

首证投资周刊

2017.06.12--2017.06.16

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	-1.12%	3123.17	149215480000
深证成指	0.14%	10191.24	214026120000
沪深300	-1.61%	3518.76	91462286000
创业板指	0.77%	1810.05	62371310000
中小板指	0.14%	6704.95	89572390000
上证50	-2.64%	2452.79	23251565000
沪深当月	-1.61%	3521	6515314800
B股指数	-0.71%	322.64	157310530
中证100	-2.23%	3446.67	47330416000
中证500	0.73%	6013	66287704000
深证100	-0.29%	3897.72	39673128000
GC001	30.64%	3.795	954054600000

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
有色金属	有色金属	昨日连板	特斯拉
材料行业	文教休闲	超级电容	小金属
航天航空	包装材料	小金属	稀缺资源
通讯行业	煤炭采选	黄金概念	基本金属
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
保险	房地产	昨日触板	融资融券
工艺商品	电子元件	水利建设	HS300
工程建设	机械行业	沪港通	深股通
安防设备	银行	铁路基建	证金持股
民航机场	工程建设	上证50	沪股通

市场估值情况

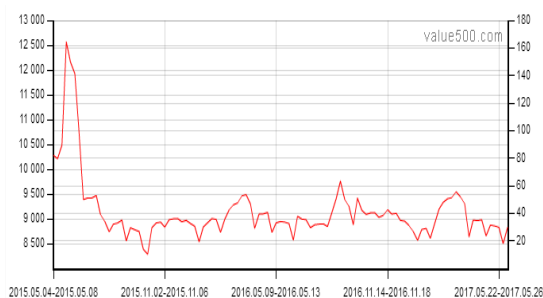


(本周沪深两市平均市盈率)

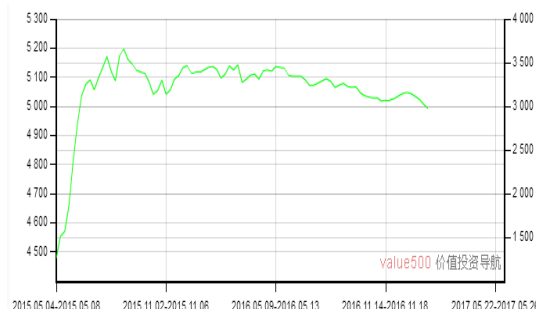


(本周沪深两市平均市净率)

投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

本周市场综述：

沪指缩量下挫，市场真震荡整固格局继续改变。从消息面上看，可谓喜忧参半，一是美元如期加息，美联储的缩表计划也有可能提前到9月进行，虽然美元步入加息通道无疑会对全球资本市场产生深远影响，但影响短期市场的不确定性终于消除，有利空出尽的味道，从而题材股迎来强势反弹。二是央行公布了5月M2数据，增速为9.6%，为历史上首次增速低于10%。这也印证央行中性偏紧的货币政策不会改变，金融去杠杆任重而道远，以市场预期年中MPA考核过后，资金面会宽松的预期有可能落空，简单而言就是资金面易紧难松，这也将限制市场整体的反弹空间。综合来看，周四两市再次出现分化，创业板大涨逾1%，而沪指却在10日均线附近上下震荡，伴随着创业板指的走强，量能出现明显放量，资金短期偏好发生偏转，但题材的普涨难以持续，投资者还应甄选优质标的。展望后市，受美联储加息靴子落地的影响，市场恐慌情绪逐渐消散，但是随着权重股的继续下杀，市场分化格局愈演愈烈，我们预计目前市况下反弹高度有限，更多只是结构行情的延续，料股指将延续弱势震荡。

信息聚焦：

宏观

社保基金发布去年投资成绩单：1.73%收益率创5年新低
5月工业增加值增长6.5% 前5月房地产开发投资增速降至8.8%
同业存单十天放量逾9千亿 利率“滞粘”悖逆探究
美联储公布利率决议：加息25个基点 年内开始缩表
新一轮国企改革成效显著 多家央企业绩获两位数增长
二季度以来地产企业海外发债降温 发改委正酝酿出台新规
5月M2增速9.6%创历史新低 民企融资成本有所抬升
国际投资者支持将近7万亿美元市值的A股市场纳入MSCI
肖亚庆：深化国企改革 做强做优做大国有企业
央行公开市场今日净投放2500亿 本周净投放4100亿

行业

河北省将突出抓好雄安新区水资源保障 力争率先完成治理任务
港珠澳大桥全线贯通在即 前海建设有望提速
万亿市场规模可期基建环保成大户 60多家上市公司中标PPP项目
特色小镇地方政策密集发布 运营规划等诸多难题待解
量子信息和类脑智能纳入“十三五”国家基础研究专项规划
新能源车生产准入新信号：将提高入场门槛
辽宁港口统一经营平台浮现 全国港口资源整合潮起
多地掀铁路投资热潮 铺路城市群发展

市场

证监会核发8家企业IPO批文，筹资总额不超过25亿元
四大报点评IPO：为大盘背黑锅不合宜 常态化发行应有定力
“国”字头基金战队加速集结 万亿规模助力国企改革
距MSCI表决还有一周时间 外资加速布局A股市场
安邦保险深夜声明：吴小晖已授权相关高管代为履行职务
QFII和RQFII规模有望上新台阶 提升中国资本市场国际地位
券商“自查自纠”专项行动延续：开启新一轮现场检查
23亿港元“抄底”A股 资金单日净流入创本月新高
兜底式增持花样成绩单：12公司增持不足5000万 员工仍浮亏
34家上市公司遭举牌 防“野蛮人”反收购条款盛行
恒大高管：预计6月底或7月初提交恒大地产回A方案

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)
300259	新天科技	6月19日	0.2	107.1	11.25	0.1205
300289	利德曼	6月19日	0.65	275.02	16.41	0.4513
600019	宝钢股份	6月19日	0.06	1293.07	6.38	0.825
603118	共进股份	6月19日	12.99	10173.03	13.4	13.6319
300031	宝通科技	6月20日	7.41	2939.74	19.5	5.7325
300348	长亮科技	6月20日	1.53	458.45	19.36	0.8876
300359	全通教育	6月20日	0.5	318.81	13.74	0.438
600048	保利地产	6月20日	8.24	97680.1	9.39	91.7216
600315	上海家化	6月20日	0.08	51.7	28.93	0.1496
600807	天业股份	6月20日	23.84	21087.24	9.18	19.3581
603328	依顿电子	6月21日	0.38	373.37	31.57	1.1787
300229	拓尔思	6月22日	0.49	230.02	12.39	0.285
300487	蓝晓科技	6月23日	0.36	71.81	17.31	0.1243

新股发行

股票代码	股票简称	申购代码	发行总数(万股)	网上发行(万股)	顶格申购需配市值(万元)	申购上限(万股)	发行价格	申购日期	行业市盈率
603776	永安行	732776	2400	960	9	0.9	26.85	暂缓发行	53.99
603680	今创集团	732680	4200	1260	12	1.2	32.69	暂缓发行	45.69
603587	地素时尚	732587	6000	2400	24	2.4	28.23	暂缓发行	31.23
300646	侨源气体	300646	3000	1200	12	1.2	8.14	暂缓发行	39.8
603933	睿能科技	732933	2567	1027	10	1	20.20	06-26 周一	45.77
603331	百达精工	732331	3181	1273	12	1.2	9.63	06-23 周五	39.96
300671	富满电子	300671	2535	1014	10	1	8.11	06-23 周五	50.89
300670	大烨智能	300670	2700	1080	10	1	10.93	06-22 周四	28.46
603617	君禾股份	732617	2500	1000	10	1	8.93	06-21 周三	39.96
603801	志邦股份	732801	4000	1600	16	1.6	23.47	06-20 周二	44.15
300669	沪宁股份	300669	2105	805	8	0.8	11	06-19 周一	40.04

首证点睛：

涅槃重生！下一波机会渐行渐近

历史经验总结发现，沪深市场每年在4月中旬至7月底的走势中，调整走势更多大于上涨格局，只要投资者意识到了这样的风险之后，我们就可以主动做到回避市场最初层面的风险。任何市场没有只涨不跌或者只跌不涨的盘面。之所以有投资者被套，无非更多来自于对于热点股的过度追高操作或者过分自信，以及在指数未见底部形态的时候，率先低吸布局所致。任何个股都能够赚钱，赚钱的方法具备规律性和相似性，需要总结完善。

无论指数的每一次上涨还是下跌，势必会对于市场上市的公司股价造成影响，当大盘指数已经在4月中旬调整2个月之后，上证50指数独创新高，换来中小创指数的连续新低，对于小市值品种杀跌更是具有超预期性。当然，投资者需要站在更高层面看待目前市场估值修复的过程，5178点的过后无论指数调整还是个股调整，都已经是保持估值修复见底的局面，那么后续机会笔者更多认为还是保持市场平衡低位震荡的过程，转入更强的震荡市是大概率事件。

从资金流来看，15日上证50资金继续流出，没有暂缓迹象，给大盘带来了不确定性。从时间周期来看，经历连续调整过后，小盘股的短线超跌反弹已进入上升周期。对题材股可继续大胆操作。风险方面，大盘只要不跌破3080点，可继续持有个股，大胆操作。目前指数整体还是箱体震荡，调整时间及空间来自于周线级别120周线压制，短期看资金转向炒作中小盘个股，说明阶段性底部已经得到较多投资者的认同。需要强调的是，目前仍是技术性反弹，群体性市场反弹还需要时间等待，操作策略还是轻仓为宜。

在大金融去杠杆的背景下，中短中期市场依旧处于存量博弈格局是较为确定的，因此行情很难发动中线级别的反弹走势。上证50板块个股群体性连续补跌并未出现，因此，指数获得技术支撑仍是大概率事件，这也将有利于改善目前较为脆弱的资金生态。由于仍是存量博弈格局，因此调整结束但仍难看到中线反弹机会。15日沪深两市小幅波动，电子信息、化工、酒类和传媒个股在盘中的表现都比较好，虽然指数有所波动，但是市场的热点比上一个交易日要多。盘面上，市场热点逐步向中小市值个股转移，中小板和创业板机会渐近。

前期笔者反复强调，通过大盘时间及空间角度观察，每年较为确定的行情机会是处于年初1月至4月中旬期间，以及8月至12月期间。每年4月中下旬至7月底，操作策略上“重板块热点、轻大盘指数”为宜，会有多角度利空出现，对于指数调整影响较大，按照年度操作时间界定，更需要投资者认定操作时间的有效性机会。操作中，尽量减少追涨频率的出现，低吸操作一定要缓慢进行。

下周看好主题：

稀土有色

近期稀土有色相关资源产品价格上涨，其中稀土产品价格上涨主要受商家惜售、询价增多的影响上涨，从长期来看，经过三轮稀土收储与多部门联合整顿稀土行业工作的开展，稀土价格有望持续上涨。钴价自 2016 年底开始上涨，4 月份后有所回落，进入 6 月份后，钴价又开始上涨。在新能源汽车市场不断扩容、电池储能需求增加的背景下，钴金属供不应求的局面将会继续保持。

稀土和小金属近日价格涨势较强。氧化铈价格较 6 月 12 日当日上涨 21.74%，氧化镧价格上涨 8.28%。小金属中氯化钴、钴酸锂价格分别较昨日上涨 5.00% 和 3.95%，这两项产品价格自 2017 年以来已分别上涨 82.61% 与 73.25%。受下游需求增加和上游整顿影响，预计后市价格的推升还会继续，从而影响相关上市公司的股价波动，相关概念个股短线继续看好。

五矿稀土：

1. 公司为国内最大的南方离子型稀土分离加工企业之一，是目前国内产能规模最大的中重稀土分离企业。近年来所获得的中重离子型稀土冶炼分离总量控制计划指标均居前列，核心竞争力在公司的技术、节能环保优势等及其在中重稀土行业的影响力。

2. 近期稀土行业基本面改善，从供给端来看，第一，近期的打黑力度逐渐加强。第二，环保督查力度也在不断加强。从需求端来看，第一，下游新能源汽车销量火爆。第二，稀土收储进度平稳，大部分稀土收储价格在市场现货流通范围内，为稀土价格提供了支撑。

3. 公司收购华泰鑫拓 100%控股权。公司以 31280.14 万元收购五矿勘查所持北京华泰鑫拓地质勘查技术有限公司 100%股权。华泰鑫拓子公司北京华夏纪元财务咨询有限公司持有广东省平远县圣功寨稀土矿和肥田稀土矿探矿权。两矿总评估利用资源储量：矿石量 18214.96 万吨，由于稀土价格在 2016 年 11 月之后出现回暖迹象，稀土金属库存面临价值重估，对于公司业绩是一项利好。

盛和资源：

1. 公司起步于稀土冶炼和开采，2017 年初成功抄底收购晨光稀土、科百瑞和文盛新材，公司的稀土冶炼能力和稀土深加工能力提升，已形成稀土和钛锆资源的全产业链布局。17 年 6 月 14 日通过子公司新加坡国际贸易与 JHL Capital Group、QVT Financial 联合投标美国 Mountain Pass 稀土矿，一旦本次美国稀土矿竞标获批，公司将获得该矿山部分权益。

2. 2017 年，稀土生产配额约 10.5 万吨与需求约 10 万吨形成匹配，打黑、环保督查和收储常态化有效控制供给，社会库存和月产量已经难满足收储和刚需，价格预期持续上涨。而黑稀土鉴于近年价格低迷，主要冶炼镨钕镱铽，其他中重稀土品种难生产；因此已出现部分中重稀土品种供不应求的格局。十三五期间需求增速预期与 GDP 相当，价格望持续上涨。盛和资源作为稀土行业龙头，将明显受益于稀土价格上涨。

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!