

晨会纪要

数据日期: 2026-10-21	上证综指	深证成指	沪深300指数	中小板综指	创业板综指	科创50
收盘指数(点)	3713.02	11704.35	4111.93	12965.46	3425.92	1343.28
涨跌幅度(%)	-0.59	-0.82	-0.96	-0.22	-0.87	0.06
成交金额(亿元)	6427.51	7865.92	3879.29	2561.50	3979.64	626.32

晨会主题

【常规内容】

行业与公司

纺织服装 10 月投资策略: 9 月服装社零增速转正, 中国鞋服出口增速均超 20%

福耀玻璃(600660.SH) 财报点评: 收入增速持续跑赢行业, 短期业绩受汇兑影响承压

金融工程

金融工程周报: 股指分红点位监控周报-沪深 300 周线十连阴, 各主力合约深度贴水

金融工程日报: 沪指尾盘回升, 机器人概念活跃

金融工程日报: 沪指震荡下行, 农林牧渔板块表现活跃

市场走势



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

主要市场指数 10月22日

	收盘指数	涨跌幅%
道琼斯	52856.08	0.68
纳斯达克	26702.86	1.05
S&P500	7757.17	0.57
法国 CAC40	7921.68	1.06
德国 DAX	25645.04	1.34
日经 225	64621.24	0.85
恒生	23651.87	-0.9

基金指数 10月22日

	收盘指数	涨跌幅%
债券基金指数	3335.51	0.06
股票基金指数	12088.08	0.09
混合基金指数	10812.72	0.03

汇率 10月22日

	收盘指数/价	涨跌幅%
欧元兑美元	1.12	-0.03
美元兑人民币	6.67	-0.02
美元兑港币	7.84	-0.02
美元兑日元	158.14	-0.01

非流通股解禁 10月22日

名称	解禁数量 (万股)	流通股增加%	解禁日期
川环科技	4027.31	100.00	2026-09-30
邮储银行	540540.54	100.00	2026-03-25
西部证券	36038.70	100.00	2026-01-19
郑州银行	27150.00	73.69	2025-11-27
南京证券	2657.21	100.00	2025-11-06
国信证券	47358.75	100.00	2025-08-14
西南证券	33000.00	100.00	2025-07-22
鹏欣资源	22026.56	100.00	2025-06-12

【常规内容】

行业与公司

◆ 纺织服装 10 月投资策略：9 月服装社零增速转正，中国鞋服出口增速均超 20%

行情回顾：10 月以来 A 股纺服指数走势强于大盘，品牌服饰表现优于纺织制造，分别-0.5%/-1.9%；港股纺服指数 10 月以来上升 3.7%强于大盘。重点关注公司中 10 月以来涨幅领先的包括：威富公司(20.9%) / 儒鸿(18.2%) / 裕元集团(14.3%) / 晶苑国际(13.5%) / 海澜之家(10.1%) / 亚玛芬(9.7%) / 罗莱生活(9.7%) / 阿迪达斯(9.6%) / 波司登(9.5%) / 安德玛(9.4%) / 聚阳实业(8.6%) / 申洲国际(7.4%) / 江南布衣(7.3%)

品牌服饰观点：1) 全渠道：9 月服装社零增速转正，同比增加 1.2%，全年至今累计同比增长 4.6%。逐月表现除 7、8 月外，均强于整体社零；2) 电商：假期出行备货叠加换季需求，9 月运动户外电商表现回暖。运动服饰/户外服饰/休闲服饰/家纺/个护销售额同比分别为+4%/+5%/-8%/-18%/-8%。其中，运动服饰中迪桑特(47%)、亚瑟士(36%)、特步(35%)增速领先；户外品牌中，凯乐石(131%)、可隆(74%)、三夫 X(74%)表现较优；休闲服饰中，比音勒芬(432%)、优衣库(13%)、海澜之家(8%)增长居前；家纺品牌中，亚朵星球(79%)、富安娜(17%)、水星家纺(14%)有所增长；个护品牌中，维达(3%)、七度空间(1%)增速领先。3) 小红书：2026 年 7 月至 9 月，运动户外品牌近三个月粉丝增速前三分别为阿迪达斯(19.7%)、昂跑(11.2%)、特步(10.9%)；休闲时尚品牌粉丝增速前三分别为地素(10.3%)、优衣库(5.1%)、MIUMIU(4%)；母婴个护品牌粉丝增速前三分别为 Babycare(13.6%)、自由点(5.9%)、高洁丝(2.7%)。

纺织制造观点：1) 纺织出口：9 月越南纺织品出口当月同比+4.4%，鞋类出口当月同比+7.7%，增速环比提升；9 月中国纺织品/服装/鞋靴出口分别同比+19.0%/+23.8%/+20.2%，增速均上升至双位数，前 9 月累计分别+5.4%/+4.8%/-2.5%；印尼/印度 PMI 环比分别上升 2.6%/2.3%，越南 PMI 环比下降 1.4%。2) 原材料价格：年初至今内棉、外棉价格均呈现上涨态势，分别+12.1%/+17.2%至 17432 元/吨和 15210 元/吨；距年内高点 9 月 2 日/9 月 1 日分别-5.4%/-10.8%，10 月份以来均呈现上升态势，分别+0.2%/+1.9%，内外棉价差缩小。年初至今锦纶 FDY/锦纶 DTY/涤纶 FDY/涤纶 DTY 价格整体呈现上涨态势，截至 2026 年 10 月 11 日，分别上涨 32.3%/31.2%/46.9%/37.3%至 16400 元/吨、18100 元/吨、9800 元/吨和 10500 元/吨，较去年同期分别+34.4%/+27.9%/+45.2%/+35.3%。年初至今羊毛价格上涨 28.3%至 13.10 美元/公斤，截至 9 月 24 日，相较去年同期+36.3%，9 月至今价格下降 2.9%。年初至今 PA6 和 PA66 价格分别上涨 47.0%/22.7%至 14900 元/吨和 19100 元/吨，截至 10 月 15 日，分别较去年同期+48.5%/+17.4%，10 月至今分别+2.1%/0.0%。3) 代工台企：9 月整体较 8 月改善，其中裕元同比由 8 月的-2.1%改善至+5.6%，制造业务由-1.6%改善至+6.6%；儒鸿同比由-1.1%改善至+8.3%，环比增长 6.0%，创历年同期新高；聚阳同比由-5.1%大幅改善至+24.1%，但约 0.7 亿至 0.8 亿元货品因航班运力吃紧递延至 10 月；来亿同比由+3.1%升至+14.0%，环比增长 6.2%，连续两个月维持正增长；丰泰同比降幅则由-2.8%扩大至-4.8%，环比下降 12.6%，单月营收连续低于 7 月和 8 月旺季水平。整体看，9 月多数台企营收改善，物流递延、汇率与关税成本仍影响月度出货节奏，后续应关注 10 月递延订单兑现、品牌补货持续性及第四季度订单能见度。

风险提示：宏观经济疲软；国际政治经济风险；汇率与原材料价格大幅波动。

投资建议：品牌服饰把握需求回暖与高端消费韧性，制造板块关注订单兑现与基本面修复。

1) 品牌服饰：消费边际回暖，高端运动户外、高端休闲及中高端家纺延续相对景气。9 月服装社零同比增长 1.2%，增速转正，终端需求较前期改善。假期出行备货叠加换季需求，带动 9 月运动户外电商表现回暖；其中迪桑特、亚瑟士、特步以及凯乐石、可隆、三夫 X 等品牌增长领先，休闲服饰中比音勒芬表现突出。建议把握需求边际改善背景下，品牌力、产品创新能力及渠道运营质量较优、基本面趋势明确的高端消费相关公司，重点推荐安踏体育、三夫户外、江南布衣、比音勒芬、罗莱生活。

2) 纺织制造：出口增速明显提升，品牌补库与订单兑现带动基本面延续改善。9 月中国和越南纺织出口维持增长且增速提升，外需及品牌补库动能增强；代工台企月度表现整体改善。尽管汇率、关税、原材料价格及物流因素仍可能扰动短期出货节奏和利润率，但海外重点品牌库存总体健康，制造板块订单修

复趋势有望延续。建议关注订单能见度较高、产能布局与客户结构优势突出、经营韧性较强的优质制造龙头，同时把握盈利边际改善的修复型标的，重点推荐新澳股份、伟星股份、开润股份、申洲国际、华利集团。

证券分析师： 丁诗洁（S0980520040004）、刘佳琪（S0980523070003）

◆ 福耀玻璃(600660.SH) 财报点评:收入增速持续跑赢行业，短期业绩受汇兑影响承压

公司持续跑赢行业。福耀玻璃 2026 年前三季度实现营收 341 亿元，同比增长 2.47%；利润总额人民币 71.25 亿元，同比下降 16.93%，主要受 10.67 亿元汇兑损失影响，扣除汇兑损益后利润总额同比增长 1.18%。单季度看，2026Q3 实现营收 121.5 亿元，同比+2.5%，环比+5.1%；中国汽车产量 825 万辆，同比下降 5.0%，公司增速持续跑赢行业；26Q3 公司归母净利润 20.4 亿元，同比-9.86%，环比-9.84%。

毛利率同比提升 0.14pct，净利率短期受汇兑影响承压。26Q3 公司毛利率 38.04%，同比提升 0.14pct。核心受益于公司持续提质增效、规模效应兑现、纯碱等利好贡献；归母净利率 16.75%，同比下降 2.3pct；其中销售/管理/研发/财务费用率分别 3.34%/7.37%/4.87%/1.25%，同比 0.63/-0.19/0.57/1.66pct，核心为汇兑损益导致财务费用增加。

汽车玻璃智能化演进加速，行业有望进入新一轮爆发时刻。汽车玻璃单车面积 4.2 m²以上，材质与光、电、影像结合友好，有具备智能化升级空间，近几年小米、蔚来、比亚迪等推动镀膜天幕及调光天幕上车；宝马提出 P-HUD 概念，汽车玻璃智能化加速。福耀重视技术研发，目前具备智能全景天幕玻璃、可调光玻璃、抬头显示玻璃等高附加值产品，后续有望进入新一轮爆发时刻。

福耀竞争优势来自规模效应、高自动化、垂直产业链、人力成本等，出海与高附加值产品有望开启新一轮成长周期。量端，25 年公司全球市占率近 38%，同比+1pct，收入增速跑赢中国汽车产量 7pct。公司积极在福清、安徽、北美扩产，全面深化数字化与智能化转型，有望开启新一轮产能及生产能力向上周期，增强头部企业虹吸效应，市占率有望持续提升。价端，汽玻单平方米价格由 20 年 174 元提升至 25 年 248 元，CAGR 为 7.4%，汽车新四化有望加速高附加值玻璃渗透，我们预测行业单车价值 26-28 年 CAGR 为 7%+。

风险提示：公司汽玻业务出海节奏、SAM 整合进度。

投资建议：下调盈利预测，维持“优于大市”评级。公司是全球汽玻龙头，智能化大趋势下，汽玻有望 1) 单车玻璃面积从 4 m²增长到 6 m²；2) 单平方米价值量提升(HUD、调光、镀膜、隔热等)，单车价值从 600 元-1000 元-远期 2000 元+。我们持续看好公司产品升级、海外拓展，考虑短期中国汽车销量持续承压，下调盈利预测，预计 26-28 年归母净利润 97/112/130 亿元（前次预测为 105/121/143 亿元），高分红（上市至今累计分红比例 64%+）全球龙头，维持“优于大市”评级。

证券分析师： 唐旭霞（S0980519080002）、余珊（S0980525070004）

金融工程

◆ 金融工程周报:股指分红点位监控周报-沪深 300 周线十连阴，各主力合约深度贴水

成分股分红进度

截至 2026 年 10 月 21 日：

上证 50 指数中，有 5 家公司处于预案阶段，0 家公司处于决策阶段，1 家公司进入实施阶段，0 家公司已分红，2 家公司不分红；

沪深 300 指数中，有 25 家公司处于预案阶段，5 家公司处于决策阶段，3 家公司进入实施阶段，1 家公司已分红，19 家公司不分红；

中证 500 指数中，有 24 家公司处于预案阶段，15 家公司处于决策阶段，4 家公司进入实施阶段，10 家公司已分红，43 家公司不分红；

中证 1000 指数中，有 26 家公司处于预案阶段，10 家公司处于决策阶段，3 家公司进入实施阶段，31

家公司已分红，136 家公司不分红。

行业成分股股息率比较

我们对当前已披露分红预案的个股股息率进行了统计，其中，煤炭、银行和钢铁行业的股息率排名前三。

已实现及剩余股息率

截至 2026 年 10 月 21 日：

上证 50 指数已实现股息率为 2.13%，剩余股息率 0.42%；

沪深 300 指数已实现股息率为 1.94%，剩余股息率 0.35%；

中证 500 指数已实现股息率为 1.15%，剩余股息率 0.11%；

中证 1000 指数已实现股息率为 0.94%，剩余股息率 0.06%。

股指期货升贴水情况跟踪

截至 2026 年 10 月 21 日，IH 主力合约年化贴水 7.71%，IF 主力合约年化贴水 8.84%，IC 主力合约年化贴水 9.78%，IM 主力合约年化贴水 11.02%。

风险提示：市场环境变动风险，公司分红方案变动风险。

证券分析师： 张欣慰（S0980520060001）、张宇（S0980520080004）

◆ 金融工程日报：沪指尾盘回升，机器人概念活跃

市场表现：20261020 规模指数中中证 2000 指数表现较好，板块指数中北证 50 指数表现较好，风格指数中中证 500 成长指数表现较好。计算机、机械、电子、医药、消费者服务行业表现较好，非银、煤炭、电新、家电、银行行业表现较差。智能音箱、华为星闪、MCU 芯片、机器视觉、薄膜传感器等概念表现较好，中船系、保险精选、染料、两岸融合、新能源整车等概念表现较差。

市场情绪：20261020 收盘时有 55 只股票涨停，有 7 只股票跌停。昨日涨停股票今日收盘收益为 2.39%，昨日跌停股票今日收盘收益为-1.74%。今日封板率 64%，较前日下降 4%，连板率 28%，较前日提升 11%。

市场资金流向：截至 20261019 两融余额为 24825 亿元，其中融资余额 24534 亿元，融券余额 292 亿元。两融余额占流通市值比重为 2.7%，两融交易占市场成交额比重为 8.2%。

折溢价：20261019 当日 ETF 溢价较多的是黄金股 ETF 国泰，ETF 折价较多的是创业板金融科技 ETF 华泰柏瑞。近半年以来大宗交易日均成交金额达到 18 亿元，20261019 当日大宗交易成交金额为 12 亿元，近半年以来平均折价率 5.62%，当日折价率为 6.26%。近一年以来上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000 股指期货主力合约的年化贴水率中位数分别为 4.45%、7.19%、9.64%、11.11%，当日上证 50 股指期货主力合约年化贴水率为 10.12%，处于近一年来 11%分位点，当日沪深 300 股指期货主力合约年化贴水率为 9.70%，处于近一年来 19%分位点；当日中证 500 股指期货主力合约年化贴水率为 8.81%，处于近一年来 56%分位点；当日中证 1000 股指期货主力合约年化贴水率为 8.86%，处于近一年来 67%分位点。

机构关注与龙虎榜：近一周内调研机构较多的股票是华测检测、广立微、浙海德曼、盛和资源、金宏气体、雷赛智能、威尔高、嘉立创等，华测检测被 124 家机构调研。20261020 披露龙虎榜数据中，机构专用席位净流入前十的股票是乐鑫科技、海天瑞声、凡拓数创、长盈精密、果麦文化、九阳股份、迪安诊断、德马科技、百洋股份、恒玄科技等，机构专用席位净流出前十的股票是思源电气、超声电子、蔚蓝锂芯、润建股份、慈文传媒、莱美药业、长春一东、读者传媒、冰山冷热、宁波东力等。陆股通净流入前十的股票是长盈精密、恒玄科技、超声电子、乐鑫科技、九阳股份、海天瑞声、迪安诊断、金健米业、宁波东力、新华文轩、大有能源、莱美药业等，陆股通净流出前十的股票是思源电气、润建股份、蔚蓝锂芯、东方嘉盛、赛摩智能、德马科技、南威软件、润本股份等。

风险提示：市场环境变动风险；本报告基于历史客观数据统计，不构成投资建议。

证券分析师： 张欣慰（S0980520060001）、李子靖（S0980526070001）

◆ 金融工程日报：沪指震荡下行，农林牧渔板块表现活跃

市场表现：20261021 规模指数中中证 1000 指数表现较好，板块指数中科创 100 指数表现较好，风格指数中中证 500 成长指数表现较好。农林牧渔、计算机、电子、通信、综合金融行业表现较好，电新、煤炭、家电、食品饮料、汽车行业表现较差。食药品溯源、中国广电、广电系、两岸融合、财税数字化等概念表现较好，钠离子电池、动力电池、锂电负极、固态电池、锂电正极等概念表现较差。

市场情绪：20261021 收盘时有 50 只股票涨停，有 5 只股票跌停。昨日涨停股票今日收盘收益为 3.13%，昨日跌停股票今日收盘收益为-0.35%。今日封板率 67%，较前日提升 3%，连板率 28%，较前日提升 0%。

市场资金流向：截至 20261020 两融余额为 24803 亿元，其中融资余额 24512 亿元，融券余额 291 亿元。两融余额占流通市值比重为 2.7%，两融交易占市场成交额比重为 8.3%。

折溢价：20261020 当日 ETF 溢价较多的是央企红利 ETF 富国，ETF 折价较多的是深证 100ETF 华安。近半年以来大宗交易日均成交金额达到 18 亿元，20261020 当日大宗交易成交金额为 16 亿元，近半年以来平均折价率 5.64%，当日折价率为 8.73%。近一年以来上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000 股指期货主力合约的年化贴水率中位数分别为 4.46%、7.20%、9.59%、11.05%，当日上证 50 股指期货主力合约年化贴水率为 9.98%，处于近一年来 12%分位点，当日沪深 300 股指期货主力合约年化贴水率为 9.31%，处于近一年来 22%分位点；当日中证 500 股指期货主力合约年化贴水率为 9.19%，处于近一年来 54%分位点；当日中证 1000 股指期货主力合约年化贴水率为 10.63%，处于近一年来 54%分位点。

机构关注与龙虎榜：近一周内调研机构较多的股票是华测检测、广立微、盛和资源、金宏气体、雷赛智能、威尔高、嘉立创、白云电器等，华测检测被 124 家机构调研。20261021 披露龙虎榜数据中，机构专用席位净流入前十的股票是莱美药业、超声电子、锦龙股份、闽东电力、通宇通讯、慧辰股份、冰山冷热、凡拓数创、利亚德、宇特光电等，机构专用席位净流出前十的股票是蔚蓝锂芯、果麦文化、肯特股份、慈文传媒、盐津铺子、长春一东、九阳股份、慕思股份、三维天地、尚太科技等。陆股通净流入前十的股票是致尚科技、莱美药业、闽东电力、雪人集团、利亚德、通宇通讯、润建股份、中恒集团、锦龙股份、超声电子等，陆股通净流出前十的股票是蔚蓝锂芯、金健米业、太极股份、吉大正元、盐津铺子、上海洗霸、九阳股份、尚太科技等。

风险提示：市场环境变动风险；本报告基于历史客观数据统计，不构成投资建议。

证券分析师： 张欣慰（S0980520060001）、李子靖（S0980526070001）

【市场数据】

商品期货

商品	收盘价	涨跌幅	商品	收盘价	涨跌幅
黄金	888.10	-0.41	ICE 布伦特原油	108.79	-0.69
白银	13996.00	1.16	铜	109730.00	0.49
铝	23295.00	-0.06	铅	16205.00	-0.09
豆一	5360.00	0.69	锌	25545.00	0.05
豆粕	3225.00	-0.24	镍	119510.00	1.70
玉米	2161.00	0.00	锡	385830.00	1.40
螺纹钢	3117.00	0.61	SR611	5188.00	0.44

本月国内重要信息披露

公布日期	项目	本期数据	上期数据	上年同期数据	发布主体
2026/09/30	09月PPI (%)	6.5	5.0	-2.4	PPI
2026/09/30	09月CPI (%)	100.2	100.4	100.9	国家统计局
2026/09/30	09月狭义货币(M1)同比 (%)	0.03	0.04	0.07	中国人民银行
2026/09/30	09月狭义货币(M2)同比 (%)	0.07	0.07	0.08	中国人民银行
2026/09/30	09月贸易顺差总额(百万美元)	133532.08	118752.74	90249.2	国家商务部
2026/09/30	09月固定资产投资累计同比 (%)	-0.07	0.01	-0.0	国家统计局
2026/09/30	09月工业增加值 (%)	0.05	0.05	0.06	国家信息中心
2026/09/30	09月社会消费品零售总额_同比 (%)	-0.07	-0.07	-0.0	国家统计局

近期非流通股解禁明细

代码	简称	本次解禁数量(万股)	流通股股本(万股)	流通股增加%	上市日期
300547.SZ	川环科技	4027.31	21690.61	100.00	2026-09-30
601658.SH	邮储银行	540540.54	7252780.06	100.00	2026-03-25
002673.SZ	西部证券	36038.70	446958.17	100.00	2026-01-19
002936.SZ	郑州银行	27150.00	633182.94	73.69	2025-11-27
601990.SH	南京证券	2657.21	368636.10	100.00	2025-11-06
002736.SZ	国信证券	47358.75	961242.93	100.00	2025-08-14
600369.SH	西南证券	33000.00	664510.91	100.00	2025-07-22
600490.SH	鹏欣资源	22026.56	221288.70	100.00	2025-06-12
600967.SH	内蒙一机	412.50	170338.18	82.58	2025-06-03
601226.SH	华电重工	408.34	116701.00	100.00	2025-06-02
002142.SZ	宁波银行	7581.90	659965.10	95.06	2025-05-16
688232.SH	新点软件	15651.92	33000.00	100.00	2025-05-16
301093.SZ	华兰股份	3782.78	13466.66	100.00	2025-04-30
688257.SH	新锐股份	2460.70	9280.00	100.00	2025-04-28
688553.SH	汇宇制药-W	11406.67	42360.00	100.00	2025-04-28
301088.SZ	戎美股份	16800.00	22800.00	100.00	2025-04-28
301091.SZ	深城交	8400.00	16000.00	100.00	2025-04-28
688211.SH	中科微至	6660.00	13160.86	100.00	2025-04-28

688739. SH	成大生物	22766. 37	41645. 00	100. 00	2025-04-28
688255. SH	凯尔达	2837. 71	7841. 46	100. 00	2025-04-25
600926. SH	杭州银行	50408. 30	586039. 74	87. 83	2025-04-24
301087. SZ	可孚医疗	8676. 57	16000. 00	100. 00	2025-04-24
601009. SH	南京银行	113110. 82	1000701. 69	100. 00	2025-04-23
688737. SH	中自科技	3197. 51	8603. 49	100. 00	2025-04-22
301086. SZ	鸿富瀚	3833. 55	6000. 00	100. 00	2025-04-21
001218. SZ	丽臣实业	3072. 00	8999. 55	100. 00	2025-04-14
301077. SZ	星华反光	3856. 49	6000. 00	100. 00	2025-03-31
301061. SZ	匠心家居	6000. 00	8000. 00	100. 00	2025-03-13
000625. SZ	长安汽车	2590. 64	632214. 29	45. 92	2025-03-05
300844. SZ	山水比德	2525. 00	4040. 00	100. 00	2025-02-13
301024. SZ	霍普股份	2880. 00	4239. 00	100. 00	2025-01-28
601921. SH	浙版传媒	180000. 02	222222. 22	100. 00	2025-01-23
001209. SZ	洪兴股份	6497. 49	9394. 48	100. 00	2025-01-22
002059. SZ	云南旅游	6857. 37	101243. 48	100. 00	2025-01-16
002187. SZ	广百股份	18692. 79	61761. 91	100. 00	2025-01-06
605287. SH	德才股份	2865. 13	10000. 00	100. 00	2025-01-06
600679. SH	上海凤凰	550. 77	34369. 42	100. 00	2024-12-23
688032. SH	不适用	1985. 72	4000. 00	100. 00	2024-12-20
301096. SZ	不适用	3960. 00	10816. 66	100. 00	2024-12-20
000546. SZ	金圆股份	6613. 75	78048. 26	99. 54	2024-12-20

全球证券市场统计

股票市场指数

简称	最新收盘价	1 日 涨跌幅 (%)	1 周 涨跌幅 (%)	1 个月 涨跌幅 (%)	3 个月 涨跌幅 (%)	12 个月 涨跌幅 (%)	30 天 波动率 (%)
道琼斯工业平均指数	52856. 08	0. 686172	86. 71	86. 71	86. 71	86. 71	52. 68
德国 DAX 指数	25645. 04	1. 346089	101. 34	0. 27	2. 53	5. 40	58. 54
法 CAC40 指数	7921. 68	1. 061301	0. 61	-2. 66	-5. 27	-4. 08	52. 46
恒生指数	23651. 87	-0. 904443	-2. 72	-5. 55	-5. 89	-9. 12	69. 33
沪深 300 指数	4111. 93	-0. 967600	-2. 50	-9. 42	-13. 23	-10. 76	64. 40
美国 SP500 指数	7757. 17	0. 578321	0. 49	-0. 09	3. 30	15. 17	58. 38
纳斯达克综合指数	26702. 86	1. 052193	0. 03	-1. 54	3. 35	16. 33	63. 32
日经 225 指数	64621. 24	0. 851840	-4. 61	-0. 61	-2. 43	31. 03	不适用

沪深港通资金流入流出 Top10

A 股资金流入流出前十

排序	代码	简称	价格(RMB)	涨跌幅 (%)	流入资金 (RMB, 万元)	代码	简称	价格(RMB)	涨跌幅 (%)	流出资金 (RMB, 万元)
1	300502. SZ	新易盛	294. 1200	-1. 3583	无数据	300502. SZ	新易盛	294. 1200	-1. 3583	无数据
2	600036. SH	招商银行	42. 2800	-0. 5644	无数据	600036. SH	招商银行	42. 2800	-0. 5644	无数据
3	600519. SH	贵州茅台	1309. 6900	-1. 6661	无数据	600519. SH	贵州茅台	1309. 6900	-1. 6661	无数据
4	603259. SH	药明康德	147. 3500	-0. 2099	无数据	603259. SH	药明康德	147. 3500	-0. 2099	无数据
5	001309. SZ	德明利	233. 8100	6. 4951	无数据	001309. SZ	德明利	233. 8100	6. 4951	无数据
6	688008. SH	澜起科技	178. 3400	5. 3583	无数据	002371. SZ	北方华创	560. 9900	-0. 9709	无数据
7	002475. SZ	立讯精密	48. 0900	1. 0294	无数据	002475. SZ	立讯精密	48. 0900	1. 0294	无数据
8	688256. SH	寒武纪	916. 4200	-0. 4973	无数据	688256. SH	寒武纪	916. 4200	-0. 4973	无数据

9	600900.SH	长江电力	29.5700	-0.4042	无数据	600900.SH	长江电力	29.5700	-0.4042	无数据
10	000651.SZ	格力电器	37.1300	-3.8083	无数据	000651.SZ	格力电器	37.1300	-3.8083	无数据

港股资金流入流出前十

排序	代码	简称	价格(HKD)	涨跌幅(%)	流入资金 (HKD, 万元)	代码	简称	价格(HKD)	涨跌幅(%)	流出资金 (HKD, 万元)
1	0941.HK	中国移动	77.5500	-0.03664596	37501.40	0700.HK	腾讯控股	393.8000	-0.04044834	610990.83
2	1888.HK	建滔积层板	40.6200	0.02009041	44385.82	9988.HK	阿里巴巴-W	103.7000	-0.01143947	187579.82
3	1810.HK	小米集团-W	26.8000	-0.00960828	62846.98	0981.HK	中芯国际	49.9600	-0.02421875	141068.24
4	2513.HK	智谱	496.0000	0.02310231	69515.74	0941.HK	中国移动	77.5500	-0.03664596	140857.65
5	0981.HK	中芯国际	49.9600	-0.02421875	69730.26	0883.HK	中国海洋石油	23.9200	-0.01238646	123662.40
6	9992.HK	泡泡玛特	129.8000	-0.04838710	96916.20	9992.HK	泡泡玛特	129.8000	-0.04838710	102867.25
7	6869.HK	长飞光纤光缆	125.5000	0.00884244	98916.18	1810.HK	小米集团-W	26.8000	-0.00960828	93870.93
8	9988.HK	阿里巴巴-W	103.7000	-0.01143947	99747.64	6869.HK	长飞光纤光缆	125.5000	0.00884244	73661.15
9	0883.HK	中国海洋石油	23.9200	-0.01238646	140953.68	2513.HK	智谱	496.0000	0.02310231	72973.06
10	0700.HK	腾讯控股	393.8000	-0.04044834	440435.61	1888.HK	建滔积层板	40.6200	0.02009041	42762.71

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032