

首证投资周刊

2017.06.05——2017.06.09

本周市场回顾

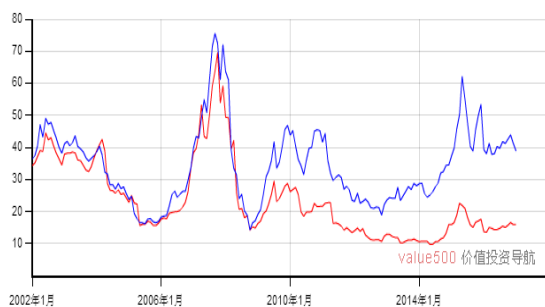
指数表现

指数名称	本周涨跌%	本周收盘	成交额
上证指数	1.70%	3158.4	181584880000
深证成指	3.91%	10177.45	223862350000
沪深300	2.57%	3576.17	121700587000
创业板指	2.88%	1796.13	57664431000
中小板指	4.27%	6695.29	95582937000
上证50	1.77%	2519.27	39637189000
沪深当月	2.81%	3578.6	14000200000
B股指数	2.39%	324.96	194140810
中证100	2.34%	3525.37	69667376000
中证500	3.41%	5969.27	69574733000
深证100	4.04%	3908.92	40358930000
GC001	-29.58%	2.905	909391500000

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
装修装饰	家电行业	昨日连板	基金重仓
安防设备	酿酒行业	昨日涨停	QFII重仓
工艺商品	保险	粤港自贸	超级品牌
园林工程	食品饮料	生物识别	深成500
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
银行	银行	昨日触板	昨日涨停
石油行业	房地产	参股保险	雄安新区
交运设备	机械行业	大金融	次新股
券商信托	券商信托	分拆上市	美丽中国
船舶制造	金属制品	上证50	深股通

市场估值情况

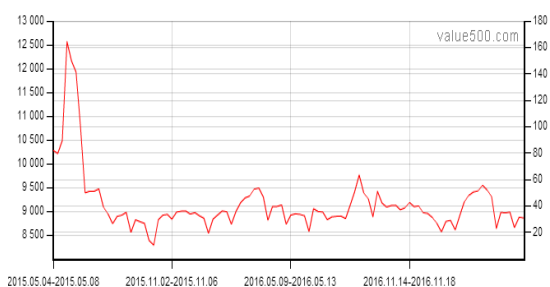


(本周沪深两市平均市盈率)

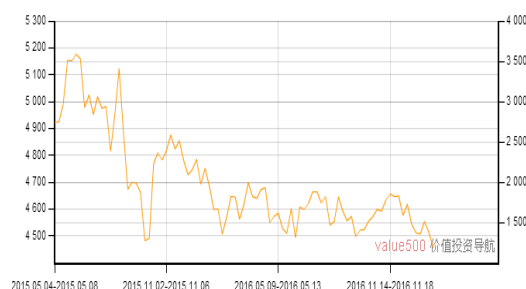


(本周沪深两市平均市净率)

投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

本周市场综述:

本周三大股指全面上攻。沪指突破颈线位，直指半年线年线，成交量略有放大。深成指更是强势，连续5连阳，直逼10200，创业板短期逆转态势明显，成交量更是明显放大。板块来看，在超跌反弹背景下，超跌次新，超跌兜底、超跌雄安、超跌高送转强势上攻，白马股也在走趋势性行情。保险酿酒持续创近期新高。本周市场连续涨停的个股频出，说明市场人气大幅提升风险偏好提高。展望下周，超跌次新、雄安、高送转、中报业绩预增、大蓝筹都有不错的机会，值得者重点关注。

信息聚焦：

宏观

6月A股纳入MSCI指数概率增大

金融去杠杆释放温和信号 吴晓灵：这个杠杆不是去到零

雄安新区规划方案或6月底上报：绝不被房地产商绑架

中国5月外汇储备30535亿美元 连续4个月上升

行业

我国可燃冰资源可用百年以上 商业开发还需15到20年

五大电力央企内部人士：神华国电重组方案或为合并同类项

苹果发布“毛线团” 上市公司发力AI正当时

水泥工业十三五规划出炉

市场

业内人士：IPO节奏确认放缓 但预计不会暂停

多家上市公司董事长倡议员工增持自家公司股票并承诺兜底

央行今日暂停14天逆回购 重启28天逆回购

A股兜底式增持潮来袭：16家公司老板喊话 已有员工响应号召

再融资渠道大比拼：定增依旧缓速 可转债与配股潜力大

首証点睛：

指数回暖坚定！耐心低吸方为上策 近期上证指数 3000 点上方两次探底支撑确实表现十分强势，摆脱 4 月下降通道之后，指数有序化反弹依旧受到权重类白马股支撑市场为基础，题材热点方面雄安新区、粤港澳等概念背后炒作逻辑显示出资金对于政策主题性机会的偏爱，回顾历年市场表现不难发现，每一次在 4 月中旬过后持续到 7 月底，市场往往处于偏空的局面，也就是指数回调的概率往往偏大，利空因素出现频率较多等。

单纯从市场看，随着指数上行，近期“跟跑”操作情绪有所“亢奋”，在大环境求稳背景下，政策导向和情绪面之间“矛盾”隐现，毕竟监管层是释放温和信号而非监管“妥协”。竖起正确解读政策的态度，顺大势而为，是目前投资者首要面临的问题，也是短期影响市场走势的焦点所在。

通过量能观察，两市量能继续保持低位运行，由于市场处于调整低位震荡，指数反复性导致资金入场意愿不强，更多活跃性依旧来自存量资金形成的表现机会。央行释放的流动性对市场仍有正面影响，但随着指数冲高后，洗筹氛围有所提升，避险背景下场内资金活跃度或会出现一定程度的回缩。但整体看，目前仍是个股行情的天下，而市场风格转换所形成的影响不可小觑。同时，当前市场轮动迹象增强，这对整个 A 股市场而言其影响或相对积极，随着政策利好逐步释放，后市仍将有新的契机不断出现。

最后，目前市场整体看三大股指依旧是上证指数强势依旧，深成指陆续反弹积极性较高，创业板指数依旧未能摆脱 30 日均线压制，还需时间进一步修复。通过时间及空间周期的判断，大盘沪指还将保持宽幅震荡局面，3000 点支撑相对强势，向上反弹阻力位来自半年线上下，调整时间还将延续，平稳过度至下半年周期，对于市场整体转强会赢得时间优势。

下周看好主题：

上海国企改革：

1. 将国有核心资产和优质资源配置到上市公司，提高资产证券化率，是上海国改主要方式之一。2014 年以来，上海国企陆续实施一系列并购重组、资产注入、借壳、整体上市等案例。

2. 2017 年 1 月，上海国资等联合印发《关于本市地方国有控股混合所有制企业员工持股首批试点工作实施方案》中明确指出将遴选 5-10 户企业开展首批试点。在 2 月份的年度国资国企工作会议上，明确了“稳妥推进 10 家符合条件的混合所有制企业试点员工持股”。

3. 2014 年以来，按照上海市委市政府和市国资委的改革部署，上海国盛和上海国际变身为国资流动平台，具体承担“两主体一通道”的职能，即国有资本运作主体、国有企业持股主体和国有资产有进有退的通道。

4. “十三五”总体目标：提升和实现国有存量资产的内在价值，促进上海国资的优化布局、经营转型和产业升级。

隧道股份：

1. 国内市政企业龙头：上海老牌建筑国企，上海国资委通过上海城建集团和上海国盛集团间接持有公司 45.89% 股份，是公司实际控制人。公司是中国软土隧道发展的奠基者，主要从事城市基础设施建设的设计与施工，并提供基础设施规划咨询、设计、投资、建造、运营的“全生命周期”服务，位列 2016ENR 全球承包商第 62 位，连续 16 年排名中国市政企业榜首。

2. 轨交建设与 PPP 助力订单高增，保障未来业绩释放：我国城轨建设需求加速和 PPP 的大力推进，为公司业务开拓提供良好市场基础。

3. 上海国企龙头，混改预期强：目前，国企改革顶层设计“1+N”文件体系已完成，“十项改革试点”全面铺开，重大改革举措加快落地，上海一直走在前列，产生良好的示范效应。

锦江股份：

1. 公司国内酒店业务从 2016 年第四季度开始呈现不同程度的复苏，中端品牌维也纳扩张速度和业绩贡献均表现出色，公司有望扭转过去靠投资收益贡献业绩的局面。锦江目前拥有国内酒店和海外酒店规模排名全国第一、全球第五，但总市值仅 237 亿，而华住（开业 3336 家/客房 34 万间，市值 350 亿）、首旅如家（开业 3403 家/客房 37 万间，市值 185 亿）。因此，长远来看，锦江在品牌整合、业绩释放、市值成长等方面都还有空间。

2. 2014 年公司完成定向增发，引入战略投资者弘毅投资，随后在 2015 年定增中，弘毅投资再次参与，目前已成为公司第二大股东，持有公司 12.56% 股份。引入弘毅投资，在一定程度上优化了锦江股份的资本结构和治理机制。

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！