

首证投资周刊

2017.07.17——2017.07.21

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	0.48%	3237.98	221956910000
深证成指	-0.60%	10364.82	222144820000
沪深300	0.69%	3728.6	141432630000
创业板指	-3.17%	1690.15	40983034000
中小板指	0.58%	6956.81	96310318000
上证50	0.62%	2639.21	41342810000
沪深当月	1.06%	3738	5434063000
B股指数	-0.05%	329.58	217453440
中证100	0.57%	3693.51	68808299000
中证500	-0.04%	6126.11	97182318000
深证100	0.55%	4094.79	57137315000
GC001	70.66%	4.625	932124400000

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
煤炭采选	酿酒行业	昨日连板	煤化工
保险	煤炭采选	昨日涨停	基本金属
钢铁行业	有色金属	昨日触板	化工原料
有色金属	国际贸易	基本金属	超级电容
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
软件服务	软件服务	食品安全	深股通
仪器仪表	医药制造	国产软件	融资融券
专用设备	电子元件	金融机具	深成500
工艺商品	电子信息	区块链	创业板综
船舶制造	机械行业	次新股	基金重仓

市场估值情况

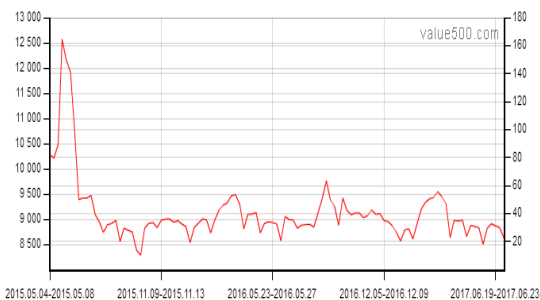


(本周沪深两市平均市盈率)

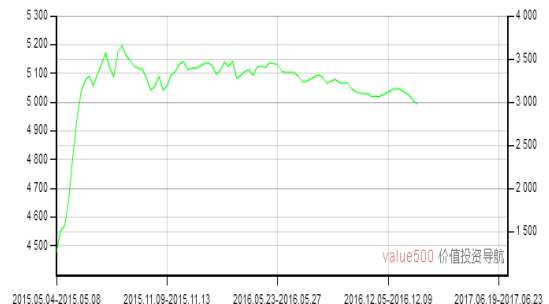


(本周沪深两市平均市净率)

投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

首证点睛：

本周大盘经历一波跌宕起伏的走势之后，目前重新保持推升的节奏。当然，市场近期强势离不开政策支撑的显现，下半年即将进入十九大召开之际，稳定市场节奏成为核心和关键。市场经历5月反弹至今两个月的行情延续反弹机会，但应该客观看待技术形态中周线级别120周线压制性，所以导致日线级别的强势无法彻底传导至周线及月线级别。那么，日线级别3300点一线压制确实强度明显，不是不能突破上去，而是目前市场延续的节奏还需要进一步确认形态的过程。

市场在众多白马蓝筹的带动下，形成较为明显的护盘走强机会，2017年上半年趋势性显然是对2016年大盘蓝筹股及白马蓝筹股的再度升华格局，正是因为有了2016年全年的上行基础，经历适度调整之后，技术形态保持突破趋势才会正式出现。

信息聚焦：

宏观

金融工作迎来顶层规划 回归本源为实体经济灌活水
一二线城市新房供应“在路上” 房价降温或不可逆转
上半年财政收入同比增 9.8% 地方债发行规模接近减半
减税降费年内将超万亿规模 下一步个税等直接税改革成重点
地方研判下半年经济走势：总体趋稳 鼓励社会资本投资
“一带一路”倡议加速与中东欧国家双边经贸
中国制造 2025 试点升至国家级 将探索市场准入负面清单
人大常委会副委员长：经济过度金融化倾向已经出现
海外投资安全上升至国家安全高度 监管部门连续发声

行业

发改委：煤炭有效产能净增约 2 亿吨左右 促进煤价稳定
地方国企成绩单陆续出炉 混改重组将密集落地
交通部：大力推广 PPP 模式等市场化融资模式
供给侧结构性改革新进展：上半年地条钢出清 煤炭去产能完成 74%
36 种谈判药品纳入国家医保目录 涉及 A 股 8 家公司最高降价 70%
细胞免疫疗法 CTL-019 获推荐 抗肿瘤药物市场取得重大突破
人工智能规划落地：2030 年产业规模将达 10 万亿
上市国企并购重组热情不减 四大领域或成下半年“热点”

市场

比特币“独立日”来了 全球十大加密货币再遭重创
“香饽饽”成“烫手山芋” 9 家险企股东拟转让股权
央行今日实施 1400 亿元逆回购 单日净投放 1000 亿元
全球交易平台 8 月 1 日起暂停充提服务 比特币“大考”将至
监管新理念提升《证券法》修订预期 专家预计年底“三读”
网传陆金所被点名 下架部分涉嫌违规的产品线
十二城市启动住房租赁试点 利好人口流向大都市

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)
600864	哈投股份	7月28日	23.79	50171.65	8.66	43.4486
603322	超讯通信	7月28日	15.5	1239.92	39.04	4.8407
300351	永贵电器	7月27日	7	2694.14	16.13	4.3456
300375	鹏翎股份	7月27日	5.38	1000	17.31	1.731
600074	保千里	7月27日	4.94	12045.24	11.54	13.9002
300292	吴通控股	7月26日	4.87	6202.65	5.48	3.399
300523	辰安科技	7月26日	46.44	6687.65	36.4	24.343
300525	博思软件	7月26日	36.63	2638.88	38	10.0278
600298	安琪酵母	7月26日	1.62	1336.17	23.93	3.1975
300311	任子行	7月25日	0.09	40.79	14.61	0.0596
300448	浩云科技	7月25日	1.23	249.11	21.92	0.5461
300464	星徽精密	7月25日	0.11	22.25	10.6	0.0236
600141	兴发集团	7月25日	4.08	2042.37	13.83	2.8246
600276	恒瑞医药	7月25日	0.14	402.41	49.91	2.0084
300010	立思辰	7月24日	0.65	570.89	11.27	0.6434
600483	福能股份	7月24日	62.5	96986.36	9.55	92.622

新股发行

股票代码	股票简称	发行 总数 (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
601326	秦港股份	55800	167	16.7	2.34	08-04 周五	49.62	30.86
603458	勘设股份	3104	12	1.2	29.36	07-28 周五	22.98	53.63
603535	嘉诚国际	3760	14	1.4	15.17	07-27 周四	22.85	40.79
300683	海特生物	2584	10	1	32.94	07-27 周四	22.98	38.26
603880	南卫股份	2500	10	1	11.72	07-26 周三	22.98	38.26
300686	智动力	3130	12	1.2	9.39	07-26 周三	20.98	47.32
300687	赛意信息	2000	20.00	2.00	22.14	07-25 周二	22.99	50.77
300685	艾德生物	2000	20	2	13.86	07-24 周一	22.99	38.32
002890	弘宇股份	1667	16.5	1.65	12.76	07-24 周一	22.99	61.56

市场综述：

6月份经济数据点评：GDP 增速保持平稳，经济韧性超出预期。二季度 GDP 按可比价格同比增长 6.9%，与一季度持平，高于市场预期的 6.8%。GDP 增速平稳表明经济韧性超出预期：考虑到本轮库存周期非典型性，年内经济下行的压力尽管存在但幅度有限；消费和出口将成为需求端韧性的重要支撑。投资增速持平，结构改善。房地产投资韧性较强，预计年内下降的幅度和速度都将低于预期；金融监管对于实体经济的负面冲击温和可控，制造业投资维持弱复苏态势；基建投资在上半年经济稳定态势下增速较去年同期下降 3.46 个百分点，同时考虑到金融监管对于项目风险和资金来源的限制，预计下半年增速短期波动可能加剧。

市场综述：

流动性每周观察：上周央行打破惯例投放 3,600 亿元 MLF，从目前看并不能得出央行正在释放宽松信号的结论。从规模上看，3,600 亿元仅仅是对 7 月到期 3,575 亿元的完全对冲，本周净投放 1,105 亿元并不算多。如果此后 2 周只是温和对冲逆回购与 MLF 到期量，则体现出央行稳定市场预期而非宽松的意图。

从结构上看，央行选择全部用 1 年期 MLF 来代替 7 月到期中 6 个月期 2,615 亿元，缩短放长操作在给金融机构提供长期稳定流动性的同时，提高了机构的运作成本，倒逼杠杆率的逐步下降，此外，7 月上缴税款与企业境外分红等因素对流动性会形成一定冲击。综上，央行在时隔 3 周后再度选择净投放操作，只是此前“削峰填谷”思路的延续，未来不可盲目博弈流动性超预期宽松。

整体来看，本周出现先抑后扬格局，宽幅震荡后呈现上攻态势，慢涨急跌表明慢牛行情依旧不改，业绩加成长依旧为主要投资风格。从资金面来看，7 月下半月将进入后续债券发行、企业季度缴税高峰，而财政存款上缴也将在下旬大幅增加，7 月份资金面仍维持紧平衡格局，从中、短期 Shibor 利率来看，目前也有抬头向上运行的趋势，资金紧平衡的格局一直在延续。但是近期央行连续投放资金，连续 5 日处于净流入状态，给市场带来了更多的做多热情，短期情绪面有所好转，但是我们仍需要注意，指数想要继续上行目前成交量仍需继续放大，短期关注量能的变化，否则价涨量跌的局面不利于指数后期的发展。

目前市场热点开始由一线蓝筹向二线蓝筹扩散，前期领涨的银行、券商的回调并没有将指数拖绿，表明市场强势特征明显。一方面沪指盘中再创新高，并且重心再度上行，虽然涨幅并没有前两天大，但是在权重调整的格局下仍能收复上方缺口，也着实不易，但经过前期持续的上涨，短期指数有整理的需求。另一方面创业板目前已经三连阳，并且 KDJ 指标有低位金叉的趋势，短期来看处于低位的创业板虽有企稳的迹象，但只要 IPO 发行节奏不变，那么新股大量供给必将导致创业板上市公司稀缺性大打折扣，中长期估值中枢下移是必然的。

展望后市，沪指完全回补跳空缺口，多头的目标已经达到，回调的概率也在进一步加大，预计短期大盘或有宽幅震荡，但中期方向继续向好。操作上不宜继续追涨强势品种，建议以价值为导向，关注周期股中的滞涨品种，尤其上游资源品仍存一定的滞涨空间，叠加行业旺季到来，涨价行情大概率会带来相应的业绩预期上修以及估值修复机会。

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！