

中信证券研究部

核心观点



明明  
FICC 首席分析师  
S1010517100001



章立聪  
资管与利率债首席  
分析师  
S1010514110002



余经纬  
大类资产配置首席  
分析师  
S1010517070005

近期央行逆回购操作频繁微量调整，而资金利率持续低位运行，因此有观点称，公开市场操作量已不再重要，且资金面的宽松状态有望一直持续下去。然而，我们认为这恰恰反映出货币政策操作模式的转变，旨在通过精细化操作引导资金利率以相对平缓的姿态回归政策利率。目前资金面最宽松的时候可能已经过去，未来资金面稳步收敛与基本面好转可能会导致债市整体震荡偏弱运行。

■ **近期散量 OMO 频繁调整。**之前，央行的操作规模一般为 100 亿的整数倍，但本月起变成 10 亿的整数倍，且调整更加频繁，可能暗示央行货币政策框架正在发生调整。面对变化加大的公开市场操作，市场流动性整体保持平稳充裕，投资者对资金面情绪较为乐观，倾向于通过借入隔夜资金加杠杆赚取票息收益，R001 成交量持续走高。

■ **从历史经验看 OMO 操作量变化的意义：**2016 年 7-10 月，逆回购缩短放长，资金面逐步收紧；2021 年 1 月，央行开启散量逆回购，引导资金利率回归政策利率。总结来看，央行公开市场操作量减少后，无论从流动性实质回笼还是市场预期改变的路径，都会带动资金面随之调整，但期间的时滞往往与基本面、杠杆率情况有关。

■ **从重要表态看货币政策框架变化：**近期货币政策关注通胀情况，着力稳定宏观经济大盘，强调“不超发货币、不透支未来”，信号释放动摇宽松预期。虽然政策利率是重要的指标，但是央行仍可以通过数量工具来进行流动性微调 and 预期引导，尤其在短期政策利率不发生变动的背景下，适度关注公开市场操作“量”与当前的货币政策框架并不矛盾。

■ **资金最宽松的时候或已结束。**其一，目前经济修复的趋势仍然确定：一揽子稳增长政策效应显现等影响，经济内生动能逐渐修复，停贷风波后，或许地产基本面也将逐步改善。其二，高杠杆与资金空转可能引起监管注意：近期债市加杠杆行为加剧，增大了资金面的脆弱性，过低的资金利率也可能加剧空转套利行为，为了控制风险并引导资金合理配置，监管可能通过抬高资金利率中枢来控制过度杠杆行为。其三，通胀问题仍需警惕：6 月通胀同比涨幅扩大，猪价涨势凶猛，在新一轮猪周期的起步下后续通胀上行压力可能对货币政策有所影响。

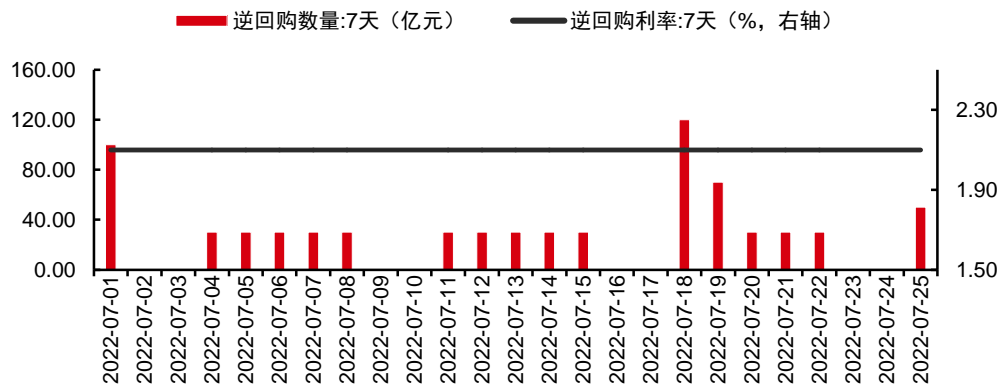
■ **债市策略：**近期央行逆回购操作频繁微量调整，恰恰反映出货币政策操作模式的转变，旨在精细化操作从而引导资金利率以相对平缓的姿态回归政策利率。虽然短期资金面不会出现剧烈调整，但是当前市场过于乐观的判断和过热的情绪实际上已经暗含风险。我们认为资金面最宽松的时候可能已经过去，后续债市也将伴随资金面有所调整，可能震荡偏弱运行，建议警惕“预期差”，避免过于激进的投资策略。

近期央行逆回购操作频繁微量调整，而资金利率持续低位运行，因此市场中出现一类观点认为，央行公开市场操作投放量已经不再重要，并认为资金面的宽松状态有望一直持续下去。然而，这样的观点可能存在对当前货币政策框架的误读，同时也忽略了看似平稳的资金面下潜藏的风险，本文将具体分析。

## 近期放量 OMO 频繁调整

7月以来央行逆回购操作频繁微量调整，可能暗示央行货币政策框架正在发生调整。在资金市场跨过半年末时点后，央行于7月4日起连续10个交易日开展30亿元放量逆回购操作，7月18日投放规模上升至120亿元，19日下调至70亿元，20-22日连续三天重回30亿元日操作量，本周一逆回购投放小幅微增至50亿元。之前，央行的操作规模一般为100亿的整数倍，但本月起变成10亿的整数倍，且调整更加频繁，可能暗示央行货币政策框架正在发生调整。

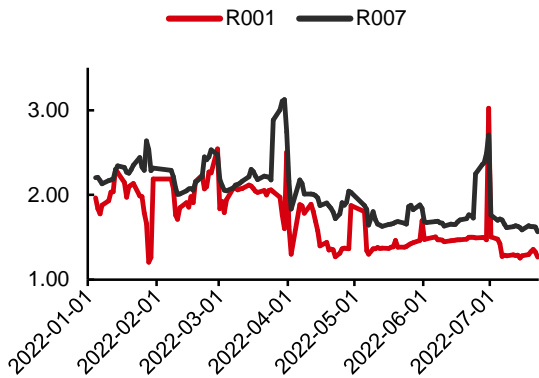
图1：7月以来逆回购操作及资金面市场情况（亿元，%）



资料来源：Wind，中信证券研究部

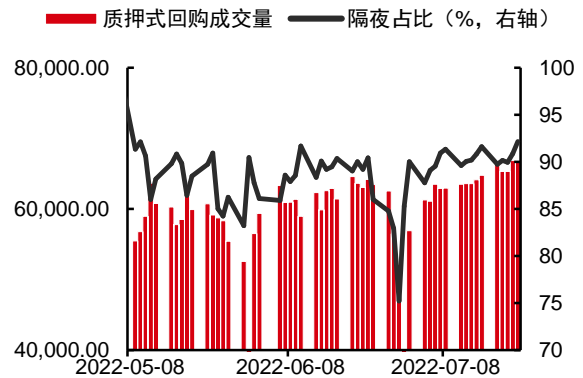
面对变化加大的公开市场操作，市场流动性整体保持平稳充裕，投资者对资金面情绪较为乐观。最初30亿的“地量”操作信号意义远大于实质，引起了市场对货币政策微调 and 资金利率回归政策利率的担忧，然而在6月债券供给压力、半年末资金面压力过后，资金利率再次回到这一轮的低位附近，市场确认了当前流动性供大于求的现实，流动性表现为收而不紧，资金利率继续低位运行。在此情形下，投资者对未来流动性环境预期十分乐观，倾向于通过借入隔夜资金加杠杆赚取票息收益，隔夜质押式回购成交量在7月21日突破6万亿大关，此后进一步攀升至6.14万亿元。

图 2：资金市场利率（%）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 3：质押式回购成交量与隔夜占比（亿元，%）



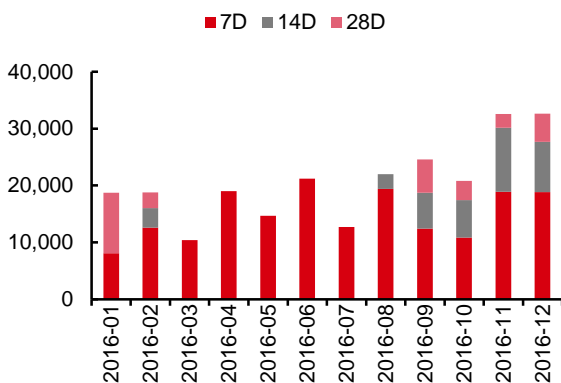
资料来源：Wind，中信证券研究部

## 从历史经验看 OMO 操作量变化的意义

实际上通过回顾历史上央行公开市场操作数量与价格变化及资金市场的反映，我们发现逆回购投放量的变化依然具备一定的信号意义。

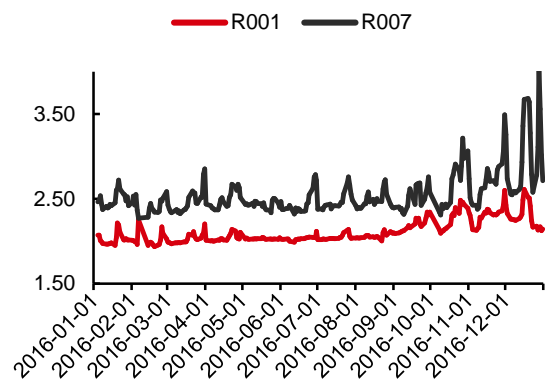
**2016 年 7-10 月：逆回购缩短放长，资金面逐步收紧。**2016 年 7 月央行逆回购投放量减少，8 月开始虽有所恢复，但是减少了 7 天逆回购操作量，转而逐步由 14 天和 28 天公开市场逆回购代替，这样“缩短放长”避免流动性缺口过大，但又能逐步提高资金利率中枢。从资金面的情况来看，R001 率先升高，从 9 月开始利率中数逐步抬高，进入 10 月后，R007 也开始升高，资金面表现出明显的收紧压力，波动也随之加大。

图 4：逆回购投放数量（亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 5：资金市场利率变化（%）

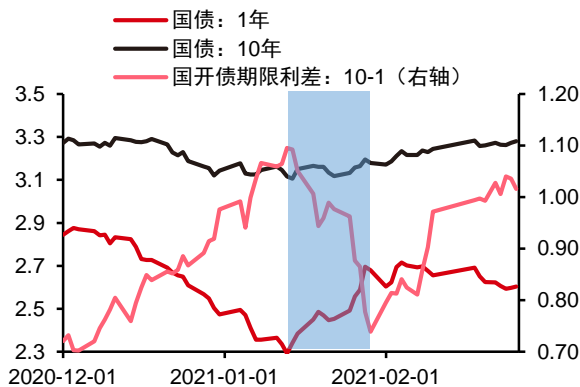


资料来源：Wind，中信证券研究部

**2021 年 1 月：散量逆回购引导资金利率回归政策利率。**2021 年元旦后的 1 月 8 日起，央行以 50 亿元 7 天逆回购操作为起点连续开展多日散量 OMO 操作，并于 1

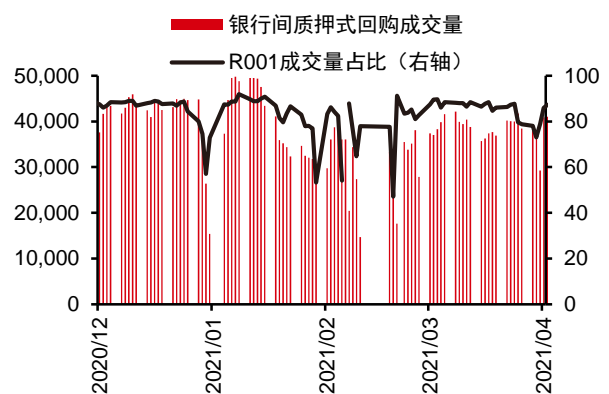
月 13 日操作量进一步降低至 20 亿元，直到 1 月 19 日起恢复至 800 亿元操作，此后还曾零星开展过散量逆回购操作。从净投放角度看，2021 年元旦后逆回购操作绝大多数为净回笼，10 个工作日净回笼+1 个工作日净投放（50 亿元），累计净回笼 5470 亿元；1 月 MLF 操作进一步缩量 405 亿元续作，扭转过于宽松的市场预期。资金面的表现方面，2020 年底资金面维持宽松，DR001 与 R001 最低接近 0.6%；在央行开展散量逆回购操作后资金面快速收敛，DR007 在 1 月下旬超过 2.2% 的政策利率，春节后资金利率回归政策利率附近运行。

图 6：2021 年 1 月缩量 OMO 操作下曲线形态熊平（%， %）



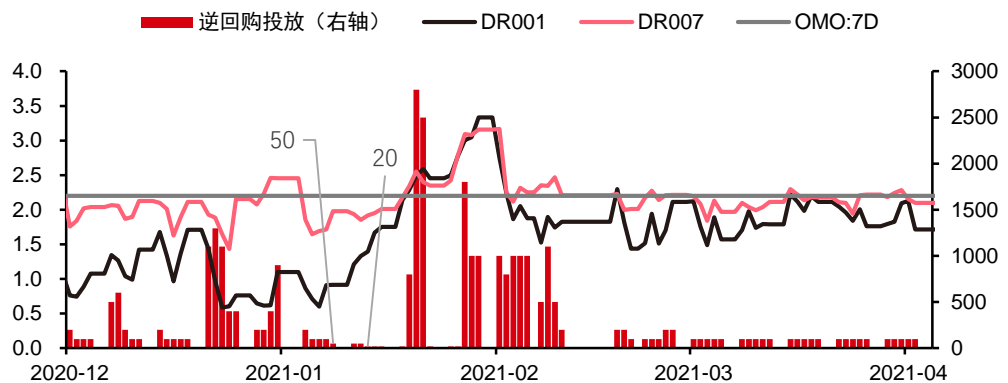
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 7：2021 年 1 月银行间质押式回购成交量大幅下滑（亿元， %）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 8：2021 年 1 月 8 日起 OMO 连续散量操作，引导 DR 回归政策利率（%， 亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

总结来看，央行公开市场操作量减少后，无论从流动性实质回笼还是市场预期改变的路径，都会带动资金面随之调整，但期间的时滞往往与基本面、杠杆率情况有关。从上述总结的两轮央行公开市场操作调整与资金面变化来看，逆回购投放量的变化确实存在一定的信号意义，而从央行公开市场的变化到资金面的变化则存在长短不一的时滞，例如 2016 年那轮调整时滞长达 2 个月，但 2021 年市场的反应则快速许多。究其原因，我们认为，2016 年下半年初基本面反弹并不明显，消费、投资、生产等经济数据表现偏弱，因此央

行在调整公开市场操作时更加谨慎，缩短放长并未直接回笼流动性，直到改善趋势基本确定，央行加大收紧力度，资金利率缓步回升；而在 2021 年初，经济景气度较高，同时债市加杠杆行为严重，R001 日均成交规模甚至逼近 4.5 万亿，为引导信贷资金合理配置，央行调整力度较大，资金面快速收紧。

## ■ 从重要表态看货币政策框架变化

近期货币政策关注通胀情况，着力稳定宏观经济大盘，强调“不超发货币、不透支未来”，信号释放动摇宽松预期。在货币政策维持宽松、资金利率低位运行近 3 个月后，6 月的金融数据等指标明显改善，市场开始关注货币政策会否微调。事实上，从 6 月 15 日国常会指出“既果断加大力度、稳经济政策应出尽出，又不超发货币、不透支未来”，既可以看作对于“不搞大水漫灌”的强调，也透露了央行操作需要预留政策空间，超预期的流动性投放（包括降准等传统总量型货币政策操作）出现概率偏低。预计随着经济将进入全国性的疫后修复阶段，政策将更多聚焦于宽信用目标。

表 1：近期重要会议表态及发言整理

时间	会议/发言	内容原文
2022/7/21	国常会	高效统筹疫情防控和经济社会发展，推动稳经济一揽子政策进一步生效，下大力气巩固经济恢复基础，着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，优先保障稳就业、稳物价目标实现。
2022/7/19	世界经济论坛全球企业家特别对话会	宏观政策既精准有力又合理适度，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、透支未来。
2022/7/16	二十国集团财长和央行行长会议	中国通胀较低，预期保持稳定，受疫情和外部冲击的影响，中国经济面临一定下行压力，人民银行将加大稳健货币政策的实施力度，为实体经济提供更有有力支持。
2022/7/13	上半年金融统计数据情况新闻发布会	未来，人民银行将综合考虑经济增长、物价形势等基本面临况，合理搭配货币政策工具，保持流动性合理充裕，进一步推动金融机构降低企业融资成本，为巩固经济恢复创造适宜的货币金融环境。
2022/7/12	经济形势专家和企业家座谈会	保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。要保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策等实施力度，又要合理适度，不预支未来。
2022/6/30	国常会	通过政策性、开发性金融工具加大重大项目融资支持，有利于在坚持不搞大水漫灌、不超发货币条件下，更好发挥引导作用，疏通货币政策传导机制，促进银行存贷款在规模和结构上更好匹配，实现扩大有效投资、带动就业、促进消费的综合效应。
2022/6/27	中国人民银行行长易纲接受中国国际电视台（CGTN）记者专访	中国的通胀前景较为稳定，CPI 同比增长 2.1%，PPI 同比增长 6.4%。保持物价稳定和就业最大化是我们的工作重点。今年以来，受疫情和外部冲击等影响，中国经济面临一定下行压力。货币政策将继续从总量上发力以支持经济复苏。同时，我们也会强调用好支持中小企业和绿色转型等结构性货币政策工具。
2022/6/23	中共中央宣传部举行党的十八大以来金融领域改革与发展情况发布会	在这个过程中，有力地促进稳增长、稳物价、稳就业和国际收支平衡。我们坚持管住货币总闸门，不搞大水漫灌，守护好老百姓的钱袋子。
2022/6/15	国常会	抓住时间窗口，注重区间调控，既果断加大力度、稳经济政策应出尽出，又不超发货币、不透支未来，着力保市场主体保就业稳物价，稳住宏观经济大盘。

资料来源：中国政府网，新华网，中信证券研究部

虽然政策利率是重要的指标，但是央行仍可以通过数量工具来进行流动性微调 and 预期引导，尤其在短期政策利率不发生变动的背景下，适度关注公开市场操作“量”与当前的货币政策框架并不矛盾。央行曾在《2020 年四季度货币政策执行报告》提出，判断短期

利率走势首先要看政策利率是否发生变化，不应过度关注公开市场操作数量。需要注意的是，“不应过度关注”不等于“不关注”，尤其是近期央行的操作规模从 100 亿的整数倍调整为 10 亿的整数倍，且变动频率增加，可能代表央行货币政策操作框架正在发生改变。我们认为，在这一框架下逆回购操作数量的变化恰恰体现了政策的“灵活精准”——政策利率作为货币政策方向的重要指引不能轻易变动，但央行仍可以通过数量工具来进行流动性微调 and 预期引导，适度关注公开市场操作“量”也有助于把握短期内货币政策信号。

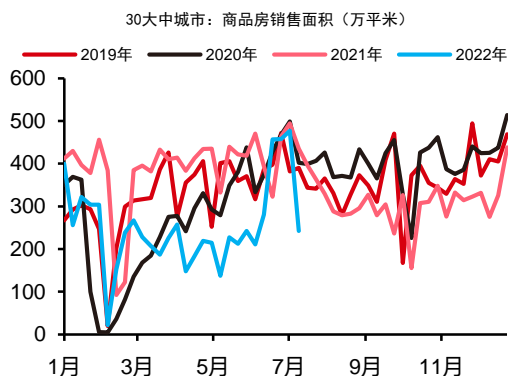
## ■ 资金最宽松的时候或已结束

### 经济修复的趋势仍然确定

**中期角度，经济修复的趋势仍然确定。**从经济基本面看，随着疫情扰动减弱、前期积压需求释放、一揽子稳增长政策效应显现等影响，经济内生动能逐渐修复，工业生产保持平稳，消费、服务业将逐渐回暖、地产投资预计触底回升，在去年三季度低基数效应下，6 月份和三季度将是经济环比修复最快的时期，三季度全国 GDP 增速有望回升至 5% 以上。四季度，预计工业保持平稳，消费、服务业将逐渐回升至趋势水平，地产投资开始反弹，经济逐渐回归至潜在增速水平附近。

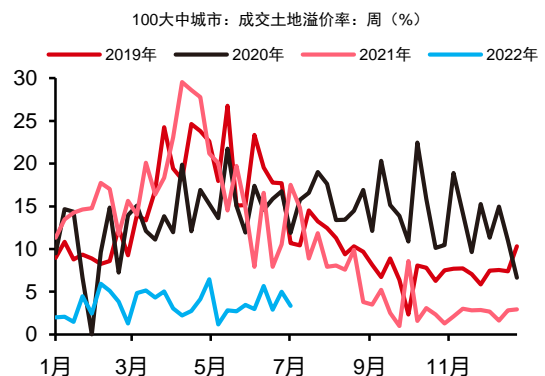
**停贷风波后，或许地产基本面也将逐步改善。**银保监会高度重视个别地区停贷情况，明确表态支持地方政府“保交楼、保民生、保稳定”工作。银保监会称，将加强与住建部、人民银行协同配合，千方百计推动“保交楼”。鼓励银行在地方党委政府“保交楼”工作安排的总体框架下，主动参与合理解决资金硬缺口的方案研究，协助推进项目快复工、早复工、早交付，或许将加快房地产行业走出当前的困境。从金融政策的方向上看，通过 5 年期 LPR 的调整进一步压降个人按揭贷款利率，刺激居民购房需求是一个可行的手段，不久前也有单独调整的先例。从地产政策的维度来看，前期的松绑以二线及以下城市的因城施策为主，效果相对有限，未来是否能够出现自上而下的、一线城市的政策放松值得期待。各地全面落实因城施策的地产松绑之后，销售端的回暖已经开始显现，市场整体进入复苏周期，地产周期已经从政策底走到了销售底，停贷风波后地产基本面可能逐步改善。

图 9：30 大中城市：商品房成交面积（万平方米）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 10：100 大中城市：成交土地溢价率：周（%）



资料来源：Wind，中信证券研究部

**基建资金充裕，基建投资仍有上行空间。**今年以来，基建投资持续回升，背后是基建

资金来源充裕。我们在 7 月 21 日外发的报告《债市启明系列 20220721—当前利率面临怎样的短期和中期环境？》测算，一季度和二季度专项债投向基建的资金规模分别为 8798 亿元、7064 亿元，而三季度投向基建的专项债资金将达到 16264 亿元。此外，还有新增 8000 亿元政策性银行贷款额度和 3000 亿元政策性金融债作为资本金，三季度财政+准财政用于基建的增量资金多于一季度是大概率事件。在 6 月基建投资增速已经升至 12% 的背景下，我们认为三季度实现 15% 的增长并非难事。

图 11：专项债投入基建的资金测算（亿元）

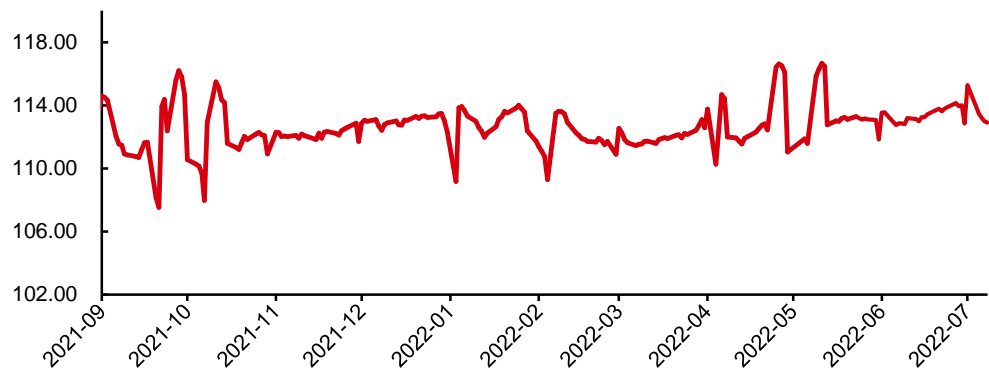
同比增量测算	2022年一季度	2022年二季度	2022年三季度
当季专项债投向基建的规模	8798	7064	16264
去年同期专项债投向基建的规模	21	2508	9593
同比增量	8777	4556	6672
老口径基建投资增速	10.5	8.6	-

资料来源：财政部网站，中信证券研究部测算、预测。假设：当月发行的专项债，会滞后 2 个月投入实际使用。比如今年一季度专项债投入基建规模的测算，是根据去年 11、12 月和今年 1 月的发行情况估算的。

## 高杠杆与资金空转可能引起监管注意

近期债市加杠杆行为加剧，增大了资金面的脆弱性，过低的资金利率也可能加剧空转套利行为，为了引导资金合理配置，监管可能通过抬高资金利率中枢来控制过度杠杆行为。市场资金利率持续大幅低于政策利率中枢，投资者对未来流动性环境预期十分乐观，通过借入隔夜资金加杠杆赚取票息收益，R001 日成交量持续位于 5 万亿以上，占全部质押式回购量的比重也不断走高，加剧了资金面的脆弱性。实际上，从今年 6 月 30 日资金利率大幅冲高便可以看出，在当前的“紧绷”的流动性环境下，一旦资金供给略有收缩，整个市场便会快速大幅调整。此外，过低的资金利率可能加剧空转套利的现象，而当前正处于疫情之后经济恢复速度偏慢以及有效信贷需求偏弱时期，央行需要引导金融服务实体，保障资金合理配置。因此，央行短期内不会快速收紧流动性或转变货币政策方向，但是将在“精准调控”中逐步收紧短端流动性，引导市场利率逐步向政策利率回归，并“提示”市场注意控制杠杆。

图 12：银行间市场杠杆率测算（%）



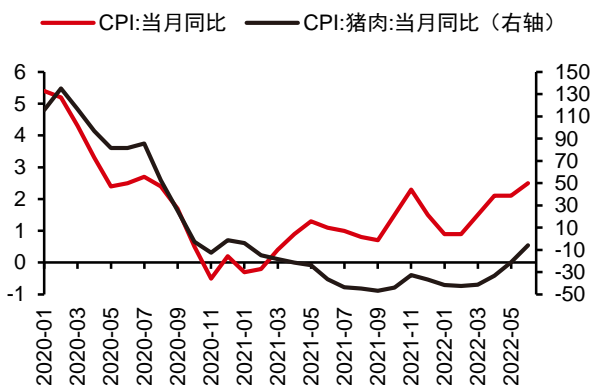
资料来源：Wind，中信证券研究部测算（注：部分时点受到节假日扰动，数据出现了较大偏移）

### 通胀问题仍需警惕

**6月通胀同比涨幅扩大，猪价涨势凶猛，仍需警惕后续通胀压力对货币政策的影响。**

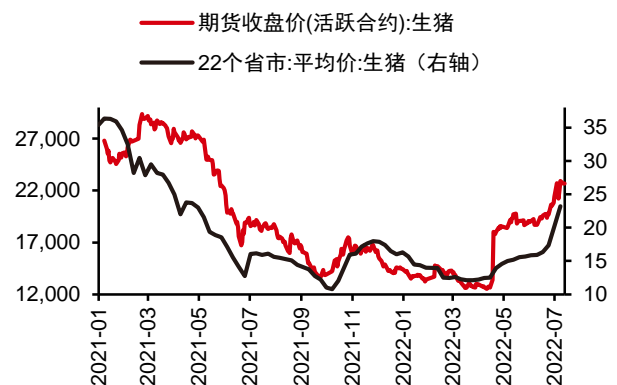
6月CPI同比上涨2.5%，较5月涨幅扩大0.4pcts，环比与5月持平，其中食品项同比上涨2.9%，涨幅较5月扩大0.6pcts。总体上6月涨价因素主要来自于疫情消退下服务消费相关分项的价格回暖，以及猪价上涨的拉动。生猪价格在四月中旬触底回升后，市场对于新一轮猪周期启动的预期逐步升温；进入7月，养殖户普遍看好生猪市场后续行情，有意压栏惜售和二次育肥，导致猪价快速上行。7月4日，国家发改委在生猪市场保供稳价专题会议上强调加强行业自律，要保持正常出栏节奏，防范价格大幅波动。生猪市场相较于其他大宗商品市场需求较为稳定，因而当下供给的紧缺对猪价形成了坚实的支撑。另一方面，考虑到猪价在CPI分项中权重较高，在新一轮猪周期的起步下后续通胀上行压力可能对货币政策有所影响。

图 13：6月通胀涨幅扩大与猪肉涨价相关（%，%）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 14：近期猪价现货与期货均迎来涨价潮（元/吨，元/每千克）



资料来源：Wind，中信证券研究部

虽然当前通胀并非影响利率的主线，但后续通胀读数走高仍需关注。7月13日举行的2022年上半年金融统计数据新闻发布会上，央行货币政策司司长邹澜提到“综合考虑经济增长、物价形势等基本面情况”，以及“高度关注主要经济体货币政策加速收紧的情

况”，仍然需要关注后续通胀读数走高和疫情后经济修复节奏。

## ■ 债市策略

近期央行逆回购操作频繁微量调整，恰恰反映出货币政策操作模式的转变，旨在精细化操作从而引导资金利率以相对平缓的姿态回归政策利率。虽然短期资金面不会出现剧烈调整，但是当前市场过于乐观的判断和过热的情绪实际上已经暗含风险。我们认为目前资金面最宽松的时候可能已经过去，在疫情防控不发生超预期变化的前提下，货币政策将向常态模式转换。随着宽信用逐步修复、流动性需求上升，资金面稳步收敛与基本面好转可能会导致债市震荡偏弱运行，建议警惕市场对资金面判断的“预期差”，避免采取过于激进的投资策略。

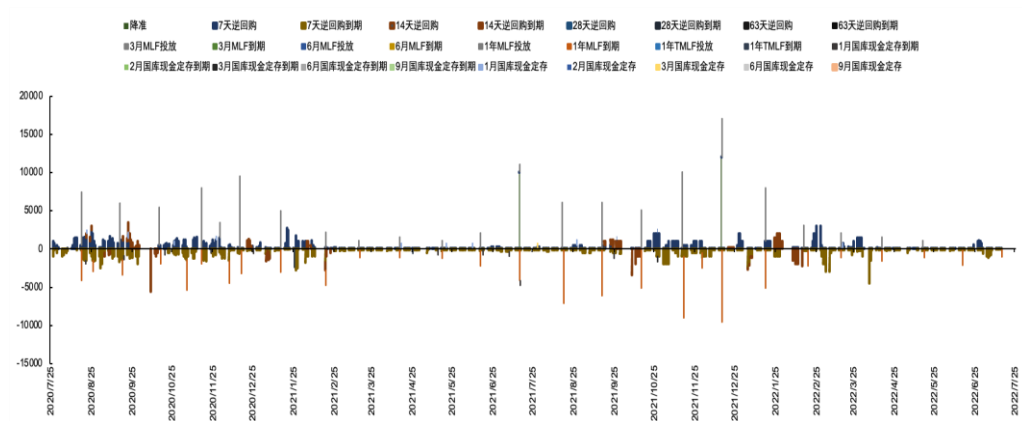
## ■ 资金面市场回顾

2022年7月25日，银存间质押式回购加权利率大体上行，隔夜、7天、14天、21天和1个月分别变动了-12.03bps、3.47bps、3.70bps、0.00bps和165.00bps至1.07%、1.52%、1.64%、1.63%和1.65%。国债到期收益率大体下行，1年、3年、5年、10年分别变动-0.29bps、-1.12bps、-2.46bp、-0.80bps至1.90%、2.37%、2.56%、2.78%。

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7月25日以利率招标方式开展了50亿元7天期逆回购操作。当日央行公开市场开展50亿元7天期逆回购操作，有120亿元逆回购到期，实现流动性净回笼70亿元。此外，本周二至周五共有160亿元逆回购到期。

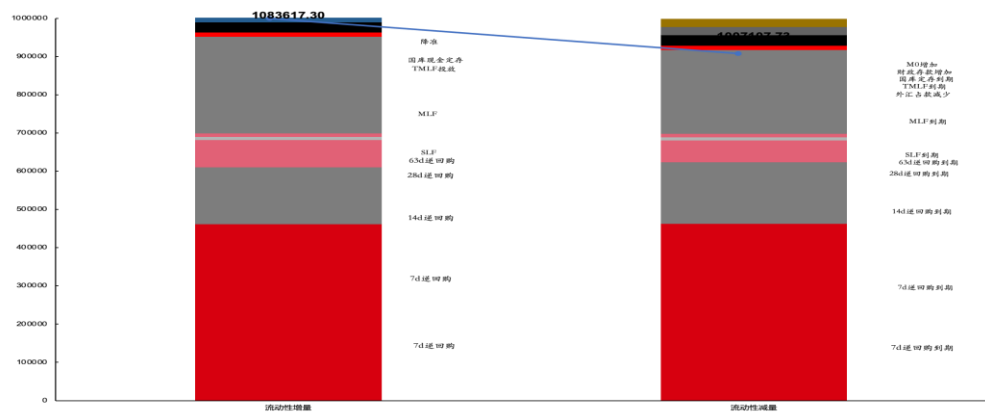
**【流动性动态监测】**我们对市场流动性情况进行跟踪，观测2017年开年来至今流动性的“投与收”。增量方面，我们根据逆回购、SLF、MLF等央行公开市场操作、国库现金定存等规模计算总投放量；减量方面，我们根据2020年12月对比2016年12月M0累计增加16010.66亿元，外汇占款累计下降8117.16亿元、财政存款累计增加9868.66亿元，粗略估计通过居民取现、外占下降和税收流失的流动性，并考虑公开市场操作到期情况，计算每日流动性减少总量。同时，我们对公开市场操作到期情况进行监控。

图 15：2020 年 7 月 25 日至 2022 年 7 月 25 日公开市场操作和到期监控（亿元）



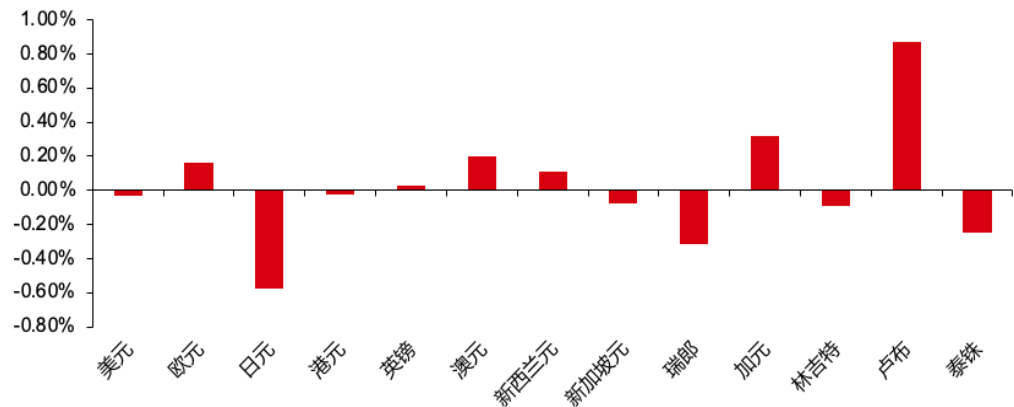
资料来源：Wind，中信证券研究部

图 16：2017 年 1 月 1 日至 2022 年 7 月 25 日流动性投放和回笼统计（亿元）



资料来源：Wind，中信证券研究部

图 17：2022 年 7 月 25 日人民币对各币种汇率当前值相对于前一日值变化百分比



资料来源：Wind，中信证券研究部

## 市场回顾及观点

### 可转债市场回顾

7月25日转债市场，中证转债指数收于416.95点，日下跌0.36%，可转债指数收于1737.86点，日下跌0.99%，可转债预案指数收于1422.55点，日下跌0.63%；平均转债价格148.80元，平均平价为105.66元。当日，富春转债上市。422支上市交易可转债，除英科转债和洪涛转债停牌，149支上涨，5支横盘，266支下跌。其中富春转债(25.24%)、中大转债(13.99%)和贵广转债(10.35%)领涨，三超转债(-16.05%)、祥鑫转债(-12.14%)和赛伍转债(-10.98%)领跌。416支可转债正股，129支上涨，5支横盘，282支下跌。其中亚太药业(10.06%)、贵广网络(10.02%)和中大力德(10.00%)领涨，斯莱克(-11.19%)、祥鑫科技/赛伍技术(-10.00%)和西子洁能(-9.47%)领跌。

### 可转债市场周观点

中证转债指数小幅上行，但是波动幅度依旧较大，市场交投热度有所恢复，但更多是在应对高波动环境的反映。

上周转债市场估值高位震荡，再次印证了当前市场赚钱难度提升。股性估值水平未能完成有效突破，意味着市场参与者对估值风险的充分警惕。估值受到压制的背后表明当前转债市场的扰动因素更趋于复杂化，正股、转债估值、条款波动等等皆成为近期影响个券走势的重要因子，导致择券愈发困难，而这一趋势短期可能会维持。当前策略的重点依旧是精选持仓，市场仍旧以结构性机会为主，建议规避有潜在瑕疵的标的，同时增加滞涨板块个券的配置比例，落实寻找alpha收益的核心思路。

周期品价格在近期调整较大，当前正值中报季，上游板块的盈利较为亮眼。但远期随着通胀回落盈利压力较大，可以考虑趁着中报季兑现部分收益。重点关注粮食安全相关的上游化工化肥相关品种的弹性机会。此外，当前也可以考虑大基建相关的机械、水利水电等方向标的。

泛消费板块底部已经明确，现在已经开启向上修复的进程。虽然疫情扰动未散，但托底政策频出，市场预期逐步回稳。考虑到部分标的已经有所修复，建议重点关注滞涨的医药、社服等方向。

制造业方向近期呈现出明显的复苏交易趋势，总体政策利好加持，这一阶段高弹性的成长标的可以持续持有。但需要关注估值回升后透支业绩预期的可能。建议在关注景气较高的清洁能源、汽车等板块同时，增加对科技板块的关注。

高弹性组合建议重点关注斯莱转债、利尔（川恒）转债、万顺转 2、润建转债、三角（苏试）转债、伯特转债、朗新转债、上 22（锦浪）转债。

稳健弹性组合建议关注浙 22 转债、江丰转债、杭叉转债、通裕转债、旺能转债、杭氧转债、科伦转债、大禹转债、台华转债、一品转债、希望转 2。

## 风险因素

市场流动性大幅波动，宏观经济增速不如预期，无风险利率大幅波动，正股股价超预期波动。

## 股票市场

表 2：市场概况

代码	简称	收盘价	日变化 (%)	成交额 (亿)
000001.SH	上证指数	3,250.39	-0.60	3,482.82
399001.SZ	深证成指	12,291.59	-0.83	5,138.95
399300.SZ	沪深 300	4,212.64	-0.60	1,881.36
399005.SZ	中小板指	8,335.81	-0.95	662.26
399006.SZ	创业板指	2,704.95	-1.18	1,672.70
000016.SH	上证 50	2,837.26	-0.39	467.82

资料来源：Wind，中信证券研究部

表 3：行业涨跌幅榜

每日涨幅前五板块	日涨跌幅 (%)	每日跌幅前五板块	日涨跌幅 (%)
房地产(中信)	1.16	电力设备及新能源(中信)	-2.82
家电(中信)	0.84	汽车(中信)	-2.46
煤炭(中信)	0.83	通信(中信)	-1.85
消费者服务(中信)	0.80	钢铁(中信)	-1.61
食品饮料(中信)	0.55	电力及公用事业(中信)	-1.57

资料来源：Wind，中信证券研究部

表 4：规模风格指数涨跌幅

名称	日涨跌幅 (%)	名称	日涨跌幅 (%)
大盘价值	0.19	大盘成长	-0.88
中盘价值	-0.85	中盘成长	-1.25
小盘价值	-0.66	小盘成长	-1.10

资料来源：Wind，中信证券研究部

## ■ 转债市场

表 5：可转债市场

名称	收盘价	日变化 (%)
中证转债指数	416.95	-0.36
等权可转债指数	1,737.86	-0.99
可转债预案指数	1,422.55	-0.63

资料来源：Wind，中信证券研究部

表 6：可转债个券涨跌幅情况

名称	简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (百万)
111005.SH	富春转债	125.24	25.24	398.99
127048.SZ	中大转债	191.50	13.99	9,181.37
110052.SH	贵广转债	141.18	10.35	5,332.88
123057.SZ	美联转债	234.00	6.85	2,603.27
118006.SH	阿拉转债	169.51	5.32	2,039.47
123045.SZ	雷迪转债	179.60	5.03	2,808.19
113525.SH	台华转债	222.48	4.91	1,487.66
113534.SH	鼎胜转债	443.08	4.33	2,575.88
128056.SZ	今飞转债	173.00	4.09	4,263.43
128122.SZ	兴森转债	142.40	3.92	4,084.81
123015.SZ	蓝盾转债	324.00	3.68	4,141.73
113647.SH	禾丰转债	135.28	3.66	227.09
127004.SZ	模塑转债	251.00	3.04	1,417.83
123038.SZ	联得转债	143.99	2.70	471.80
123064.SZ	万孚转债	123.90	2.08	323.42
128141.SZ	旺能转债	150.73	1.84	283.54
128079.SZ	英联转债	139.43	1.77	198.67
123135.SZ	泰林转债	213.00	1.77	534.04
123098.SZ	一品转债	134.30	1.75	972.94
113599.SH	嘉友转债	142.36	1.70	305.84
128062.SZ	亚药转债	101.90	1.70	531.45
123118.SZ	惠城转债	119.93	1.62	372.58
123084.SZ	高澜转债	146.88	1.58	464.66
113025.SH	明泰转债	386.49	1.50	996.93
123105.SZ	拓尔转债	137.00	1.48	128.03
127019.SZ	国城转债	115.12	1.47	44.48
127057.SZ	盘龙转债	332.41	1.41	1,262.47
123012.SZ	万顺转债	252.00	1.37	1,173.32
123052.SZ	飞鹿转债	152.00	1.27	315.56
110038.SH	济川转债	138.25	1.26	37.02
123123.SZ	N江丰转	154.80	1.23	457.56
113615.SH	金诚转债	168.59	1.22	61.36
111003.SH	聚合转债	169.55	1.21	322.06
110055.SH	伊力转债	217.07	1.17	382.51

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
113646.SH	永吉转债	256.90	1.16	977.70
123085.SZ	万顺转2	197.05	1.10	1,159.35
113634.SH	珀莱转债	138.77	1.10	52.14
123150.SZ	九强转债	129.40	1.08	186.79
123073.SZ	同和转债	150.05	1.07	258.46
123090.SZ	三诺转债	123.82	1.04	37.83
123061.SZ	航新转债	124.76	1.02	40.50
113524.SH	奇精转债	124.64	1.01	19.90
113516.SH	苏农转债	120.31	1.00	50.27
128069.SZ	华森转债	121.60	1.00	387.14
123110.SZ	九典转债	131.62	0.95	38.47
128121.SZ	宏川转债	129.20	0.95	120.07
113502.SH	嘉澳转债	135.53	0.82	31.42
113618.SH	美诺转债	139.81	0.80	120.43
113519.SH	长久转债	117.81	0.80	74.22
110057.SH	现代转债	119.89	0.79	22.95
113527.SH	维格转债	122.66	0.79	108.77
123101.SZ	拓斯转债	113.80	0.79	12.90
127063.SZ	贵轮转债	129.50	0.70	37.34
110043.SH	无锡转债	120.75	0.69	112.58
123103.SZ	震安转债	143.70	0.64	55.76
111004.SH	明新转债	141.52	0.63	1,381.11
113050.SH	南银转债	120.32	0.60	116.79
123134.SZ	卡倍转债	231.36	0.59	646.82
128124.SZ	科华转债	101.43	0.59	76.24
113588.SH	润达转债	114.21	0.58	33.09
127059.SZ	永东转2	141.63	0.55	82.78
113561.SH	正裕转债	134.90	0.53	146.46
128034.SZ	江银转债	123.85	0.53	119.77
113504.SH	艾华转债	149.63	0.52	25.07
113591.SH	胜达转债	126.62	0.50	39.29
127051.SZ	博杰转债	116.58	0.49	74.70
123125.SZ	元力转债	120.90	0.47	13.01
123088.SZ	威唐转债	130.20	0.46	298.15
123046.SZ	天铁转债	407.88	0.46	604.34
123065.SZ	宝莱转债	122.17	0.45	18.14
128071.SZ	合兴转债	117.80	0.42	3.53
128073.SZ	哈尔转债	141.03	0.38	135.76
123126.SZ	瑞丰转债	115.94	0.38	8.85
113548.SH	石英转债	889.84	0.38	936.31
113631.SH	皖天转债	117.88	0.37	26.21
127020.SZ	中金转债	117.06	0.36	64.48
128053.SZ	尚荣转债	137.47	0.34	85.60
128097.SZ	奥佳转债	115.51	0.33	12.20

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
113566.SH	翔港转债	126.09	0.33	10.29
128037.SZ	岩土转债	116.76	0.32	14.61
113579.SH	健友转债	124.20	0.31	2.70
123004.SZ	铁汉转债	108.03	0.31	13.89
113625.SH	江山转债	115.24	0.30	10.65
128042.SZ	凯中转债	132.08	0.30	103.87
113055.SH	成银转债	127.89	0.30	61.61
123129.SZ	锦鸡转债	116.44	0.29	7.39
127054.SZ	双箭转债	118.83	0.29	2.18
113624.SH	正川转债	111.24	0.29	21.97
127062.SZ	垒知转债	133.77	0.28	32.79
113606.SH	荣泰转债	114.37	0.27	10.30
110079.SH	杭银转债	124.30	0.26	70.86
123072.SZ	乐歌转债	135.35	0.26	34.86
110075.SH	南航转债	135.44	0.25	20.86
113045.SH	环旭转债	121.67	0.25	6.61
128048.SZ	张行转债	126.30	0.25	77.86
127017.SZ	万青转债	120.09	0.24	0.85
128134.SZ	鸿路转债	128.00	0.23	9.34
113593.SH	沪工转债	115.78	0.22	2.63
127058.SZ	科伦转债	144.18	0.22	94.59
127033.SZ	中装转 2	115.30	0.21	9.79
128025.SZ	特一转债	130.01	0.21	30.42
123054.SZ	思特转债	137.00	0.21	87.42
110044.SH	广电转债	227.84	0.21	16.89
128132.SZ	交建转债	119.25	0.21	16.00
110087.SH	天业转债	118.78	0.20	79.16
113602.SH	景 20 转债	120.23	0.20	7.44
128138.SZ	侨银转债	117.30	0.20	18.83
110053.SH	苏银转债	125.03	0.18	156.73
127012.SZ	招路转债	114.50	0.17	14.92
113578.SH	全筑转债	106.15	0.16	21.26
123100.SZ	朗科转债	126.70	0.16	14.53
128135.SZ	洽洽转债	123.78	0.14	9.15
110063.SH	鹰 19 转债	112.96	0.12	11.97
113059.SH	福莱转债	128.55	0.12	13.88
123107.SZ	温氏转债	138.10	0.11	371.04
128026.SZ	众兴转债	107.81	0.11	9.94
128039.SZ	三力转债	125.14	0.10	14.36
113056.SH	重银转债	100.36	0.10	60.86
127050.SZ	麒麟转债	130.30	0.10	47.34
113033.SH	利群转债	108.23	0.09	19.45
128118.SZ	瀛通转债	112.65	0.09	3.69
113027.SH	华钰转债	157.29	0.09	90.05

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
110070.SH	凌钢转债	124.65	0.09	22.24
128111.SZ	中矿转债	855.30	0.08	1,180.25
110062.SH	烽火转债	109.12	0.08	2.26
113628.SH	N晨丰转	111.62	0.08	6.86
123087.SZ	明电转债	127.07	0.08	12.82
113542.SH	好客转债	110.47	0.06	2.72
113608.SH	威派转债	112.79	0.06	1.02
123093.SZ	金陵转债	125.97	0.06	30.78
110059.SH	浦发转债	106.66	0.06	587.87
123023.SZ	迪森转债	125.07	0.06	23.81
113021.SH	中信转债	109.61	0.05	13.08
127047.SZ	帝欧转债	103.37	0.05	24.14
113044.SH	大秦转债	108.68	0.05	137.65
128127.SZ	文科转债	110.75	0.04	15.23
113605.SH	大参转债	110.88	0.04	2.88
123128.SZ	首华转债	106.00	0.03	13.49
113644.SH	艾迪转债	116.86	0.03	5.29
113627.SH	太平转债	110.78	0.03	0.82
128091.SZ	新天转债	184.00	0.02	287.76
123109.SZ	昌红转债	118.30	0.02	31.33
110067.SH	华安转债	108.53	0.02	12.99
113597.SH	佳力转债	124.73	0.02	31.24
127044.SZ	蒙娜转债	110.98	0.01	20.60
113011.SH	光大转债	105.12	0.01	85.99
113569.SH	科达转债	105.60	0.01	2.93
113052.SH	兴业转债	108.67	0.01	217.68
128014.SZ	永东转债	126.41	0.01	20.16
113042.SH	上银转债	105.73	0.00	211.76
123099.SZ	普利转债	115.43	0.00	92.51
110072.SH	广汇转债	99.48	0.00	24.83
110047.SH	山鹰转债	112.92	0.00	18.76
113589.SH	天创转债	98.13	0.00	4.11
128013.SZ	洪涛转债	107.80	0.00	0.00
123029.SZ	英科转债	1,379.20	0.00	0.00
128129.SZ	青农转债	103.28	0.00	9.28
113047.SH	旗滨转债	128.61	-0.01	25.51
128044.SZ	岭南转债	113.99	-0.02	19.64
128015.SZ	久其转债	111.33	-0.02	21.33
128029.SZ	太阳转债	158.95	-0.03	7.48
123025.SZ	精测转债	130.70	-0.05	68.69
113584.SH	家悦转债	104.25	-0.05	1.85
128100.SZ	搜特转债	98.70	-0.05	40.32
113601.SH	塞力转债	114.55	-0.05	11.03
127046.SZ	N百润转	118.62	-0.06	9.42

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
113565.SH	宏辉转债	122.69	-0.07	7.01
110058.SH	永鼎转债	118.82	-0.07	5.22
127028.SZ	英特转债	119.34	-0.07	21.78
113640.SH	苏利转债	125.94	-0.08	6.67
123077.SZ	汉得转债	121.30	-0.08	8.55
127042.SZ	N嘉美转	112.51	-0.09	3.88
113610.SH	灵康转债	114.73	-0.09	12.61
128072.SZ	翔鹭转债	112.20	-0.09	2.85
113636.SH	甬金转债	133.86	-0.09	192.21
113616.SH	韦尔转债	122.70	-0.09	21.79
128075.SZ	远东转债	123.60	-0.09	34.91
110083.SH	苏租转债	118.51	-0.09	24.29
110045.SH	海澜转债	109.62	-0.10	3.58
113600.SH	新星转债	140.91	-0.11	929.97
127016.SZ	鲁泰转债	120.87	-0.11	28.72
123048.SZ	应急转债	124.00	-0.11	29.39
110060.SH	天路转债	115.00	-0.11	1.22
128078.SZ	太极转债	125.55	-0.12	4.01
123106.SZ	正丹转债	118.06	-0.12	6.99
111000.SH	起帆转债	137.32	-0.12	63.24
113623.SH	N凤21转	111.11	-0.13	8.03
113024.SH	核建转债	118.00	-0.14	12.06
113057.SH	中银转债	116.50	-0.14	50.10
113532.SH	海环转债	122.35	-0.14	35.61
127018.SZ	本钢转债	115.70	-0.16	102.20
123115.SZ	捷捷转债	121.87	-0.16	12.09
123133.SZ	佩蒂转债	126.00	-0.16	2.17
123117.SZ	健帆转债	114.01	-0.16	1.93
127039.SZ	北港转债	123.10	-0.16	49.99
113046.SH	金田转债	113.52	-0.17	7.54
113017.SH	吉视转债	112.72	-0.17	26.17
113535.SH	大业转债	115.08	-0.18	5.81
123080.SZ	海波转债	129.71	-0.19	11.51
123059.SZ	银信转债	118.20	-0.19	2.65
113643.SH	风语转债	122.05	-0.19	11.75
113632.SH	鹤21转债	125.86	-0.19	19.39
113596.SH	城地转债	96.76	-0.20	14.88
128063.SZ	未来转债	118.25	-0.20	3.90
128119.SZ	龙大转债	123.05	-0.20	37.63
123096.SZ	思创转债	105.68	-0.20	28.02
128108.SZ	蓝帆转债	102.39	-0.21	8.56
113530.SH	大丰转债	115.75	-0.21	3.93
123116.SZ	万兴转债	118.65	-0.21	5.10
128041.SZ	盛路转债	290.87	-0.22	319.08

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
128133.SZ	奇正转债	122.85	-0.22	14.63
113577.SH	春秋转债	138.01	-0.22	65.95
127007.SZ	湖广转债	155.80	-0.22	189.64
123108.SZ	乐普转2	114.59	-0.23	3.47
127032.SZ	苏行转债	113.50	-0.23	45.45
110064.SH	建工转债	122.77	-0.24	5.67
128085.SZ	鸿达转债	116.50	-0.24	25.22
123122.SZ	富瀚转债	125.44	-0.24	11.53
113594.SH	淳中转债	117.55	-0.25	6.90
113563.SH	柳药转债	116.21	-0.25	17.20
123113.SZ	N 仙乐转	109.80	-0.25	3.08
110080.SH	东湖转债	117.79	-0.25	38.29
128074.SZ	游族转债	111.81	-0.28	4.73
123104.SZ	卫宁转债	115.87	-0.28	1.64
128144.SZ	利民转债	122.56	-0.28	11.65
113595.SH	花王转债	107.85	-0.30	25.77
123002.SZ	国祯转债	118.70	-0.30	10.55
128076.SZ	金轮转债	127.71	-0.30	15.31
113030.SH	东风转债	124.22	-0.30	5.10
113546.SH	迪贝转债	126.19	-0.31	18.48
128116.SZ	瑞达转债	108.62	-0.31	14.90
127026.SZ	超声转债	116.97	-0.32	7.90
113013.SH	国君转债	110.53	-0.32	60.53
127061.SZ	美锦转债	115.52	-0.33	95.69
113585.SH	寿仙转债	198.90	-0.33	58.08
113638.SH	台21转债	128.82	-0.34	18.05
113054.SH	绿动转债	113.80	-0.34	31.39
118007.SH	山石转债	145.17	-0.34	61.16
113633.SH	科沃转债	115.81	-0.34	3.95
127034.SZ	绿茵转债	106.21	-0.35	12.01
128049.SZ	华源转债	113.78	-0.36	6.74
113576.SH	起步转债	116.53	-0.36	27.58
123149.SZ	通裕转债	137.30	-0.36	120.15
128142.SZ	新乳转债	112.05	-0.37	6.98
113573.SH	纵横转债	116.20	-0.37	5.56
123145.SZ	药石转债	141.99	-0.37	48.07
123056.SZ	雪榕转债	109.10	-0.38	4.97
127025.SZ	冀东转债	112.99	-0.38	2.02
113622.SH	杭叉转债	126.60	-0.39	19.42
113649.SH	丰山转债	124.43	-0.40	65.41
128081.SZ	海亮转债	130.72	-0.40	141.60
113037.SH	紫银转债	103.49	-0.40	31.72
113545.SH	金能转债	123.63	-0.41	12.13
127022.SZ	恒逸转债	119.74	-0.41	17.09

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
113598.SH	法兰转债	136.33	-0.42	44.84
123076.SZ	强力转债	106.55	-0.42	3.69
127024.SZ	盈峰转债	108.50	-0.42	4.26
127006.SZ	敖东转债	108.94	-0.42	15.14
118004.SH	博瑞转债	115.19	-0.42	54.83
123049.SZ	维尔转债	110.59	-0.43	4.69
113637.SH	华翔转债	146.67	-0.43	38.43
128046.SZ	利尔转债	178.69	-0.44	82.84
110073.SH	国投转债	105.15	-0.44	17.97
123050.SZ	聚飞转债	128.55	-0.45	16.91
127014.SZ	北方转债	130.21	-0.45	5.47
111002.SH	特纸转债	137.07	-0.46	6.57
128066.SZ	亚泰转债	118.69	-0.47	21.27
113058.SH	友发转债	114.46	-0.47	7.48
123082.SZ	北陆转债	116.84	-0.47	7.01
123138.SZ	丝路转债	144.01	-0.48	64.61
113609.SH	永安转债	111.96	-0.48	25.81
110061.SH	川投转债	148.32	-0.49	125.79
128087.SZ	孚日转债	128.75	-0.50	21.72
128033.SZ	迪龙转债	122.80	-0.51	16.75
128095.SZ	恩捷转债	387.00	-0.51	128.08
123132.SZ	回盛转债	119.00	-0.52	4.27
127041.SZ	N弘亚转	112.99	-0.53	0.60
128035.SZ	大族转债	110.68	-0.54	15.13
128123.SZ	国光转债	117.94	-0.55	8.48
123131.SZ	奥飞转债	126.30	-0.55	6.63
123151.SZ	康医转债	129.10	-0.55	124.16
123060.SZ	苏试转债	201.80	-0.59	40.88
128125.SZ	华阳转债	110.15	-0.60	4.51
128130.SZ	景兴转债	120.56	-0.60	21.35
113604.SH	多伦转债	106.36	-0.61	6.57
128131.SZ	崇达转2	113.80	-0.61	2.21
127053.SZ	豪美转债	120.43	-0.61	12.47
127060.SZ	湘佳转债	125.45	-0.62	14.49
123127.SZ	耐普转债	128.34	-0.63	38.76
127029.SZ	中钢转债	124.02	-0.64	21.17
113043.SH	财通转债	108.33	-0.64	23.87
123010.SZ	博世转债	114.46	-0.64	118.93
110068.SH	龙净转债	128.23	-0.64	25.50
123039.SZ	开润转债	124.30	-0.66	60.41
128120.SZ	联诚转债	120.69	-0.67	8.28
128136.SZ	立讯转债	113.40	-0.68	17.64
111001.SH	山玻转债	122.13	-0.71	3.47
113567.SH	君禾转债	141.99	-0.71	21.86

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
123014.SZ	凯发转债	150.51	-0.72	32.45
110081.SH	闻泰转债	118.77	-0.72	45.33
127005.SZ	长证转债	112.35	-0.72	35.25
123142.SZ	申昊转债	122.09	-0.73	2.78
128070.SZ	智能转债	135.00	-0.74	324.87
113049.SH	长汽转债	128.18	-0.77	44.24
110077.SH	洪城转债	130.07	-0.78	37.68
128143.SZ	锋龙转债	129.37	-0.79	54.66
128040.SZ	华通转债	150.90	-0.79	22.86
110076.SH	华海转债	114.37	-0.80	9.27
110084.SH	贵燃转债	122.06	-0.81	143.50
127021.SZ	特发转 2	122.49	-0.82	13.68
127043.SZ	川恒转债	162.14	-0.84	223.96
128090.SZ	汽模转 2	131.43	-0.84	72.53
127055.SZ	精装转债	123.25	-0.84	71.64
123044.SZ	红相转债	121.00	-0.86	27.69
123063.SZ	大禹转债	128.15	-0.87	12.84
123075.SZ	贝斯转债	125.19	-0.87	10.91
128083.SZ	新北转债	127.08	-0.88	48.72
128137.SZ	洁美转债	127.86	-0.88	5.36
123130.SZ	设研转债	145.50	-0.89	34.41
127056.SZ	中特转债	119.53	-0.95	10.74
128109.SZ	楚江转债	135.70	-0.96	150.09
123031.SZ	晶瑞转债	379.50	-0.96	61.90
127027.SZ	靖远转债	134.15	-0.96	55.23
127049.SZ	希望转 2	123.79	-0.97	133.62
128036.SZ	金农转债	149.20	-0.97	29.82
128021.SZ	兄弟转债	142.10	-0.98	45.05
123124.SZ	晶瑞转 2	114.85	-0.99	4.75
113060.SH	浙 22 转债	125.20	-1.03	57.12
118008.SH	海优转债	132.53	-1.04	68.55
113053.SH	隆 22 转	132.90	-1.09	115.21
127045.SZ	牧原转债	131.45	-1.13	181.22
123070.SZ	鹏辉转债	365.33	-1.14	489.67
123013.SZ	横河转债	523.89	-1.15	244.19
123137.SZ	锦浪转债	164.56	-1.16	253.98
123035.SZ	利德转债	128.47	-1.18	5.31
123144.SZ	裕兴转债	127.46	-1.20	38.60
113619.SH	世运转债	124.66	-1.20	9.26
123147.SZ	中辰转债	132.97	-1.21	39.74
127040.SZ	N 国泰转	124.00	-1.25	80.88
123140.SZ	天地转债	202.00	-1.25	88.68
123022.SZ	长信转债	153.00	-1.29	42.29
113570.SH	百达转债	127.69	-1.30	30.83

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
128023.SZ	亚太转债	128.62	-1.34	44.38
128117.SZ	道恩转债	136.60	-1.36	94.33
128082.SZ	华锋转债	192.97	-1.36	460.56
123119.SZ	康泰转 2	112.98	-1.38	46.28
113526.SH	联泰转债	142.11	-1.39	82.65
113621.SH	彤程转债	129.97	-1.43	24.40
110082.SH	宏发转债	121.44	-1.43	34.12
113549.SH	白电转债	120.71	-1.45	47.31
113505.SH	杭电转债	120.13	-1.46	27.62
128105.SZ	长集转债	106.67	-1.47	76.39
123136.SZ	城市转债	240.60	-1.47	248.53
110086.SH	精工转债	122.05	-1.48	30.31
113641.SH	华友转债	130.02	-1.49	168.00
127031.SZ	洋丰转债	125.10	-1.50	43.73
123018.SZ	溢利转债	275.12	-1.57	102.91
127035.SZ	濮耐转债	128.70	-1.59	62.48
127015.SZ	希望转债	118.87	-1.59	24.81
113575.SH	东时转债	150.71	-1.60	191.15
123011.SZ	德尔转债	121.34	-1.72	24.81
123027.SZ	蓝晓转债	367.30	-1.74	151.87
118009.SH	华锐转债	141.68	-1.75	108.50
113639.SH	华正转债	111.27	-1.77	99.35
113635.SH	升 21 转债	134.00	-1.80	127.68
123121.SZ	帝尔转债	172.23	-1.81	228.11
128140.SZ	润建转债	166.60	-1.81	59.06
127037.SZ	银轮转债	146.60	-1.82	250.51
113048.SH	晶科转债	130.29	-1.83	66.92
110056.SH	亨通转债	139.44	-1.85	168.95
127038.SZ	国微转债	181.30	-1.87	227.81
123097.SZ	美力转债	147.62	-1.87	227.94
123091.SZ	长海转债	131.79	-1.87	29.03
123114.SZ	三角转债	170.89	-1.90	123.91
128022.SZ	众信转债	131.73	-1.95	104.90
123139.SZ	铂科转债	163.01	-1.98	90.47
127036.SZ	三花转债	136.50	-2.01	236.07
118005.SH	天奈转债	135.51	-2.03	55.47
127052.SZ	杭锅转债	121.50	-2.03	50.50
110048.SH	福能转债	191.30	-2.04	46.02
113582.SH	火炬转债	242.92	-2.06	232.45
113039.SH	嘉泽转债	141.83	-2.08	30.31
123146.SZ	中环转 2	121.01	-2.10	67.15
118003.SH	华兴转债	128.57	-2.21	80.79
127030.SZ	盛虹转债	157.20	-2.24	53.74
123120.SZ	隆华转债	137.90	-2.31	43.68

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(百万)
123078.SZ	飞凯转债	154.12	-2.31	57.67
128030.SZ	天康转债	214.80	-2.31	47.20
128128.SZ	齐翔转 2	146.00	-2.37	20.57
128114.SZ	正邦转债	110.70	-2.41	180.73
123143.SZ	胜蓝转债	215.55	-2.48	145.70
113051.SH	节能转债	147.81	-2.48	148.17
113016.SH	小康转债	456.64	-2.51	1,400.77
110074.SH	精达转债	178.68	-2.57	193.20
128101.SZ	联创转债	153.50	-2.60	200.05
123112.SZ	万讯转债	137.29	-2.63	53.48
123089.SZ	九洲转 2	148.40	-2.69	71.71
113626.SH	伯特转债	259.75	-2.76	428.35
123141.SZ	宏丰转债	145.00	-2.83	477.23
113648.SH	巨星转债	139.25	-2.97	145.85
118001.SH	金博转债	147.15	-3.02	65.74
123086.SZ	海兰转债	173.43	-3.08	323.02
110085.SH	通 22 转债	144.46	-3.08	1,026.90
128106.SZ	华统转债	235.00	-3.10	246.19
123067.SZ	斯莱转债	272.16	-3.83	790.44
118000.SH	嘉元转债	131.15	-3.85	188.50
127064.SZ	杭氧转债	159.33	-3.96	196.02
128017.SZ	金禾转债	237.11	-4.01	45.76
113629.SH	泉峰转债	147.15	-4.02	3,497.14
123148.SZ	上能转债	213.90	-4.04	652.94
128145.SZ	日丰转债	163.00	-4.30	5,457.91
123071.SZ	天能转债	185.58	-4.39	566.29
123083.SZ	朗新转债	216.00	-4.42	453.42
123092.SZ	天壕转债	276.70	-4.55	243.84
123034.SZ	通光转债	308.15	-4.71	437.58
113642.SH	上 22 转债	173.20	-4.88	445.26
113537.SH	文灿转债	421.56	-5.57	1,288.61
113620.SH	傲农转债	145.45	-7.45	495.69
113574.SH	华体转债	121.09	-10.77	396.44
113630.SH	赛伍转债	117.11	-10.98	208.69
128139.SZ	祥鑫转债	228.00	-12.14	2,281.41
123062.SZ	三超转债	159.50	-16.05	3,028.44

资料来源: Wind, 中信证券研究部

表 7: 可转债正股涨跌幅情况

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
002370.SZ	亚太药业	5.58	10.06	3.20
600996.SH	贵广网络	11.31	10.02	12.80
002896.SZ	中大力德	28.82	10.00	1.58
300297.SZ	*ST 蓝盾	2.41	9.05	1.35
605068.SH	明新旭腾	28.28	5.44	1.39

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
002022.SZ	*ST 科华	8.86	4.98	0.87
300482.SZ	万孚生物	40.17	4.94	7.44
603055.SH	台华新材	15.45	4.46	1.52
002753.SZ	永东股份	9.58	4.24	1.11
600197.SH	伊力特	29.27	4.09	4.13
002930.SZ	宏川智慧	21.93	3.98	0.56
300723.SZ	一品红	28.90	3.96	1.36
002557.SZ	洽洽食品	50.38	3.94	2.35
002568.SZ	百润股份	28.18	3.79	3.18
002973.SZ	侨银股份	13.78	3.30	0.93
300707.SZ	威唐工业	19.33	3.26	2.31
605166.SH	聚合顺	14.65	3.02	0.78
300229.SZ	拓尔思	13.05	3.00	2.82
300586.SZ	美联新材	20.52	2.81	2.96
603876.SH	鼎胜新材	65.40	2.77	8.65
603982.SH	泉峰汽车	29.10	2.68	7.58
300607.SZ	拓斯达	13.89	2.43	1.73
300779.SZ	惠城环保	14.79	2.35	0.57
300652.SZ	雷迪克	31.08	2.34	1.56
000582.SZ	北部湾港	8.00	2.04	2.17
603609.SH	禾丰股份	10.72	1.90	0.84
603058.SH	永吉股份	8.10	1.89	1.16
603208.SH	江山欧派	41.45	1.79	1.03
000723.SZ	美锦能源	11.44	1.78	8.50
002436.SZ	兴森科技	12.04	1.78	7.56
688179.SH	阿拉丁	48.11	1.76	0.74
300666.SZ	江丰电子	71.81	1.71	5.01
603871.SH	嘉友国际	18.29	1.67	1.44
603518.SH	锦泓集团	7.94	1.66	0.48
002864.SZ	盘龙药业	37.37	1.60	1.39
002034.SZ	旺能环境	22.40	1.59	3.63
300630.SZ	普利制药	29.70	1.57	2.70
300587.SZ	天铁股份	13.74	1.55	3.14
002503.SZ	搜于特	1.32	1.54	0.84
603108.SH	润达医疗	10.18	1.50	0.89
600567.SH	山鹰国际	2.74	1.48	1.01
300705.SZ	九典制药	19.64	1.45	0.45
601860.SH	紫金银行	2.83	1.43	0.64
300863.SZ	卡倍亿	76.50	1.38	1.24
300567.SZ	精测电子	41.91	1.31	1.96
002541.SZ	鸿路钢构	30.79	1.28	1.25
603707.SH	健友股份	19.34	1.26	0.63
002798.SZ	帝欧家居	8.06	1.26	0.21
002376.SZ	新北洋	7.31	1.25	0.68

名称	简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (亿)
300813.SZ	泰林生物	38.70	1.20	0.39
300636.SZ	同和药业	14.74	1.17	1.04
601127.SH	小康股份	72.88	1.14	12.86
000688.SZ	国城矿业	17.80	1.14	1.76
603569.SH	长久物流	8.19	1.11	0.55
002812.SZ	恩捷股份	219.01	1.08	14.59
605222.SH	起帆电缆	24.47	1.07	1.06
601998.SH	中信银行	4.74	1.07	1.06
603669.SH	灵康药业	6.68	1.06	0.16
002807.SZ	江阴银行	4.88	1.04	1.59
603499.SH	翔港科技	8.06	1.00	0.18
300677.SZ	英科医疗	23.22	0.96	1.97
002551.SZ	尚荣医疗	4.27	0.95	0.42
600926.SH	杭州银行	14.01	0.94	2.25
002406.SZ	远东传动	5.41	0.93	0.82
000726.SZ	鲁泰 A	7.85	0.90	0.97
002287.SZ	奇正藏药	24.09	0.88	0.17
300416.SZ	苏试试验	24.71	0.86	1.04
603979.SH	金诚信	19.26	0.84	0.73
603557.SH	ST 起步	3.62	0.84	0.11
603377.SH	东方时尚	6.10	0.83	0.67
002984.SZ	森麒麟	34.41	0.79	2.79
002846.SZ	英联股份	6.55	0.77	0.22
300767.SZ	震安科技	53.01	0.76	1.05
300003.SZ	乐普医疗	18.61	0.76	2.17
603323.SH	苏农银行	5.42	0.74	1.02
002946.SZ	新乳业	11.28	0.71	0.25
300246.SZ	宝莱特	15.97	0.69	0.11
603579.SH	荣泰健康	24.32	0.66	0.09
300869.SZ	康泰医学	27.47	0.66	0.70
601963.SH	重庆银行	7.80	0.65	0.21
002975.SZ	博杰股份	37.39	0.62	0.24
600566.SH	济川药业	24.99	0.60	2.27
002258.SZ	利尔化学	22.07	0.59	1.35
601009.SH	南京银行	10.20	0.59	1.89
000411.SZ	英特集团	10.40	0.58	0.23
002422.SZ	科伦药业	20.80	0.58	3.40
002842.SZ	翔鹭钨业	8.70	0.58	0.30
002228.SZ	合兴包装	3.51	0.57	0.20
603089.SH	正裕工业	8.90	0.56	0.26
601211.SH	国泰君安	14.49	0.56	2.30
603538.SH	美诺华	29.18	0.55	1.39
300016.SZ	北陆药业	7.43	0.54	0.17
603976.SH	正川股份	24.55	0.53	0.47

名称	简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (亿)
600521.SH	华海药业	20.70	0.49	2.70
002907.SZ	华森制药	14.01	0.43	1.23
600420.SH	国药现代	9.36	0.43	0.48
002078.SZ	太阳纸业	11.90	0.42	1.06
603689.SH	皖天然气	7.48	0.40	0.30
601166.SH	兴业银行	17.60	0.40	7.42
002941.SZ	新疆交建	15.24	0.40	1.23
300498.SZ	温氏股份	23.39	0.39	7.85
603486.SH	科沃斯	97.42	0.37	3.84
002728.SZ	特一药业	13.55	0.37	0.35
688166.SH	博瑞医药	21.90	0.37	0.78
603605.SH	珀莱雅	166.80	0.36	2.43
002542.SZ	中化岩土	2.80	0.36	0.32
603877.SH	太平鸟	19.69	0.36	0.25
002717.SZ	岭南股份	2.88	0.35	1.19
600908.SH	无锡银行	6.02	0.33	1.43
002203.SZ	海亮股份	12.27	0.33	1.07
300174.SZ	元力股份	15.60	0.32	0.35
002873.SZ	新天药业	16.38	0.31	0.46
601636.SH	旗滨集团	10.38	0.29	2.76
300483.SZ	首华燃气	14.36	0.28	0.62
002067.SZ	景兴纸业	3.65	0.27	0.22
300529.SZ	健帆生物	46.65	0.26	1.05
002969.SZ	嘉美包装	4.00	0.25	0.08
601231.SH	环旭电子	16.10	0.25	1.73
603608.SH	天创时尚	4.57	0.22	0.07
000703.SZ	恒逸石化	9.34	0.21	1.39
603585.SH	苏利股份	19.54	0.21	0.27
002839.SZ	张家港行	5.45	0.18	1.40
000700.SZ	模塑科技	5.53	0.18	1.09
300517.SZ	海波重科	12.63	0.16	0.27
002398.SZ	垒知集团	6.43	0.16	0.91
603716.SH	塞力医疗	13.40	0.15	0.40
002382.SZ	蓝帆医疗	8.83	0.11	0.71
603687.SH	大胜达	9.89	0.10	0.22
300057.SZ	万顺新材	12.11	0.08	7.86
601818.SH	光大银行	2.91	0.00	0.74
600000.SH	浦发银行	7.35	0.00	1.26
300253.SZ	卫宁健康	7.89	0.00	1.38
603677.SH	奇精机械	11.94	0.00	0.17
300298.SZ	三诺生物	28.88	0.00	0.49
688001.SH	华兴源创	30.40	-0.03	0.38
300665.SZ	飞鹿股份	8.37	-0.12	0.61
603278.SH	大业股份	8.26	-0.12	0.12

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
001965.SZ	招商公路	7.48	-0.13	0.35
002921.SZ	联诚精密	14.68	-0.14	0.17
600919.SH	江苏银行	7.14	-0.14	4.08
603708.SH	家家悦	12.34	-0.16	0.25
601006.SH	大秦铁路	6.04	-0.17	0.54
601229.SH	上海银行	6.00	-0.17	0.49
603898.SH	好莱客	10.73	-0.19	0.12
002895.SZ	川恒股份	31.42	-0.19	2.91
601838.SH	成都银行	15.49	-0.19	2.11
000823.SZ	超声电子	10.31	-0.19	0.76
000789.SZ	万年青	10.21	-0.20	0.32
000589.SZ	贵州轮胎	5.04	-0.20	1.68
000401.SZ	冀东水泥	9.61	-0.21	0.57
002738.SZ	中矿资源	88.01	-0.24	12.95
600029.SH	南方航空	6.66	-0.30	1.28
002966.SZ	苏州银行	6.33	-0.31	1.24
300151.SZ	昌红科技	21.57	-0.32	2.47
300725.SZ	药石科技	96.58	-0.33	1.27
601366.SH	利群股份	5.95	-0.34	0.08
600388.SH	ST 龙净	11.89	-0.34	0.94
600831.SH	广电网络	5.67	-0.35	0.29
002614.SZ	奥佳华	7.77	-0.38	0.32
600231.SH	凌钢股份	2.49	-0.40	0.16
300798.SZ	锦鸡股份	7.23	-0.41	0.05
000623.SZ	吉林敖东	14.24	-0.42	0.53
600398.SH	海澜之家	4.56	-0.44	0.41
000060.SZ	中金岭南	4.41	-0.45	1.23
600075.SH	新疆天业	6.17	-0.48	0.44
600061.SH	国投资本	6.14	-0.49	0.67
300243.SZ	瑞丰高材	10.06	-0.49	0.17
300406.SZ	九强生物	17.81	-0.50	0.48
601929.SH	吉视传媒	1.97	-0.51	0.47
603602.SH	纵横通信	9.53	-0.52	0.23
000665.SZ	湖北广电	7.45	-0.53	2.05
300651.SZ	金陵体育	23.81	-0.54	0.16
603660.SH	苏州科达	5.27	-0.57	0.18
603516.SH	淳中科技	12.14	-0.57	0.19
603688.SH	石英股份	130.49	-0.58	5.83
603685.SH	晨丰科技	10.19	-0.59	0.04
002224.SZ	三力士	4.69	-0.64	0.17
002958.SZ	青农商行	3.10	-0.64	0.37
300608.SZ	思特奇	9.17	-0.65	0.38
300231.SZ	银信科技	7.40	-0.67	0.26
002548.SZ	金新农	7.15	-0.69	0.81

名称	简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (亿)
002918.SZ	蒙娜丽莎	12.67	-0.71	1.03
002772.SZ	众兴菌业	6.84	-0.73	0.26
601677.SH	明泰铝业	27.16	-0.73	7.34
603678.SH	火炬电子	48.66	-0.73	2.38
600903.SH	贵州燃气	8.08	-0.74	0.91
688059.SH	华锐精密	132.47	-0.75	0.14
002949.SZ	华阳国际	13.13	-0.76	0.15
603810.SH	丰山集团	12.69	-0.78	0.14
603320.SH	迪贝电气	12.61	-0.79	0.24
688116.SH	天奈科技	153.23	-0.82	2.84
002982.SZ	湘佳股份	38.76	-0.82	0.32
603896.SH	寿仙谷	38.76	-0.82	1.13
603113.SH	金能科技	9.60	-0.83	0.44
002002.SZ	鸿达兴业	3.60	-0.83	1.43
603989.SH	艾华集团	25.09	-0.83	0.48
002722.SZ	物产金轮	14.10	-0.84	0.24
002279.SZ	久其软件	4.60	-0.86	0.43
601609.SH	金田股份	7.75	-0.90	0.54
002887.SZ	绿茵生态	8.84	-0.90	0.35
601515.SH	东风股份	4.42	-0.90	0.46
600326.SH	西藏天路	5.51	-0.90	0.24
603466.SH	风语筑	12.12	-0.90	1.06
600498.SH	烽火通信	14.27	-0.90	0.75
600909.SH	华安证券	4.35	-0.91	0.62
002811.SZ	郑中设计	8.42	-0.94	0.12
002758.SZ	浙农股份	12.42	-0.96	0.32
600939.SH	重庆建工	4.05	-0.98	0.29
002049.SZ	紫光国微	217.23	-0.98	12.10
002787.SZ	华源控股	6.01	-0.99	0.19
002961.SZ	瑞达期货	16.73	-1.01	0.17
300641.SZ	正丹股份	5.87	-1.01	0.17
300738.SZ	奥飞数据	10.73	-1.01	0.78
002083.SZ	孚日股份	4.84	-1.02	0.43
603817.SH	海峡环保	7.42	-1.07	0.62
300511.SZ	雪榕生物	6.43	-1.08	0.27
002100.SZ	天康生物	11.80	-1.09	3.14
300729.SZ	乐歌股份	16.05	-1.11	0.17
002615.SZ	哈尔斯	7.12	-1.11	0.47
601020.SH	华钰矿业	13.27	-1.12	0.94
300021.SZ	大禹节水	5.29	-1.12	0.46
002863.SZ	今飞凯达	7.03	-1.13	8.43
601881.SH	中国银河	8.70	-1.14	0.79
603733.SH	仙鹤股份	27.75	-1.14	0.50
600297.SH	广汇汽车	2.60	-1.14	1.85

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
600674.SH	川投能源	12.93	-1.15	1.16
002726.SZ	龙大美食	10.26	-1.16	0.67
603912.SH	佳力图	11.05	-1.16	0.38
300078.SZ	思创医惠	5.09	-1.17	0.39
300543.SZ	朗科智能	11.02	-1.17	0.50
300170.SZ	汉得信息	8.41	-1.18	1.16
600461.SH	洪城环境	7.53	-1.18	0.33
600901.SH	江苏租赁	5.00	-1.19	0.50
002475.SZ	立讯精密	30.80	-1.19	9.37
300197.SZ	节能铁汉	2.48	-1.20	0.64
002775.SZ	文科园林	4.09	-1.21	0.27
300743.SZ	天地数码	12.02	-1.23	0.21
603336.SH	宏辉果蔬	6.24	-1.27	0.25
000783.SZ	长江证券	5.40	-1.28	0.49
300427.SZ	红相股份	16.75	-1.30	1.01
601611.SH	中国核建	8.35	-1.30	0.73
002823.SZ	凯中精密	11.35	-1.30	0.86
000552.SZ	靖远煤电	3.78	-1.31	1.27
002714.SZ	牧原股份	58.02	-1.33	13.22
603822.SH	嘉澳环保	44.50	-1.33	0.25
002381.SZ	双箭股份	6.60	-1.35	0.12
300763.SZ	锦浪科技	233.00	-1.35	8.93
603081.SH	大丰实业	10.95	-1.35	0.18
603956.SH	威派格	10.19	-1.36	0.09
300335.SZ	迪森股份	5.09	-1.36	0.21
603305.SH	旭升股份	38.85	-1.37	3.92
002861.SZ	瀛通通讯	10.79	-1.37	0.21
002822.SZ	中装建设	5.01	-1.38	0.45
603228.SH	景旺电子	21.45	-1.38	0.45
603797.SH	联泰环保	6.20	-1.43	0.61
300776.SZ	帝尔激光	193.47	-1.43	3.09
300556.SZ	丝路视觉	19.22	-1.44	0.50
603368.SH	柳药集团	17.07	-1.44	1.79
000761.SZ	本钢板材	3.40	-1.45	0.20
600133.SH	东湖高新	6.04	-1.47	0.76
002050.SZ	三花智控	27.45	-1.47	6.64
603225.SH	新凤鸣	10.00	-1.48	0.41
002631.SZ	德尔未来	5.96	-1.49	0.19
601108.SH	财通证券	7.27	-1.49	1.38
600483.SH	福能股份	11.75	-1.51	1.74
002171.SZ	楚江新材	9.78	-1.51	3.84
300429.SZ	强力新材	9.07	-1.52	0.23
300388.SZ	节能国祯	7.05	-1.54	0.30
300739.SZ	明阳电路	15.72	-1.57	0.46

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
300527.SZ	中船应急	7.51	-1.57	0.76
603298.SH	杭叉集团	14.90	-1.59	0.25
300407.SZ	凯发电气	8.63	-1.60	0.17
002806.SZ	华锋股份	13.44	-1.61	1.03
603890.SH	春秋电子	10.30	-1.62	0.87
300381.SZ	溢多利	9.64	-1.63	0.52
605189.SH	富春染织	19.71	-1.65	0.21
300818.SZ	耐普矿机	40.79	-1.66	0.63
603030.SH	全筑股份	2.93	-1.68	0.60
603131.SH	上海沪工	13.33	-1.70	0.33
300088.SZ	长信科技	6.88	-1.71	2.82
002325.SZ	洪涛股份	2.28	-1.72	0.84
300673.SZ	佩蒂股份	16.52	-1.73	0.19
300438.SZ	鹏辉能源	73.35	-1.73	9.38
300305.SZ	裕兴股份	13.57	-1.74	0.30
300499.SZ	高澜股份	12.83	-1.76	2.24
300778.SZ	新城市	14.48	-1.76	0.15
300190.SZ	维尔利	5.00	-1.77	0.35
002368.SZ	太极股份	18.88	-1.77	1.08
000065.SZ	北方国际	7.68	-1.79	0.65
000928.SZ	中钢国际	5.96	-1.81	0.42
603887.SH	城地香江	7.50	-1.83	0.33
603679.SH	华体科技	12.26	-1.84	1.79
603776.SH	永安行	13.85	-1.84	0.19
002658.SZ	雪迪龙	7.44	-1.85	0.56
300296.SZ	利亚德	6.34	-1.86	1.28
002430.SZ	杭氧股份	36.31	-1.86	3.89
300682.SZ	朗新科技	30.47	-1.87	2.96
603799.SH	华友钴业	87.19	-1.87	14.99
300196.SZ	长海股份	17.32	-1.87	0.70
002749.SZ	国光股份	10.43	-1.88	0.26
000876.SZ	新希望	15.94	-1.91	5.16
688030.SH	山石网科	20.98	-1.92	0.18
603528.SH	多伦科技	6.10	-1.93	0.19
002859.SZ	洁美科技	24.53	-1.96	0.81
603638.SH	艾迪精密	17.92	-1.97	0.35
603233.SH	大参林	29.65	-1.98	1.49
300791.SZ	仙乐健康	28.10	-1.99	0.24
603112.SH	华翔股份	15.29	-2.05	0.35
300624.SZ	万兴科技	30.90	-2.06	0.51
300811.SZ	铂科新材	101.64	-2.06	0.54
002953.SZ	日丰股份	15.00	-2.09	6.01
300398.SZ	飞凯材料	20.44	-2.11	1.96
603501.SH	韦尔股份	142.80	-2.11	9.96

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
002225.SZ	濮耐股份	5.06	-2.13	1.94
300692.SZ	中环环保	7.77	-2.14	0.94
002174.SZ	游族网络	9.11	-2.15	0.93
603331.SH	百达精工	11.75	-2.16	0.12
300843.SZ	胜蓝股份	23.41	-2.17	0.40
002734.SZ	利民股份	10.35	-2.17	0.39
603978.SH	深圳新星	28.28	-2.18	5.86
300853.SZ	申昊科技	27.34	-2.18	0.31
601686.SH	友发集团	7.16	-2.19	0.20
002446.SZ	盛路通信	7.99	-2.20	4.13
601012.SH	隆基绿能	58.81	-2.21	29.75
002597.SZ	金禾实业	41.95	-2.21	2.38
002833.SZ	弘亚数控	14.87	-2.24	0.48
603966.SH	法兰泰克	10.92	-2.24	0.45
603617.SH	君禾股份	9.09	-2.26	0.71
002562.SZ	兄弟科技	6.44	-2.28	1.17
000902.SZ	新洋丰	16.26	-2.28	1.22
300424.SZ	航新科技	11.35	-2.32	0.38
600105.SH	永鼎股份	3.75	-2.34	0.66
603995.SH	甬金股份	38.12	-2.36	1.05
601778.SH	晶科科技	5.74	-2.38	3.03
002838.SZ	道恩股份	24.01	-2.40	1.94
603007.SH	ST花王	4.46	-2.41	0.31
300871.SZ	回盛生物	20.41	-2.44	0.24
603186.SH	华正新材	24.65	-2.45	1.26
002840.SZ	华统股份	21.06	-2.50	1.44
300623.SZ	捷捷微电	22.81	-2.56	2.22
300933.SZ	中辰股份	8.72	-2.57	0.75
002931.SZ	锋龙股份	11.31	-2.58	0.31
300065.SZ	海兰信	12.73	-2.60	2.61
600885.SH	宏发股份	39.59	-2.66	2.24
605006.SH	山东玻纤	10.25	-2.66	0.34
601865.SH	福莱特	39.16	-2.68	4.90
300303.SZ	聚飞光电	4.65	-2.72	0.87
603920.SH	世运电路	16.08	-2.78	1.12
000301.SZ	东方盛虹	16.66	-2.86	3.71
300112.SZ	万讯自控	10.16	-2.87	0.74
605007.SH	五洲特纸	18.80	-2.89	0.48
603596.SH	伯特利	90.68	-2.90	3.38
600496.SH	精工钢构	4.52	-3.00	1.53
300732.SZ	设研院	10.94	-3.01	0.79
688680.SH	海优新材	198.43	-3.02	3.08
600577.SH	精达股份	6.11	-3.02	3.78
603650.SH	彤程新材	27.62	-3.09	0.95

名称	简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	成交额 (亿)
300580.SZ	贝斯特	20.85	-3.11	0.61
601330.SH	绿色动力	8.01	-3.14	1.16
002008.SZ	大族激光	28.87	-3.15	7.43
300185.SZ	通裕重工	3.02	-3.21	2.14
000967.SZ	盈峰环境	5.12	-3.21	1.04
300613.SZ	富瀚微	70.75	-3.21	2.11
000708.SZ	中信特钢	20.06	-3.23	1.37
002091.SZ	江苏国泰	9.76	-3.27	2.42
300539.SZ	横河精密	8.19	-3.31	0.36
002408.SZ	齐翔腾达	7.60	-3.31	1.13
300487.SZ	蓝晓科技	63.35	-3.31	1.84
688388.SH	嘉元科技	78.77	-3.35	3.33
300422.SZ	博世科	6.34	-3.35	0.73
002815.SZ	崇达技术	12.10	-3.35	0.88
002707.SZ	众信旅游	6.58	-3.38	1.47
601878.SH	浙商证券	10.47	-3.41	4.93
300655.SZ	晶瑞电材	16.97	-3.52	1.57
300775.SZ	三角防务	46.42	-3.59	2.00
601633.SH	长城汽车	33.90	-3.67	8.65
601619.SH	嘉泽新能	4.37	-3.74	1.05
300545.SZ	联得装备	17.71	-3.75	1.00
002929.SZ	润建股份	36.90	-3.81	0.81
002510.SZ	天汽模	4.28	-3.82	1.37
601016.SH	节能风电	5.26	-3.84	8.85
000070.SZ	特发信息	6.25	-3.85	0.97
002877.SZ	智能自控	6.73	-3.86	0.70
300040.SZ	九洲集团	7.59	-4.05	1.23
600438.SH	通威股份	53.82	-4.08	40.21
300265.SZ	通光线缆	9.16	-4.08	0.45
002284.SZ	亚太股份	9.99	-4.13	2.69
002988.SZ	豪美新材	14.61	-4.32	0.71
688598.SH	金博股份	321.80	-4.56	6.43
002036.SZ	联创电子	15.80	-4.70	8.30
002989.SZ	中天精装	17.19	-4.76	1.19
603861.SH	白云电器	8.38	-4.77	0.65
600745.SH	闻泰科技	67.37	-4.88	14.19
300601.SZ	康泰生物	36.32	-4.92	9.84
300283.SZ	温州宏丰	6.23	-5.03	1.14
002126.SZ	银轮股份	13.02	-5.03	4.47
603618.SH	杭电股份	6.50	-5.39	1.01
300577.SZ	开润股份	14.32	-5.42	0.64
603348.SH	文灿股份	77.48	-5.43	4.02
002616.SZ	长青集团	5.49	-5.51	1.36
300473.SZ	德尔股份	20.68	-5.53	1.08

名称	简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿)
600487.SH	亨通光电	16.56	-5.53	15.90
300263.SZ	隆华科技	8.82	-5.67	2.72
300611.SZ	美力科技	12.46	-5.75	0.75
603185.SH	上机数控	159.00	-5.79	14.39
300332.SZ	天壕环境	13.31	-6.14	2.88
603477.SH	巨星农牧	29.36	-6.26	5.73
300554.SZ	三超新材	19.71	-6.50	3.21
002157.SZ	正邦科技	5.89	-6.66	5.87
300569.SZ	天能重工	11.79	-6.87	4.16
300827.SZ	上能电气	62.36	-7.04	10.39
603363.SH	傲农生物	20.55	-8.67	6.54
002534.SZ	西子洁能	18.83	-9.47	7.00
603212.SH	赛伍技术	22.68	-10.00	3.43
002965.SZ	祥鑫科技	61.28	-10.00	5.50
300382.SZ	斯莱克	22.07	-11.19	5.20

资料来源: Wind, 中信证券研究部

## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 一般性声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断并自行承担投资风险。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告或其所包含的内容产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可跌可升。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级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：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（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。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准；韩国市场以科斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

## 特别声明

在法律许可的情况下，中信证券可能（1）与本研究报告所提到的公司建立或保持顾问、投资银行或证券服务关系，（2）参与或投资本报告所提到的公司的金融交易，及/或持有其证券或其衍生品或进行证券或其衍生品交易。本研究报告涉及具体公司的披露信息，请访问 <https://research.citicsinfo.com/disclosure>。

## 法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由 CLSA Limited（于中国香港注册成立的有限公司）分发；在中国台湾由 CL Securities Taiwan Co., Ltd. 分发；在澳大利亚由 CLSA Australia Pty Ltd.（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）分发；在美国由 CLSA（CLSA Americas, LLC 除外）分发；在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（公司注册编号：198703750W）分发；在欧洲经济区由 CLSA Europe BV 分发；在英国由 CLSA（UK）分发；在印度由 CLSA India Private Limited 分发（地址：8/F, Dalamal House, Nariman Point, Mumbai 400021；电话：+91-22-66505050；传真：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118）；在印度尼西亚由 PT CLSA Sekuritas Indonesia 分发；在日本由 CLSA Securities Japan Co., Ltd. 分发；在韩国由 CLSA Securities Korea Ltd. 分发；在马来西亚由 CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd 分发；在菲律宾由 CLSA Philippines Inc.（菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会会员）分发；在泰国由 CLSA Securities (Thailand) Limited 分发。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国大陆：**根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

**中国香港：**本研究报告由 CLSA Limited 分发。本研究报告在香港仅分发给专业投资者（《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）及其下颁布的任何规则界定的），不得分发给零售投资者。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，CLSA 客户应联系 CLSA Limited 的罗鼎，电话：+852 2600 7233。

**美国：**本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由 CLSA（CLSA Americas, LLC 除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则界定且 CLSA Americas, LLC 提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所述任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系 CLSA Americas, LLC（在美国证券交易委员会注册的经纪交易商），以及 CLSA 的附属公司。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.，仅向（新加坡《财务顾问规例》界定的）“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，新加坡的报告收件人应联系 CLSA Singapore Pte Ltd，地址：80 Raffles Place, #18-01, UOB Plaza 1, Singapore 048624，电话：+65 6416 7888。因您作为机构投资者、认可投资者或专业投资者的身份，就 CLSA Singapore Pte Ltd. 可能向您提供的任何财务顾问服务，CLSA Singapore Pte Ltd 豁免遵守《财务顾问法》（第 110 章）、《财务顾问规例》以及其下的相关通知和指引（CLSA 业务条款的新加坡附件中证券交易服务 C 部分所披露）的某些要求。MCI（P）085/11/2021。

**加拿大：**本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

**英国：**本研究报告归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在英国由 CLSA（UK）分发，且针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士。涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。

**欧洲经济区：**本研究报告由荷兰金融市场管理局授权并管理的 CLSA Europe BV 分发。

**澳大利亚：**CLSA Australia Pty Ltd（“CAPL”）（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）受澳大利亚证券与投资委员会监管，且为澳大利亚证券交易所及 CHI-X 的市场参与主体。本研究报告在澳大利亚由 CAPL 仅向“批发客户”发布及分发。本研究报告未考虑收件人的具体投资目标、财务状况或特定需求。未经 CAPL 事先书面同意，本研究报告的收件人不得将其分发给任何第三方。本段所称的“批发客户”适用于《公司法（2001）》第 761G 条的规定。CAPL 研究覆盖范围包括研究部门管理层不时认为与投资者相关的 ASX All Ordinaries 指数成分股、离岸市场上市证券、未上市发行人及投资产品。CAPL 寻求覆盖各个行业中与其国内及国际投资者相关的公司。

**印度：**CLSA India Private Limited，成立于 1994 年 11 月，为全球机构投资者、养老基金和企业提供股票经纪服务（印度证券交易委员会注册编号：INZ000001735）、研究服务（印度证券交易委员会注册编号：INH000001113）和商人银行服务（印度证券交易委员会注册编号：INM000010619）。CLSA 及其关联方可能持有标的公司的债务。此外，CLSA 及其关联方在过去 12 个月内可能已从标的公司收取了非投资银行服务和/或非证券相关服务的报酬。如需了解 CLSA India “关联方”的更多详情，请联系 Compliance-India@cls.com。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2022 版权所有。保留一切权利。