

首证投资周刊

2017.09.11——2017.09.15

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	-0.35%	3353.62	13223 亿
深证成指	0.84%	11063.11	17161 亿
沪深 300	0.14%	3831.30	7652 亿
创业板指	-0.51%	1875.63	4473 亿
中小板指	0.53%	7488.37	7506 亿
上证 50	-0.68%	2668.38	1937 亿
沪深当月	0.40%	3834.2	2.132 亿
B 股指数	-0.09%	355.20	24.1 亿
中证 100	-0.04%	3748.02	3314 亿
中证 500	0.73%	6622.04	7410 亿
深证 100	0.89%	4300.16	3597 亿
GC001	-0.54%	3.710	42386 亿

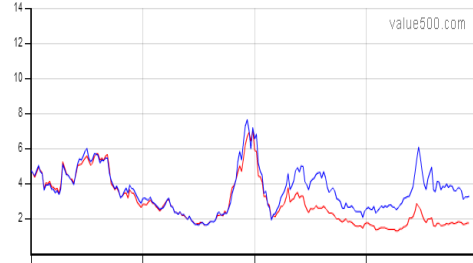
板块及主题表现

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
交运设备	酿酒行业	昨日连板	超导概念
航天航空	房地产	S 股	S 股
酿酒行业	园林工程	昨日涨停	地热能
文教休闲	-	新能源车	超级品牌
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
贵金属	有色金属	昨日触板	融资融券
煤矿采选	电子元件	钛白粉	深股通
钢铁行业	软件服务	油价相关	深成 500
工艺商品	化工行业	食品安全	预盈预增
民航机场	材料行业	国产软件	HS300

市场估值情况

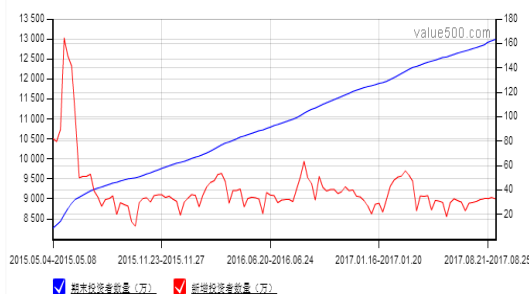


(沪深两市平均市盈率走势)

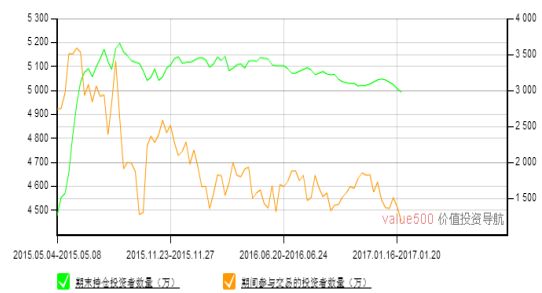


(沪深两市平均市净率)

投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

本周市场综述：

本周两市延续低迷态势，大盘改变近期的盘整格局开启下行破位模式，20日均线的险守使得技术面尚留有反攻的“一口气”，权重虽然有护指动作但不达预期，小盘股开启强洗筹路径，市场碎片化突出，个股行情在分化市中继续“表现”。当前市场纠结的是技术面的“破位”，政策驱动效应弱化降低场内人气，但若考虑周末谨慎情绪影响，当前的技术面“失位”似乎可以打上一个问号，但若短期无强力政策利好释放，惯性的影响或被市场放大，这是当前投资者所需要担忧的。目前市场不乏远景期盼，但“远水难解近渴”，眼下的困局是亟待市场解决的首要问题，因此，与其期盼未来的畅想，不如多顾忌下当前的应对，央行放水提升已经发出一个信号，但这还不足以缓解场内的紧张情绪，特别是前期脉冲所形成的洗筹氛围尚需市场逐步“化解”。当然，但随着不利因素的逐步消化，在政策预期的“干预”和利好“驱动”加速等共力下，市场还是有反攻的契机的。

信息聚焦：

宏观

6万亿股权质押市值迎最严新规

“十三五”城镇化与城市发展科技创新规划发布

年初至今可转债融资 2485 亿元 规模已是去年全年 2.3 倍

央行逆周期管理措施回归中性 人民币升势歇脚

2019 年我国力争基本完成农村重点危房改造工作

李克强“1+6”圆桌对话会时表示：中国经济稳中向好态势不断巩固

一年投资 16 笔签约金额逾 500 亿 国企结构调整基金多路出击

七大煤炭集团负债率高企 13 家上市公司有望唱响混改大戏

能源央企公司制改革提速 混改方案或于下半年密集出台

行业

一线城市房价持续降温 业内：金九银十或难掀波澜

传统能源汽车或将停产停售

利好政策“充电” 新能源汽车全产业链提速

证券时报：银行成为最赚钱行业并非好事 实体经济“眼红”

9 月 10 日，中央新闻媒体采访团赴雄安新区集中采访

国家发改委副主任宁吉喆：粤港澳大湾区将成为“一带一路”建设重要枢纽

智能驾驶风口渐近 万亿市场待开启

心血管健康产业趋热 产业资本抢跑细分“赛道”

试点专项债发行 8 月大提速 地方政府融资新渠道渐

北斗 2018 年覆盖“一带一路”沿线国家

市场

多层次资本市场走向成年 三大梯队 3.2 万家企业入列

“中材系”9 家公司闪电复牌 拟上演“九九归一”

股指期货累计成交近 900 万亿元 已成股市稳定买方力量

股票配资“死灰复燃” 两融余额创新高 牛市真的要来？

工业品期货大跌：沪镍期货主力跌逾 5% 橡胶跌超 4%

9 月以来重要股东套现近 75 亿 汉王科技“老板娘”套现成焦点

A 股牛味渐浓：股票配资露头 融资客热情高涨 外资加速涌入

私募 8 月频繁调研中小创 电子行业稳居关注度榜首

三大运营商积极推进 5G 建设 流量降费将成必

史上最贵 iPhoneX 来了！9688 元：刷脸解锁、无 Home 键、无线充电

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)
002317	众生药业	2017/9/21	9.45	7692.31	12.01	9.2385
002746	仙坛股份	2017/9/21	12.37	2249.02	30.59	6.8798
300170	汉得信息	2017/9/21	0.12	102.33	12.04	0.1232
300311	任子行	2017/9/21	2.89	1295.84	15.66	2.0293
300536	农尚环境	2017/9/21	11.51	1928.25	16.64	3.2086
603030	全筑股份	2017/9/21	9.67	5208.33	8.61	4.4844
603085	天成自控	2017/9/21	9.58	2145.19	29.62	6.3541
000513	丽珠集团	2017/9/20	6.84	3782.77	48.59	18.3805
000530	大冷股份	2017/9/20	0.45	386.52	7.81	0.3019
002099	海翔药业	2017/9/20	6.16	9989	6.99	6.9823
002364	中恒电气	2017/9/20	6.44	3629.03	15.89	5.7665
002389	南洋科技	2017/9/20	1.28	909.77	22.56	2.0524
300373	扬杰科技	2017/9/20	0.05	25	20.71	0.0518
300503	昊志机电	2017/9/20	0.43	108.63	19.8	0.2151

新股发行

股票代码	股票名称	申购代码	发行总数 (万股)	网上发行 (万股)	申购上限 (万股)	发行价格	申购日期	发行市盈率
603103	横店影视	732103	5,300	1,590	1.5	15.45	09-22(周五)	-
300705	九典制药	300705	2,934	1,174	1.15	10.37	09-21(周四)	-
601086	国芳集团	780086	16,000	4,800	4.8	3.16	09-20(周三)	-
002902	铭普光磁	002902	3,500	1,400	1.4	14.13	09-20(周三)	-
603378	亚士创能	732378	4,900	1,960	1.9	12.94	09-19(周二)	-
603367	辰欣药业	732367	10,000	3,000	3	11.66	09-19(周二)	-

首证点睛：

市场大盘沪指正式突破 3280 点长达 10 个月箱体高点之后，之前拉动指数的大金融行业并没有延续继续强势的特征，而是出现了明显的回落调整。但指数高位运行区间明显变小，始终顶着 3400 点突而不破，导致投资者似乎也很难处理当下行情走势，目前市场格局下的操作如果不能有效把握强势热点板块，或者不能有效针对抄底品种进行操作的话，投资者所选择的多半会出现调整的个股，买入就会暂时被套，如果再追高入场，被套的概率就更大。上也上不去，下也似乎不好下来。

市场经历较为充分的指数反弹行情之后，目前看形成越来越强的支撑环境，这种交易氛围其实是对于投资者正向的心态暗示，我们既能看到市场主板中低价品种已经形成牛市氛围的过程，股价走强已长达一年多；又能看到目前中小市值品种经历两年调整及市场调整之后带来中小创指数已经明显形成的反弹势头，虽然不能更强带动市场热度的兴起，不过已经很明显凝聚了另一股市场的力量，这样的凝聚都是为了下一次市场走强为市场带来更为充分的保证。

本周主题：

新能源汽车

1. 工信部表示已启动燃油车退出时间表研究，近期将发布双积分政策； 2. 中汽协：8 月份新能源汽车销量 6.8 万辆，同比增长 76.3%； 3. 国家发改委表示正在起草智能汽车创新发展战略，加快自动驾驶立法； 4. 北京发布新能源商用车生产企业及产品备案管理细则； 5. 武汉新能源汽车实施方案发布，2020 年推广 1.8 万辆； 6. 绍兴 2017 年新能源车补贴按中央标准 50% 执行。

国家支持新能源汽车行业持续健康发展的意愿没有改变，随着国家推广目录和各地方补贴政策的陆续发布，市场需求有望加速提升，下半年新能源汽车发展将持续向好，产销有望逐步走高，重点关注新能源乘用车及运营、物流专用车以及新能源客车等方面的投资机会，继续看好新能源汽车板块。

比亚迪：

1. 新能源乘用车上半年销量势软，下半年销量有望回暖

上半年行业受到补贴退坡、目录重申、新政不明朗等因素导致整体新能源汽车下滑。随着新能源目录的不断放量和各地方政策的陆续落地，下半年新能源市场将会回暖，新能源车销量会提升。未来，公司通过控制成本、调整价格，抵消补贴下降带来的影响后，公司新能源乘用车业务下半年有望回升。

2. 新能源大巴渗透率较高，冲量行情难以持续

公司电动大巴的核心竞争力主要来源于技术优势、质量要求及运营经验，公司产品现已在深圳、长沙、武汉、西安、南京、杭州、汕头等国内众多城市投入运营，截至今年六月底，在深圳运营的纯电动出租车 e6 及纯电动大巴 K9，单车最高行驶里程已达到 97.2 万公里和 40.2 万公里，整车质量和电池质量得到了充分验证。据统计，目前核心试点城市大巴新能源渗透率已达 80% 以上，全国范围估计在 35% 左右；从大巴目录车型发放占比看，2015 约占 1/3，2016 约 1/4，2017 年上半年迅速减少萎缩。由于补贴在未来两年逐步趋零，大巴的补贴推动效应大幅降低，供需逐步回归市场均衡。

3. 新能源汽车布局力度加大，未来规划多款车型

公司对新能源的布局力度体现在两个方面，一个是动力产能提升，一个是新能源车型的规划增加。公司现有动力电池产能 14GWh，今年年底能够达到 16GWh，青海 10GWh 的项目在建，预计 2018 年公司动力电池产能能够达到 26GWh。2018 年将会是公司新能源汽车的一个大年，将会重点推出唐二代、秦二代等车型，给 2018 年带来新的业绩增量。

江淮汽车：

1. 电动乘用车销量增长可期，大众合资进入实质阶段纯电动乘用车销量实现增长，与大众签署正式合资合同。2017 年 1-7 月公司累计完成纯电动乘用车销量 1.2 万辆，同比增长 10%。随着车型完善、地方补贴细则明朗，行业回归景气，公司纯电动乘用车全年销量将实现约 30% 的销量增长。6 月 1 日，公司与大众签订正式合资合同，成立专注新能源汽车的合资公司，第一款纯电 SUV 车型目标 2018 年面世。公司与大众的合资是未来发展的重要支撑，公司新能源进入全新发展阶段。

2. 看好公司远期新能源发展前景

受行业增速放缓影响，公司 2017 年 H1 业绩下滑较大。随着消费旺季来临，公司瑞风 S7 销量持续爬坡有望收敛公司传统业务降幅，纯电动乘用车销量将持续增长，与大众合资促使公司进入全新的发展阶段。鉴于公司传统业务受行业影响压力较大，预计公司 2017-19 年净利润分别为 9.98/12.01/15.32 亿元（分别下调 21-22%），EPS 分别为 0.53/0.63/0.81 元，看好江淮大众的长期合作前景，给予公司 2018 年 19-20X PE 估值，目标价区间调整为 12-12.5 元，维持“买入”评级。

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>



“海纳牛牛”是首证投顾推出新时代投顾平台，牛股金股天天送，投资课堂时时学，百名投顾各显神通，立刻扫码下载开启您的财富升值之路。

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！