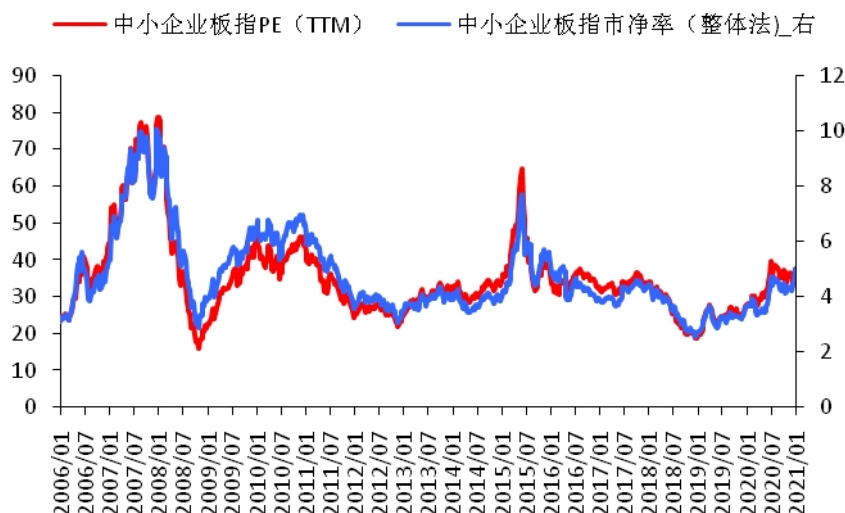
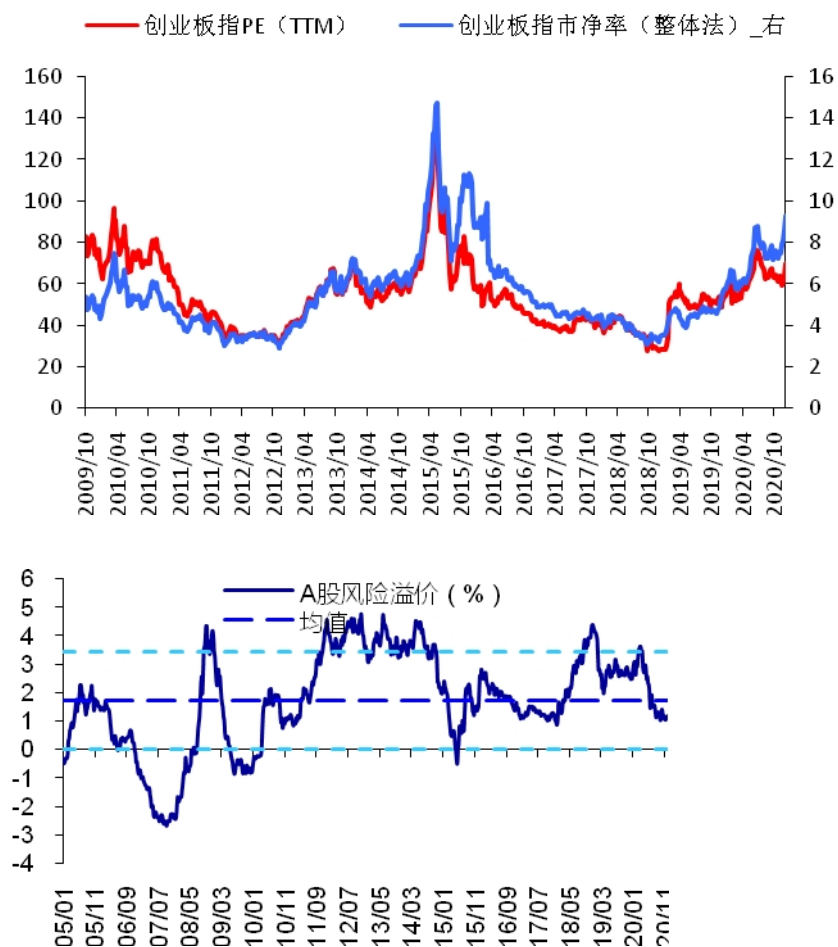


一、估值水平

1、市场整体估值





二、企业盈利情况

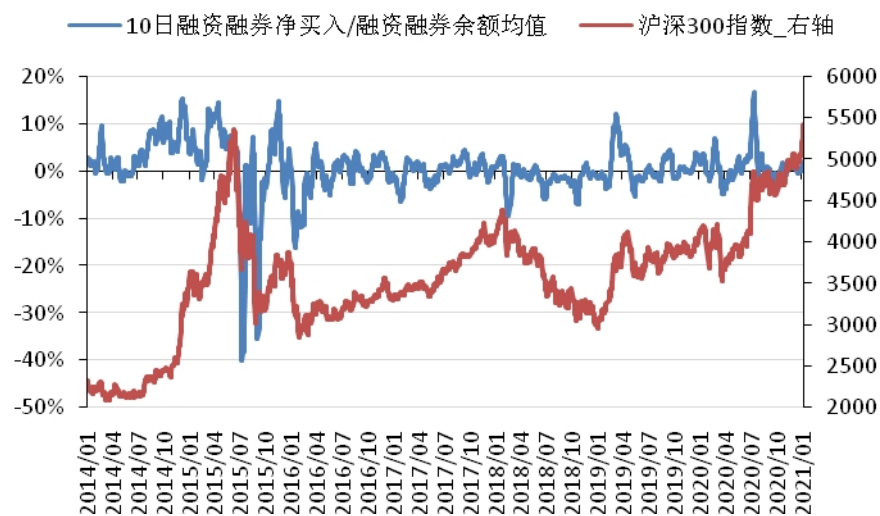
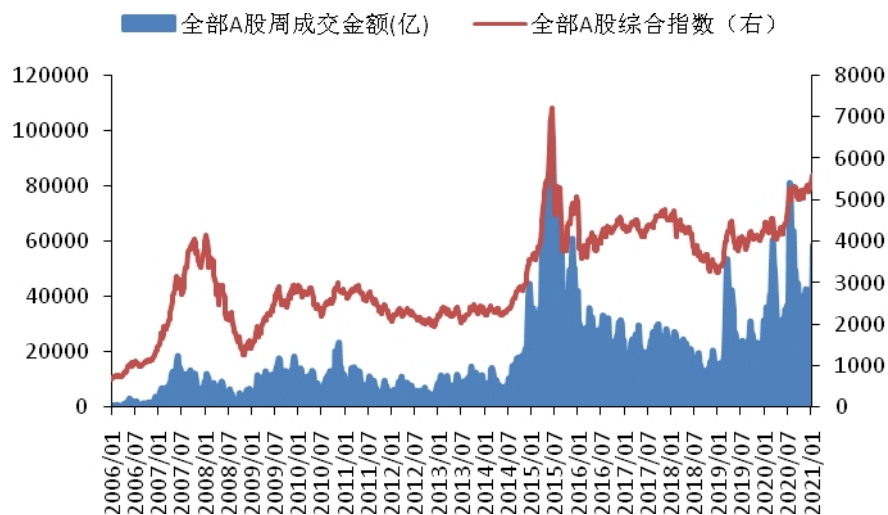
分板块和分行业 ROE 预测

板块名称	市盈率(整体法)	预测市盈率(整体法)	市净率(整体法)
		[年度] 2020	
农业	199.49	62.60	3.92
林业	157.28	0.00	2.62
畜牧业	19.20	11.26	4.58
渔业	-13.08	0.00	1.97
农、林、牧、渔服务业	121.47	0.00	4.14
煤炭开采和洗选业	8.99	9.00	0.97
石油和天然气开采业	12.54	52.71	0.67
黑色金属矿采选业	44.79	21.43	3.15
有色金属矿采选业	71.55	42.18	3.68
开采辅助活动	44.05	31.56	1.77
农副食品加工业	61.32	30.40	5.94
食品制造业	71.03	56.05	9.31
酒、饮料和精制茶制造业	67.17	59.26	13.15
纺织业	45.58	19.56	1.58
纺织服装、服饰业	37.57	22.74	2.15
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	26.85	33.24	1.47
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	27.55	27.16	2.25
家具制造业	32.46	27.07	3.84
造纸及纸制品业	26.90	20.95	2.18
印刷和记录媒介复制业	26.46	18.67	2.45
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	76.35	54.96	5.89
石油加工、炼焦及核燃料加工业	21.87	28.82	1.39
化学原料及化学制品制造业	36.38	29.90	2.94
医药制造业	80.96	47.70	5.06
化学纤维制造业	33.91	24.74	3.82
橡胶和塑料制品业	48.49	22.69	3.72
非金属矿物制品业	24.36	19.07	3.15
黑色金属冶炼及压延加工	13.70	13.45	1.04
有色金属冶炼及压延加工	1,459.41	58.06	2.95
金属制品业	36.71	26.02	2.50
通用设备制造业	108.68	27.86	2.41
专用设备制造业	67.66	37.18	4.90
汽车制造业	61.31	30.20	2.82
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	56.02	41.21	2.69
电气机械及器材制造业	55.57	40.39	4.87

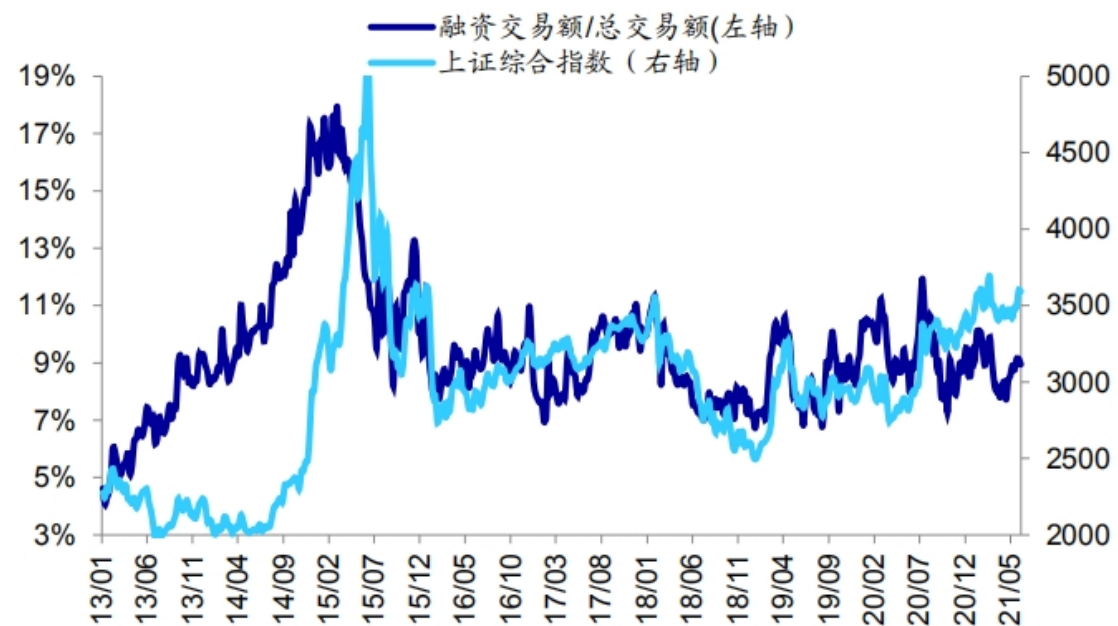
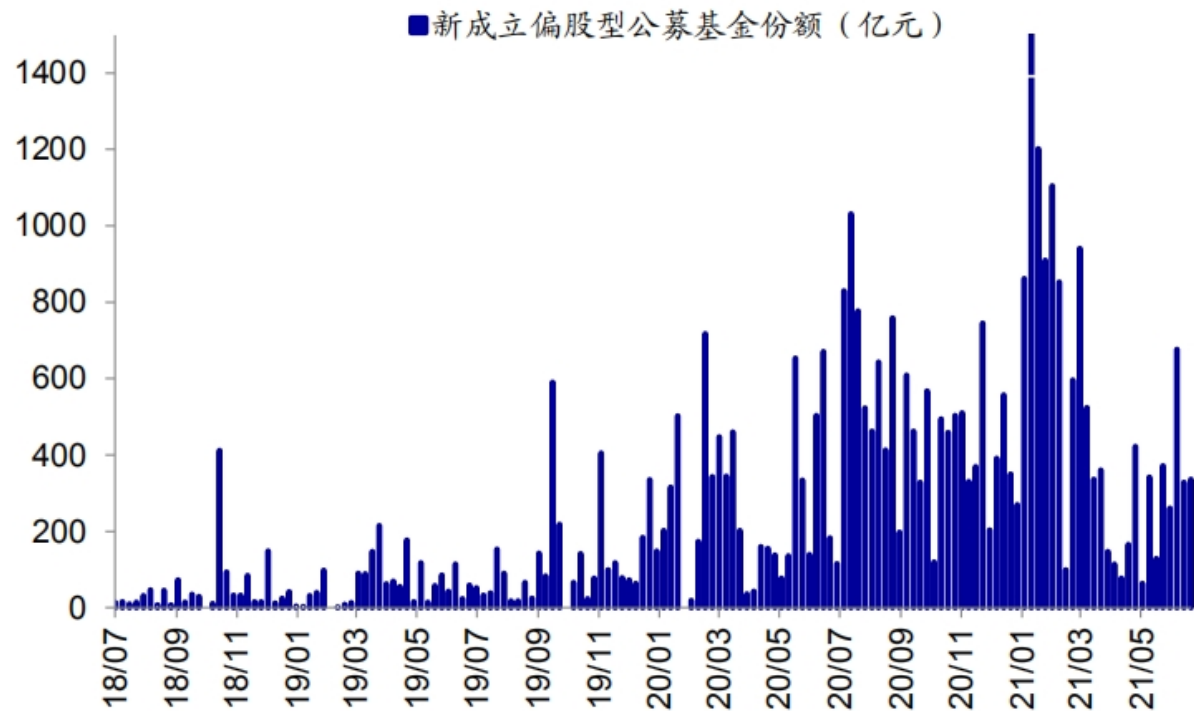
计算机、通信和其他电子设备制造业	87.29	44.82	4.88
仪器仪表制造业	58.73	29.38	3.35
其他制造业	-14.41	23.23	3.23
废弃资源综合利用业	-1,200.73	36.60	3.38
电力、热力生产和供应业	19.52	14.33	1.28
燃气生产和供应业	55.89	16.08	1.79
水的生产和供应业	16.57	13.54	1.13
房屋建筑业	17.03	14.90	1.00
土木工程建筑业	7.53	5.88	0.70
建筑装饰和其他建筑业	26.79	18.00	1.60
批发业	20.13	13.32	1.46
零售业	26.13	24.53	1.74
铁路运输业	14.87	25.44	1.18
道路运输业	10.86	17.71	1.06
水上运输业	18.65	16.03	1.49
航空运输业	24.36	-17.21	1.69
装卸搬运及其他运输代理	-2,063.68	18.73	2.49
仓储业	129.07	28.37	1.73
住宿业	34.53	3,792.83	2.97
餐饮业	71.28	28.31	3.11
电信、广播电视和卫星传输服务	35.12	28.09	1.24
互联网和相关服务	-107.88	22.12	3.58
软件和信息技术服务业	145.60	54.48	4.88
货币金融服务	6.19	6.61	0.64
资本市场服务	35.27	23.24	2.09
保险业	12.98	14.37	2.15
其他金融业	37.18	21.18	1.72
租赁业	10.10	20.97	0.57
商务服务业	133.84	46.20	4.47
研究和试验发展	169.76	112.27	10.25
专业技术服务业	36.07	24.23	3.65
生态保护和环境治理业	28.19	17.21	1.71
公共设施管理业	34.62	47.20	2.01
卫生	-542.36	117.96	13.73
新闻和出版业	13.88	12.72	1.22
广播、电视、电影和影视录音制作业	-14.22	-71.11	2.17
文化艺术业	113.05	67.10	6.34
体育	53.00	0.00	3.05

三、流动性指标

1、资金入市指标



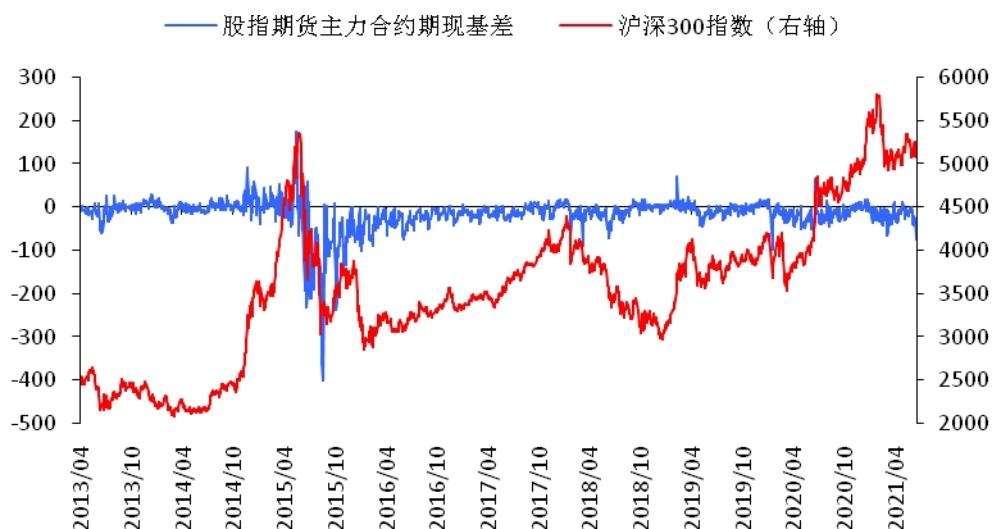
2、市场流动性



四、衍生品市场

在连续两周反弹之后，A股市场再度转跌，上证综指自3500点上方持续走低，最低一度跌至3400点之下，最后收报3427.33点。期指三个品种全部回落，其中IC表现相对抗跌，主力合约下跌2.34%，IF和IH跌势更为明显，主力合约分别下跌3.78%和4.28%。基差方面，IF主力合约贴水略有扩大，IH和IC贴水双双收窄，截至周五，IF、IH、IC主力合约分别贴水51.27点、11.75点、58.23点。

量能方面，虽然本周为交割周，但期指持仓不降反升，三个品种总持仓当周共计增加15758手至582769手。同时期指各品种均有不同程度增仓，其中IF增仓4262手，持仓升至208225手，IH增仓6247手，持仓升至101244手，IC增仓5249手，持仓升至273300手。



五、产业资本动向

1. 下周解禁个股

序号	股票代码	股票简称	限售解禁日期	本期解禁数 (股)	最新价	解禁股市 值 (元)	占总股本 比例 (%)
1	300680	隆盛科技	2021/8/23	244.80 万	32.5	7956.02 万	1.21
2	600733	北汽蓝谷	2021/8/23	3.92 亿	10.82	42.41 亿	9.14
3	600141	兴发集团	2021/8/23	3806.09 万	30.43	11.58 亿	3.4
4	605008	长鸿高科	2021/8/23	1.38 亿	15.87	21.98 亿	21.56
5	688619	罗普特	2021/8/23	187.84 万	24.11	4528.91 万	1
6	000403	派林生物	2021/8/23	4800.48 万	31.51	15.13 亿	6.55
7	002413	雷科防务	2021/8/23	1.04 亿	6.53	6.77 亿	7.73
8	601689	拓普集团	2021/8/23	4705.88 万	38.21	17.98 亿	4.27
9	600456	宝钛股份	2021/8/23	4751.18 万	49.06	23.31 亿	9.94
10	000034	神州数码	2021/8/23	65.54 万	16.79	1100.40 万	0.1
11	001212	中旗新材	2021/8/23	2267.00 万	0	0.00 万	25
12	300860	锋尚文化	2021/8/24	770.27 万	47.56	3.66 亿	5.62
13	300862	蓝盾光电	2021/8/24	4637.32 万	34.73	16.11 亿	35.17
14	300875	捷强装备	2021/8/24	1806.76 万	73.37	13.26 亿	23.53
15	300861	美畅股份	2021/8/24	1.36 亿	67.1	90.95 亿	33.89
16	300866	安克创新	2021/8/24	1.05 亿	117.78	123.93 亿	25.89
17	300863	卡倍亿	2021/8/24	491.00 万	67.56	3.32 亿	8.89
18	300868	杰美特	2021/8/24	1719.29 万	26.48	4.55 亿	13.43
19	300867	圣元环保	2021/8/24	8890.53 万	31.51	28.01 亿	32.72
20	300869	康泰医学	2021/8/24	1.10 亿	57.93	63.59 亿	27.32
21	300709	精研科技	2021/8/24	8.38 万	29.35	245.85 万	0.06
22	300870	欧陆通	2021/8/24	1379.67 万	55.62	7.67 亿	13.63
23	300871	回盛生物	2021/8/24	3720.00 万	35.95	13.37 亿	22.44
24	300872	天阳科技	2021/8/24	8617.32 万	31.16	26.85 亿	38.35
25	300876	蒙泰高新	2021/8/24	432.00 万	34.5	1.49 亿	4.5
26	300873	海晨股份	2021/8/24	3025.02 万	45	13.61 亿	22.69
27	300877	金春股份	2021/8/24	2050.00 万	31.59	6.48 亿	17.08
28	300878	维康药业	2021/8/24	75.41 万	44.6	3363.35 万	0.94
29	301049	超越科技	2021/8/24	2234.42 万	0	0.00 万	23.71
30	301050	雷电微力	2021/8/24	1841.35 万	0	0.00 万	19.02
31	600702	舍得酒业	2021/8/25	160.02 万	193.66	3.10 亿	0.48
32	605123	派克新材	2021/8/25	1255.50 万	100	12.55 亿	11.62
33	002947	恒铭达	2021/8/25	267.15 万	25.94	6929.87 万	1.62
34	002405	四维图新	2021/8/25	3.20 亿	12.43	39.78 亿	14.1
35	688183	生益电子	2021/8/25	645.00 万	13.67	8817.17 万	0.78
36	300948	冠中生态	2021/8/25	181.19 万	24.72	4478.89 万	1.29
37	601236	红塔证券	2021/8/25	10.83 亿	13.51	146.36 亿	22.97
38	300865	大宏立	2021/8/25	342.69 万	26.7	9149.86 万	3.58

39	300832	新产业	2021/8/26	48.45 万	47.8	2315.91 万	0.06
40	688356	键凯科技	2021/8/26	2098.75 万	178.3	37.42 亿	34.98
41	603861	白云电器	2021/8/26	2352.36 万	8.6	2.02 亿	5.36
42	688677	海泰新光	2021/8/26	78.00 万	103.5	8073.08 万	0.9
43	600986	浙文互联	2021/8/26	28.43 万	4.04	114.84 万	0.02
44	600884	杉杉股份	2021/8/26	2650.79 万	30.52	8.09 亿	1.6
45	603348	文灿股份	2021/8/26	67.20 万	37.03	2488.42 万	0.26
46	300348	长亮科技	2021/8/26	98.97 万	16.08	1591.48 万	0.14
47	603680	今创集团	2021/8/27	3.50 亿	10.09	35.28 亿	44.26
48	603590	康辰药业	2021/8/27	7663.24 万	33.66	25.79 亿	47.9
49	600645	中源协和	2021/8/27	5617.98 万	19.8	11.12 亿	12.01
50	600651	飞乐音响	2021/8/27	1.63 亿	3.03	4.94 亿	6.51
51	600821	金开新能	2021/8/27	4.25 亿	5.04	21.40 亿	27.63

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌 2.53%，行业涨幅前三为非银金融(2.21%)、国防军工(1.56%)和综合(0.50%)；跌幅前三为食品饮料(-9.80%)、医药生物(-7.28%)和休闲服务(-6.82%)。

基金规模：本周新发股票型+混合型基金份额为 261.4 亿份，上周为 413.1 亿份；本周基金市场累计份额净减少 1860.78 亿份。

融资融券余额：截至 8 月 12 日周四，融资融券余额 18456.82 亿，较上周下降 0.64%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流出 104.91 亿元，上周净流入 12.76 亿元。

截至 2021 年 8 月 20 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 500 亿元；5 笔逆回购，总额为 500 亿元；1 笔 MLF 投放，总额 6000 亿；一笔 MLF 回笼，总额 7000 亿；本周净投放-1000 亿。截至 2021 年 8 月 20 日，R007 本周下跌 7.23BP 至 2.14%，SHIBOR 隔夜利率下跌 13.40BP 至 2.042%；长三角和珠三角票据直贴利率本周都下降，长三角下跌 6.00BP 至 2.40%，珠三角下跌 9.00BP 至 2.41%；期限利差本周下跌 7.45BP 至 0.58%；信用利差涨 1.82BP 至 0.65%。

本周全球风险资产普遍调整，股市、商品均下跌。美联储公布 7 月会议纪要后，市场对于美联储改变宽松政策的预期进一步增强。但在从疫情危机过渡的过程中，货币政策下一步应该如何转向，目前还未达成共识。从更长趋势来看，全球货币政策转向的趋势正在形成，减少购债的路径明确后，市场将更多关注加息时间的到来，预计这一时间点会在 2022 年底或 2023 年初，加息时间尚远。

国内疫情反复与汛情影响，叠加货币财政节奏重心后移，7 月数据显示供需双弱，经济增速阶段性回落。本周地方专项债发行的节奏和规模有了明显提速，但基建投资年内刺激可能有限。在政策“跨周期调节”，“做好今明两年政策衔接”的要求之下，地方将会预留部分专项债额度在今年 12 月发行，这部分资金将会在明年年初支出形成实物工作量。

本周北向资金净流出 104.91 亿元，其中连续两个交易日外资净流出超 100 亿。

外资大幅流出的因素中，有部分为短期扰动因素，往后看长期外资流入趋势不会改变，何况当前外资流入 A 股的进程才刚刚开始。在“共同富裕”的框架下，政策层面对“效率与公平”的关系有一定的调整，重点在于“效率优先”的前提下，提升“兼顾公平”的力度。但这是一个具备长期性、艰巨性、复杂性的过程，政策的调整将会是循序渐进的。

在海内外政策走向不确定的担忧下，近期市场风险偏好有所调降，但目前 A 股整体估值合理，并在短期调整中释放了情绪面及筹码集中的风险，随着不确定因素的落地，市场将有望逐步走出磨底期。具体来看，消费板块近期估值持续调降，更确定的信号还需等待基本面拐点后，市场重拾共识；政策“跨周期调节”的框架下，当前政策更多是“托而不举”，对传统基建（顺周期）的提振可能会慢一些。从中报预告来看，成长赛道的景气度难以证伪，后市仍是重点配置方向。具体到行业配置上，建议关注：“新能源产业链（电气设备、有色、化工等）、新基建（智能交通等）、军工、高端装备”等；主题关注：“碳中和内涵拓展”。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，我公司力求其准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。