

【金工周报】（20250217-20250221）

短中长期择时模型共振，后市或乐观向上

❖ 本周回顾

本周市场普遍上涨，上证指数单周上涨 0.97%，创业板指单周上涨 2.99%。

A 股模型：

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

中期：涨跌停模型看多。月历效应模型看多。

长期：长期动量模型所有宽基指数看多。

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：通信、电子、机械、计算机、汽车，跌幅前五的行业为：煤炭、房地产、有色金属、家电、传媒。从资金流向角度来说，所有行业主力资金净流出，其中计算机、传媒、基础化工、汽车、医药主力资金净流出居前。

本周股票型基金总仓位为 90.98%，相较于上周增加了 57 个 bps，混合型基金总仓位 76.94%，相较于上周增加了 137 个 bps。

本周电子与消费者服务获得最大机构加仓，电力设备及新能源与汽车获得最大机构减仓。

本周偏股混合型基金表现相对较好，平均收益为 3.36%。

本周股票型 ETF 平均收益为 1.69%。

本周新成立公募基金 11 只，合计募集 98.98 亿元，其中混合型 6 只，共募集 4.52 亿，股票型 3 只，共募集 41.25 亿，债券型 2 只，共募集 53.2 亿。

本周 VIX 有所上升，目前最新值为 18.27。

❖ 下周观点

A 股择时观点：上周我们认为大盘乐观向上，最终本周上证指数涨跌幅为 0.97%。本周短期中期长期模型大部分均继续看多，综合模型看多。因此我们认为，短中长期共振继续看多，后市或继续乐观向上。

港股择时观点：上周我们认为看多港股指数，最终本周恒生指数涨跌幅为 3.79%。本周成交额倒波幅模型继续看多。因此我们认为，后市或继续看多恒生指数。

下周推荐行业为：计算机、传媒、通信、交通运输、国防军工。

❖ 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：杨宸祎

电话：021-20572528

邮箱：yangchenyi@hcyjs.com

执业编号：S0360523080003

相关研究报告

《华创金工周报（20250210-20250214）：短中长期共振看多，后市或继续乐观向上》

2025-02-15

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）大师策略监控.....	11
（四）VIX 指数监控.....	11
（五）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.....	15
4、本周实现突破的个股.....	17
二、市场热点与机会.....	20
（一）下周新发基金.....	20
（二）风险个股提醒.....	21
1、形态风险个股.....	21
2、其他风险事件.....	22
（三）复盘与后市观点.....	23
（四）总结.....	23
三、历史观点回顾.....	24
四、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的个股	13
图表 14	双底形态组合净值走势	15
图表 15	上周双底形态实现突破的个股	15
图表 16	本周双底形态实现突破的个股	17
图表 17	本周杯柄形态实现突破的个股	19
图表 18	下周新发基金	20
图表 19	上周倒杯子形态实现突破个股	21
图表 20	下周解禁事件涉及个股	22
图表 21	其他风险事件	22
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 0.97%，创业板指单周上涨 2.99%。

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	1,094.77	72.31	7.07	8.96
399296.SZ	创成长	4,752.31	224.36	4.96	5.57
399303.SZ	国证 2000	8,314.95	326.46	4.09	5.9
399102.SZ	创业板综	3,074.64	117.95	3.99	6.1
000852.SH	中证 1000	6,449.23	200.39	3.21	5.51
399101.SZ	中小综指	11,910.53	366.12	3.17	4.55
399673.SZ	创业板 50	2,266.65	67.98	3.09	4.69
399006.SZ	创业板指	2,281.51	66.21	2.99	4.99
399106.SZ	深证综指	2,088.82	55.39	2.72	4.43
399005.SZ	中小 100	6,858.69	172.53	2.58	4.18
399001.SZ	深证成指	10,991.37	241.91	2.25	3.97
881001.WI	万得全 A	5,271.42	106.25	2.06	3.55
000905.SH	中证 500	6,057.06	109.27	1.84	4.13
399330.SZ	深证 100	4,827.71	86.73	1.83	2.94
000903.SH	中证 A100	3,812.38	49.75	1.32	2.39
000906.SH	中证 800	4,323.44	52.09	1.22	2.54
000300.SH	沪深 300	3,978.44	39.44	1.0	2.01
000001.SH	上证指数	3,379.11	32.39	0.97	1.99
000016.SH	上证 50	2,682.24	21.38	0.8	1.67

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	看多		看多	中性				
沪深 300	看多		看多		看多	看空		
中证 500	看多		看多		看多			
中证 800	看多		看多					
深 100	看多							
国证 2000		看多					看多	
创业板指	看多							
全 A	看多	看多	看多				看多	
全 A 增强	看多							
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: 成交量模型所有宽基指数看多。低波动率模型中性。特征龙虎榜机构模型看空。特征成交量模型看多。智能沪深 300 模型看多, 智能中证 500 模型看多。

中期: 涨跌停模型看多。月历效应模型看多。

长期: 长期动量模型所有宽基指数看多。

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:

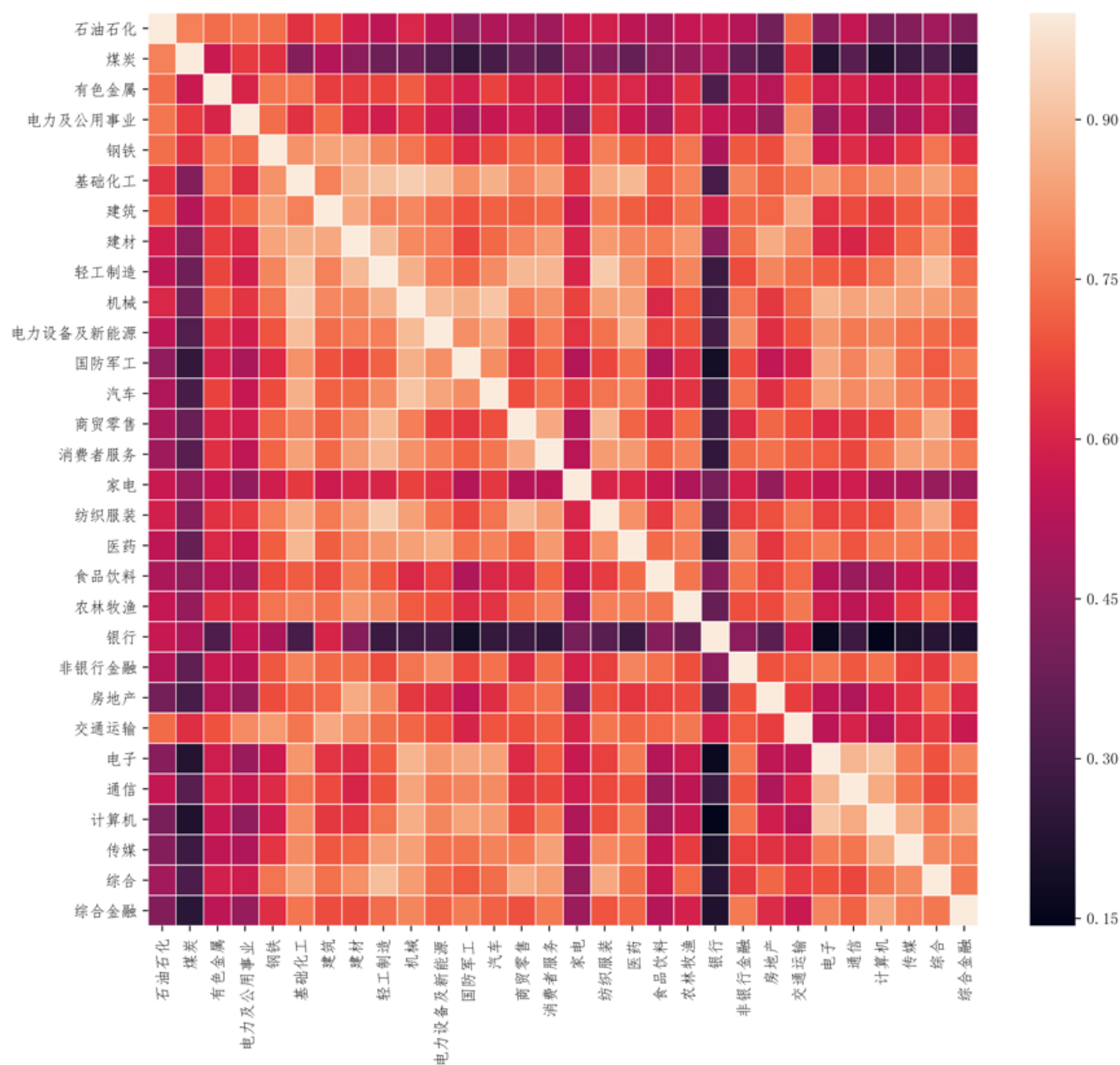
中期: 成交额倒波幅模型看多。

2、行业角度

本周行业指数涨跌互现, 涨幅前五的行业为: 通信、电子、机械、计算机、汽车, 跌幅前五的行业为: 煤炭、房地产、有色金属、家电、传媒。从资金流向角度来说, 所有行业主力资金净流出, 其中计算机、传媒、基础化工、汽车、医药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
煤炭	-4.35%	8.33%	2.78%
交通运输	-1.09%	5.79%	0.83%
建材	-1.36%	4.76%	5.95%
国防军工	3.11%	4.27%	4.27%
传媒	-1.38%	4.26%	2.13%
电子	6.9%	3.63%	3.21%
通信	7.2%	3.28%	0.82%

电力及公用事业	0.37%	3.1%	1.33%
农林牧渔	-0.54%	3.0%	2.0%
非银行金融	0.02%	2.78%	1.39%
电力设备及新能源	3.21%	2.7%	1.01%
机械	6.37%	2.57%	1.61%
轻工制造	-0.53%	2.55%	3.18%
基础化工	1.76%	2.3%	2.09%
石油石化	-1.25%	1.96%	0.0%
建筑	-0.34%	1.95%	2.6%
商贸零售	-1.26%	1.9%	3.81%
医药	1.93%	1.89%	2.53%
消费者服务	0.19%	1.82%	5.45%
计算机	3.76%	1.8%	2.69%
有色金属	-1.57%	1.61%	3.23%
纺织服装	-1.15%	1.03%	4.12%
房地产	-1.62%	0.94%	0.94%
汽车	3.45%	0.88%	1.77%
食品饮料	0.1%	0.79%	2.38%
家电	-1.41%	0.0%	1.25%
综合	-0.27%	0.0%	0.0%
综合金融	-0.13%	0.0%	0.0%
钢铁	0.26%	0.0%	1.89%
银行	-1.06%	0.0%	0.0%

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 90.98%，相较于上周增加了 57 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 76.94%，相较于上周增加了 137 个 bps。

目前股票型基金重仓的前五个行业: 电子(30.88%)、有色金属(6.75%)、煤炭(6.66%)、电力设备及新能源(6.52%)、银行(6.06%); 仓位超低配前五个行业为: 电子(21.93%)、煤炭(5.19%)、有色金属(4.24%)、电力设备及新能源(1.80%)、国防军工(1.48%)。

混合型基金重仓的前五个行业: 电子(14.12%)、电力设备及新能源(8.09%)、交通运输(6.29%)、银行(5.71%)、家电(4.48%); 仓位超低配前五个行业为: 电子(6.55%)、电力设备及新能源(4.09%)、交通运输(3.91%)、家电(3.04%)、国防军工(2.90%)。

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: 电子、煤炭、钢铁、交通运输、银行; 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: 综合、交通运输、煤炭、电子、银行。

从上述数据可以看出, 本周电子与消费者服务获得最大机构加仓, 电力设备及新能源与

下周推荐行业为：计算机、传媒、通信、交通运输、国防军工。

仓位: **股票型** 仓位: 平衡混合型基金 仓位: 灵活配置型基金 仓位: 纯债型 仓位: 股票型 仓位: 纯债型 仓位: 平衡混合型基金 仓位: 灵活配置型基金 仓位: 纯债型 仓位: 股票型 仓位: 纯债型 仓位: 平衡混合型基金 仓位: 灵活配置型基金 仓位: 纯债型

历史仓位展示: 股票型基金仓位 (股票+偏股混合)

开始时间: 2024-03-31 结束时间: 2025-03-31

Legend: 股票型, 平衡混合型基金, 灵活配置型基金, 纯债型, 股票型, 纯债型, 平衡混合型基金, 灵活配置型基金, 纯债型, 股票型, 纯债型, 平衡混合型基金, 灵活配置型基金, 纯债型

图表 6 基金绝对仓位

	股票型基金（股票+偏股混合）				混合型基金（灵活+平衡）			
行业	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	90.98	0.57	-1.06	-6.05	76.94	1.37	-1.5	-10.47
电子	30.88	2.39	7.22	10.19	14.12	0.59	4.91	8.24
有色金属	6.75	-0.25	-0.92	-2.85	3.26	0.55	-2.52	-6.96
煤炭	6.66	-0.15	2.39	1.72	3.57	-0.08	1.94	2.16
电力设备及新能源	6.52	-1.3	-3.2	-2.17	8.09	-1.42	-7.44	-2.36
银行	6.06	0.4	-2.33	-3.18	5.71	-0.41	-0.21	-4.98
医药	4.75	0.12	1.46	-1.02	3.75	0.37	3.02	-4.76
计算机	4.6	0.69	2.32	2.78	0.25	0.07	0.24	-0.91
国防军工	3.34	-0.31	0.87	-0.56	4.47	-0.39	0.57	1.14
家电	2.94	-0.69	-0.28	-0.31	4.48	0.63	-0.92	-2.25
汽车	2.93	-0.83	-1.21	-2.69	3.87	-1.16	0.18	-1.08
石油石化	2.22	-0.68	-2.23	-0.85	0.0	0.0	-0.84	-2.07
电力及公用事业	1.97	-0.15	0.69	1.78	0.39	-0.2	0.2	-2.71
通信	1.81	0.06	-0.41	-2.67	4.05	0.42	1.06	0.75
交通运输	1.67	-0.01	-0.69	0.15	6.29	1.1	4.85	6.08
钢铁	1.52	0.44	1.52	0.92	0.0	-0.0	-0.0	0.0
食品饮料	1.27	0.14	-1.66	-1.61	4.37	0.6	-4.27	-0.93
基础化工	1.18	0.6	0.71	-2.27	2.76	0.64	2.68	2.26

非银行金融	1.15	-0.24	-1.39	-3.51	3.56	-0.21	-4.17	0.37
消费者服务	1.1	0.82	1.1	0.67	0.0	0.0	0.0	-0.72
纺织服装	0.63	0.2	0.02	0.07	0.42	-0.3	-1.32	0.25
传媒	0.32	-0.34	-0.87	-0.18	0.07	0.07	0.07	-0.27
房地产	0.22	-0.38	-1.42	0.02	0.57	0.27	-0.07	0.13
商贸零售	0.2	0.0	0.12	0.11	0.2	-0.21	-0.54	0.18
机械	0.16	0.16	-1.01	-0.04	0.03	0.03	-0.25	0.03
建筑	0.06	0.0	0.01	0.06	0.24	0.0	0.24	-0.24
综合	0.05	-0.12	-1.57	0.05	1.16	0.25	1.16	1.03
建材	0.0	-0.0	-0.02	-0.22	0.04	-0.06	-0.92	-1.72
农林牧渔	0.0	-0.0	-0.3	-0.35	0.9	0.21	0.54	-1.44
轻工制造	0.0	0.0	-0.0	-0.1	0.31	-0.0	0.31	0.31

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
电子	30.88	8.95	21.93	1.0	14.12	7.57	6.55	0.925
煤炭	6.66	1.47	5.19	0.991	3.57	1.24	2.33	0.981
钢铁	1.52	0.82	0.7	0.897	0.0	0.69	-0.69	0.336
交通运输	1.67	2.81	-1.14	0.757	6.29	2.38	3.91	0.991
银行	6.06	12.12	-6.05	0.72	5.71	10.25	-4.53	0.879
国防军工	3.34	1.86	1.48	0.673	4.47	1.57	2.9	0.607
有色金属	6.75	2.51	4.24	0.645	3.26	2.12	1.13	0.822
石油石化	2.22	3.81	-1.59	0.645	0.0	3.22	-3.22	0.215
电力及公用事业	1.97	3.47	-1.5	0.617	0.39	2.94	-2.54	0.252
消费者服务	1.1	0.45	0.66	0.598	0.0	0.38	-0.38	0.019
计算机	4.6	4.66	-0.06	0.561	0.25	3.94	-3.69	0.056
基础化工	1.18	3.82	-2.64	0.542	2.76	3.23	-0.47	0.879
家电	2.94	1.7	1.24	0.411	4.48	1.44	3.04	0.514
建筑	0.06	1.6	-1.54	0.402	0.24	1.36	-1.12	0.579
医药	4.75	5.74	-0.99	0.383	3.75	4.85	-1.1	0.206
纺织服装	0.63	0.48	0.15	0.318	0.42	0.41	0.01	0.196
综合	0.05	0.11	-0.06	0.206	1.16	0.09	1.07	1.0
商贸零售	0.2	0.79	-0.59	0.187	0.2	0.67	-0.47	0.393
汽车	2.93	3.99	-1.06	0.187	3.87	3.37	0.5	0.804
轻工制造	0.0	0.75	-0.75	0.178	0.31	0.64	-0.33	0.617
电力设备及新能源	6.52	4.73	1.8	0.168	8.09	4.0	4.09	0.514

总仓位	90.98	90.98	0.0	0.15	76.94	76.94	0.0	0.178
房地产	0.22	1.04	-0.82	0.131	0.57	0.88	-0.31	0.196
传媒	0.32	1.57	-1.25	0.112	0.07	1.33	-1.25	0.093
非银行金融	1.15	6.29	-5.13	0.112	3.56	5.31	-1.75	0.879
农林牧渔	0.0	1.1	-1.1	0.065	0.9	0.93	-0.03	0.234
建材	0.0	0.66	-0.66	0.065	0.04	0.56	-0.52	0.131
食品饮料	1.27	4.21	-2.95	0.056	4.37	3.56	0.8	0.262
通信	1.81	4.63	-2.82	0.037	4.05	3.91	0.14	0.421
机械	0.16	4.74	-4.59	0.019	0.03	4.01	-3.98	0.271

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, 本周偏股混合型基金表现相对较好, 平均收益为 3.36%。

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
偏股混合型基金	4625	3.36%	3.32%	-5.17%	0.93%	2.9%	5.33%	20.34%
股票型基金	5642	3.34%	3.31%	-5.17%	0.89%	2.88%	5.34%	20.34%
灵活配置型基金	2348	2.25%	3.1%	-4.3%	-0.09%	1.48%	3.9%	21.27%
混合型基金	2392	2.23%	3.09%	-4.3%	-0.1%	1.45%	3.88%	21.27%
平衡混合型基金	44	0.9%	2.03%	-1.13%	-0.64%	-0.02%	2.47%	4.79%
偏债混合型基金	1389	0.27%	0.84%	-1.59%	-0.21%	0.04%	0.49%	7.28%

资料来源: wind, 华创证券

2、ETF 角度

本周股票型 ETF 平均收益为 1.69%, 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
159995.OF	华夏国证半导体芯片 ETF	赵宗庭	8.36%	12.97%
159811.OF	博时中证 5G 产业 50ETF	尹浩	8.3%	16.12%
159813.OF	鹏华国证半导体芯片 ETF	罗英宇	8.3%	13.21%
159801.OF	广发国证半导体芯片 ETF	曹世宇	8.28%	12.95%
512480.OF	国联安中证全指半导体 ETF	黄欣, 章湛元	8.27%	14.17%
512760.OF	国泰 CES 半导体芯片 ETF	艾小军	8.13%	13.33%
515980.OF	华富中证人工智能产业 ETF	张娅, 郜哲, 李孝华	7.91%	22.33%

159819.OF	易方达中证人工智能 ETF	张湛	7.54%	21.43%
515070.OF	华夏中证人工智能 ETF	李俊	7.5%	20.5%
512930.OF	平安中证人工智能 ETF	刘洁倩	7.5%	21.06%

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 11 只, 合计募集 98.98 亿元, 其中混合型 6 只, 共募集 4.52 亿, 股票型 3 只, 共募集 41.25 亿, 债券型 2 只, 共募集 53.2 亿。

(三) 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

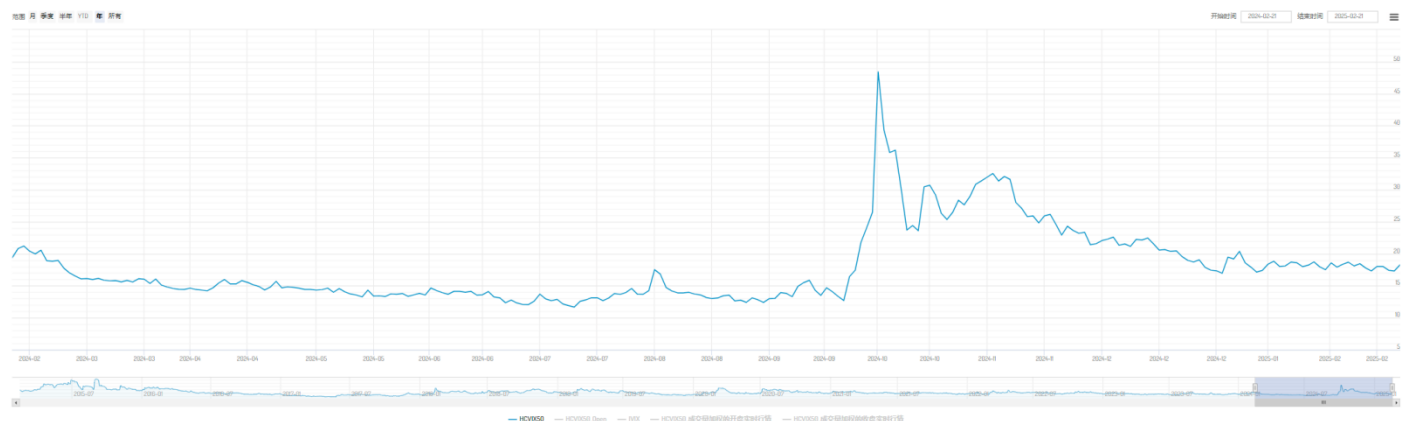
(四) VIX 指数监控

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 18.27。

图表 11 HCVIX 最新走势图



资料来源：华创证券, www.hcquant.com

（五）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 4.22%，同期上证综指涨跌幅 0.97%，本周组合相对上证综指跑赢 3.25%。2020 年 12 月 31 日至今，组合累计上涨 25.49%，上证综指累计涨幅 -2.71%，跑赢上证综指指数 28.19%。

杯柄形态：本周杯柄形态组合上涨 6.02%，同期上证综指涨跌幅 0.97%，本周组合相对上证综指跑赢 5.05%。2020 年 12 月 31 日至今，组合累计上涨 34.09%，上证综指累计涨幅 -2.71%，跑赢上证综指指数 36.8%。

2、杯柄形态本周表现

上周实现杯柄形态突破的 74 只个股中，有 41 个跑赢上证综指，相对上证综指上周平均超额收益 4.02%。

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的个股

代码	A 点	B 点	C 点	简称	市值(亿)	申万一级行业	形态长度(周)	最新收盘价	涨幅(%)	超额收益(%)
000070.SZ	2024-11-15	2025-01-24	2025-02-14	ST 特信	56.27	通信	13	6.25	3.48	2.51
000096.SZ	2024-12-20	2025-01-17	2025-02-14	广聚能源	80.41	石油石化	8	15.23	20.21	19.24
000425.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	徐工机械	994.92	机械设备	18	8.42	5.25	4.28
000601.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	韶能股份	44.73	公用事业	18	4.14	0.0	-0.97
000811.SZ	2024-12-20	2025-01-24	2025-02-14	冰轮环境	115.76	机械设备	8	15.16	17.7	16.73
000848.SZ	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	承德露露	87.89	食品饮料	9	8.35	-2.68	-3.65
002009.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	天奇股份	69.1	机械设备	9	17.18	10.77	9.8
002026.SZ	2024-12-06	2025-01-24	2025-02-14	山东威达	48.85	机械设备	10	10.96	6.51	5.54
002282.SZ	2024-01-05	2025-01-24	2025-02-14	博深股份	43.73	机械设备	58	8.3	-3.71	-4.68
002289.SZ	2024-11-15	2025-01-10	2025-02-14	ST 宇顺	10.87	电子	13	3.88	-1.52	-2.49
002296.SZ	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	辉煌科技	43.94	通信	9	11.28	3.77	2.8
002396.SZ	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-14	星网锐捷	138.68	通信	7	23.56	9.02	8.06
002440.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	闰土股份	80.03	基础化工	18	7.12	2.01	1.04
002584.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	西陇科学	46.64	电子	9	7.97	-2.8	-3.77
002629.SZ	2024-12-13	2025-01-31	2025-02-14	仁智股份	21.01	石油石化	9	4.93	7.64	6.67
002648.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	卫星化学	722.24	基础化工	18	21.44	2.68	1.71
002700.SZ	2024-11-15	2025-01-31	2025-02-14	ST 浩源	42.44	公用事业	13	10.26	-1.91	-2.88
002731.SZ	2024-12-13	2025-01-31	2025-02-14	萃华珠宝	23.92	纺织服饰	9	9.34	-2.4	-3.37
002753.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	永东股份	23.86	基础化工	9	6.35	0.32	-0.65
002782.SZ	2024-11-08	2025-01-24	2025-02-14	可立克	67.91	电子	14	13.78	2.38	1.41
002938.SZ	2024-07-12	2025-01-24	2025-02-14	鹏鼎控股	990.49	电子	31	42.72	4.22	3.25
002956.SZ	2024-12-20	2025-01-24	2025-02-14	西麦食品	34.76	食品饮料	8	15.57	-5.18	-6.14

002960.SZ	2024-12-20	2025-01-17	2025-02-14	青岛消防	94.72	机械设备	8	12.89	9.52	8.55
002969.SZ	2024-12-20	2025-01-17	2025-02-14	嘉美包装	31.72	轻工制造	8	3.32	0.91	-0.06
002989.SZ	2024-10-25	2025-01-24	2025-02-14	中天精装	48.26	建筑装饰	16	24.74	1.85	0.88
002996.SZ	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	顺博合金	43.25	有色金属	9	6.46	-1.37	-2.34
300001.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	特锐德	260.23	电力设备	18	24.65	-0.4	-1.37
300022.SZ	2024-12-20	2025-01-24	2025-02-14	吉峰科技	30.59	商贸零售	8	6.19	5.99	5.03
300145.SZ	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-14	中金环境	82.02	机械设备	7	4.27	7.02	6.05
300276.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	三丰智能	227.95	机械设备	9	16.27	55.99	55.02
300326.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	凯利泰	52.92	医药生物	9	7.38	-3.66	-4.62
300522.SZ	2024-10-11	2025-01-10	2025-02-14	世名科技	50.17	基础化工	18	15.56	5.49	4.52
300553.SZ	2024-11-01	2025-01-24	2025-02-14	集智股份	31.36	机械设备	15	38.66	19.8	18.83
300758.SZ	2024-10-11	2025-01-17	2025-02-14	七彩化学	55.22	基础化工	18	13.6	-9.39	-10.36
300910.SZ	2024-10-11	2025-01-31	2025-02-14	瑞丰新材	153.71	基础化工	18	52.68	0.11	-0.85
300965.SZ	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	*ST 恒宇	20.98	国防军工	9	34.97	0.2	-0.77
301007.SZ	2024-12-20	2025-01-24	2025-02-14	德迈仕	34.84	汽车	8	22.72	12.81	11.84
301028.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	东亚机械	47.45	机械设备	18	12.43	14.04	13.07
301196.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	唯科科技	59.72	基础化工	18	47.85	35.17	34.2
301380.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	挖金客	38.17	通信	9	54.58	-2.38	-3.35
600036.SH	2024-10-11	2025-01-17	2025-02-14	招商银行	10441.02	银行	18	41.4	-1.5	-2.47
600037.SH	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	歌华有线	109.25	传媒	9	7.85	0.26	-0.71
600184.SH	2024-11-01	2025-01-24	2025-02-14	光电股份	65.27	国防军工	15	12.83	14.66	13.69
600215.SH	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	派斯林	41.25	机械设备	9	8.91	9.46	8.49
600265.SH	2024-12-06	2025-01-24	2025-02-14	景谷林业	21.62	农林牧渔	10	16.66	-1.54	-2.5
600298.SH	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	安琪酵母	312.1	食品饮料	18	35.93	-2.04	-3.01
600346.SH	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-14	恒力石化	1074.87	石油石化	18	15.27	-1.99	-2.96
600418.SH	2024-11-15	2025-01-24	2025-02-14	江淮汽车	784.06	汽车	13	35.9	-10.27	-11.24
600603.SH	2024-11-22	2025-01-24	2025-02-14	ST 广物	113.13	房地产	12	9.48	-7.96	-8.93
600746.SH	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	江苏索普	84.08	基础化工	9	7.2	0.0	-0.97
603018.SH	2024-11-29	2025-01-24	2025-02-14	华设集团	61.88	建筑装饰	11	9.05	-2.9	-3.86
603020.SH	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	爱普股份	31.5	基础化工	9	8.22	0.0	-0.97
603085.SH	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-14	天成自控	47.14	汽车	7	11.87	0.59	-0.37
603090.SH	2024-11-15	2025-01-24	2025-02-14	宏盛股份	20.1	机械设备	13	20.1	1.77	0.8
603214.SH	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-14	爱婴室	28.86	商贸零售	7	20.83	-8.64	-9.61
603275.SH	2024-12-06	2025-01-24	2025-02-14	众辰科技	64.97	机械设备	10	43.67	15.84	14.87
603325.SH	2024-11-22	2025-01-17	2025-02-14	博隆技术	52.78	机械设备	12	79.17	0.41	-0.56
603608.SH	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-14	*ST 天创	17.29	纺织服饰	7	4.12	1.23	0.26
603798.SH	2024-12-13	2025-01-10	2025-02-14	康普顿	23.62	石油石化	9	9.21	-0.65	-1.62
603800.SH	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-14	洪田股份	74.11	机械设备	9	35.63	21.98	21.01
603815.SH	2024-11-08	2025-01-17	2025-02-14	交建股份	41.53	建筑装饰	14	6.71	-1.18	-2.15
605286.SH	2024-12-06	2025-01-17	2025-02-14	同力日升	63.08	机械设备	10	37.55	14.69	13.72
605318.SH	2024-11-01	2025-01-17	2025-02-14	法狮龙	26.28	建筑材料	15	20.9	1.36	0.39
605376.SH	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	博迁新材	112.1	有色金属	9	42.85	32.25	31.29

688097.SH	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	博众精工	134.04	机械设备	9	30.01	7.26	6.29
688128.SH	2024-11-15	2025-01-17	2025-02-14	中国电研	92.47	机械设备	13	22.86	5.01	4.04
688179.SH	2024-11-15	2025-01-24	2025-02-14	阿拉丁	44.35	基础化工	13	15.99	1.78	0.81
688191.SH	2024-11-15	2025-01-31	2025-02-14	智洋创新	34.62	电力设备	13	22.46	7.98	7.01
688257.SH	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	新锐股份	36.57	机械设备	18	20.21	14.12	13.15
688319.SH	2024-12-06	2025-01-24	2025-02-14	欧林生物	50.62	医药生物	10	12.47	0.08	-0.89
688350.SH	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-14	富淼科技	18.18	基础化工	9	14.88	2.48	1.51
688386.SH	2024-10-11	2025-01-31	2025-02-14	泛亚微透	25.44	基础化工	18	36.34	7.61	6.64
688535.SH	2024-11-29	2025-01-17	2025-02-14	华海诚科	72.96	电子	11	90.41	6.39	5.42
689009.SH	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-14	九号公司-WD	444.94	汽车	18	62.03	13.44	12.47

资料来源: wind, 华创证券

3、双底形态本周表现

上周双底形态实现突破个股 59 只个股中, 有 38 个跑赢上证综指, 相对上证综指上周平均超额收益 5.1%。

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的个股

代码	A 点	B 点	C 点	简称	市值(亿)	申万一级行业	形态长度(周)	最新收盘价	涨幅(%)	超额收益(%)
000938.SZ	2024-11-15	2024-12-27	2025-02-14	紫光股份	927.24	计算机	13	32.42	6.68	5.71
002036.SZ	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	联创电子	151.07	电子	14	14.26	9.02	8.05
002063.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	远光软件	137.17	计算机	13	7.2	5.42	4.45
002765.SZ	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	蓝黛科技	72.97	电子	14	11.19	6.07	5.1
002841.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	视源股份	324.76	电子	13	46.66	6.82	5.85
002970.SZ	2024-10-25	2024-12-27	2025-02-14	锐明技术	96.48	计算机	16	54.47	13.41	12.44

002987.SZ	2024-10-25	2024-12-20	2025-02-14	京北方	139.11	计算机	16	22.46	26.61	25.64
300001.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	特锐德	260.23	电力设备	18	24.65	-0.4	-1.37
300057.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	万顺新材	50.08	有色金属	13	5.63	-7.25	-8.22
300067.SZ	2024-11-01	2025-01-03	2025-02-14	安诺其	74.34	基础化工	15	6.44	-0.31	-1.28
300214.SZ	2024-11-22	2024-12-20	2025-02-14	日科化学	35.72	基础化工	12	7.68	21.14	20.17
300244.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	迪安诊断	117.5	医药生物	18	18.8	3.64	2.67
300258.SZ	2024-10-11	2024-12-06	2025-02-14	精锻科技	64.17	汽车	18	13.32	21.42	20.45
300287.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	飞利信	117.41	计算机	13	8.18	13.77	12.8
300451.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	创业慧康	97.13	计算机	18	6.27	-7.25	-8.22
300491.SZ	2024-10-11	2024-12-20	2025-02-14	通合科技	43.74	电力设备	18	25.03	20.92	19.95
300532.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-14	今天国际	58.8	计算机	18	12.97	1.17	0.2
300553.SZ	2024-11-01	2024-12-13	2025-02-14	集智股份	31.36	机械设备	15	38.66	19.8	18.83
300585.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	奥联电子	31.47	汽车	18	18.39	10.12	9.15
300676.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	华大基因	270.66	医药生物	18	65.09	12.32	11.35
300687.SZ	2024-10-11	2024-12-06	2025-02-14	赛意信息	100.6	计算机	18	24.53	-2.66	-3.63
300725.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	药石科技	84.13	医药生物	18	42.12	0.36	-0.61
300731.SZ	2024-11-01	2024-12-20	2025-02-14	科创新源	33.57	基础化工	15	26.55	9.48	8.52
300816.SZ	2024-10-25	2024-12-20	2025-02-14	艾可蓝	28.0	汽车	16	35.0	-7.87	-8.84
300839.SZ	2024-10-11	2024-11-22	2025-02-14	博汇股份	18.73	石油石化	18	7.63	-3.3	-4.26
300986.SZ	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	志特新材	41.07	建筑装饰	14	16.57	20.16	19.19
301238.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	瑞泰新材	157.89	电力设备	18	21.53	8.46	7.5
301379.SZ	2024-10-11	2024-12-20	2025-02-14	天山电子	38.45	电子	18	27.1	7.54	6.57
301510.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-14	固高科技	199.92	机械设备	18	49.98	67.16	66.19
600006.SH	2024-11-15	2024-12-20	2025-02-14	东风股份	152.6	汽车	13	7.63	-4.27	-5.23
600081.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	东风科技	67.86	汽车	13	12.27	-10.44	-11.41
600477.SH	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	杭萧钢构	71.31	建筑装饰	14	3.01	9.45	8.49
600516.SH	2024-11-08	2024-12-06	2025-02-14	方大炭素	208.55	钢铁	14	5.18	-1.15	-2.11
600602.SH	2024-11-15	2025-01-03	2025-02-14	云赛智联	332.07	计算机	13	24.28	26.46	25.49
600698.SH	2024-11-01	2024-12-20	2025-02-14	湖南天雁	59.56	汽车	15	5.56	-2.28	-3.25
600718.SH	2024-11-15	2025-01-03	2025-02-14	东软集团	148.66	计算机	13	12.35	1.81	0.85
600812.SH	2024-10-11	2024-11-08	2025-02-14	华北制药	114.27	医药生物	18	6.66	3.74	2.77
603095.SH	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	越剑智能	46.09	机械设备	14	24.94	-10.35	-11.32
603355.SH	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	莱克电气	139.48	家用电器	14	24.32	1.5	0.53
603486.SH	2024-11-01	2024-12-06	2025-02-14	科沃斯	351.05	家用电器	15	61.02	13.46	12.49
603918.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	金桥信息	77.45	计算机	13	21.13	1.15	0.18
688013.SH	2024-11-15	2024-12-27	2025-02-14	天臣医疗	15.96	医药生物	13	19.67	2.72	1.75
688051.SH	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-14	佳华科技	19.61	计算机	14	25.36	0.36	-0.61
688061.SH	2024-11-15	2024-12-20	2025-02-14	灿瑞科技	37.73	电子	13	32.84	6.35	5.38
688078.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	龙软科技	28.79	计算机	18	39.5	-3.87	-4.84
688093.SH	2024-11-08	2024-12-20	2025-02-14	世华科技	58.25	电子	14	22.18	7.36	6.39
688151.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	华强科技	62.25	医药生物	18	18.07	2.03	1.06
688162.SH	2024-12-20	2025-01-17	2025-02-14	巨一科技	39.1	机械设备	8	28.5	3.19	2.22

688222.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	成都先导	72.84	医药生物	13	18.18	3.89	2.92
688229.SH	2024-10-11	2024-12-27	2025-02-14	博睿数据	30.14	计算机	18	67.88	-7.0	-7.97
688244.SH	2024-10-18	2024-12-13	2025-02-14	永信至诚	51.89	计算机	17	50.76	-10.87	-11.84
688251.SH	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-14	井松智能	17.39	计算机	18	20.02	3.36	2.39
688291.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-14	金橙子	24.7	计算机	13	24.06	10.32	9.35
688479.SH	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-14	友车科技	28.26	计算机	18	19.58	-1.51	-2.48
688561.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	奇安信-U	296.95	计算机	18	43.34	12.86	11.9
688667.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-14	菱电电控	23.02	汽车	18	44.43	-2.39	-3.36
832491.BJ	2024-11-08	2024-12-06	2025-02-14	奥迪威	50.62	电子	14	35.86	27.16	26.2
838227.BJ	2024-11-22	2024-12-20	2025-02-14	美登科技	25.04	计算机	12	64.3	-5.41	-6.38
872953.BJ	2024-11-08	2024-12-06	2025-02-14	国子软件	54.22	计算机	14	59.0	-2.22	-3.19

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的个股

代码	A 点	C 点	E 点	简称	市值(亿)	申万一级行业	PE(TTM)	形态长度(周)	PCF(经营活动现金流 ttm)
000070.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	ST 特信	56.27	通信	-22.62	14	7.59
000425.SZ	2024-10-11	2024-11-08	2025-02-21	徐工机械	994.92	机械设备	17.17	19	25.05
000581.SZ	2024-10-11	2025-01-03	2025-02-21	威孚高科	196.01	汽车	10.93	19	12.54
000761.SZ	2024-11-01	2024-12-13	2025-02-21	本钢板材	152.0	钢铁	-4.11	16	19.31
000970.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	中科三环	141.27	有色金属	1447.02	14	11.93
002011.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	盾安环境	140.53	家用电器	16.6	19	8.39
002030.SZ	2024-10-11	2024-11-22	2025-02-21	达安基因	93.75	医药生物	-12.49	19	14.92
002073.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	软控股份	94.81	机械设备	20.31	14	28.04
002273.SZ	2024-11-15	2024-12-20	2025-02-21	水晶光电	356.0	电子	34.77	14	16.51
002281.SZ	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-21	光迅科技	457.03	通信	68.32	8	-101.6
002290.SZ	2024-11-15	2024-12-27	2025-02-21	禾盛新材	59.82	家用电器	71.33	14	23.98
002373.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	千方科技	174.45	计算机	74.35	14	91.43
002580.SZ	2024-11-29	2025-01-10	2025-02-21	圣阳股份	48.06	电力设备	27.95	12	43.94
002655.SZ	2024-10-25	2024-12-13	2025-02-21	共达电声	50.65	电子	63.08	17	55.02
002675.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	东诚药业	112.89	医药生物	124.34	19	31.18
002708.SZ	2024-12-06	2025-01-03	2025-02-21	光洋股份	65.77	汽车	-471.6	11	-92.62
002897.SZ	2024-11-15	2024-12-27	2025-02-21	意华股份	94.77	通信	37.38	14	80.36
002978.SZ	2024-10-11	2024-11-08	2025-02-21	安宁股份	156.94	有色金属	17.29	19	16.09
003013.SZ	2024-11-01	2025-01-24	2025-02-21	地铁设计	63.13	建筑装饰	14.28	16	20.66
300054.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	鼎龙股份	296.03	电子	70.14	19	37.97
300075.SZ	2024-11-01	2024-12-13	2025-02-21	数字政通	138.76	计算机	-504.99	16	105.58
300221.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	银禧科技	37.22	基础化工	94.27	19	-74.96
300306.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	远方信息	36.42	机械设备	38.4	19	21.29

300359.SZ	2024-11-01	2024-12-13	2025-02-21	全通教育	44.84	社会服务	-122.3	16	772.31
300508.SZ	2024-10-25	2024-12-13	2025-02-21	维宏股份	34.24	计算机	47.4	17	45.45
300530.SZ	2024-10-11	2024-11-29	2025-02-21	领湃科技	40.89	基础化工	-17.51	19	-132.23
300593.SZ	2024-10-25	2024-12-13	2025-02-21	新雷能	78.12	电力设备	-39.29	17	36.31
300617.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	安靠智电	54.33	电力设备	30.2	19	44.72
300689.SZ	2024-11-15	2024-12-27	2025-02-21	澄天伟业	40.24	通信	-1214.91	14	109.53
300723.SZ	2024-12-13	2025-01-10	2025-02-21	一品红	91.11	医药生物	-26.49	10	-774.93
300777.SZ	2024-10-25	2024-12-27	2025-02-21	中简科技	142.9	国防军工	51.88	17	54.54
300821.SZ	2024-10-11	2024-11-22	2025-02-21	东岳硅材	106.44	基础化工	103.7	19	179.24
300872.SZ	2024-10-25	2024-12-27	2025-02-21	天阳科技	88.06	计算机	62.68	17	54.9
300920.SZ	2024-11-15	2024-12-20	2025-02-21	润阳科技	20.12	基础化工	48.42	14	122.86
300946.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	恒而达	44.01	机械设备	46.74	19	89.72
301023.SZ	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	江南奕帆	37.88	电力设备	46.62	14	114.48
301028.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	东亚机械	47.45	机械设备	22.11	19	20.64
301029.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	怡合达	193.37	机械设备	45.8	19	23.72
301058.SZ	2024-10-11	2024-12-20	2025-02-21	中粮科工	67.01	建筑装饰	29.55	19	25.88
301060.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	兰卫医学	46.46	医药生物	-25.63	19	17.68
301070.SZ	2024-10-11	2024-12-27	2025-02-21	开勒股份	40.92	机械设备	-580.35	19	-572.1
301099.SZ	2024-11-01	2024-12-13	2025-02-21	雅创电子	50.77	电子	42.92	16	18.27
301139.SZ	2024-10-11	2024-12-06	2025-02-21	元道通信	32.24	通信	60.77	19	-30.16
301189.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	奥尼电子	31.14	电子	-56.03	19	525.94
301196.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	唯科科技	59.72	基础化工	25.29	19	30.15
301251.SZ	2024-10-25	2024-12-27	2025-02-21	威尔高	60.16	电子	99.61	17	39.71
301525.SZ	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	儒竞科技	79.93	机械设备	48.47	19	127.15
600184.SH	2024-11-01	2024-12-13	2025-02-21	光电股份	65.27	国防军工	247.56	16	33.48
600222.SH	2024-12-06	2025-01-10	2025-02-21	太龙药业	30.7	医药生物	34.35	11	-10678.93
600645.SH	2024-10-11	2024-12-20	2025-02-21	中源协和	103.7	医药生物	96.5	19	35.67
600678.SH	2024-10-25	2024-12-06	2025-02-21	四川金顶	32.81	建筑材料	-75.77	17	65.37
601208.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	东材科技	89.5	基础化工	34.54	19	33.14
601921.SH	2024-08-23	2024-10-11	2025-02-21	浙版传媒	208.44	传媒	19.25	26	94.44
603090.SH	2024-11-15	2024-12-20	2025-02-21	宏盛股份	20.1	机械设备	45.0	14	14.83
603127.SH	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-21	昭衍新药	160.54	医药生物	-17586.11	15	43.77
603209.SH	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	兴通股份	46.84	交通运输	13.46	19	8.07
603220.SH	2024-11-01	2024-12-20	2025-02-21	中贝通信	116.26	通信	61.98	16	66.42
603312.SH	2024-11-15	2024-12-20	2025-02-21	西典新能	59.42	电力设备	29.32	14	26.25
603383.SH	2024-11-08	2024-12-06	2025-02-21	顶点软件	88.32	计算机	41.16	15	46.12
603882.SH	2024-10-18	2024-11-15	2025-02-21	金域医学	181.6	医药生物	112.65	18	17.55
603917.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	合力科技	29.33	汽车	572.23	14	295.71
605008.SH	2024-10-11	2024-12-13	2025-02-21	长鸿高科	87.53	基础化工	91.81	19	58.94
605122.SH	2024-10-18	2024-11-15	2025-02-21	四方新材	21.6	建筑材料	115.06	18	-24.64
605288.SH	2024-10-11	2024-11-08	2025-02-21	凯迪股份	28.03	机械设备	31.08	19	15.65
688079.SH	2024-11-15	2024-12-27	2025-02-21	美迪凯	43.52	电子	-51.96	14	50.03

688128.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	中国电研	92.47	机械设备	19.87	14	18.92
688210.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	统联精密	36.39	电子	41.53	19	19.03
688257.SH	2024-10-11	2024-12-27	2025-02-21	新锐股份	36.57	机械设备	21.45	19	24.36
688336.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	三生国健	161.91	医药生物	44.51	19	52.87
688347.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	华虹公司	1027.42	电子	123.84	14	34.97
688381.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	帝奥微	63.61	电子	9947.61	19	-126.77
688386.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	泛亚微透	25.44	基础化工	26.97	19	22.19
688468.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	科美诊断	33.77	医药生物	24.25	19	18.34
688507.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	索辰科技	81.53	计算机	340.24	14	-176.41
688519.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	南亚新材	78.46	电子	220.53	19	88.76
688550.SH	2024-11-15	2024-12-13	2025-02-21	瑞联新材	60.4	电子	27.28	14	12.72
688611.SH	2024-11-01	2024-11-29	2025-02-21	杭州柯林	63.1	电力设备	105.86	16	89.63
688655.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	迅捷兴	16.85	电子	378.86	19	25.04
688695.SH	2024-11-08	2024-12-13	2025-02-21	中创股份	33.14	计算机	50.09	15	-86.38

资料来源: wind, 华创证券

图表 17 本周杯柄形态实现突破的个股

代码	A 点	B 点	C 点	简称	市值(亿)	申万一级行业	PE(TTM)	形态长度(周)	PCF(经营活动现金流 ttm)
000531.SZ	2024-12-06	2025-01-17	2025-02-21	穗恒运 A	64.57	公用事业	34.87	11	10.32
000970.SZ	2024-11-15	2025-02-07	2025-02-21	中科三环	141.27	有色金属	1447.02	14	11.93
002041.SZ	2024-11-08	2025-01-17	2025-02-21	登海种业	103.84	农林牧渔	47.41	15	699.38
002073.SZ	2024-11-15	2025-02-07	2025-02-21	软控股份	94.81	机械设备	20.31	14	28.04
002196.SZ	2024-12-13	2025-02-07	2025-02-21	方正电机	32.73	电力设备	246.87	10	17.29
002249.SZ	2025-01-03	2025-02-07	2025-02-21	大洋电机	154.48	电力设备	20.1	7	7.99
002255.SZ	2024-11-29	2025-01-24	2025-02-21	海陆重工	53.51	电力设备	15.42	12	8.62
002273.SZ	2024-11-15	2025-02-07	2025-02-21	水晶光电	356.0	电子	34.77	14	16.51
002533.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-21	金杯电工	76.92	电力设备	13.02	19	12.25
002768.SZ	2024-12-20	2025-01-31	2025-02-21	国恩股份	64.72	基础化工	11.86	9	13.46
002860.SZ	2024-12-13	2025-02-07	2025-02-21	星帅尔	32.32	家用电器	19.49	10	10.95
002911.SZ	2024-11-29	2025-01-24	2025-02-21	佛燃能源	145.32	公用事业	17.13	12	10.59
300124.SZ	2024-10-11	2025-02-07	2025-02-21	汇川技术	1990.11	机械设备	41.67	19	34.44
300360.SZ	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	炬华科技	94.61	电力设备	13.39	19	12.33
300445.SZ	2024-10-11	2025-02-07	2025-02-21	康斯特	39.11	机械设备	32.28	19	21.32
300540.SZ	2024-11-08	2025-01-10	2025-02-21	蜀道装备	41.03	机械设备	97.78	15	-165.06
300555.SZ	2024-12-06	2025-01-10	2025-02-21	ST 路通	18.04	通信	-35.38	11	-198.76
300885.SZ	2024-11-08	2025-01-24	2025-02-21	海昌新材	30.87	机械设备	48.32	15	39.17
301107.SZ	2024-10-11	2025-01-17	2025-02-21	瑜欣电子	21.88	机械设备	41.61	19	27.45
301373.SZ	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-21	凌玮科技	29.4	基础化工	22.5	19	20.15
301533.SZ	2024-12-13	2025-01-17	2025-02-21	威马农机	33.37	机械设备	42.75	10	26.12

600226.SH	2024-12-13	2025-01-31	2025-02-21	亨通股份	87.49	公用事业	45.81	10	-114.3
600259.SH	2024-11-08	2025-01-17	2025-02-21	广晟有色	102.18	有色金属	-42.83	15	23.96
600710.SH	2024-12-27	2025-01-24	2025-02-21	苏美达	129.63	商贸零售	11.46	8	2.02
601702.SH	2024-10-11	2025-01-10	2025-02-21	华峰铝业	204.7	有色金属	18.55	19	22.9
601877.SH	2024-10-11	2024-11-15	2025-02-21	正泰电器	526.5	电力设备	12.56	19	5.26
603165.SH	2024-12-27	2025-02-07	2025-02-21	荣晟环保	36.5	轻工制造	12.27	8	56.48
603192.SH	2024-10-11	2025-01-24	2025-02-21	汇得科技	23.05	基础化工	26.38	19	23.04
603203.SH	2024-12-06	2025-01-24	2025-02-21	快克智能	62.54	机械设备	31.62	11	42.62
603320.SH	2025-01-10	2025-02-07	2025-02-21	迪贝电气	26.07	电力设备	38.51	6	27.67
603358.SH	2024-10-11	2025-01-17	2025-02-21	华达科技	165.08	汽车	62.84	19	50.38
603530.SH	2024-10-11	2025-02-07	2025-02-21	神马电力	123.15	电力设备	44.27	19	77.33
603680.SH	2024-12-13	2025-01-24	2025-02-21	今创集团	69.44	机械设备	19.53	10	37.24
603709.SH	2024-12-20	2025-02-07	2025-02-21	中源家居	14.44	轻工制造	-229.02	9	-119.84
603788.SH	2024-11-01	2025-02-07	2025-02-21	宁波高发	34.33	汽车	16.84	16	19.16
605118.SH	2025-01-10	2025-02-07	2025-02-21	力鼎光电	82.6	计算机	54.54	6	35.48
605166.SH	2024-12-13	2025-01-31	2025-02-21	聚合顺	38.44	基础化工	13.72	10	5.55
688138.SH	2024-11-15	2025-01-24	2025-02-21	清溢光电	80.36	电子	50.32	14	30.61
688209.SH	2024-11-29	2025-02-07	2025-02-21	英集芯	85.33	电子	83.11	12	419.36
688267.SH	2024-12-20	2025-01-24	2025-02-21	中触媒	44.31	基础化工	30.09	9	34.31
688558.SH	2024-12-13	2025-02-07	2025-02-21	国盛智科	32.37	机械设备	25.53	10	19.82
688698.SH	2024-12-13	2025-02-07	2025-02-21	伟创电气	132.76	机械设备	54.34	10	95.51

资料来源: wind, 华创证券

二、市场热点与机会

(一) 下周新发基金

下周新发 36 只基金，其中被动指数型 22 只，混合型 10 只，债券型 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
588253.OF	鹏华上证科创板生物医药 ETF	鹏华基金	林嵩	20250224	20250307	被动指数型
022731.OF	平安中证汽车零部件主题联接 A	平安基金	翁欣	20250224	20250228	被动指数型
023153.OF	中银证券中证 A500 指数 A	中银证券	张艺敏	20250224	20250314	被动指数型
023427.OF	中欧恒生沪深港汽车主题指数 C	中欧基金	宋巍巍	20250225	20250311	被动指数型
023426.OF	中欧恒生沪深港汽车主题指数 A	中欧基金	宋巍巍	20250225	20250311	被动指数型
023484.OF	中金中证 A500 联接 C	中金基金	刘重晋	20250226	20250319	被动指数型
023483.OF	中金中证 A500 联接 A	中金基金	刘重晋	20250226	20250319	被动指数型
159209.OF	招商中证全指红利质量 ETF	招商基金	刘重杰	20250224	20250307	被动指数型
159206.OF	永赢国证商用卫星通信产业 ETF	永赢基金	刘庭宇	20250224	20250228	被动指数型
560633.OF	万家中证机器人 ETF	万家基金	贺方舟	20250228	20250314	被动指数型
023411.OF	天弘恒生港股通高股息低波动指数 C	天弘基金	沙川	20250224	20250314	被动指数型
023410.OF	天弘恒生港股通高股息低波动指数 A	天弘基金	沙川	20250224	20250314	被动指数型

023442.OF	前海开源北证 50 成份指数 C	前海开源基金	黄玥	20250224	20250307	被动指数型
023441.OF	前海开源北证 50 成份指数 A	前海开源基金	黄玥	20250224	20250307	被动指数型
022732.OF	平安中证汽车零部件主题联接 C	平安基金	翁欣	20250224	20250228	被动指数型
023154.OF	中银证券中证 A500 指数 C	中银证券	张艺敏	20250224	20250314	被动指数型
589633.OF	国泰上证科创板综合 ETF	国泰基金	麻绎文	20250224	20250307	被动指数型
159368.OF	华夏创业板新能源 ETF	华夏基金	单宽之	20250224	20250307	被动指数型
589523.OF	华宝上证科创板人工智能 ETF	华宝基金	丰晨成	20250224	20250228	被动指数型
022636.OF	宏利同业存单指数 7 天持有	宏利基金	沈乔旻	20250226	20250311	被动指数型
023519.OF	国投瑞银上证科创板 200 指数 C	国投瑞银基金	赵建	20250224	20250314	被动指数型
023518.OF	国投瑞银上证科创板 200 指数 A	国投瑞银基金	赵建	20250224	20250314	被动指数型
023344.OF	信澳星瑞智选 A	信达澳亚基金	林景艺	20250227	20250314	混合型
022846.OF	富国景气优选 A	富国基金	张弘	20250224	20250314	混合型
022847.OF	富国景气优选 C	富国基金	张弘	20250224	20250314	混合型
023232.OF	国泰合利 6 个月持有 A	国泰基金	程瑶	20250224	20250314	混合型
023233.OF	国泰合利 6 个月持有 C	国泰基金	程瑶	20250224	20250314	混合型
020497.OF	安信均衡增长 A	安信基金	黎志军	20250224	20250307	混合型
023345.OF	信澳星瑞智选 C	信达澳亚基金	林景艺	20250227	20250314	混合型
015400.OF	弘毅远方甄选 A	弘毅远方基金	马佳	20250224	20250523	混合型
015401.OF	弘毅远方甄选 C	弘毅远方基金	马佳	20250224	20250523	混合型
020498.OF	安信均衡增长 C	安信基金	黎志军	20250224	20250307	混合型
023285.OF	华夏聚益优选三个月持有 C	华夏基金	孟清扬	20250226	20250307	债券型
023297.OF	富国安阳 90 天持有 C	富国基金	刘爱民	20250228	20250313	债券型
023296.OF	富国安阳 90 天持有 A	富国基金	刘爱民	20250228	20250313	债券型
023284.OF	华夏聚益优选三个月持有 A	华夏基金	孟清扬	20250226	20250307	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)
300205.SZ	2024-02-09	2024-09-13	2025-01-10	ST 天喻	通信	-13.12	48.0	3.96	17.03	-7.84
600238.SH	2024-08-30	2024-12-27	2025-01-10	海南椰岛	食品饮料	-32.66	19.0	6.77	30.34	-207.47

资料来源: wind, 华创证券, 本周无信号和上周一致

下周市场解禁比例超 5%共 10 家，解禁比例超 30%共 1 家，本周解禁应重点关注个股：金徽股份、纽泰格、恒达新材、肯特股份、鲁银投资。

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）		
603132.SH	金徽股份	20250224	81840.0	93.22	83.68
301229.SZ	纽泰格	20250224	2751.48	5.79	24.39
301469.SZ	恒达新材	20250224	1780.88	4.33	19.9
301591.SZ	肯特股份	20250228	1617.2	6.72	19.23
600784.SH	鲁银投资	20250225	10747.44	6.35	15.91
600986.SH	浙文互联	20250224	16494.85	16.48	11.09
301528.SZ	多浦乐	20250228	431.48	1.81	6.97
301130.SZ	西点药业	20250224	490.68	1.35	6.41
002101.SZ	广东鸿图	20250228	3925.33	4.77	5.91
000403.SZ	派林生物	20250226	4033.37	8.48	5.52
920128.BJ	胜业电气	20250228	360.0	1.11	4.43
920008.BJ	成电光信	20250228	184.0	0.6	2.89
600237.SH	铜峰电子	20250224	1719.2	1.23	2.73
002515.SZ	金字火腿	20250225	2934.94	1.25	2.42
000980.SZ	众泰汽车	20250224	10000.0	2.17	1.98
688592.SH	司南导航	20250226	111.87	0.47	1.8
301586.SZ	佳力奇	20250228	107.13	0.57	1.4
835207.BJ	众诚科技	20250226	79.0	0.21	0.84
920082.BJ	方正阀门	20250226	79.74	0.11	0.55
603207.SH	小方制药	20250226	80.22	0.22	0.5
834407.BJ	驰诚股份	20250227	15.9	0.04	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
300119.SZ	瑞普生物	20250215	盈利预期下调超 1%
600029.SH	南方航空	20250215	盈利预期下调超 1%
002025.SZ	航天电器	20250216	盈利预期下调超 1%
002780.SZ	三夫户外	20250216	盈利预期下调超 3%
688031.SH	星环科技-U	20250216	盈利预期下调超 1%
600418.SH	江淮汽车	20250217	盈利预期下调超 1%
002459.SZ	晶澳科技	20250218	盈利预期下调超 7%
600104.SH	上汽集团	20250219	盈利预期下调超 1%
603517.SH	绝味食品	20250219	盈利预期下调超 1%
000422.SZ	湖北宜化	20250220	盈利预期下调超 1%

002659.SZ	凯文教育	20250220	盈利预期下调超 1%
600655.SH	豫园股份	20250220	盈利预期下调超 7%

资料来源: wind, 华创证券

（三）复盘与后市观点

A 股择时观点：上周我们认为大盘乐观向上，最终本周上证指数涨跌幅为 0.97%。本周短期中期长期模型大部分均继续看多，综合模型看多。因此我们认为，短中长期共振继续看多，后市或继续乐观向上。

港股择时观点：上周我们认为看多港股指数，最终本周恒生指数涨跌幅为 3.79%。本周成交额倒波幅模型继续看多。因此我们认为，后市或继续看多恒生指数。

（四）总结

本周市场普遍上涨，上证指数单周上涨 0.97%，创业板指单周上涨 2.99%。

A 股模型：

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

中期：涨跌停模型看多。月历效应模型看多。

长期：长期动量模型所有宽基指数看多。

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：通信、电子、机械、计算机、汽车，跌幅前五的行业为：煤炭、房地产、有色金属、家电、传媒。从资金流向角度来说，所有行业主力资金净流出，其中计算机、传媒、基础化工、汽车、医药主力资金净流出居前。

本周股票型基金总仓位为 90.98%，相较于上周增加了 57 个 bps，混合型基金总仓位 76.94%，相较于上周增加了 137 个 bps。

本周电子与消费者服务获得最大机构加仓，电力设备及新能源与汽车获得最大机构减仓。

1、本周基金总仓位相比上周增加 57 个 bps；

2、电子与消费者服务获得最大机构加仓，电子持续被机构加仓 9 周；

3、电力设备及新能源与汽车获得最大机构减仓，电力设备及新能源被机构连续 7 周减仓。

本周偏股混合型基金表现相对较好，平均收益为 3.36%。

本周股票型 ETF 平均收益为 1.69%。

本周新成立公募基金 11 只，合计募集 98.98 亿元，其中混合型 6 只，共募集 4.52 亿，股票型 3 只，共募集 41.25 亿，债券型 2 只，共募集 53.2 亿。

本周 VIX 有所上升，目前最新值为 18.27。

A 股择时观点：上周我们认为大盘乐观向上，最终本周上证指数涨跌幅为 0.97%。本周短期中期长期模型大部分均继续看多，综合模型看多。因此我们认为，短中长期共振继续看多，后市或继续乐观向上。

港股择时观点：上周我们认为看多港股指数，最终本周恒生指数涨跌幅为 3.79%。本周成交额倒波幅模型继续看多。因此我们认为，后市或继续看多恒生指数。

下周推荐行业为：计算机、传媒、通信、交通运输、国防军工。

三、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	月历效应下的 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%	√
20240706	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%	
20240713	上证指数终结周线七连阴，未来如何走？	乐观	上证指数单周上涨 0.37%	√
20240720	指数本周涨多跌少，未来如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 3.07%	√
20240727	指数本周普遍下跌，未来如何走？	乐观	上证指数单周上涨 0.5%	√
20240803	指数本周涨跌互现，未来如何走？	乐观	上证指数单周下跌 1.48%	
20240810	指数本周普遍下跌，未来如何走？	谨慎	上证指数单周上涨 0.6%	
20240817	指数本周涨跌互现，未来如何走？	谨慎	上证指数单周下跌 0.87%	√
20240824	指数本周普遍下跌，未来或继续中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.43%	
20240831	指数本周普遍上涨，未来或震荡向上	乐观	上证指数单周下跌 2.69%	

20240906	指数本周普遍下跌，未来或震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 2.23%	√
20240913	指数本周普遍下跌，未来或继续震荡偏空	谨慎	上证指数单周上涨 1.21%	
20240920	指数本周普遍上涨，未来或中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 12.81%	
20240927	指数本周普遍上涨，未来或持续向上	乐观	上证指数单周下跌 3.56%	
20241011	机构减仓，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 1.36%	
20241018	短期择时模型翻多，后市或震荡上	乐观	上证指数单周上涨 1.17%	√
20241025	短期择时模型转中性，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.84%	√
20241101	短期择时模型多空互现，后市或中性震荡	谨慎	上证指数单周上涨 5.51%	
20241108	短期择时模型转多，后市或震荡偏多	乐观	上证指数单周下跌 3.52%	
20241115	短期择时模型多转中性，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 1.91%	√
20241122	短期择时模型翻空，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周上涨 1.81%	
20241129	短期择时模型多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.7%	√
20241206	短期信号偏空，基金加仓，后市或持续震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.36%	√
20241213	短期择时模型多空交织，后市或震荡	谨慎	上证指数单周下跌 0.7%	√
20241220	短期择时模型整体偏空，后市或维持震荡	谨慎	上证指数单周上涨 0.95%	
20241227	短期择时模型整体回暖，后市或向上震荡	乐观	上证指数单周下跌 5.55%	
20250105	短期模型多空互现，后市或震荡偏空	谨慎	上证指数单周下跌 1.34%	√
20250112	短期择时模型整体偏空，后市或维持震荡	谨慎	上证指数单周上涨 2.31%	
20250119	指数普遍上涨，后市或震荡向上	乐观	上证指数单周上涨 0.27%	√
20250126	中长期择时信号共振看多，后市或震荡向上	乐观	上证指数单周上涨 1.63%	√
20250202	短中长期共振看多，后市或乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 1.3%	√
20250209	短中长期共振看多，后市或继续乐观向上	乐观	上证指数单周上涨 0.97%	√

资料来源：华创证券

四、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。

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	caiylin@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
	郑珞丹	销售经理		zhengjundan@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
	张晨奂	销售经理		zhangchenhuan@hcyjs.com
	段佳音	广州机构销售总监	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
广州机构销售部	周玮	销售经理		zhouwei@hcyjs.com
	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
	胡玉青	销售经理		huyuqing@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