

# 首证投资周刊

2017.07.24——2017.07.28

## 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	0.47%	3253.24	198428580000
深证成指	0.71%	10437.94	260555620000
沪深300	-0.18%	3721.89	125817862000
创业板指	2.60%	1734.07	70056841000
中小板指	0.56%	6995.56	108384731000
上证50	-0.11%	2636.39	28588924000
沪深当月	-0.79%	3708.4	12902556100
B股指数	1.43%	334.29	293724070
中证100	-0.52%	3674.46	47008766000
中证500	1.46%	6215.46	104848547000
深证100	-0.09%	4091.28	60580361000
GC001	17.84%	5.45	868777600000

### 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
材料行业	酿酒行业	昨日涨停	稀土永磁
化肥行业	文化传媒	高送转	煤化工
船舶制造	文教休闲	稀土永磁	共享经济
酿酒行业	木业家具	石墨烯	海洋经济
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	化工行业	丝绸之路	融资融券
民航机场	机械行业	深港通	HS300
煤炭采选	房地产	上证50	深股通
贵金属	工程建设	AH股	证金持股
银行	券商信托	沪港通	MSCI中国

## 市场估值情况

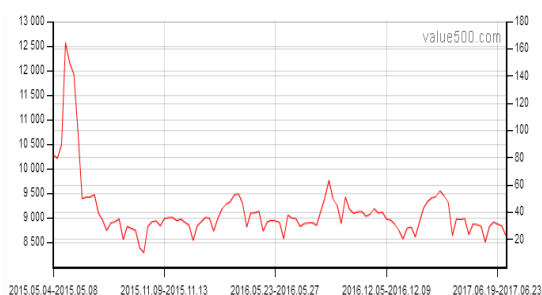


(本周沪深两市平均市盈率)



(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:

整体来看，本周市场整体呈现宽幅震荡走势，量能水平较之前形成递增态势，结构性行情基调下，市场热点题材的操作风格切换过快，对于投资者节奏把握上还是存在一定难度。蓝筹股的调整仍处于技术调整范围内，尚不能定义为风格的转换。另一方面创业板放出了天量，资金突然的大量流入意味着，这属于投机资金的博弈行为，更多的属于超跌反弹性质，何况这种大涨并没有得到基本面的支撑，创业板的业绩增速已经连续四个季度下滑，其板块估值目前仍然在 45 倍左右，离历史底部 30 倍左右的估值仍有一定差距，建议投资者不要盲目追涨。

从技术面来看，沪指盘中一度跌破下方 10 日均线的支撑，下方 KDJ 有形成死叉的趋势，并且量能不断减少，MACD 指标的红柱正不断缩短，短期关注下方 20 日均线的支撑力度。另外创业板收出一根看涨的大阳线，并且突破了前期的整理平台，量能有效放大，市场对于创业板的炒作热情大大增加，但创业板中权重个股依然呈现分化格局，并且创业板中的地雷股较多，这是压制创业板指反弹高度的主要因素。

展望后市，近期指数出现调整时，尾盘均出现强势拉回的现象，表现出明显的抵抗性下跌特点。但随着上方压力的不断累积，预计短期指数仍处于震荡调整期，建议关注补涨的低估值个股，尤其是低位蓝筹板块的轮动机会。

## 信息聚焦：

### 宏观

国家能源局：预计下半年能源供应仍较宽松  
国企去杠杆加速 12 家央企已签框架协议  
同业存单“前途”展望：利率仍有下行空间 去杠杆应放管结合  
上半年中国经济强势增长 6.9%  
首轮中美全面经济对话：同意为缩小贸易逆差进行建设性合作  
中央高层两次定调严控地方债增量 问责风暴将继续  
金砖国家共享中国进口“大礼包”

### 行业

生产消费回暖、清洁能源利用加快 多部委力推“能源体制革命”  
上市险企上半年保费收入超 9000 亿 实现价值增长仅是跑赢上半场  
三市场齐推 PPP 证券化 券商基金潜在竞争加剧  
8 万亿资产改制启动 央企公司制改制倒排时间表  
回报率高、限电少分布式光伏新增装机量同比飙升 2.9 倍  
中国游戏产业半年收入近 1000 亿 腾讯网易拿走七成  
中国冰雪产业联盟成立 促冰雪产业快速发展  
首轮输配电价改试点全面完成 平均每度电少花近 1 分钱

### 市场

重组底牌待揭晓 中国联通再度澄清战投名单  
银行股国家队股东千亿分红“弹药入库” 9 股创近两年新高  
上海首批只租不售地块 11.5 亿成交 楼面单价不足 6000 元  
证监会下半年重头戏：向注册制改革过渡步伐加快  
证监会调查隐忧下的“鱼跃系” “少东家”走向台前  
陆金所风波后 苏宁、京东已全面下架金交所产品  
证监会：切实加大发行质量审核力度 保持首次公开发行常态化  
多家券商调整股权质押操作细节 创业板原则不超过 3.2 折

## 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)
300184	力源信息	7月31日	0.69	454.76	13.84	0.6294
300297	蓝盾股份	7月31日	7.18	8435.58	10.78	9.0936
300384	三联虹普	7月31日	54.63	9147.04	33.9	31.0085
300390	天华超净	7月31日	45.28	15602.28	8.15	12.7159
600575	皖江物流	7月31日	11.48	44871.79	3.97	17.8141
601567	三星医疗	7月31日	0.07	95.83	10.28	0.0985
603126	中材节能	7月31日	64.28	39246	16.46	64.5989
300343	联创互联	7月30日	4.71	2778.33	18.16	5.0454
600114	东睦股份	7月30日	0.06	24	17.18	0.0412
600568	中珠医疗	7月29日	5.22	10411.9	6.97	7.2571

### 新股发行

股票代码	股票简称	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	发行日期	发行市盈率	行业市盈率
603776	永安行	2400	960	9	0.9	26.85	08-07 周一	22.99	53.18
601326	秦港股份	55800	16740	167	16.7	2.34	08-04 周五	49.62	30.86
603619	中曼石油	4000	1200	12	1.2	22.61	08-02 周三	22.99	34.95
300691	联合光电	2140	850	8.5	0.85	15.96	08-02 周三	22.99	47.12
603721	中广天择	2500	1000	10	1	7.05	08-01 周二	22.99	37.73
603359	东珠景观	5690	2190	21	2.1	13.92	08-01 周二	17.11	17.11
						18.18		22.34	
300689	澄天伟业	1700	1700	17	1.7	14.39	07-31 周一	22.98	47.16
300688	创业黑马	1700	1700	17	1.7	10.75	07-31 周一	22.99	31.87
603458	勤设股份	3104	1241	12	1.2	29.36	07-28 周五	22.98	53.29

## 首证点睛:

涨价题材继续保持近期持续强劲的风口效应，七月行情对于整个市场来说显示出强大的爆发力度，不光是带动市场人气的提升，更加突显技术形态背后大盘指数的凝聚力度。那么出现这样走势的背后，主要来自于政策导向十分明确的护盘效应，同时经历 2016 年开始的供给侧改革、行业重组整合以及环保治理等举措出台，提升上市公司的行业改善后的公司基本面业绩提升。

当下，市场交投活跃度依旧是来自涨价概念个股的交易过程，同时伴随主板周期性板块的中报预增刺激，大盘沪指走出了一轮自 2017 年 5 月 3000 点支撑后的上行反弹势头，持续时间不短，人气凝聚力得到进一步提高。市场目前 3300 点关口顺利通过难度不大，关键在于心理预期时间的到来，最终突破的时间点还需要政策面加以有效配合。

经历市场七月大涨过后，需要提醒投资者月底强势题材可能最终集中发飙一把，历史经验告诉我们，一旦进入新的月份，会出现开始调整的迹象形成。对于最后月底交易日出现的任何盘中股急拉、猛涨的局面都需要谨慎，市场人气的恢复自然可喜，追求稳健的收益过后也需要适度提醒自己保持冷静。对于强势题材人气积聚提升股价弹性过程很强劲，连续涨升时候随着股价盘中拉升，陆续派发筹码，根据公司基本面及介入成本区间，选择仓位有效管控，陆续逢高派发绝对是应对大行情下强势股的最有效策略。

## 下周看好主题：

### 新能源汽车

主要消息 1. 北京新能源商用车管理办法发布，按国标 50% 给予补助；2. 杭州正式发布 2017-2018 年新能源汽车地补，按国标 1:0.5 执行；3. 贵州 2017 年新能源汽车地补出台，按中央 50% 执行；4. 深圳 2017 新能源汽车补贴政策发布，纯电动乘用车最高补 2.2 万元；5. 成都新能源汽车按中央 50% 补贴，纯电动物流车入城不受限。

新能源汽车上半年是调整期，下半年是磨合期。6 月新能源汽车回暖，6 月总产量 5.5 万辆。整体来看新能源汽车上半年受补贴降低、地补未落实、新政不明朗等影响，处于调整状态，而我们认为随着下半年地补落实、新目录陆续投放，整体销量有望回暖，而新能源车真正快速放量应该在 18-19 年。6 月销量整体趋于稳定，随着上半年购置税的影响消除，5-6 月份去库存调整完成。新能源乘用车预计 7 月产销持平，8 月压力稍大，Q4 有望打开向上空间。预计下半年行业增速有望走高，白马行情有望持续。

#### 江淮汽车：

公司 6 月 1 日公告称，公司与大众汽车在德国柏林签订《合资合同》，双方拟共同出资成立江淮大众汽车有限公司。合资公司将设立新品牌，总投资额 60 亿元，目标产能 36 万辆。公司与大众签订正式的合资合同，公司将进入全新发展阶段。

江淮汽车将利用自身与政府的优势资源，协助合资公司及时获得所有的必要授权、许可以及相关的政府联络和投资优惠等，同时将向合资公司提供先进的新能源汽车及相关技术。大众汽车将在产品开发、制造、质量、供应链、轻量化、模块化以及车联网和无人驾驶等新技术各方面为合资公司提供技术支持，并协助合资公司对大众特定的 PQ 平台进行电动化改造，提供合资公司先进的新能源汽车及相关技术。合资公司将成为大众汽车重要的电动汽车产品导入平台。

#### 金龙汽车：

公司发布公告，大金龙、小金龙于近日分别收到厦门市财政局转支付的 2016 年新能源汽车第一批推广补贴款 6542 万元、6330 万元，合计 12872 万元。预计四季度会有 16 年第二笔补贴款，缓解资金压力。

预计苏州金龙 30 款车型进入新一批推荐目录，迎接下半年客车热潮。6 月底工信部网站公示了拟恢复苏州金龙新能源补贴资质，公示期至 7 月 5 日，公示期间公司并未收到反馈，我们预计苏州金龙已通过工信部资质恢复审核。在工信部 298 批目录申请中，苏州金龙提交了 5 款新能源车（含 1 款专用车），加上此前申请的约 25 款车型，我们预计 298 批目录中，苏金将会有约 30 款车型进入 298 批（第七批新能源）推荐目录，占公司现有 176 款目录车型数的 17%，完善产品系列，赶上客车下半年集中采购行情。

**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!