

2018年8月8日

財富管理-投資策略

策略

最近一周資金淨流出33億元——立體投資策略週報

預計最新一周資金入市合計約淨流出33億元。最新一周基金發行+融資餘額+滬港通+深港通等合計淨流出33億元，而前一周資金淨流入13億元。其中銀證轉帳2017年6月第3周流出淨額677億元，後續未再公佈該數據；融資餘額減少86億元；公募基金新發行增加19億；滬股通規模增加48億元；深港通規模增加25億元。

產業資本二級市場淨增持7.73億元。根據WIND統計，截止8月3日當周產業資本在二級市場淨增持7.73億元。其中，主板淨增持6.37億元，中小板淨增持0.64億元，創業板淨增持0.73億元。從行業來看，國防軍工增持市值最大，為3.52億元；鋼鐵減持市值最大，為1.64億元。從個股來看，海格通信增持市值最大，約2.60億元，*ST華菱減持市值最大，約1.64億元。

市場情緒下降。上周年化換手率為166%，前一周206%，07年高點1658%；上周成交量均值為316.55億股，前一周為391.82億股；融資交易占比7.11%，前一周7.11%，歷史高點為19.5%，市場情緒下降。

融資融券市場看多情緒下降。截止上週五，個股口徑加總的股票融資餘額為7767億元，股票融券餘額為29億元。融資融券餘額全市場流通市值占比為2.67%，融資融券交易在融資融券標的中的交易占比達到14.31%。融資餘額買入力度（融資餘額/周交易額）為96.32%，較前一周上升，融券餘額賣出力度（融券餘額/周交易額）為0.36%，較前一周上升。一周融資買入1124億元，較前一周下降，融券賣出30億元，較前一周下降。股票融資融券市場總淨買入額（淨融資買入額-淨融券賣出額）為-74億元，前一周總淨買入額-14億元。

風險提示：經濟增速下滑超預期或改革推進力度低於預期。

免責聲明

本檔有關證券之內容由從事證券及期貨條例(香港法例第571章)中第一類(證券交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據被認為可靠之資料來源及以真誠來編制，惟海通國際證券及海通國際證券集團任何其他成員公司(「海通國際證券集團」)並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。本檔內表達之所有意見均可在不作

另行通知之下作出更改。本檔純粹用作提供資訊，當中對任何公司或其證券之描述均並非旨在提供完整之描述，而本檔亦並非及不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。本檔所提到的證券或不能在某些司法管轄區出售。

海通國際證券集團或任何其董事，雇員或代理人在法律上均不負責任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接，間接或相應的損失)。本檔只供指定收件人使用，在未獲海通國際證券事先書面同意前，不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者，投資者自己必須仔細考慮，自己的財務狀況、投資目標及有關投資是否適合閣下。此外，謹請閣下注意本檔所載的投資建議並非特別為閣下而設。分析員並無考慮閣下的個人財務狀況和可承受風險的能力。因此，閣下於作出投資前，必須自行作出分析並(如適用)諮詢閣下的法律、稅務、會計、財務及其他專業顧問，以評估投資建議是否合適。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國或地區以外的其他貨幣，匯率變動或會對投資構成負面影響。過去表現不一定是未來業績的指標。某些交易(包括涉及金融衍生工具的交易)會引起極大風險，並不適合所有投資者。人民幣計價股票的二手市場可能未必活躍，閣下或需承受有關的流通量風險。由於人民幣仍然不能在香港自由兌換，閣下可能無法在閣下所選定的時間兌換人民幣及/或兌換閣下選定的人民幣金額。人民幣匯率波動可能導致閣下於兌換人民幣為港幣或其他外幣時蒙受虧損。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已，可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。海通國際證券及本集團的關聯公司、其高級職員、董事及雇員將不時於本文件中提及的證券或衍生工具(如有)持有長倉或短倉、作為主事人，以及進行購買或沽售。