

# 首证投资周刊

2017.09.25——2017.09.29

## 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	-0.11%	3348.94	8882.71 亿
深证成指	0.16%	11087.19	1.28 万亿
沪深 300	-0.03%	3836.5	5780.19 亿
创业板指	0.03%	1866.98	3817.51 亿
中小板指	0.48%	7561.78	5167.57 亿
上证 50	-0.25%	2672.33	1430.12 亿
沪深当月	0.52%	3849.2	604.97 亿
B 股指数	1.06%	361.63	14.57 亿
中证 100	-0.15%	3769.67	2914.27 亿
中证 500	0.48%	6603.26	4608.94 亿
深证 100	0.35%	4339.73	2953.76 亿
GC001	238.0%	16.630	3.67 万亿

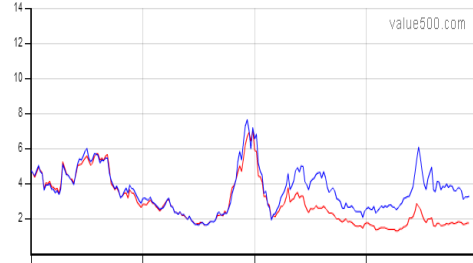
### 板块及主题表现

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
船舶制造	酿酒行业	昨日连板	机构重仓
电信运营	航天航空	昨日涨停	超级品牌
文教休闲	高速公路	5G 概念	军民融合
通讯行业	化纤行业	超级品牌	北京冬奥
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
银行	房地产	昨日触板	融资融券
交运设备	有色金属	高转送	深股通
房地产	电子元件	钛白粉	深成 500
保险	机械行业	3D 打印	中证 500
园林工程	电子信息	粤港自贸	预盈预增

## 市场估值情况

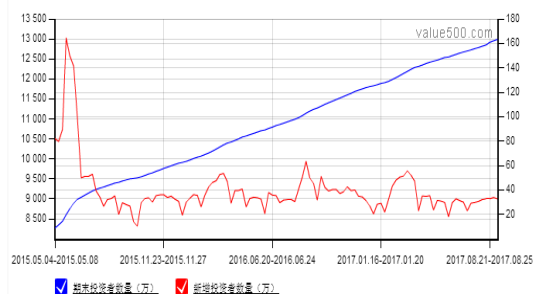


(沪深两市平均市盈率走势)

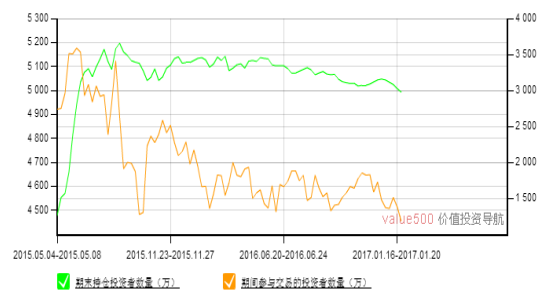


(沪深两市平均市净率)

## 投资者情况统计



(新增投资者)



(持仓投资者)

## 本周市场综述:

近期两市倾向盘整修复态势，今日“金九”行情收官亦展现出一定的进取欲望，但大格局看两市形态仍偏重修复和蓄势，大盘月K线收阴但上行趋势未变，这也为银十行情打下基础。整个九月份，场内政策驱动并不彰显，题材活跃度提升但更偏重事件驱动行情，特别是九月下旬以来，两市量能缩减较为突出，指数层面虽然几经盘整但政策处于维稳思路并未过于干扰其走势，这虽然在一定程度上刺激短线投机行情，但另一方面也使得自五月份以来的场内浮筹大幅度缩减，为十月份行情埋下伏笔。目前政策导向仍偏重监管，市场谨慎度提升，特别是对今日金九收官战这一特殊时点更是如此，若从技术面看不突破前高是“蓄势”，那么其目的是什么？是不是有很大预期是未来银十行情做准备？随着节后政策驱动预期再启，当前相对平静题材、强政策驱动预期题材将存在爆发机会，市场节奏或将发生变化，但后市走势中，两市能否跳出当前的结构性行情并展现出积极上攻形态有待观察，对投资者而言，节后将是新一轮厉兵秣马征程再启。

## 信息聚焦：

### 宏观

央行本周有 5800 亿逆回购到期，无正回购和央票到期  
证监会：财通证券等 9 家企业 22 日获得 IPO 批文，筹资总金额不超过 66 亿元  
发改委：中国企业杠杆率由升转降，潜在债务风险趋于下降  
国务院副总理张高丽 26 日在河北雄安新区调研规划建设有关工作  
发改委称着力完善宏观调控，保持经济运行在合理区间  
中国 8 月规模以上工业企业利润同比增长 24%，环比加快 7.5 个百分点  
国资委主任肖亚庆表示，混合所有制改革行业领域在拓展

### 行业

国防科技工业绘就发展规划 军民融合加速发展  
政策力促教育体制机制改革 幼教及培训行业迎机遇  
河北 2030 年建成 50 个通用机场 关注通航概念股  
工信部印发工业电子商务发展三年行动计划，采购销售额有望达十万亿级  
车联网标准体系建设征求意见 产业发展进入快车道  
交通部力推智慧交通发展 ETC 产业潜力巨大  
福建出台新能源汽车发展规划 打造千亿级市场  
工信部要求加强 5G、NB-LoT 等标准研究制定，加强物联网平台能力建设  
李克强要求抓紧研究制定进一步降低制造业增值税税负的办法  
农村土地建设租赁住房试点工作全面启动

### 市场

华为英特尔联合测试 5G 核心频段性能 产业加速推进  
本周解禁压力陡增，解禁市值环比大增了 121.85%  
三季度涨势加速 维生素或迎业绩炒作窗口  
氢氟酸价格接连上涨，环保因素助力龙头受益  
草甘膦市场价创近三年新高 铁腕治霾推涨原料价格  
阿里千亿放飞“菜鸟” 关注智能物流概念股  
阿里战略入股新华都 新零售投资再添一例  
诺贝尔奖公布日临近 “风向标”指向碳纳米管  
阿里打造“智能客房” 智能音箱成交互入口  
首次共同探测到引力波 成今年诺贝尔奖夺标热门

## 特别提示:

### 限售股解禁一览

证券代码	证券简称	所属行业	解禁日期	解禁总市值	解禁数量(万股)	占总股本	占流通股比例(%)	限售股份性质
600917	重庆燃气	燃气	2017/10/9	1321600	140000	89.97	897.44	发行前股份限售流通
002180	纳思达	计算机设备	2017/10/9	1305121	48826.1	48.25	194.12	增发A股法人配售上市
002195	二三四五	计算机应用	2017/10/9	861395	111869	34.05	52.54	增发A股法人配售上市
603456	九州药业	化学制药	2017/10/10	507996.7	29988	66.96	209.32	发行前股份限售流通
002507	涪陵榨菜	食品加工制造	2017/10/9	444457.7	31299.8	39.65	67.3	发行前股份限售流通
000536	华映科技	光学光电子	2017/10/10	442165.2	75973.4	27.47	61.1	增发A股法人配售上市
300398	飞凯材料	化工新材料	2017/10/9	433746.6	20674.3	56.8	131.47	发行前股份限售流通
603010	万盛股份	化学制品	2017/10/10	370020.7	11520	45.28	109.92	发行前股份限售流通
603077	和邦生物	化学制品	2017/10/12	367549.4	154433	17.49	21.19	增发A股法人配售上市
300401	花园生物	食品加工制造	2017/10/9	363861.4	7857.08	43.31	76.41	发行前股份限售流通
002606	大连电瓷	电气设备	2017/10/13	334720	8000	19.63	24.81	延长限售锁定期流通
002730	电光科技	电气设备	2017/10/9	321640	22000	68.18	214.27	发行前股份限售流通
600701	工大高新	综合	2017/10/13	308685.6	27709.7	26.78	55.56	增发A股法人配售上市
603018	中设集团	建筑装饰	2017/10/13	269974.9	8213.41	38.83	65.25	发行前股份限售流通
000813	德展健康	化学制药	2017/10/11	252126.1	30376.6	13.55	51.6	增发A股法人配售上市
300399	京天利	网络服务	2017/10/9	238203.4	10361.2	68.17	214.13	发行前股份限售流通
002815	崇达技术	半导体	2017/10/12	230281.8	6900.86	16.83	138.02	发行前股份限售流通
600410	华胜天成	计算机应用	2017/10/12	212793.1	20862.1	18.92	23.38	增发A股法人配售上市
300402	宝色股份	专用设备	2017/10/10	203548	12080	59.8	182.75	发行前股份限售流通
600644	乐山电力	电力	2017/10/13	161907.3	21192.1	39.36	64.91	增发A股法人配售上市

### 三季度业绩预报

股票代码	股票名称	业绩变动幅度	预告类型	变动原因	行业
300293	蓝英装备	1363.72%~ 1393.69%	预增	纳入合并范围主体扩大	专用机械
002517	恺英网络	111.62%~ 157.93%	预增	浙江盛和Q3并表预计带来大额投资收益	互联网
002435	长江润发	75.26%~ 119.08%	预增	资产重组	机械
300338	开元股份	1474.65%~ 1504.65%	预增	收购恒企教育、中大英才, 盈利大增	电器仪表
002067	景兴纸业	100%~ 149%	预增	造纸行业周期上升, 产销两旺、量价齐升	造纸
002064	华峰氨纶	163.6%~ 182.95%	预盈	氨纶量价齐升	化纤
002599	盛通股份	100%~ 150%	预增	乐博乐博STEAM教育合并报表, 出版印刷行业低端产能收缩下集中度的提升对公司出版印刷龙头的利	广告包装
300323	华灿光电	140%~ 170%	预增	武汉设备改造升级完成, 苏州子公司蓝绿红光扩产, LED 芯片需求旺盛, 价格稳中有升。	半导体
002145	中核钛白	524.57%~ 632.26%	预增	钛白粉持续高景气	化工原料
002118	紫鑫药业	112.66%~ 139.24%	预增	经营管理改善	中成药

## 本周主题：

### 5G

消息，9月27日-30日，第二十六届国际信息通信展览会在北京国家会议中心举行。受5G全球加速化影响，近日5G概念纷纷股大涨。本周5G概念掀起涨停潮，最近7个交易日，5G概念板块指数涨幅7%以上，昨天指数继续创出新高。中通国脉近期涨幅达最高达70%以上，吉大通信5天4板，武汉凡谷6天5板，其他5G概念个股也都表现出不同的涨幅。

5G是第五代移动电话行动通信技术的简称。5G是互联网社会的先锋技术和载体，目前互联网时代不断深入发展，人工智能、无人驾驶、无人机、智慧城市、远程医疗、物联网等多个行业的深化发展都依赖于5G技术的突破，只有进入5G时代，人类才真正将迎来互联网革命的大发展。据报道，中国信息通信研究院与全球最大的移动通信产业组织GSMA联合发布研究报告称，在2020年实现5G商用部署后至2025年，中国的5G连接数将达到4.28亿，占到全球5G连接总数的39%，成为全球最大市场。5G市场的发展不仅是5G产业本身，而且会提升其他互联网产业的大发展，从而形成巨大的互联网经济发展潜力，可以说，5G产业是打开互联网经济宝藏的钥匙！

## 重点个股

### 000063 中兴通讯

公司是全球领先的综合通信解决方案提供商，拥有通信业界完整、端到端的产品线和融合解决方案，通过全系列的无线、有线、业务、终端产品和专业通信服务，灵活满足全球不同运营商和企业网客户的差异化需求以及快速创新的追求。2016 年，公司实现营业收入 1012.3 亿元人民币，持续加大 5G/4G、芯片、云计算、大数据、大视频、物联网等新兴技术的研发。目前，公司已全面服务于全球主流运营商及企业网客户，智能终端发货量位居美国前四。公司在美国、加拿大、瑞典、中国等地共设有 19 个全球研发机构，3 万余名国内外研发人员专注于行业技术创新，位居“全球创新企业 70 强”“全球 ICT 企业 50 强”，拥有 6.8 万余件全球专利申请、已授权专利超过 2.8 万件。

今年 2 月公司业内首发基于 IP+光的 5G 承载方案 FlexHaul，领先于烽火（7 月发布 FitHaul）和华为（8 月发布 X-haul）。6 月，公司再次发布 E-OTN 系列产品，具有端到端、弹性高效、性能增强三大特点。公司持续进行技术优化与创新，用光速助力 5G 业务部署。

## 理性对待大盘系列之

### ——从逻辑性解析当前市场

有句老话说的是：“不管黑猫白猫，逮到耗子就是好猫。”回到市场看，道理似乎通用，无论格局怎样，只要上涨的大盘就是好大盘。乍一看，似乎道理相同，但仔细分析下，似乎两者逻辑性有些相悖，下面一一探讨下，道理毕竟是辩论出来的。

先说猫逮耗子，常理状况下，猫逮耗子是本性显露，甚至可以说是天性结果，从科学角度看，据说猫要保证夜视能力，需要老鼠体内的一种氨基酸物质，所以，从本能角度考虑，需求决定选择。但目前随着宠物猫大行其道，猫鼠沆瀣一气已经不是新闻，人们“认知”中的好猫概念已经被偷换：只有听话的猫才是好猫。所以，当前价值观的改变已经对“猫”的天性形成“物竞天择”，而好猫的标准改变也使得“耗子”影响力降低。

说完猫，再说当前市场。当前大盘突破 3300 点赢得市场一片欢呼，似乎只要大盘站上 3300 点一切都万事大吉了，结果真的是这样么？作为投资者而言，在 A 股只能“买多”背景下，只有大盘上涨才能开启利润锁定之旅，从这点看，“只有上涨的大盘才是好大盘”的逻辑性毋庸置疑，但这忽略了一个大前提，市场单边走势罕见，盘整态势常在，涨涨跌跌才是市场的主要态势，一旦市场盘整，“大盘就不是好大盘”了？思维的惯性使得投资者只关注价值的一头而忽略另一个方向，这显然是不可取的。另外，从价值角度看，市场站上 3300 点就万事大吉了？未必！投资的主要价值在于资本利得，而对绝大多数投资者而言，要的是低买高卖，但事实的结果却不尽然，就以当前市场形态而言，谁敢保证自己利益

的锁定？再极端说，一旦市场回调，操作方面是考虑抄跌还是止盈止损？这里不会有一个明确答案。

那么市场未来该如何理性应对？这里需要再度发散一下思维：把现实中的猫和耗子带入到市场来。若把监管层定义为“猫”的角色，那么“耗子”的范畴就不仅仅是“老鼠仓”了，操纵市场、内幕交易等等也应归属在内。所以再定义“好猫”就需要考验监管层的能力了。不否认目前市场秩序趋好，但“老鼠仓”或者“内幕交易”真的绝迹了么？今年多为监管高层落马或暗示市场“猫与鼠”的定位有些绝对，而一旦裁判和球员一体，市场的“管与控”又该如何定位？目前政策面正通过多种路径在加强监管，这是好事，我们举手欢迎！

扯远了，现在收回来，还是聊聊当前大盘的格局。3300 点的站上使得场内情绪面亢奋，但把市场的未来过度寄望于情绪驱动显然有些不靠谱，一方面，目前市场政策面主要是维稳，即大跌不可，大涨亦或不被认可，快拉的对对应面是急跌，一旦市场态势发生改变，“闪崩”或回归市场，那有该如何评价市场走势？另外，当前两市量能不足亦是制约，上周五不足 5000 亿元量能驱动指数上攻 60 点，那么也可能同样打下 60 点，多头和空头的博弈目前有一定的默契性，而一旦关系改变，随着指数拉升，投资者认为是空翻多的可能性大还是多翻空的可能性大？况且二者还不是一个量级的对手，结果亦很显然。

话题又扯远了。回归主题，大盘上涨就一定是一件好事？从唯心角度看，大盘上涨就以为这股价上涨驱动，赚钱效应开启，当然是好事；但从客观角度看，市场有涨就有调整，过于依赖指数拉升形成的“投机”行情，不如踏踏实实的做好自己的基础工作，仅能在大盘上涨时盈利不值得夸耀，只有贯穿涨跌皆保障收益的策略才是投资者最好的选择。其实这里还有一句似乎是多余的话要讲，盛极必衰，物极必反，只有驾驭理性投资，才能真正在 A 股市场中站稳脚跟！



## 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！