健、军工电子、软件开发、造纸、汽车服务、化学制药、航空机场、风电设备、橡胶、水泥、国有大型银行、广告营销、半导体、个护用品、航天装备、一般零售、冶钢原料、化学纤维、旅游及景区。

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
	张娟	副总经理、深圳机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
深圳机构销售部	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
	许彩霞	总经理助理、上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
上海机构销售部	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
	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
广州机构销售部	王世韬	销售经理		wangshitao1@hcyjs.com
	潘亚琪	总监	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
私募销售组	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 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