

首证投资周刊

2017.05.08——2017.05.12

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	-0.63%	3083.51	175107250000
深证成指	-2.36%	9787.99	198511980000
沪深300	0.08%	3385.38	97522125000
创业板指	-2.40%	1774.63	57215151000
中小板指	-1.39%	6403.11	79233782000
上证50	2.36%	2375.45	32145339000
沪深当月	0.20%	3367.2	14663830000
B股指数	-2.24%	321.92	134554980
中证100	1.45%	3300.45	51307519000
中证500	-3.71%	5863.78	62606812000
深证100	-1.69%	3679.64	31839741000
GC001	-2.42%	3.23	985764100000

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	券商信托	大金融	上证50
银行	银行	央视50	大金融
石油行业	民航机场	上证50	沪港通
民航机场	保险	分拆上市	AH股
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
航天航空	水泥建材	S股	融资融券
文教休闲	机械行业	京津冀	深股通
包装材料	房地产	ST概念	深成500
水泥建材	软件行业	雄安新区	中证500
输配电器	工程建设	大飞机	预盈预增

市场估值情况

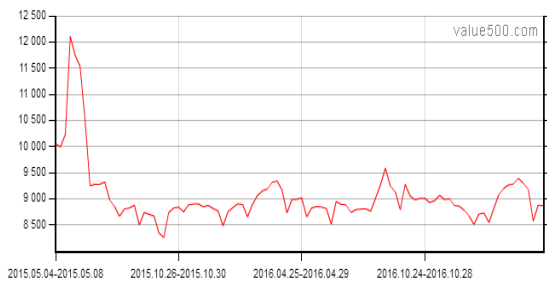


(本周沪深两市平均市盈率)

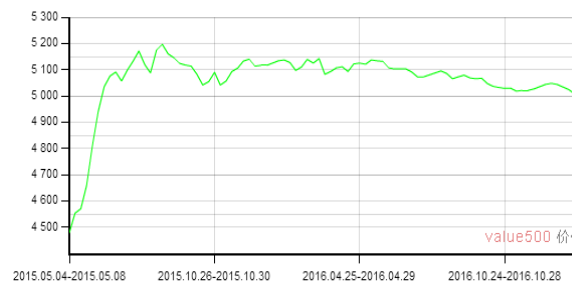


(本周沪深两市平均市净率)

投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

本周市场综述：

本周的五个交易日中，周一承接上周的连跌颓势再度险守年线边际，之后四个交易日沪指出现三阳夹一阴的形态，但是整体重心依然下移，进而跌破固守的年线，深成指较沪指而言，形态相对疲软，使得阴线实体空间进一步扩大，创业板指跌破股灾以来的新低 1727 点。后半周在保险、雄安、一带一路、次新等引领下触发了一波儿影响不小的逆转，但量能释放有所欠缺，期待下周能有进一步释放的空间才能支持指数继续上行。

另一方面，外围市场表现相对稳定，欧美指数连创新高，就目前国内经济环境来看，不少金融机构丑闻频频实发，趋使金融监管相对严格，本给予厚望的券商板块在上周的反弹中无所为，次新和保险板块可圈可点。目前板块出现翻炒迹象，连续的强势并不支持，期待下周题材多点开花，在量能有效释放的同时收复年线，否则一旦量能继续萎缩上行或是放量杀跌，固守的 3000 点不攻自破。

信息聚焦：

宏观

我国建立境外国有资产审计制度 央企曾付出巨额学费
多家银行收缩同业“战线” 部分小银行流动性压力凸显
4月份CPI同比上涨1.2%PPI上涨6.4% 蛋价格下降11.4%
中国制造2025分省市指南近期将发布 新版图现三大投资领域
“一带一路”成绩单：三年贸易额20万亿
国企改革“管资本”重磅文件出炉 国资委不干预企业自主经营权
年内通胀无压力 PPI或呈持续走缓之势
资本市场助力“一带一路”倡议 股权融资补齐多层次融资机制
三部委力推“一带一路”相关债券 债务融资工具落地超1700亿
一二线城市楼市严控版图扩大 有价无市格局明显
河北连续发声：雄安新区不搞土地财政 探索房地产改革

行业

第十二届智能交通年会11月举行
共享单车专委会成立 千亿市场有待挖掘
47家央企投身“一带一路”建设 国资委将继续提供政策支持
煤炭去产能不断推进 非专业煤企加速剥离煤炭业务
云计算技术大会开幕在即 产业挖掘进行时
地方系银行系资管公司密集获批 不良资产处置市场仍有空间

市场

A股市场壳买卖基本陷入停滞 囤壳大户急欲出清
接近监管层人士称全面叫停券商资金池产品不现实
巴菲特股东大会“点金” A股 价格便宜但不乏“成长的烦恼”
养老金第三支柱渐行渐近 公募基金应扮演重要角色
成品油有望刷新年内最大跌幅 预计每吨下调超200元
中国联通董事长称正与十部委沟通混改 包括员工持股计划
股权质押警报拉响 股东“补仓”增持谋自救
又见破发！2014年IPO重启以来第三例 大盘见底了？
原油期货合约及业务细则公布：门槛50万 1000桶/手
央行开展MLF操作4590亿元 今日未进行逆回购操作

特别提示:

限售股解禁一览

代码	名称	解除限售日期	总股本比例(%)	数量(万股)	最新收盘价(元)	当前市值(亿元)
300048	合康新能	5月15日	2.21	1737.93	6.76	1.1748
600770	综艺股份	5月15日	15.03	19540	7.16	13.9906
603601	再升科技	5月15日	14.77	5703.13	16.54	9.433
300468	四方精创	5月16日	1.11	117.09	46.6	0.5456
300497	富祥股份	5月16日	1.44	161.49	50.3	0.8123
300231	银信科技	5月17日	0.9	309.78	13.52	0.4188
603959	百利科技	5月17日	22.5	5040	19.01	9.581
300243	瑞丰高材	5月18日	0.34	71.23	11.38	0.0811
300247	乐金健康	5月18日	0.25	200	7.06	0.1412
603898	好莱客	5月18日	0.59	177	35.08	0.6209
300233	金城医药	5月19日	0.07	29.2	23	0.0672

新股发行

股票代码	股票简称	发行总数(万股)	网上发行(万股)	申购日期	发行市盈率	行业市盈率
603767	中马传动	5333	2133	06-01 周四	22.98	21.22
603042	华脉科技	3400	1300	05-19 周五	22.98	52.58
300660	江苏雷利	2527	1011	05-19 周五	22.99	33.28
603326	我乐家居	4000	1600	05-18 周四	22.97	51.5
002875	安奈儿	2500	1000	05-18 周四	22.99	33.69
603316	诚邦股份	5082	2033	05-17 周三	19.46	19.46
603196	日播时尚	6000	2400	05-17 周三	22.99	33.69
300659	中孚信息	2040	816	05-17 周三	22.98	63.04
300658	延江股份	2500	1000	05-17 周三	22.84	38.33
002876	三利谱	2000	2000	05-16 周二	22.99	52.58

首证点睛:

持续阴跌长达1个月之久,对于每位投资者而言是相当痛苦的。大盘沪指连续跌穿多条短期均线后,更是对于年线支撑加以跌破。持续关注文章的投资者应该发现,我们对于大盘走势在之前已经做出较为详细的阐述,市场每年4月中旬经常出现习惯性的高位危机,似乎今年的连续下跌痛得更深一些。不过,好在市场经历充分回落,从技术层面看年线下方大盘有机会组织更高级别的反弹出现,短期想要结束单边阴跌,指数必须反弹站稳10日均线才可以。

大盘指数的持续下挫,对于板块而言似乎除了一带一路、雄安新区等政策题材连续表现外,更多的市场机会根本不复存在。除了银行、保险等金融类品种护盘积极,中小市值题材轮番补跌,超跌等过程造成市场恐慌性心态连续出现。短期来看,资金面紧张格局仍然是主要矛盾,利率端走势是拖累A股再创年内新低的核心因素,10年期国债收益率迎来八连跌,一度触及3.70%关口,强监管对于股债情绪的压制和金融去杠杆施加的紧缩效应,使A股承压。

之前我们反复提到每年4月中旬开始至7月底,市场的风险性过程会逐级增强,现在看来2017年上半年已经出现了金融监管风险的扩散化,造成市场风险性杀跌开始加重。经历了阵痛之后,目前市场又将重新形成新震荡底部机会,5月11日午后出现的3016点波段调整低点,还不能轻言调整结束,但整体观察市场而言,最大风险的调整其实已经陆续度过,接下来更多还是对于市场人气心态的进一步修复。

下周看好主题：

港口行业

1. 港口行业步入低增速成熟期。中国港口行业在 2002 年港口管理体系下放后迎来长达十年的投资建设高峰，形成了服务同质性强、产能相对过剩的现状，港口的建设、竞争是区域性寡头垄断模式，临近港口的腹地经济相关性相同、吞吐货种同质性高。干散货吞吐增速放缓货种使得单一型港口利润下滑，同时区域龙头港口已率先进行多元化转型。

2. 短期经济向好带动港口盈利修复。去年四季度以来经济回暖，港口企业吞吐量保持高个位数增长。一季度，港口货物吞吐量累计值同比增速为 7.6%（2016 年同期为 1.7%），集装箱吞吐量累计值同比增速为 7.2%（2016 年同期为 1.9%），带动港口上市公司盈利水平，利好港口板块整体估值修复。

3. 港口供给侧改革大势所趋，实质内容是区域港口整合及功能升级。产能相对过剩现状及政府推动促进港口供给侧改革，港口间的重组整合，整体竞争格局有望得到改善；以及未整体上市的港口公司的集团资产注入预期，上市公司将保持良好的资产收益率水平。港口功能升级关注多式联运发展及龙头港口集团开始尝试的多元化业务。

4. “一带一路”政策推动，冲要港口借东风。“一带一路”是国家级顶层战略，港口作为水陆交通及物流枢纽在“一带一路”战略中充当着重要的物流节点和项目运作参与者，将直接受益“一带一路”合作的发展成果。今年 5 月将在中国主办“一带一路”国际合作高峰论坛，战略推进有望更进一步。

北部湾港：

1. 2016 年，北部湾港累计完成货物吞吐量 1.4 亿吨，同比增长 9.0%；公司集装箱吞吐量 179.5 万吨，同比增长 26.8%。面对经济下行、产能过剩，港口业务仍有提升，一方面是因为当年度公司施行资产重组计划，有效提升港口营运效率、增加行业竞争能力；另一方面是因为公司为获得更多货源采取以价换量，降低相关货物装卸费用。

2. 2016 年，北部湾港营拟置出北海北港及防城北港全部股权；代替置入钦州盛港、北海港兴及防城胜港全部股权。此次重组，公司所管辖港口的吞吐能力以及业务规模有望持续提升，规模效应也将进一步凸显。此外，北部湾港同期开展防城港粮改项目和煤改项目，以求推进港口堆场专业化发展，解决专业化堆场能力不足的状况以及改善港口作业环境。未来，多重战略共同推进之下，我们预判港口转型升级进程有望加快。

3. 外部环境下，“东盟十加一”、“一带一路”及“供给侧改革”的持续深化，有望推动国内港口业务升级转型并为行业带来新机遇。内部环境下，公司不断整合自身港口资源，进一步巩固区位优势。上年度，北部湾港施行资产重组计划，以高潜能资产替换低效率资产。内外因素共同叠加之下，北部湾港业绩如期增长，根据公司 2017 年 2 月公布月度经营数据：本年度公司累计完成货物吞吐量 23.4 百万吨，同比增长 21.4%；集装箱吞吐量 27.0 万箱，同比增长 4.11%。未来，公司港口业务相关业绩或将持续加码，而集装箱业绩亦将齐头并进。

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：400-156-6699
投诉电话：010-53806085
公司网址：<http://www.0606.com.cn>

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经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！