

首证投资周刊

2017-06-19-2017-06-23

本周市场回顾

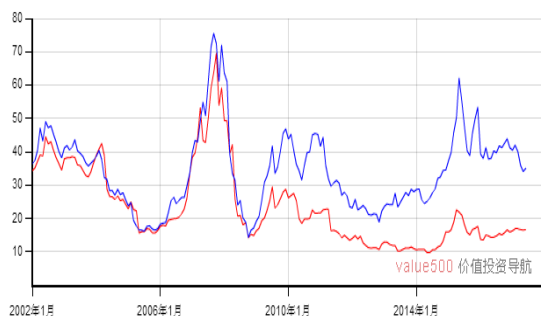
指数表现

指数名称	本周涨跌%	本周收盘	成交额
上证指数	1.11%	3157.87	175568520000
深证成指	1.72%	10366.78	229887580000
沪深300	2.96%	3622.88	133975112000
创业板指	-0.14%	1807.43	56371227000
中小板指	1.77%	6823.53	99485821000
上证50	3.11%	2529.1	37695703000
沪深当月	2.17%	3597.4	18415761000
B股指数	0.13%	323.06	194722460
中证100	3.58%	3570.2	71574847000
中证500	-0.04%	6010.31	73951245000
深证100	3.74%	4043.39	55534065000
GC001	-4.22%	3.635	892928700000

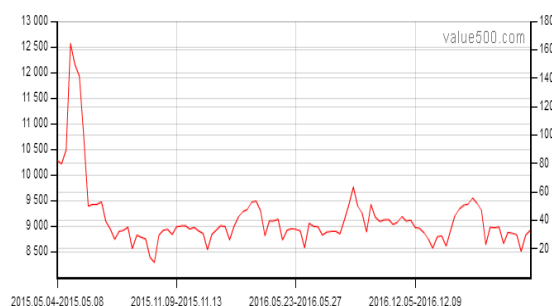
板块及主题表现

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	家电行业	无线充电	超级品牌
家电行业	保险	前海概念	智能家居
安防设备	安防设备	超级品牌	央视50
银行	珠宝首饰	昨日涨停	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
电子信息	电子信息	昨日触板	深股通
纺织服装	软件服务	油气设服	融资融券
综合行业	机械行业	网络游戏	深成500
旅游酒店	化工行业	可燃冰	中证500
园林工程	医药制造	超级电容	雄安新区

市场估值情况投资者情况统计



(本周沪深两市平均市盈率)



(新增投资者)

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)
300194	福安药业	6月30日	6.65	7910.69	6.89	5.4505
300469	信息发展	6月29日	0.66	45	56.33	0.2535
600521	华海药业	6月29日	0.25	261.8	19.75	0.5171
300074	华平股份	6月28日	0.44	239.88	6.7	0.1607
300201	海伦哲	6月28日	0.35	362.53	8.69	0.315
300439	美康生物	6月28日	0.22	76.07	21.04	0.1601
600376	首开股份	6月28日	11.78	30379.75	11.3	34.3291
600438	通威股份	6月28日	9.02	35026.27	5.5	19.2644
601020	华钰矿业	6月28日	0.25	132.66	22.58	0.2996
603019	中科曙光	6月28日	6.69	4302.4	26.6	11.4444
603328	依顿电子	6月28日	0.75	745.78	13.76	1.0262
601668	中国建筑	6月27日	0.16	4892.67	9.61	4.7019

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	发行市盈率	行业市盈率
603776	永安行	732776	2400	960	9	0.9	26.85	暂缓发行	22.99	53.56
603680	今创集团	732680	4200	1260	12	1.2	32.69	暂缓发行	22.99	45.8
603587	地素时尚	732587	6000	2400	24	2.4	28.23	暂缓发行	22.99	31.22
300646	侨源气体	300646	3000	1200	12	1.2	8.14	暂缓发行	22.97	39.71
603595	东尼电子	732595	2500	1000	10	1	13.01	06-30 周五	22.99	45.89
603757	大元泵业	732757	2100	840	8	0.8	22.42	06-29 周四	16.30	39.54
603305	旭升股份	732305	4160	1248	12	1.2	11.26	06-28 周三	22.94	73.49
300672	国科微	300672	2794	1118	11	1.1	8.48	06-28 周三	22.98	45.89
603933	睿能科技	732933	2567	1027	10	1	20.2	06-26 周一	22.99	45.77

本周市场综述：

市场目前依旧处于一个温和反弹的行情之中

首证研究院

整体来看，指数在本周还是呈现了反弹的态势，上半周温和上扬，不乏赚钱效应；后半周的波动剧烈对于市场的操作带来一定难度。从盘面来看，成功“入摩”，意味着 A 股向着国际化迈出重要一步，也消除了市场的不确定性，MSCI 概念表现抢眼，市场热点的主要还是集中在银行和保险股身上。这主要是市场针对入选 MSCI 指数的一种良性反应。

从管理层最近的态度来看，对入选 MSCI 指数持有乐观态度。有了政策面的强力支持，导致市场风格发生转变，在监管层严厉打压和刻意引导之下，价值投资之风开始盛行，题材炒作的空间被不断挤压，热点一日游甚至半日游，持续性极差，无法吸引资金的持续跟踪。目前仅剩白马蓝筹在走结构性牛市，题材股机会或仍需等待。

综合来看，周四沪指在白马股推动下率先反弹，但遭遇 60 日、120 日均线强压力而出现调整。周五市场又出现先抑后扬，探底回升的格局。一方面指数冲高回落，但成交量有所释放，表明市场多空双方分歧开始加大，尤其是近期随着蓝筹股的不断上攻，筹码因获利丰厚，有松动迹象。另一方面金融板块大涨一度促使沪指上摸 3180 点压力位区间，但市场存量博弈的格局没有变化，跷跷板效应依旧存在，大盘强势上攻的背后是资金借机从中小创股票里出逃。未来成交量能否持续放大，市场热点能否持续，场内能否有良好赚钱效应，是决定大盘反弹高度的关键。

展望后市，由于临近半年底，市场资金面趋紧，存量资金有限的情况下，资金往往扎堆于少数的强势个股中，股指震荡分化的格局短期依然难以打破。从投资类别来看，目前市场处于一个温和反弹的行情之中，热点转换的速度过快，因此投资者追高需谨慎。加入 MSCI 后，市场风格可能发生较大变化，这些都有助于价值投资的回归，一些现金流充沛的具有成长优势的个股，将迎来较好的投资机会，MSCI 概念作为近期新出的热点题材，炒作延续性较好，后市值得关注。

信息聚焦：

宏观

靴子落地！A股被正式纳入MSCI指数 222只标的股
周小川：人民币跨境支付系统CIPS近期将落户上海
应勇：推动自贸区与国际金融中心建设深度联动
增值税税率7月1日起四档并三档 税负降低可通过价格传导惠及居民
发改委要求推进165项重大工程项目
盛松成：央行不会像美联储那样缩表 缩表不等于紧缩
外汇局局长：支持企业开展真实合规的对外投资
逆回购缩量至200亿 央行连续两日净回笼
银监会排查授信风险 海外并购“猛将”被重点关注
发改委与税务总局共享红黑名单 多部门合力惩戒失信者

行业

全球超算500强：中国包揽前2名 美国首次无缘前三
PPP资产证券化新规出炉 重点支持国家战略项目
河北投资6000亿建交通网 未来雄安高铁站或有4到5个
习近平：推进军民融合深度发展 以扩大开放为突破口
服务机器人拥有巨大市场潜力 多家上市公司积极布局
棚改进入攻坚期：再开工600万套 或拉动近13万亿投资
上网电价7月1日将变相上调 有望缓解火电亏损困局
四大文件出台军民融合提速 五大机构发声看好相关机会
能源领域混改试点提速扩围 三峡混改平台谋划上市

市场

保监会黄洪：严查虚假注资和增资 确保保险公司量力经营
油价降回到十年前 有民营加油站92号每升逼近4元
监管层摸底平台类资管业务：私募、融租等模式仍待关注
证券保证金现大额波动 场内资金多元化配置趋势渐成
美国牛肉14年后重返中国市场 百日常贸计划又一成果落地
证监会四高层五日密集发声 勾勒监管新动向
证监会副主席方星海：A股纳入MSCI后使上市公司不敢任性停牌
央行徐忠：应对金融创新“双刃剑” 金融监管也需创新

下周看好主题：

MSCI 成分股

1. MSCI 今年 3 月提案纳入 169 只 A 股股票，但最终实际纳入 222 只，指数配置权重也较之前有所提高，超出市场预期。另外纳入 MSCI 指数，是中国资本市场国际化的重要标志。其示范作用已被台湾、韩国股市纳入 MSCI 的历史进程和表现所印证。预计未来五年因纳入 MSCI 指数引致的资金总流入或达上千亿美元。这种中期流动性利好的折现，也将推动风险偏好进一步改善。
2. 流动性利好，更多侧重中期而非短期。从资金量看：基于 5% 的纳入因子，A 股分别配置到 MSCI 全球指数、新兴市场指数的权重约为 0.15% 和 0.73%，对应的资金增量约为 41 亿和 110 亿美元，总计约 151 亿美元。相对于 A 股市场近 7 万亿美元的量而言，比例有限。从配置时间看：流动性并非立刻注入，正式实施时间分两步，分别是 2018 年 5 月和 2018 年 8 月。但 MSCI 并未排除调整为一次性实施的可能性。
3. 尽管总量改善有限，但不乏结构亮点。行情将向二线蓝筹、中盘蓝筹、创蓝筹集中。随着前期市场风险释放，中报季到来将为相关业绩表现良好的板块提供催化。重点关注具有细分领域竞争优势边际改善可能的二线蓝筹，具有估值优势的中盘蓝筹、业绩估值匹配度良好的创蓝筹。

天茂集团：

主营业务转型为保险业务，并表实现净利润大幅增长。公司成功控股国华人寿，保险业务成为最核心业务。国华人寿开始大力发展长期期交保障型产品，寿险各渠道全面发展，业务结构持续优化。大股东新理益集团资本运作经验丰富，积极布局金控，有望注入新理益集团的其他资产，为公司打开成长空间，提升盈利能力。除了保险领域，新理益集团还参股了长江证券、新理益地产投资。天茂集团保险板块与新理益集团的证券、地产等板块有望资源、利益共享，形成协同效应。作为新理益集团旗下的上市平台，天茂集团拥有注入新理益集团金融地产资产的可能性。此外，公司还持有安盛天平 9.25% 股权，后续收购布局产寿险平台的意愿强烈，享受产寿险资源协同。

保千里：

旗下全资子公司深圳市保千里电子有限公司与庞大汽贸集团股份有限公司近期正式签订战略合作协议。双方将在汽车智能驾驶精品销售项目、VR 机器人 4S 店合作项目以及共同成立技术开发团队研发商用智能驾驶刹车系统技术项目等方面展开深度合作。值得注意的是，保千里电子为庞大集团商用车销售业务模块定制智能驾驶自动刹车系统解决方案，对前方车辆、行人进行自动检测，实现智能识别、自动刹车，提高商用车行驶安全，提升整车销售利润。智能化正在史无前例地改变着汽车产业，汽车智能化是汽车技术发展进程中的一次革命，经过长时间的蓄势和积累，汽车智能化市场正迎来大幅扩容机遇。

6 月 16 日，保千里打令智能科技有限公司与三际电商达成年度战略合作，授权后者销售打令 VR 手机。三际电商是天猫最大手机卖家，此次签约，标志着打令智能的渠道布局再下一城，同时意味着天猫将成为其重要销售渠道。

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!