

# 首证投资周刊

2017.07.31——2017.08.04

## 本周市场回顾

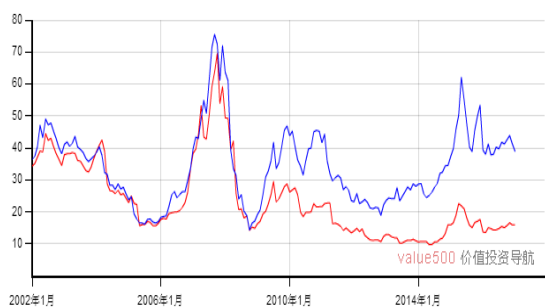
### 指数表现

| 指数名称  | 本周涨跌%   | 本周收盘     | 成交额          |
|-------|---------|----------|--------------|
| 上证指数  | 0.27%   | 3262.08  | 285634760000 |
| 深证成指  | -0.73%  | 10361.23 | 281301500000 |
| 沪深300 | -0.38%  | 3707.58  | 168292660000 |
| 创业板指  | -0.83%  | 1719.62  | 58568568000  |
| 中小板指  | -1.17%  | 6913.45  | 117176877000 |
| 上证50  | -0.33%  | 2627.8   | 38299816000  |
| 沪深当月  | -0.44%  | 3692     | 13984569000  |
| B股指数  | -0.10%  | 333.95   | 201935330    |
| 中证100 | -0.63%  | 3651.24  | 68699579000  |
| 中证500 | 0.16%   | 6225.12  | 140098300000 |
| 深证100 | -1.21%  | 4041.88  | 69698891000  |
| GC001 | -46.61% | 2.91     | 834821100000 |

### 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 |
| 钢铁行业 | 贵金属     | 基本金属 | 券商概念    |
| 贵金属  | 钢铁行业    | 草甘膦  | 快递概念    |
| 综合行业 | 航天航空    | 页岩气  | 页岩气     |
| 航天航空 | 化纤行业    | 昨日连板 | 彩票概念    |
| 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 |
| 木业家居 | 电子元件    | 钛白粉  | 融资融券    |
| 工艺商品 | 房地产     | 无线充电 | 深股通     |
| 国际贸易 | 工程建设    | 石墨烯  | 深成500   |
| 家电行业 | 有色金属    | 超级电容 | HS300   |
| 文教休闲 | 材料行业    | 触摸屏  | 证金持股    |

## 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, 本周上证指数创出反弹性高, 但冲高过后, 由于增量资金并不明显, 权重蓝筹板块出现一定换手调整, 导致指数冲高回落整理, 量能萎缩。结构性行情依旧演绎, 主题投资出现一定活跃, 但风险偏好及预期均有下降趋势。

从资金面来看, 七月央行向市场连续投放流动性, 市场市场资金处于宽松的状态, 但是进入八月后, 央行结束了连续 14 日的净投放转为回笼, 短期 Shibor 利率处于不断上升的状态, 市场资金面宽松的状态或将终结。市场或将再度回到紧平衡的状态。

从市场热点来看, 前期市场的主流热点是涨价概念和权重的上涨, 但是市场随着前期疯狂的炒作, 权重板块也出现了分化, 加之 3300 点压力区对投资者造成的心理障碍, 短期想要有效突破仍需要时间来震荡整固。

## 信息聚焦：

### 宏观

7月份制造业PMI为51.4% 连续12个月位于荣枯线上方  
商务部：鼓励企业走出去政策未变 遏制非理性投资  
中国版“市政收益债”办法出台 9400亿元专项债空间待释放  
铁总万亿元级混改提速 多公司受邀分享改革红利  
同业整治再掀风暴 央行点名40银行限期整改  
北京拟推共有产权住房 “新北京人”房源不少于30%  
多地划定“僵尸企业”处置时间表 去年破产案件增逾五成  
国企债转股未来或超预期 可为公司制改制“打辅助”

### 行业

商品价格持续波动 化工行业迎来机构密集调研  
电子行业：半导体出货6月再创新高  
低度白酒的“隐秘使命”：释放国际顶级酒业购并“信号”  
发改委：支持政府出资产业投资基金参与债转股  
16部委联合发文剑指煤电过剩 鼓励发电集团重组  
“64号文”叫停金交中心+互金平台“非法联姻”  
环渤海高铁有望全线获批 专家建议谋划渤海大湾区规划  
金砖五国达成八项共识 设电商工作组输出中国经验

### 市场

MSCI警告A股公司：停牌超50天将踢出指数 一年内禁回  
民间投资逐浪回升：11省份增速超过10%  
证监会：确保市场安全稳健运行 守住不发生系统性风险的底线  
19家公司停牌超过200天 6家ST公司复牌没有时间表  
政策未紧券商先收 小额股票质押融资业务门槛走高  
央行暂停“填谷”行动 预计8月份资金面仍是紧平衡  
七家新三板挂牌券商上半年净赚14亿元 同比下滑8%  
监管层密集发声直指退市 未来或按方拿药化解顽疾  
任泽平喊话空头：新周期崛起 繁荣顶点和可怕时滞完败

## 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) |
|--------|------|--------|-----------|-----------|----------|----------|
| 300104 | 乐视网  | 8月8日   | 5.35      | 10664.3   | 30.68    | 32.7181  |
| 300263 | 隆华节能 | 8月8日   | 0.22      | 195.41    | 7.81     | 0.1526   |
| 300528 | 幸福蓝海 | 8月8日   | 19.5      | 7265.76   | 15.29    | 11.1093  |
| 601811 | 新华文轩 | 8月8日   | 8.14      | 10038.44  | 13.85    | 13.9032  |
| 601901 | 方正证券 | 8月8日   | 23.59     | 194225.09 | 9.02     | 175.191  |
| 603609 | 禾丰牧业 | 8月8日   | 49.66     | 41278.46  | 8.94     | 36.9029  |
| 300530 | 达志科技 | 8月9日   | 5.11      | 357.42    | 43.8     | 1.5655   |
| 300531 | 优博讯  | 8月9日   | 18.57     | 5199.6    | 17.12    | 8.9017   |
| 600977 | 中国电影 | 8月9日   | 5.25      | 9800      | 18.16    | 17.7968  |
| 300158 | 振东制药 | 8月10日  | 28.33     | 14720.58  | 16.67    | 24.5392  |
| 600568 | 中珠医疗 | 8月10日  | 5.22      | 10411.9   | 7.19     | 7.4862   |

### 新股发行

| 股票代码   | 股票简称 | 发行总数<br>(万股) | 网上发行<br>(万股) | 顶格申购<br>需配市值<br>(万元) | 申购<br>上限<br>(万股) | 发行<br>价格 | 申购日期     | 发行<br>市盈率 | 行业<br>市盈率 |
|--------|------|--------------|--------------|----------------------|------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| 603359 | 东珠景观 | 5690         | 2190         | 21                   | 2.1              | 18.18    | 08-22 周二 | 22.34     | 17.09     |
| 603181 | 皇马科技 | 5000         | 2000         | 20                   | 2                | 10.36    | 08-14 周一 | 22.99     | 41.75     |
| 603976 | 正川股份 | 2700         | 1080         | 10                   | 1                | 14.32    | 08-10 周四 | 22.99     | 37.39     |
| 300693 | 盛弘股份 | 2281         | 912          | 9                    | 0.9              | 14.42    | 08-10 周四 | 22.98     | 29.55     |
| 002891 | 中宠股份 | 2500         | 1000         | 10                   | 1                | 15.46    | 08-10 周四 | 22.98     | 26.92     |
| 601949 | 中国出版 | 36450        | 10935        | 109                  | 10.9             | 3.34     | 08-09 周三 | 22.96     | 26.78     |
| 300692 | 中环环保 | 2667         | 1067         | 10.5                 | 1.05             | 8.78     | 08-09 周三 | 22.97     | 42.39     |
| 603557 | 起步股份 | 4700         | 1400         | 14                   | 1.4              | 7.73     | 08-08 周二 | 22.98     | 43.12     |
| 603129 | 春风动力 | 3333         | 1333         | 13.00                | 1.30             | 13.63    | 08-08 周二 | 22.98     | 47        |
| 002892 | 科力尔  | 2200         | 880          | 8.5                  | 0.85             | 17.56    | 08-08 周二 | 22.98     | 29.6      |

## 首証点睛:

市场进入8月之后,热点的切换效应相对更加突出,走势强劲的钢铁、氧化铝等品种显示出更加强大的威力,连续拔高走出类似题材股加速拉升的形态。造成很多投资者不能够保持持股到拉升高位,早早就中途获利出局。市场盘面的交易复杂性确实对于普通投资者困扰很大。更为明显的问题还在于,到底指数突破3300点强阻力的时候,是继续上行还是掉头向下,一旦掉头向下目前就是明显最容易套人的位置,这个位置一旦仓位过大,不小心就会套牢一段时间。目前指数上不上下不下,弄得市场参与者都很苦恼。所以,市场就是这样,如果没有苦恼都去赚到,这种操作肯定也不现实。

当存在即是合理的时候,市场下一步的走势还是围绕涨价题材的延伸性展开,同时资金对于业绩向好的板块个股追求度也会持续升高。作为7月份较强的热点性机会,资金不会轻易仅仅操作一波就放手,下一步有些概念需要整理过后才能出现更强的第二波拉升。操作策略上必须明确目前的思路,从近期陆续公布的报告看出,证金公司陆续2017年二季度抄底创业板优质个股,因为中报披露有时间滞后性,目前会看整个交易趋势,多半证金建仓的股还处于被套状态。

## 下周看好主题：

### 稀土永磁

近期与新能源汽车产业链相关的原材料价格纷纷上调，整条产业链供需格局在持续改善。通过近三年的投资锤炼，整条产业链的投资脉络越来越清晰：下游增长空间最终会反映到上游原材料价格上行，而上涨幅度和先后取决于需求弹性。随着新能源汽车量产，碳酸锂、钴、磁材等作为涨价上游其需求和价格都将进一步增长。

稀土永磁将成为锂、钴之后新能源拉动的第三大风口。一方面，源于稀土打黑卓有成效，以及磁材需求的稳步向好，稀土镨、钕、钕价格有望持续温和上行。高端钕铁硼磁材因其具备一定的垄断性，具有毛利率定价的特征。另一方面，新能源车同步电机磁材的订单拉动，部分去也的产品结构汽车订单占比高，不仅会受益于 Tesla 的直接订单拉动，而且会更大受益于国际传统汽车大厂转向电动化的大潮。

#### 正海磁材：

国内高端钕铁硼磁材龙头之一、汽车 EPS 及新能源汽车是主要增量。截止至 2016 年底，拥有烧结钕铁硼（坯料）产能 6,300 吨，计划在 2018 年底之前投资 1.8 亿元提升至 9,000 吨/年的规模。

电机驱动系统高增长将持续、尽享新能源汽车爆发红利。2017 年 3 月，以 1,980 万元收购熊平持有的上海大郡 2.36% 股权，持有后者股权增加至 91.03%。

双主业驱动及成本下降致利润增长。原因一：新能源汽车市场高增长带动电驱动业务仍保持高增长，原因二：钕铁硼业务控制成本见成效，钕铁硼单吨成本下降 12%，但单吨销售价格仅下降 9%，毛利率增加 0.07 个百分点。

#### 中科三环：

毛利率维持稳定，布局新能源汽车领域产能稳步增长。公司坚持高端钕铁硼领域的客户拓展，主要下游领域为汽车电子磁材和新能源汽车驱动磁材。预估汽车用钕铁硼占公司下游业务占比接近 60%。

未来主要看点来自于高端钕铁硼业务的扩张！2016 年公司积极布局新能源汽车用钕铁硼，产品毛利率较普通产品高出 1 倍以上，是公司未来业务发展的重点！2016 年公司签订了特斯拉的三年钕铁硼供货协议，并且仍在积极开拓其余海外欧美的大型汽车生产商的新能源汽车用钕铁硼的供货。在产能方面，公司未来 3-5 年内接近 5000 吨的产能扩张均是为新能源汽车新增订单所准备；在技术方面，公司与日立金属合作，成立日立金属三环磁材（南通）有限公司作为高性能钕铁硼的生产基地，进一步加速自身技术进步的过程。

**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!