

一、风行视点

风行研判:

昨日盘面出现明显分化,场内资金开始产生分歧;量能放大,技术走弱是短期的技术面特征。我们预计短期市场会有技术性的调整,空间不大但可做适当波段操作;仓位方面建议适当减仓操作。

热点解读:

1、创业板

创业板昨日的调整有以下几个主要原因:

首先,次新股尾盘掀起跌停潮,IPO“突然”加速及两只次新股停牌自查的消息是次新股下跌的主要原因。次新股京泉华上市以来收9涨停,10日起停牌核查;沃特股份:近期涨幅较大,停牌自查。这表明监管层高度重视“炒新”的投机行为,并且严格监管,这使次新股反弹在昨日盘面中全线熄火,美格智能、盛讯达、新劲刚等9只次新股跌停,跌幅超过5%的次新股多达104只!次新股的下跌一次程度打压了小市值品种的反弹热情,创业板承压明显。

其次,乐视网的不利传闻。资金链的断裂让乐视遭遇巨大危机,让以银行、券商为主的众多金主卷入其中。乐视网总市值610亿,在创业板排名第四。流通市值390亿,创业板排名第三。按最新公告,乐视股票将在三个月内复牌,连续跌停几成定局,很多机构判断乐视网将有5亿股质押或爆仓涉及二级市场股权质押的机构有11家券商、1家信托和1家银行。

这样的信息出现之后导致市场投资者对于今后创业板的走势产生了一定的担忧,这是今天创业板下跌的最主要原因。

但仔细去推敲上述原因,我认为投资者不用过于恐慌本轮调整:

第一，监管层严打次新，看似对市场不利，但实则是引导资金。在市场趋势性反弹成立的背景下，有效的资金引导会激发其它热点的形成。所以我们看到今天的权重股出现抗跌走势。

第二，乐视网的影响就更不用多虑。我们梳理了一下前期乐视网股价异动的情况，2016年11月2日，乐视网大跌7.49%，创业板当日跌幅1.38%。2016年12月6日，乐视网大跌7.85%，创业板当日跌幅1.01%。2017年1月17日，乐视网涨幅，创业板当日涨幅2.02%。

上述情况表明乐视网虽然对创业板权重较大，但对指数的绝对影响并没有想象中的那样明显。特别值得注意的是，如果5亿股质押爆仓牵扯到大面积券商对券商形成利空，但为何在昨日盘面中券商却逆市上行呢？

我们再次强调个股风险不会扩展到市场系统风险，所以创业板调整空间不会太大，相反在经历了前期下跌后，本次调整或许正是我们逢低布局优质创业板的良好时机，建议对前期股价超跌、业绩增长的创业板品种重点关注！

2、券商

券商板块的护盘昨日引人关注，当前券商板块处于性价比较高的配置时期：

(1)估值处阶段性底部：平均估值20倍水平，使券商板块同样具有防御性特征；

(2)基本面改善：2017年一季度营收结构优化，盈利同比正增长。

(3)A股纳入MSCI概率大大提升带来的交易面催化。建议投资者关注基本面稳健、风控能力领先的综合型大券商。

值得注意的是，今年上半年市场虽保持着大的箱体震荡格局，但市场活跃已经开始明显回暖。特别是进入7月，预期的流动性紧张局面并未出现，这也利于未来市场行情的发展。



券商板块是 A 股最直接的风向标,在创业板调整之际券商板块异动突起意义十分重大,这或意味着短期大机构资金对未来的行情仍保持着相对乐观的态度。所以从操作的角度看,建议关注业绩弹性大的一二线券商品种。

二、数据情报局

20170710 复盘

1、赚钱效应

当日涨停股 (不含 ST 股): 17 只;

非一字板: 7 只;

未开板新股: 10 只;

最多涨停股: 中报预增概念 (板块) 3 只;

昨日 (前一交易日) 打板成功率 (不含未开板新股和 ST 股, 收盘上涨股/昨涨停股)

成功率: 46%

新股开板 (一字板打开):

江丰电子: 17 板

迪生力: 14 板

三孚股份: 9 板

2、大盘热点



今日沪深两市股指双双低开，沪指与深成指全天在平盘线附近维持震荡走势，创业板指逐步走低，全天出现大幅回落走势。从盘面看，早盘市场较为活跃，煤炭、钢铁、军工、证券等权重股轮番表现，无人零售概念也延续炒作，但不久权重股有所回落，仅钢铁、证券等维持一定涨幅，国改、特斯拉等概念有一定异动。截至收盘，沪指下跌 0.17%，报收 3212 点；深成指下跌 0.55%，报收 10505 点；创业板下跌 1.75%，报收 1803 点。

周末对于创业板来说有 2 个利空。一个是两个新股沃特股份和京泉华被特停，另一个就是新股发行数量和发行规模均出现环比新高。未开板新股被特停几乎没有出现过，而新股发行速度恢复甚至加速将使市场增加担忧情绪。而次新股的利空就是创业板的利空，毕竟创业板本就非常弱势，涨比别人慢，跌比别人快，稍有风吹草动，游资必须跑的快。创业板指突然大跌可谓事出有因。

盘中还有个重磅消息，就是万达将部分文旅酒店资产出售给融创，并且还允许对方使用万达品牌，交易金额高达 631 亿。融创为什么接盘，为什么有这么多钱接盘。目前还不能完全透彻去解释，毕竟目前商业地产等类型的地产项目负担很重。但是万达方面提出，出售是为了降低集团的负债率。这换句话说，就是增加现金资产。联想一下，前不久关于万达金融负债方面的谣言，这次的轻资产行为还是很明智的。这对我们投资者也是一种变相的启示，如果一旦市场不可为，现金为王才是正途。

无人零售概念仍有三只个股大涨，不过我倒是愿意把汇纳科技涨停权重归纳到业绩预增

上去，而远望谷则已经澄清没有涉足。这个概念暂时可能就到此为止了。业绩预增概念仍有不错的个股表现。比如雪榕生物，不就是我们近日提出的超跌+次新（两年）+低位横盘，而后突然爆发吗？！但是有点忧虑的是，特停会改变一些市场行为，毕竟中报预增不少个股也是炒作业绩、市场表现其实比较分化，一旦看不见得手运行，很容易戛然而止。因此对中报预增的操作不如逐步降低投资权重，一旦行情不利，可以不参与。

两个权重板块周一表现倒是也不错。钢铁股早盘就有爆发，三钢闽光率先封板，其他钢铁股也是涨多跌少。而券商股大部分红盘。消息面对钢铁有利好，一个是河北地区钢铁去产能取得一定效果，一个是东北特钢提交破产重整草案，最后一个就是济南钢铁全线挺长。钢铁行业作为强周期行业，前几年开始一直走下坡路，产能过高、技术质量不高导致严重亏损，行业经过不断的结构调整和去产能，去年年报相对不错，目前部分公司半年报预期也超预期，行业复苏式增长值得期待。操作上，也要注意短线涨幅过大的调整风险，继续以中线业绩+估值机会逢低介入。券商6月财报中显示，如方正证券、银河等券商业绩环比业绩优异，增速较大，这也是行业可能出现拐点的信号，业绩好，自然股价相对坚挺。

涨停榜

股票代码	股票名称	看点
600751	天海投资	航运+超跌反弹
300224	正海磁材	稀土涨价+二连板
300609	汇纳科技	中报预增+四连板
300511	雪榕生物	中报预增
002110	三钢闽光	中报预增
600171	上海贝岭	上海国改
600095	哈高科	雄安新区



操作建议

目前创业板指一根大阴线，这很可能打击板块人气，本来就弱的板块可能会走坏，需要提高警惕。上证 50 有滞涨的迹象，如果上证 50 不能带着沪指上攻，就需要更多的蓝筹股站出来顶上。目前看市场还没有拐头迹象，如果继续上行，建议继续以业绩和估值为导向，选择低位横盘个股做左侧布局，根据中报和其他公告利好进行短线操作。概念板块方面根据数据，目前部分地方国改混改上半年进度一般，或在下半年加速进行。，可适当中线关注国改概念。

3、跌停分析：

跌停股 12 只

闪崩：神雾环保、新宁物流

复牌：盛讯达、康盛股份

其他：次新中小创

点评：次新中小创受利空影响出现跌停潮，这属于强制风格转换。神雾系再次出现闪崩。建议中线回避高位闪崩股。

三、晨会纪要

【热点聚焦】

1、环保部约谈七地负责人 污水处理迎来产业大年

10 日，环保部对吉林省四平市及公主岭市、江西省景德镇市、河北省衡水市、山东省淄博市，河南省荥阳市、山西省长治高新区政府主要负责人进行集中约谈。其中，四平、公主岭、景德镇三地均存在水环境保护工作不力，大量污水直排的问题。环保部要求制定整改方案，在 20 个工作日内报送环保部，并抄报相关省级政府。

2017 年是水污染治理的产业大年，根据“水十条”规划，PPP 水处理项目将加速落地。河长制首次写入法律以及雄安新区建设，也提升了舆论对水环境污染的关注度。上市公司层面，博世科预计上半年扣非后净利增速 188%至 225%，上半年公开的新增订单合计 29.81 亿元；盈峰环境今年在流域治理、市政污水等领域屡获大单；盛运环保近日首获污水处理订单，打造综合环保服务商。

2、国内液晶面板产能大增 关键基础材料迎机遇

据媒体报道，京东方合肥全球首条 10.5 代 TFT-LCD 生产线于 6 月底提前启动工艺设备搬入，计划今年年底前实现首批产品的点亮投产。本月，惠科金渝 8.6 代项目 7 条生产线全部投入使用，产能利用率达到 82%。截至今年一季度末，中国大陆已有液晶面板生产线 23 条，年产能 6500 万平方米，在建产能超过 8000 万平方米，2018 年前后陆续投产，届时将成为全球最大面板生产基地。

国内面板产能大幅提升，将带动偏光片等关键基础材料需求快速增长。到 2018 年国内偏光片年需求量将从目前的 1.25 亿平方米增加到 2.2 亿平方米，而产能预计为 1.5 亿平方米，供需缺口将使行业在中长期迎来发展机遇。深纺织 A 子公司盛波光电是国内偏光片主要生产商；新纶科技 TAC 膜项目预计明年中投产，TAC 膜是生产偏光片关键材料，成本占比 50%，目前完全依赖进口。

3、阿里重启网商大会 新零售重构网商新蓝图

时隔五年，网商大会重装升级。7 月 11-12 日，阿里巴巴 2017 天下网商大会将在杭州国际博览中心召开。阿里巴巴集团 CEO 张勇将进行主题为“重构新网商”的演讲，全面展现新零售对网商乃至商业社会的重构与思考，揭示未来商业潮流方向。

互联网和新技术正在为网商带来崭新的全球化机遇。眼下，新零售正在重构一切商业要素，也重构了网商概念。在供应链、全渠道、线上线下融合、物流、金融支付等各个领域，今天的网商已经无处不在，成为全球最大的商业群体，也是商业社会进步的积极力量。新网



商正在进行自我颠覆和进化,就连庞然大物亚马逊也通过 130 亿美元的公司史上最大并购,完成了向新零售的靠拢。A 股中,关注三江购物、百联股份等。

【上市公司】

- 1、远望谷：尚未涉及“无人零售”领域
- 2、北新路桥：联合体中标 103 亿元公路 PPP 项目
- 3、陕西煤业：股东湖北能源拟减持 7500 万股
- 4、赛轮金宇：股东新华联拟增持到 9.5% 11 日复牌
- 5、诚志股份半年报预增 14 倍-17 倍
- 6、赢合科技：上半年业绩预增 100% 拟 10 转 15
- 7、西泵股份：控股股东增持 266 万股

四、新股申购

缴款提示：

健友股份 (603707)：每签 1000 股，需缴款 7210 元

温馨提示以上新股今日缴款，请中签客户在 16：00 前在账户内备好足额资金。

今日申购：

卫信康，申购代码 **732676**，发行价 5.53 元，申购上限 1.80 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 13 日。

公司的主营业务为化学药品制剂及其原料药的研发、生产、销售,同时生产和销售护肝类用药、抗生素类产品。

新股申购一览表：

股票代码	股票简称	申购代码	发行价格	申购日期	中签结果公告及缴款日	申购上限 (万股)
603676.SH	卫信康	732676	5.53	7-11	7-13	1.80
002888.SZ	惠威科技	002888	8.97	7-12	7-14	0.80
300677.SZ	英科医疗	300677	20.39	7-12	7-14	0.95

注: 投资者在T+1日 (网上申购日为T日) 晚间即可查询自己是否中签, T+2日进行中签缴款。

注: 数据来源自 wind、东方财富

新股网上申购流程:

- 1) T-2 日, 计算配售市值。
- 2) T-1 日, 刊登网上发行公告。
- 3) T 日, 投资者根据可申购额度进行新股申购; 当日配号, 并发送配号结果数据。
- 4) T+1 日, 公布中签率, 摇号抽签, 形成中签结果, 上交所于当日盘后向证券公司发送中签结果。
- 5) T+2 日, 公布中签结果, 投资者确保其资金账户在 T+2 日日终前有足额资金。(注意: 投资者最快在 T+1 日晚间即可查询中签结果, 在 T+2 日因银证间系统 16:00 就会关闭, 所以在此之前资金就需要到位)

免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。