

# 首证投资周刊

2017.04.24——2017.04.28

## 本周市场回顾

### 指数表现

| 指数名称  | 本周涨跌%   | 本周收盘     | 成交额             |
|-------|---------|----------|-----------------|
| 上证指数  | -0.58%  | 3154.66  | 183,195,770,000 |
| 深证成指  | -0.77%  | 10234.65 | 233,285,850,000 |
| 沪深300 | -0.78%  | 3439.75  | 113,761,007,000 |
| 创业板指  | 0.64%   | 1850.73  | 63,150,472,000  |
| 中小板指  | -0.77%  | 6640.18  | 90,595,247,000  |
| 上证50  | -0.03%  | 2347.04  | 25,027,445,000  |
| 沪深当月  | -1.08%  | 3420.4   | 13,167,320,300  |
| B股指数  | -0.61%  | 335.13   | 181,837,350     |
| 中证100 | -0.57%  | 3287.39  | 52,826,167,000  |
| 中证500 | -1.41%  | 6211.86  | 76,705,996,000  |
| 深证100 | -0.50%  | 3829.86  | 47,143,481,000  |
| GC001 | -21.42% | 4.255    | 910,926,600,000 |

### 板块及主题表现

| 行业   |         | 主题   |         |
|------|---------|------|---------|
| 涨幅排名 | 资金净流入排名 | 涨幅排名 | 资金净流入排名 |
| 保险   | 保险      | 京津冀  | 次新股     |
| 公用事业 | 券商信托    | 雄安新区 | 大金融     |
| 水泥建材 | 公用事业    | 北京冬奥 | 养老概念    |
| 环保工程 | 装修装饰    | 次新股  | 券商概念    |
| 工艺商品 | 电信运营    | 钒电池  | 苹果概念    |
| 行业   |         | 主题   |         |
| 跌幅排名 | 资金净流出排名 | 跌幅排名 | 资金净流出排名 |
| 工程建设 | 房地产     | 海工装备 | 融资融券    |
| 船舶制造 | 水泥建材    | 超导概念 | 深股通     |
| 交运设备 | 工程建设    | ST概念 | 深成500   |
| 民航机场 | 医药制造    | 水利建设 | 证金持股    |
| 输配电气 | 家电行业    | 铁路基建 | 预盈预增    |

## 市场估值情况

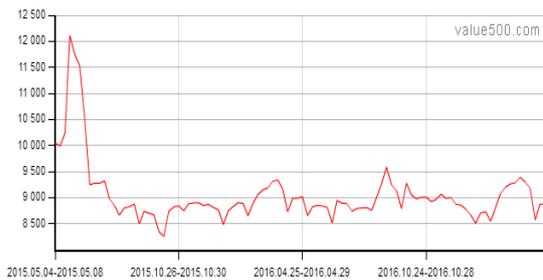


(本周沪深两市平均市盈率)

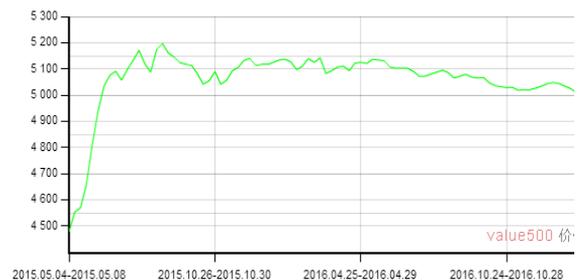


(本周沪深两市平均市净率)

## 投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

## 本周市场综述:

经过连续两周的放量调整后，本周市场处于逐步企稳过程，周初惯性杀跌，个股普遍受到较大压力，但在 3100 点附近得到支撑，市场人气得以暂时恢复。从热点表现看，雄安新区重新成为市场焦点，不仅强势股反复活跃，而且从地产、装备等板块，扩展到地热等品种，说明市场环境一旦平稳，资金仍在不断挖掘这一题材。从政策角度看，本轮调整源于银监会对委外资金的清查，从而导致 A 股市场失血，但随着中央强调要维护金融市场的稳定，防控系统性风险，政策面的预期开始好转，有助于场内机构缓解紧张情绪。

从技术角度看，本周周线下影线较长，且临近 60 周附近，作为多空争夺的重要标志，60 周线会有反复争夺，而沪指、深成指、创业板、中小板等指数 30 分钟都已出现背离迹象，多指数有望出现共振，因此，短期底部有望就此构成，随着 3100-3150 区域的逐步夯实，后市下周有望继续冲击 3200 点附近缺口，弥补缺口后，才有望再度展开反弹走势。

## 信息聚焦：

### 宏观

23 省市区公布首季 GDP 增速：辽宁、云南、山西同比加快逾 3%  
美联储副主席称今年还有两次加息  
马克宏战胜勒庞赢得法国首轮大选 金融市场很疯狂  
IMF 上调 2017 全球经济增长预期  
2016 年“互联网+数字经济”指数同增 62% 一线城市增速趋缓  
一季度财政赤字 1551 亿近 20 年罕见 不搞大水漫灌刺激  
银监会：严禁银行资金违规流入房地产领域

### 行业

支持外资企业参与 PPP 地方版扩大开放新政密集出台  
新疆投资 633 亿元加强电力基础设施建设  
云计算产业进入 2.0 时代 重要环节标准正加紧制订  
全面放开竞争性环节价格 能源生产和消费战略发布  
汽车中长期发展规划发布：以新能源与智能网联为突破口  
三大污染防治重点行动锁定  
两部委征集今年民参军军转民目录 陆军装备和信息技术成重点  
我国第二艘航空母舰下水 范长龙出席下水仪式并致辞  
雄安新区提出“1+N”规划体系 启动区城市设计全球招标

### 市场

金融监管再升级：一行三会相继发声 所有政策均指向一个方向  
银监会：大力整治金融乱象 合理控制房地产融资业务增速  
保监会敦促险企防控重点领域风险 严禁变相向股东方输送利益  
证券法修订草案二审聚焦七大焦点：注册制具体内容暂不规定  
579 份一季报揭示“国家队”动向 东兴证券等 19 只增仓股受青睐  
个人账户“空账” 4.7 万亿 养老金支出亮“黄灯”  
10 年期国债收益率涨破 3.5% 创 2015 年 8 月以来新高  
机构委外定制基金首“曝光” 绝大多数一季度未现大额赎回  
分级基金新规 5 月 1 日起施行 投资者需关注八大问题  
央行连续六日净投放 流动性压力犹存  
A 股分配方案变天：10 转 30 纷纷消亡 高现金分红你追我赶  
楼市调控加剧热钱“出逃” 或重新涌入股市等领域  
消息称银监会下调银行不良贷款转让门槛 加速问题资产清理

## 特别提示:

### 限售股解禁一览

| 代码     | 名称   | 解除限售日期    | 占总股本比例 (%) | 数量 (万股) | 最新收盘价 (元) | 当前市值 (亿元) |
|--------|------|-----------|------------|---------|-----------|-----------|
| 002279 | 久其软件 | 2017/4/30 | 2.15       | 1164.77 | 17.72     | 2.064     |
| 002280 | 联络互动 | 2017/4/30 | 0.63       | 1379.89 | 13.01     | 1.7952    |
| 300043 | 星辉娱乐 | 2017/4/30 | 0.3        | 379.1   | 8.54      | 0.3238    |
| 300207 | 欣旺达  | 2017/4/30 | 0.14       | 179.75  | 11.86     | 0.2132    |
| 300272 | 开能环保 | 2017/4/30 | 0.06       | 19.01   | 11.79     | 0.0224    |
| 300335 | 迪森股份 | 2017/4/30 | 0.14       | 49.53   | 18.77     | 0.093     |
| 600652 | 游久游戏 | 2017/4/30 | 3.72       | 3099.34 | 9.6       | 2.9754    |
| 000166 | 申万宏源 | 2017/4/29 | 0.67       | 13500   | 5.9       | 7.965     |
| 000501 | 鄂武商A | 2017/4/29 | 1.21       | 718.64  | 22.3      | 1.6026    |
| 002137 | 麦达数字 | 2017/4/29 | 0.1        | 59.6    | 9.2       | 0.0548    |
| 002707 | 众信旅游 | 2017/4/29 | 0.31       | 264.99  | 13.87     | 0.3675    |
| 300077 | 国民技术 | 2017/4/29 | 1.21       | 683.2   | 13.13     | 0.897     |
| 300092 | 科新机电 | 2017/4/29 | 1.73       | 412.2   | 12.7      | 0.5235    |
| 300364 | 中文在线 | 2017/4/29 | 0.47       | 133.88  | 37.28     | 0.4991    |
| 300451 | 创业软件 | 2017/4/29 | 0.13       | 32.04   | 29.95     | 0.096     |
| 300507 | 苏奥传感 | 2017/4/29 | 31.73      | 2115.2  | 82.93     | 17.5414   |

### 新股发行

| 股票代码   | 股票简称 | 发行总数 (万) | 发行价格  | 申购日期     | 发行市盈率 | 行业市盈率 |
|--------|------|----------|-------|----------|-------|-------|
| 300646 | 侨源气体 | 3000     | 8.14  | 暂缓发行     | 22.97 | 47    |
| 603776 | 永安行  | 2400     | 26.85 | 05-08 周一 | 22.99 | 57.46 |
| 603758 | 秦安股份 | 6000     | 10.82 | 05-05 周五 | 22.00 | 22.16 |
| 603269 | 海鸥股份 | 2287     | 8.76  | 05-05 周五 | 22.99 | 46.42 |
| 300652 | 雷迪克  | 2200     | 15.91 | 05-05 周五 | 22.00 | 22.16 |
| 603488 | 展鹏科技 | 5200     | 7.67  | 05-04 周四 | 22.98 | 36.7  |
| 002870 | 香山股份 | 2767     | 20.44 | 05-04 周四 | 22.99 | 61.19 |
| 601952 | 苏垦农发 | 26000    | 9.32  | 05-03 周三 | 22.12 | 56.67 |
| 300653 | 正海生物 | 2000     | 11.72 | 05-03 周三 | 22.98 | 76.16 |
| 603180 | 金牌厨柜 | 1700     | 27.85 | 05-02 周二 | 22.99 | 56.67 |
| 002871 | 伟隆股份 | 1700     | 15.39 | 05-02 周二 | 21.31 | 46.62 |
| 002869 | 金溢科技 | 2952     | 21.8  | 05-02 周二 | 22.99 | 57.68 |

## 首証点睛：

本周大盘呈现先抑后扬走势，延续4月中旬开始的调整走势，一直持续到本周四上午单针探底后，才最终出现震荡反弹企稳的迹象。受到五一假期影响，市场惯例在每年4月中旬后都有波段回调的走势出现，经验判断提前做好思想准备，持股仓位保持低位，加以回避市场风险的释放。

5月中旬一带一路峰会即将召开，相关主题性题材股依旧具备最后冲锋表现的机会。同时，雄安新区板块轮动效应较为明显，资金介入程度较深。近期关于雄安新区的消息刺激较为频繁，致使资金相继挖掘雄安概念的补涨股，雄安地热板块成为本阶段较为强势的分支领域。雄安新区和一带一路作为政策受益的题材，中线炒作仍将会持续。指数当前并无大跌风险，建议投资者重个股，轻指数。

沪指昨日站上5日线后，今日缩量回踩5日线，创业板指再度冲击10日线，反弹趋势仍存。昨日次新股迎来高潮，今日受到IPO发行提速的影响，次新股整天表现不佳，资金分歧较大。雄安新区、工程建设、港口水运等4月强势活跃板块重启反弹活跃性，对于市场人气聚集起到关键作用。2017年大盘指数保持维稳特征，4月下旬指数跌幅在6%，目前保持在年线上方企稳，5月全月有望走势单月红盘反弹，近阶段对于所有题材股均陆续出现下跌、补跌过后，相信5月市场机会将更加充分性的展开。

## 下周看好主题：

### 环保题材

1. 财政部、环境保护部联合印发《水污染防治专项资金绩效评价办法》。《办法》为强化水污染防治专项资金管理，提高资金使用的规范性、安全性和有效性，支持和引导《水污染防治行动计划》目标任务的实现。《办法》指出，水污染防治专项资金绩效评价的内容分资金管理、项目管理、产出和效益等三个方面，共涉及3个一级指标，10个二级指标。

2. 经济增速换挡，环保新周期开启。宏观层面，在经济下行压力持续的大背景下，PPP将加力托底，环保行业后周期属性有望持续发力。在新环保法、环保税、全面环保督察等政策推动下，潜在需求的不断释放，孕育出大量投资机会。板块方面，1) 大气：今年是大气十条终考之年，外加环保部启动了史上规模最大环保督查，京津冀雾霾重灾区的大气污染治理具有长期投资机会；2) 土壤：土壤治理首次出现在今年政府报告里，土壤污染防治法已列入了立法规划一类项目，预计2017年提交全国人大常委会，土壤修复市场逐渐打开；3) 水环境：我国水资源短缺、水质污染严重，今年推出了河长制和加大针对黑臭河的治理，在未来较长时间内，水环境综合治理将保持刚性需求属性。主题方面，看好雄安新区和华北工业渗坑事件对环保行业的不断催化。

3. 雄安新区带动新一轮环保领域投资热潮。新区市场热度势头依旧不减，由于整体规划目前还未出台，环境治理市场空间还存在不确定性，但未来新区的生态规划会基于整个京津冀地区的大尺度的生态框架。新区的建设是一个推倒重来的计划，立足点极高，因此对于整体解决方案和治理技术要求会更高，相关的技术型公司相应受益也将更加突出。

#### 清新环境：

1. 公司核心技术 SPC-3D 优势显著，市场占有率不断提升公司在脱硫技术领域保持绝对领先地位。公司核心技术（SPC-3D）拥有很高的技术壁垒，短期内技术优势难以被打破，在超低排放领域公司将保持较高的占有率。预计未来 2 年，公司脱硫新建工程和技改的市场占有率都将维持在 25%以上。

2. 积极布局非电领域，石化行业率先打开空间公司凭借先进的技术、强大的工程和管理优势，运营类资产增长迅速，在去年与中铝集团成立合资公司铝能清新（公司占股 60%），其后成功购买中铝下属五家企业燃煤发电机组的脱硫脱硝、除尘等环保资产，总造价 17.5 亿元，从非电领域的自备电厂入手进军非电领域烟气治理。2017 年 1 月公司完成收购博惠通 80%股份，进入石化领域。

3. 烟气处理龙头，非电领域外延可期。公司是综合烟气治理的龙头，具有技术优势、利润率高、且步入非电行业及其他环保领域。在环保监管趋紧且向非电行业扩展的大环境下，火电烟气脱硫脱硝除尘超低排放改造刚过半，火电超低排放改造还有较大市场空间，订单有望持续增长。长期看公司将立足节能环保领域，强化火电超低排放改造及运营业务，拓展工业烟气治理局，培育固废处置和资源综合利用等业务，并通过投资并购积极布局新增长点。受益烟气治理市场扩容及自身竞争力，近三年公司收入及净利润年复合增长率均约为 70%左右。

#### 碧水源：

1. 持续高研发投入，膜市场潜力巨大公司签约工程院王浩院士，进一步提升公司研发创新能力。公司作为国内水处理领域龙头，已为雄安生态环境建设积累了同时解决水污染与新水源的技术、产品与项目经验，未来力争为区域的可持续发展提供全面技术支撑。公司生产的 DF 膜也开始规模化生产，DF 膜应用于供水，以及将 MBR+DF 技术用于实现污水变成地表水 II 类或 III 类水的高品质资源化，随着国家新区的建设，这块市场潜力巨大。

2. 在手订单两年无虞，资金充裕后续拿单有保障报告期期末在手尚未确认收入 EPC 订单 63.7 亿元，处于施工未完成投资 BOT 订单 184 亿元。我们预计 2017 年上半年中标达到 200 亿，全年中标订单有望达到 420 亿。国开创新资本是公司第三大股东，占公司总股本 8.36%，此外国开行为公司提供 200 亿授信金额，资金充裕后续拿单能力有保障。

3. 膜技术龙头，打开估值上行空间。雄安新区的建设和京津冀一体化将对区域水环境提出全新的需求，水循环利用将成为趋势，膜技术将为我国华北地区的新型城市化生态环境与建设与解决水危机提供强大的技术支撑。

## 联系方式

办公地址：北京市丰台区榴乡路 88 号石榴中心 2 号楼 18 层  
邮编：100079  
客服电话：010-53806061  
投诉电话：010-53806085  
公司网址：<http://www.9086.cn/index.html>

## 免责声明

本报告是由北京首证投资顾问有限公司（投资咨询业务资格机构注册编号：ZX0013）研发部撰写，仅供北京首证的客户参考使用，我公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

研究报告中所引用信息均来自公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，不保证投资顾问作出的任何建议不会发生任何变更，也不保证我公司或关联机构不会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易。

本报告所载资料、意见及推测仅反映发布本报告当日判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及相关要素可能会波动。在不同时期，我公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告在任何情况下都不构成任何投资建议，投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。我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，任何人据此投资产生的盈亏后果我公司不承担任何责任。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士询并谨慎决策。

本报告版权仅为北京首证投资顾问有限公司所有，请通过合法途径获取本报告，请勿将本报告转发给他人。未经书面授权刊载或者转发我公司研究报告的，应立即撤除并停止侵害行为继续发生，拒不改正的我公司将追究其法律责任。如授权刊登或转发，需注明出处为北京首证投资咨询有限公司策略研究部以及报告发布日期，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。我公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。在任何情况下，我公司不对任何人因使用未授权刊载或者转发本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。我公司提醒任何人需慎重使用相关证券研究报告、防止被误导。

以上报告不构成投资意见，股市有风险，投资需谨慎！