

首证投资周刊

2017.05.22——2017.05.26

本周市场回顾

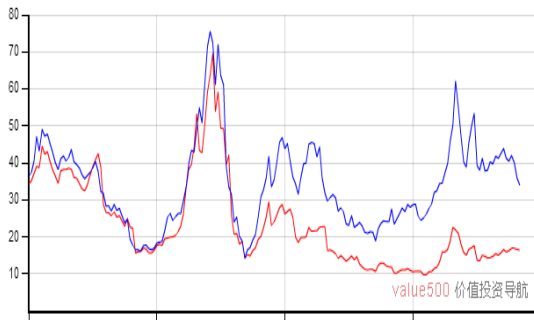
指数表现

指数名称	本周涨跌%	本周收盘	成交额
上证指数	0.63%	3110.06	171327380000
深证成指	-1.12%	9859.23	208159580000
沪深300	2.25%	3480.43	112585907000
创业板指	-2.30%	1759.63	59709854000
中小板指	-0.83%	6442.21	86840455000
上证50	4.64%	2471.21	36527500000
沪深当月	2.41%	3480.6	14070620000
B股指数	-1.50%	320.83	88171945
中证100	3.82%	3430.63	63667082000
中证500	-2.31%	5836.93	65692499000
深证100	0.54%	3759.55	40843908000
GC001	-44.16%	3.18	885388600000

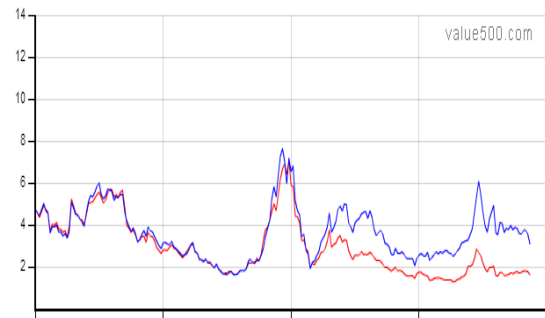
板块及主题表现

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	银行	沪港通	上证180
民航机场	券商信托	食品安全	上证50
银行	家电行业	大金融	沪港通
石油行业	民航机场	央视50	大金融
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
园林工程	电子元件	丝绸之路	深股通
国际贸易	化工行业	次新股	深成500
航天航空	机械行业	送转预期	雄安新区
水泥建材	环保工程	王亚伟系	融资融券
公用事业	软件服务	水域改革	中证500

市场估值情况

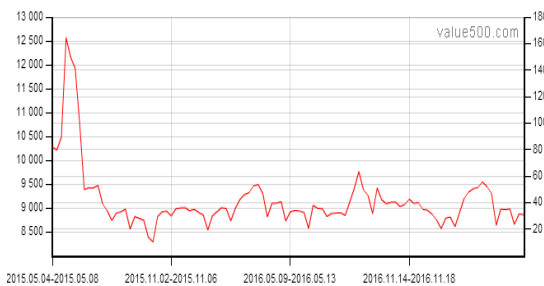


(本周沪深两市平均市盈率)

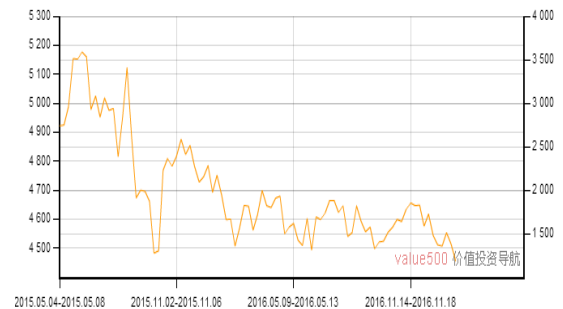


(本周沪深两市平均市净率)

投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

本周市场综述：

本周市场先抑后扬，呈探底回升态势。上半周回踩到 3020 点附近再次得到金融等权重护盘，股指快速反弹，个股也重新活跃，但在 3100 点附近，出现技术性压力，量能也有所萎缩。从近期市场运行态势看，上半周的回踩具有确认性质。本轮调整自 5.11 日探底之后，经过第一波反弹，需要有反复确认过程，从上周至本周初，都属于这一过程，一方面量能没有明显释放，另一方面盘中热点仍有活跃迹象，市场也未出现真正的恐慌。经过确认之后出现的二次反弹，已经宣告短线调整的结束，后市仍以震荡上行为主基调。

从本周热点看，权重、热点各有亮点。金融等权重股在市场方向选择的关键时刻，能够起到力挽狂澜和稳定人心的作用，在日线图上形成双针探底，有望奠定阶段性底部的基础。本周市场的起伏波动与雄安板块的走势密切相关，雄安活跃，市场人气就能够高涨，雄安萎靡，市场就震荡回落。雄安成为最能够激发做多热情的品种。后半周随着股指反弹，高送转、核电、物联网等超跌品种也逐步活跃。从技术角度看，日线、周线都形成双针探底形态，且量能也开始释放，在 60 周线附近有望形成阶段性底部。

信息聚焦：

宏观

深改组：推进个人收入和财产信息系统建设
财政部：穆迪下调中国评级是基于顺周期评级的不恰当方法
美联储会议纪要：很快加息是合适的 渐进式缩表获共识
重视资本力量扶持养老产业发展
工信部：“中国制造 2025”对内外资企业一视同仁
商务部发布中美经贸关系报告：不会搞货币竞争性贬值
工信部：七方面着手深入推进《中国制造 2025》

行业

论坛召开在即 北斗产业迎契机
电改关键环节再进一步 2018 年完成跨省区输电价格核定
PPP 资产证券化新规将出炉 财政部“只划定跑道”不参与审核
国务院：支持符合条件的高成长性科技企业上市
新版光伏“领跑者”计划征求意见 关注技术提升
“十三五”将出台千项环保标准
近 20 家央企混改试点正在实施 第三批试点范围将扩大
行驶 3 万公里才能领补贴：史上最严新能源标准让车企遇“蜜汁尴尬”
储能技术和产业发展促进政策将发布
OLED 产业链迎来爆发期

市场

银行委外资金“大撤退” 金融“去杠杆”进入下半场
监管层对通道业务作最新表态 资管“去通道”序曲拉响
74%受检企业有问题 环保部督查组近期吃了 7 次“闭门羹”
2017 年新三板创新层初选名单公布 1329 家企业入围
通道业务再曝风险 证监会首提全面禁止
珠海银隆冲刺 IPO 已办理辅导备案登记 董明珠为第二大股东
比特币破 2100 美元 国内监管办法 6 月出台
近百家公司股东被迫补充质押 股东“去杠杆”凸显多重风险
103 家公司遭重要股东清仓式减持 3 家公司减持超 10 亿元
抑制平仓风险 月内 89 份质押公告涉及 64 家上市公司
13 公司 IPO 延期发行 浙商证券成首只推迟发行券商股

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)
300027	华谊兄弟	5月31日	0.7	1945.32	7.95	1.5465
300226	上海钢联	5月31日	0.65	103.13	34.9	0.3599
300266	兴源环境	5月31日	4.01	2038.96	50.29	10.2539
300297	蓝盾股份	5月31日	2.52	2963.55	10.91	3.2332
300299	富春股份	5月31日	6.38	2425.97	20.35	4.9368
300465	高伟达	5月31日	2.93	1326.4	9.09	1.2057
300468	四方精创	5月31日	8.64	910.69	45.09	4.1063
600157	永泰能源	5月31日	9.91	123115.58	3.55	43.706

新股发行

股票代码	股票简称	发行	网上	顶格申购	申购	发行	申购日期	发行	行业
		总数	发行	需配市值	上限				
		(万股)	(万股)	(万元)	(万股)				
603286	日盈电子	2202	881	8	0.8	7.93	06-15 周四	22.97	19.77
601878	浙商证券	33333	10000	100	10	8.45	06-13 周二	22.98	18.39
603316	诚邦股份	5082	2033	20	2	6.82	06-07 周三	22.98	19.46
603980	吉华集团	10000	3000	30	3	17.20	06-05 周一	22.98	41.31
603226	菲林格尔	2167	867	8	0.8	17.56	06-05 周一	22.99	45.73
300666	江丰电子	5469	2179	21.5	2.15	4.64	06-05 周一	22.98	47.44
603879	永悦科技	3600	1440	14	1.4	6.75	06-02 周五	22.97	41.31
603536	惠发股份	3000	1200	12	1.2	7.63	06-01 周四	22.97	28.23
002879	长缆科技	3500	1400	14	1.4	18.02	06-01 周四	22.98	29.44
300665	飞鹿股份	1900	1900	19	1.9	10.13	05-31 周二	22.95	41.54

首证点睛:

本周大盘呈现先抑后扬的技术走势，日线形态走出二次探底格局，3000点一线技术支撑强劲，指数盘中反弹积极，年线上下震荡整理将继续呈现。25日长阳拉升后虽然确立了双底的有效性，昨日积极拉升品种，26日早盘遇阻回吐，市场需要重新定位震荡底部的格局。

而从盘面来看，题材股依旧不乏号召力，尤其是雄安概念一直是市场的不死鸟。继昨日前期大面积涨停潮后，今日该板块再度表现不俗。从具体标的表现来看，资金炒作依旧遵循新老交替的思路：新雄安概念股陆续浮出水面，经过前期充分炒作的老雄安概念股纷纷跌幅低位资金反弹推升。投资者还是需要甄别热点股持续性走势，谨慎追高操作为宜。

而在25日上证50大涨约3%，刷新2015年12月24日以来新高，权重股表现强势，沪综指重返3100点之上。但中小板指数、创业板指数依旧延续低迷，反弹力度有限。

2017年二季度以来，调整结构化特征更为显著，表现为权重股频频新高，开启抗跌模式，而其他中小市值品种更是遭遇集体杀跌。经历大盘4月中旬开启的下跌之后，1个多月调整过去，风险释放相当充分有效，调整空间及时间通过技术分析角度观察是十分满意的。

下周看好主题：

人工智能

1. 5月份AlphaGo与柯洁人机大赛的结果基本没有悬念，所以这次对战看点已经不是棋局的输赢，而是AlphaGo是否能进入更加实用的领域，实现产品化。AlphaGo是一个标志，意味着人们对人工智能的探索已经达到一个新的阶段，人工智能将逐渐渗透到各个行业，提高各行各业的效率。目前AlphaGo的创始团队正在将AlphaGo的变体应用于医疗行业，用AlphaGo的算法来模拟蛋白质的3D折叠，可以使药物研发加速5到10年。

2. 强大的分布式计算群在底层支撑AlphaGo。根据Deepmind员工发表在2016年1月Nature期刊上的论文，分布式版本使用了1202个CPU和176个GPU，同时可以有40个搜索线程。AlphaGo的计算能力达到3.38PFLOPS，是当年IBM深蓝的3万倍，而我国天河二号超级计算机，运算能力达到33.86PFLOPS，是深蓝的30万倍。

3. 深度学习算法是AlphaGo打败人类选手的秘诀。AlphaGo的算法结构是：深度神经网络+监督/强化学习+蒙特卡洛树搜索。深度学习神经网络训练出三个网络：两个落子策略+一个局面评估模型，这三个策略的神经网络架构基本相同，参数不同。通过反复自学，AI自己产生了新的下棋方法，形成自己的一套更强的下棋风格。

4. 在现有计算能力的支撑下，数据是AI重要的资产，通过海量的数据才可以更好培训算法。目前AI正在数据化程度高的行业逐渐落地，安防、医疗、金融、零售等行业数据电子化程度高且比较集中，将率先涌现大量的人工智能场景应用。

科大讯飞

1. 国内智能语音及人工智能领跑者。创始团队来自中科大，核心高管稳定，专注于智能语音技术，在语音合成/识别、口语评测、机器翻译等领域均达到国际领先水平，产业化方面占有中文语音市场70%以上份额，作为国家级骨干软件企业，承担众多科研任务，得到党和国家领导人视察与肯定。

2. 全面布局，技术算法及应用场景成竞争优势。公司在人才储备、计算设施、数据积累、技术算法和应用场景等方面都有布局，并在技术算法和应用场景上占据明显的竞争优势。在技术算法上维持高投入及领先优势；并在降噪、远场识别、多轮会话、自动纠错、全双工及麦克风阵列技术等方面与具体场景相结合，从而在算法壁垒之外借助场景深度融合构建护城河。

3. 深耕场景，稳定、高增长以及想象空间兼具。政府教育信息化投入往学校教学应用倾斜，公司产品覆盖“考评教学管”，尤其智慧课堂的推进将带来收入的高速增长，未来在个性化教育、医疗辅助诊断、智慧城市等业务方向都存在成长空间。此外传统电信增值和系统集成业务收入增速相对稳定。

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: 010-53806052

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!