金融工程研究

市场窄幅震荡，两融余额持续上行

——金融工程日报

报告摘要：

- **市场表现综述**

最近一个交易日（2021-02-25）。上证综指上涨 0.59%，上证 50 上涨 1.2 %，沪深 300 上涨 0.59 %，中证 500 下跌 0.57 %，创业板指下跌 1.01%。
地产行业指数涨幅最大，上涨 6.14%。计算机行业指数跌幅最大，下跌 1.56%。
沪深两市涨停 75 家，跌停 8 家。中小企业板涨停 19 家，跌停 4 家。创业板涨停 2 家，跌停 0 家。

- **择时观点**

择时观点方面，创业板指为看空观点，其余各宽基指数均延续看多观点，择时观点维持乐观。指标状态方面，中证 500，创业板指相较于前日下滑，其余各宽基指数均有上升。

- **资金流向**

截至 2021 年 02 月 24 日，两融余额为 16800.09 亿元。其中，融资余额 15394.43 亿元，融券余额 1405.66 亿元。融资买入净值 7.43 亿。融资融券余额占 A 股流通市值 4.37%。
沪股通资金净流入 8.4 亿元（人民币）。
深股通资金净流入-15.74 亿元（人民币）。
北向资金净流入-7.34 亿元（人民币）。
沪市港股通资金净流入-6.05 亿元（人民币）。
深市港股通资金净流入 23.05 亿元（人民币）。
南向资金净流入 17.0 亿元（人民币）。

- **市场热点——龙虎榜**

今日上榜异动股票成交金额排名前十：（000002.SZ）万科 A、（601963.SH）重庆银行、（002145.SZ）中核钛白、（002532.SZ）天山铝业、（002647.SZ）仁东控股、（002378.SZ）章源钨业、（300948.SZ）C 冠中、（000683.SZ）远兴能源、（300937.SZ）药易购、（002109.SZ）兴化股份。

- **风险提示：**

报告结果均基于历史数据，历史数据存在不被重复验证的可能。

民生证券研究院

分析师：祁嫣然

执业证号： S0100519110004
电话： 010-85127519
邮箱： qiyanran@mszq.com

研究助理：曲虹宇

执业证号： S0100120080042
电话： 010-85127533
邮箱： quhongyu@mszq.com

相关研究

《“反身性”体系下的量能指标应用——行为金融量化模型系列报告之一》

目录

1 市场表现综述 3
1.1 宽基指数表现 3
1.2 行业指数表现 3
1.3 涨跌停统计 4
2 市场择时 5
3 资金流向 5
3.1 融资融券 5
3.2 陆港通 7
4 市场热点 9
4.1 龙虎榜 9
5 风险提示 9
插图目录 10
表格目录 10

1 市场表现综述

1.1 宽基指数表现

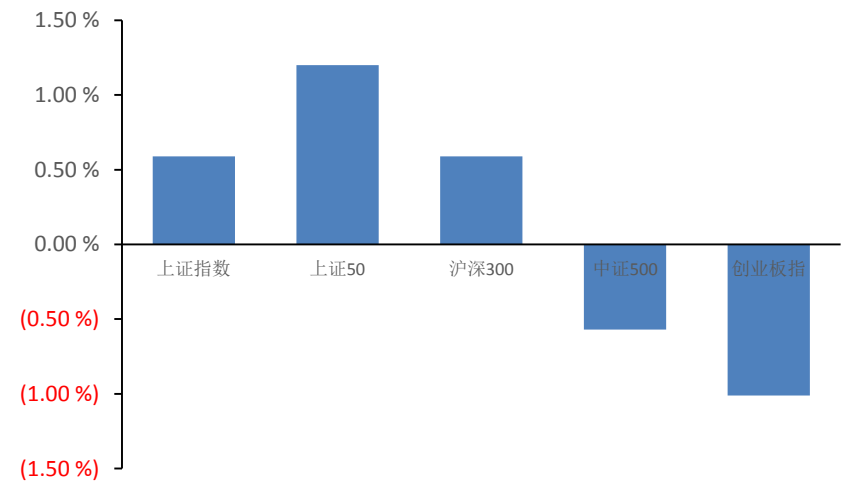
最近一个交易日（2021-02-25）。上证综指上涨 0.59%，上证 50 上涨 1.2%，沪深 300 上涨 0.59%，中证 500 下跌 0.57%，创业板指下跌 1.01%。

表 1：市场主要宽基指数表现

	开盘价	收盘价	近 1 个交易日涨跌幅(%)	近 5 个交易日涨跌幅（%）	近 1 个月涨跌幅（%）
上证综指	3595.54	3585.05	0.59	-3.01	-0.6
上证 50	3844.62	3851.03	1.2	-4.07	0.12
沪深 300	5494.47	5469.56	0.59	-5.35	-1.8
中证 500	6600.21	6499.15	-0.57	-3.05	-2.09
创业板指	3040.9	2977.18	-1.01	-9.39	-11.35

资料来源：Wind，民生证券研究院

图 1：市场主要宽基指数近 1 个交易日涨跌幅

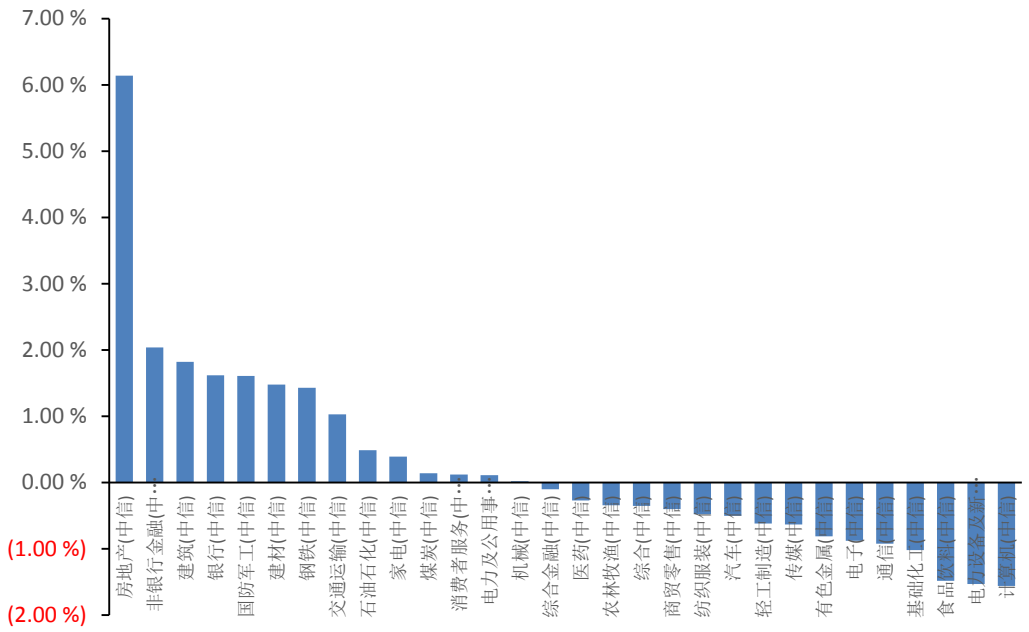


资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业指数表现

最近一个交易日（2021-02-25），地产行业指数涨幅最大，上涨 6.14%。计算机行业指数跌幅最大，下跌 1.56%。

图 2：中信一级行业指数表现

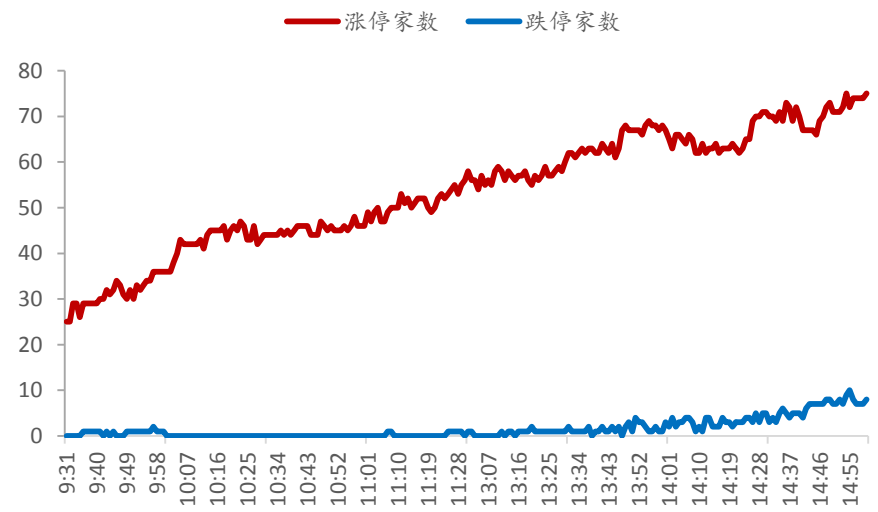


资料来源：Wind，民生证券研究院

1.3 涨跌停统计

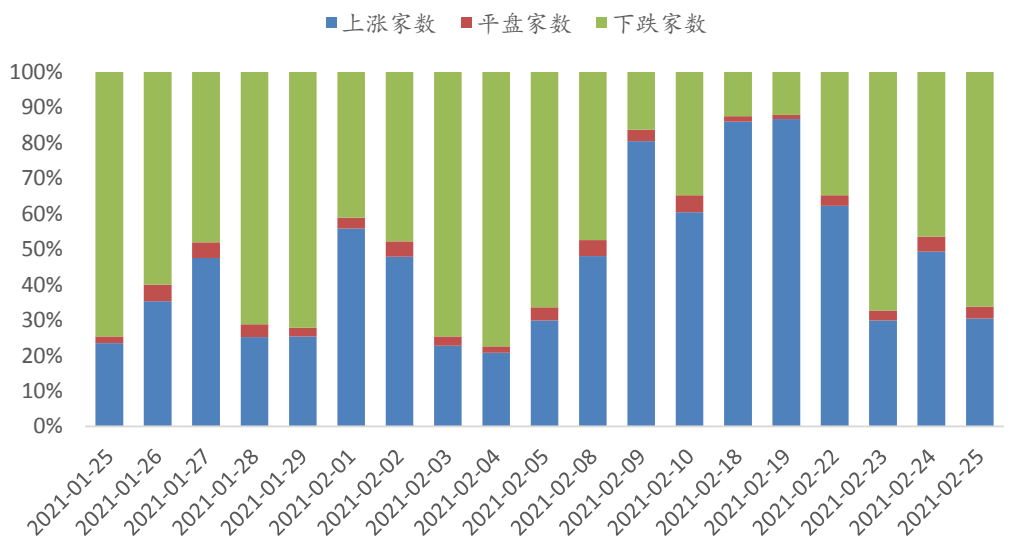
2021 年 02 月 25 日，沪深两市涨停 75 家，跌停 8 家。中小企业板涨停 19 家，跌停 4 家。创业板涨停 2 家，跌停 0 家。

图 3：实时涨跌停家数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 4：市场涨跌统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

2 市场择时

择时观点方面，创业板指为看空观点，其余各宽基指数均延续看多观点，择时观点维持乐观。指标状态方面，中证 500，创业板指相较于前日下滑，其余各宽基指数均有上升。

表 2：量能择时指标观点

	上证综指	上证 50	沪深 300	中证 500	创业板指
最新观点	多	多	多	多	空
指标较前日变化	上升	上升	上升	下降	下降

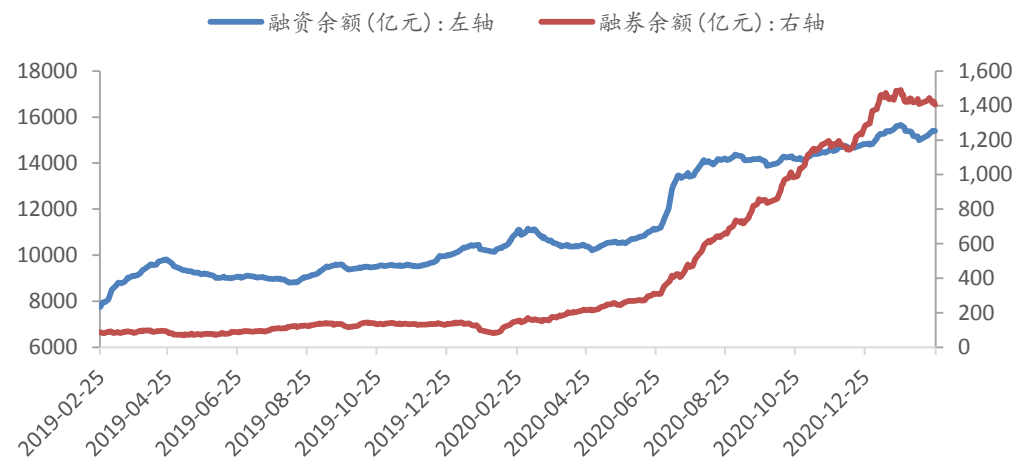
资料来源：Wind，民生证券研究院

3 资金流向

3.1 融资融券

截至 2021 年 02 月 24 日，两融余额为 16800.09 亿元。其中，融资余额 15394.43 亿元，融券余额 1405.66 亿元。融资买入净值 7.43 亿。融资融券余额占 A 股流通市值 4.37%。

图 5：融资余额与融券余额

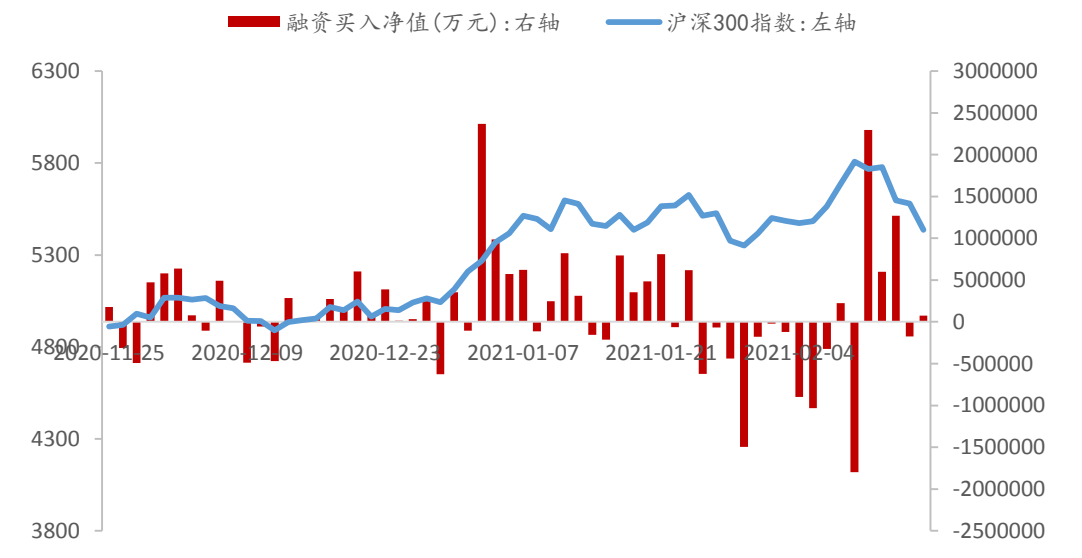


资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：两融余额及其占 A 股流通市值比例

资料来源：Wind，民生证券研究院

图 7：融资买入净值



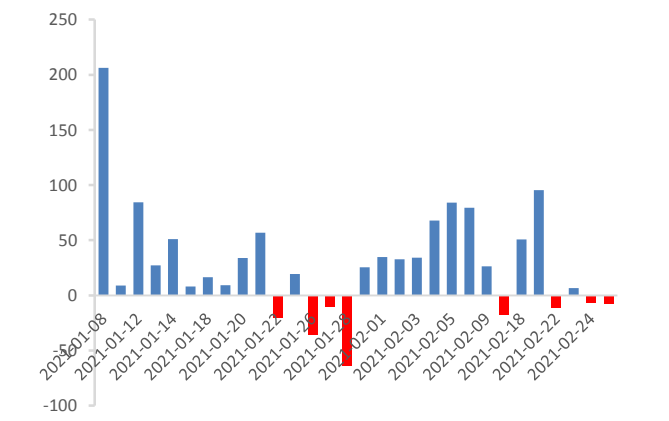
资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 陆港通

沪股通资金净流入 8.4 亿元（人民币）。深股通资金净流入-15.74 亿元（人民币）。北向资金净流入-7.34 亿元（人民币）。

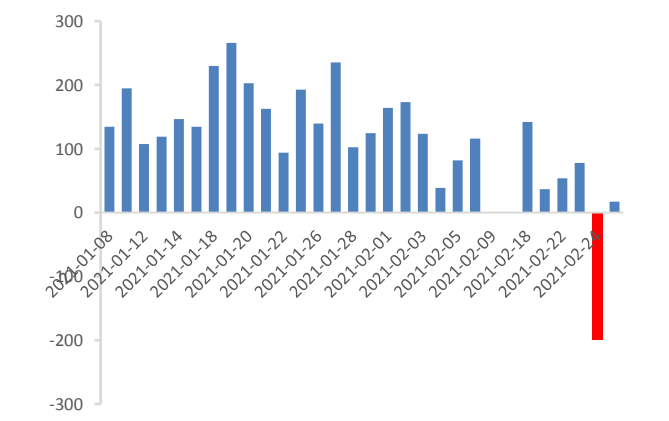
沪市港股通资金净流入-6.05 亿元(人民币)。深市港股通资金净流入 23.05 亿元(人民币)。南向资金净流入 17.0 亿元（人民币）。

图 8：近 30 个交易日北向资金（亿元）



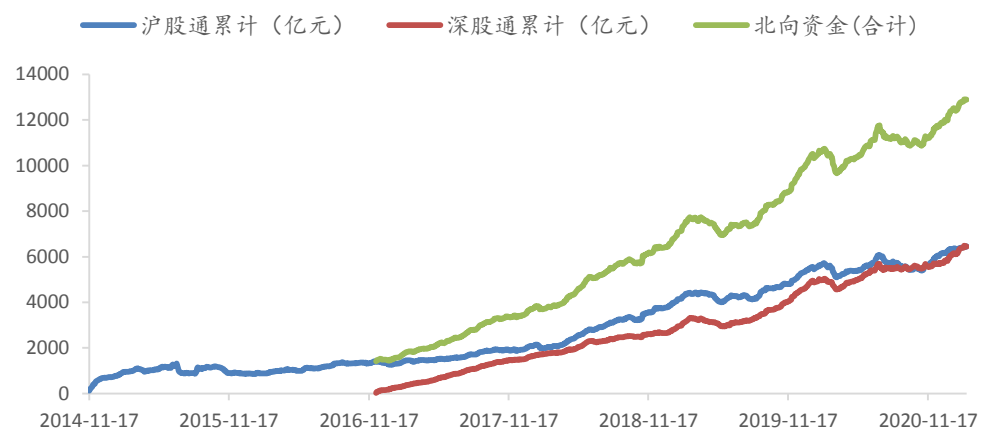
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：近 30 个交易日南向资金（亿元）



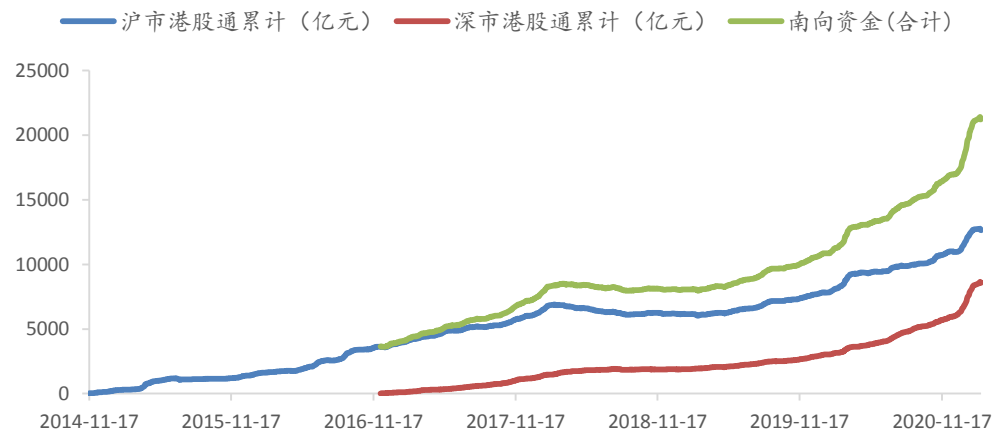
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 10：北向资金累计流向



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：南向资金累计流向



资料来源：Wind，民生证券研究院

4 市场热点

4.1 龙虎榜

今日上榜异动股票成交金额排名前十：（000002.SZ）万科 A、（601963.SH）重庆银行、（002145.SZ）中核钛白、（002532.SZ）天山铝业、（002647.SZ）仁东控股、（002378.SZ）章源钨业、（300948.SZ）C 冠中、（000683.SZ）远兴能源、（300937.SZ）药易购、（002109.SZ）兴化股份。

表 3：当日龙虎榜部分榜单

代码	股票名称	上榜原因	成交额(万元)	涨跌幅（%）	换手率（%）
000002.SZ	万科 A	涨跌幅偏离值达 7%	838266.36	10.0	2.67
601963.SH	重庆银行	换手率达 20%	167125.62	7.09	35.49
002145.SZ	中核钛白	涨跌幅偏离值达 7%	157463.68	-7.96	10.09
002532.SZ	天山铝业	换手率达 20%	136312.52	-5.94	25.47
002647.SZ	仁东控股	换手率达 20%	114867.82	9.98	22.28
002378.SZ	章源钨业	振幅值达 15%	106180.09	-7.23	15.04
300948.SZ	C 冠中	无价格涨跌幅限制	102933.19	0.0	77.94
000683.SZ	远兴能源	涨跌幅偏离值达 7%	101397.39	-7.67	10.75
300937.SZ	药易购	换手率达 30%	101369.84	13.56	45.49
002109.SZ	兴化股份	涨跌幅偏离值达 7%	86448.64	-10.06	15.32

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

报告结果均基于历史数据，历史数据存在不被重复验证的可能。

插图目录

图 1：市场主要宽基指数近 1 个交易日涨跌幅.....3
图 2：中信一级行业指数表现.....4
图 3：实时涨跌停家数.....4
图 4：市场涨跌统计.....5
图 5：融资余额与融券余额.....6
图 6：两融余额及其占 A 股流通市值比例.....6
图 7：融资买入净值.....7
图 8：近 30 个交易日北向资金（亿元）.....7
图 9：近 30 个交易日南向资金（亿元）.....7
图 10：北向资金累计流向.....8
图 11：南向资金累计流向.....8

表格目录

表 1：市场主要宽基指数表现.....3
表 2：量能择时指标观点.....5
表 3：当日龙虎榜部分榜单.....9

分析师与研究助理简介

祁嫣然，民生证券金融工程首席分析师。南京大学应用统计硕士，2019年加盟民生证券研究院。曾获2018年Wind金牌分析师金融工程第三名、2018年第一财经最佳分析师金融工程第三名。

曲虹宇，民生证券金融工程研究助理。北京大学计算机硕士，2020年加盟民生证券研究院。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005
上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122
深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。