

一、风行视点

风行研判:

昨日市场虽指数震荡,但以周期品种,如:有色、煤炭为代表的品种仍表现的十分突出,但中报业绩风险开始释放。从上证指数的角度看,五日均线象我们预计的那样调头向下,短期技术压力开始显现,我们预计短期大盘仍有震荡调整的要求,短期继续看震荡走势,仓位保持不变!

热点解读:

1、闪崩股

昨日两市跌停个股有 10 只,这其中有多只个股闪崩跌停!正虹科技在早间 10 点突然闪崩股价直接封死跌停!毅昌股份在早间 11 点同样也是遭遇了持续大单砸盘股价跌停。这些闪崩股到底是何原因?你手中的个股会不会是下一只闪崩的品种呢?

正虹科技昨日早间发布了半年度业绩预告报告期内公司预计亏损 260-300 万。虽然亏损幅度较同期略有减少,但市场似乎并不买账,股价瞬间跌停。

毅昌股份的跌停在收盘后终于也找到了答案,公司发布了 2017 年半年度业绩预告向下修正公告,由前期预期亏损 3000 万以内修正至亏损 5000 万以内。

我们不禁要问这闪崩砸盘的资金是提前知道了利空吗?

通过上述信息我们可以总结出中报业绩地雷是闪崩股出现的首要原因:

近期是业绩披露高峰期,半年报业绩一旦不及预期,公司股价可能会出现快速回落。

如何规避业绩地雷?

我认为有三类个股是要注意风险的:

第一类,就是我们所提到的,中期业绩不及预期的品种。这类个股往往业绩预期本来就



不理想，加之经营环境没有改善，导致业绩不达预期。

第二类，中期业绩大幅减少的品种。这说明公司经营已经在走下坡路，业绩预期比较悲观。

第三类，前期由于违法违规受监管层查处的品种。实际上今年以来沪深交易所对上市公司采取监管措施超过了三百余次。特别是在前期发出监管函的上市公司多数都有明显公司经营、资本运作等方面违法违规的问题。这类公司出问题的概率也满大，建议回避！

2、西藏板块

西藏板块整体涨幅近 5%，流入资金接近 24 亿元，高争民爆、西藏天路、西藏城投等个股悉数涨停。西藏板块的爆发有以下原因：

首先，近期随着中印边境的局势，很多人的目光都转向了西藏地区，而实际上，西藏地处边疆，是“世界屋脊”，也是我国重要的生态屏障，对国家安全稳定意义重大。在国家“一带一路”战略中西藏板块也有举足轻重的作用。

其次，经过多年的发展，目前西藏的经济实现了前所未有的飞跃。数据显示，2015 年西藏地区生产总值首次突破 1000 亿元，同比增长 11%，连续 23 年保持两位数增长。根据“十三五”规划纲要草案，西藏将建设成为我国面向南亚开放的重要通道和重要窗口，发展潜力巨大。

最后从消息面看，近期多家媒体报道，继青藏铁路之后，第二条通往西藏的铁路开始修建，川藏铁路投资预算为 2500 亿元人民币，而从成都到拉萨的旅行时间也将从 48 小时减少至 13 小时。因此，受基础设施建设预期等信息提振，西藏板块获得大资金关注。

在操作上建议对西藏板块适当关注，特别是受益于短期基建加码预期的区域性行业龙头值得关注！

二、数据情报局



20170712 复盘

1、赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：24 只；

自然涨停：13 只；

未开板新股：11 只；

最多涨停股：雄安概念（板块）6 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：100%

新股开板（一字板打开）：

大烨智能：7 板

2、大盘热点



今日沪深两市股指集体小幅低开，全天维持着缓慢震荡走弱的格局，深成指盘中一度下跌逾 1%。午后，上证 50 冲高回落，创业板尾盘顽强翻红。蓝筹股走出分化走势。

截至收盘，沪指下跌 0.17%，报收 3197 点；深成指下跌 0.14%，报收 10453 点；



创业板上涨 0.16%，报收 1786 点。

盘面上，早盘前华北高速在前一日跌停后反包涨停，带动前期的强势股大幅反抽，无人零售龙头股冲高回落。稀土永磁和有色金属板块早盘再度反弹，但力度强度。午后雄安板块再度反弹，红墙股份封板，北京科锐随后涨停，带动一批雄安股反弹。银行，保险等蓝筹股在冲高和创新高后午后表现不佳，是带动市场下行的主要因素。临近尾盘，锂电池板块在天赐材料封板的带动下再度反弹。其他板块如新疆，特斯拉等也有小幅反弹，但板块强度相对较弱。

雄安概念		
股票代码	股票名称	看点
000916	华北高速	跌停反包
002809	红墙股份	次新股
300374	恒通科技	率先披露中报
002350	北京科锐	雄安新区设立子公司

雄安概念是周三亮点。作为前期重大主题投资概念，自 5 月以来沉寂已久。从整个市场行情脉络来说，对雄安我们是期盼已久。雄安概念要背景有背景，要发展有发展，要题材有题材，要容量有容量，肯定一直有资金关注。从当天涨停股来看，市场主要还是在板块强势股里面。比如华北高速，9 板强势股，背景科锐，5 板强势股。但，雄安可以操作了吗？



抛开涨停股，我们看一下雄安指数，一直在走下坡，周三其实也是深V走势，板块勉强翻红而已。从某种程度来说，雄安和上证50为代表的蓝筹白马股是完全相反的走势。一个目前在地下，一个在天上。上证50回调，雄安能盘中反转，一定程度代表着题材和蓝筹的风格对立。因此把握雄安概念，其实完全可以从这种现象入手，是我们盘中选择标的和买点的重要佐证。

其他涨停

股票代码	股票名称	看点
600336	西藏天路	公路施工建设
002827	高争民爆	工业炸药 民爆器材
002709	天赐材料	锂电池材料
002407	多氟多	锂电池
600773	西藏城投	锂矿
300667	必创科技	次新股+中报预增
002575	群兴玩具	二胎概念+超跌
300093	金刚玻璃	中报业绩预增
002582	好想你	高管增持

西藏板块有不俗表现，板块指数大涨5%，西藏天路、高争民爆涨停。从近期事件来说，西藏个股有表现很正常。西藏作为战略要地，在交通运输上一直有重要动作，个股近期相对



位置不高，有一定短线操作价值。不过需要注意的是题材敏感，容易受消息面影响波动，因此只适合高风险投资者操作。

盘面上还有 2 个异动热点可以合二为一，即是特斯拉和锂电池。近期的文章已经多次解读和分析了新能源汽车产业链的投资机会，从表现看，特斯拉概念股还有随着美股表现的机会，而且目前有回到中游上游继续炒作的可能。毕竟钴、锂、石墨烯等目前还处在价格上升周期，下游需求又较为旺盛，股价很可能会继续被业绩+炒作双因素反复被推动。这种推动可能不一定会受到非系统性市场风险的影响，适合波段操作。

操作建议

蓝筹跳水，沪指跌破 3200 点。似乎我们对权重股下跌的判断被印证。但目前市场其实还是有反复的可能。其实目前市场的基础不见得支持 A 股大幅调整，上证 50 自有拥簇，沪股通有不少资金流入。

因此我们还是可以做好行情两种走向的准备。一个是上证 50 见顶，沪指反弹阶段性中止，行情继续震荡。另一个则是蓝筹股小幅调整并分化，资金继续从一线传导到二线蓝筹白马股中去，并稳定行情向好发展。操作上其实都是一致的，就是安全第一，提高现金配置，同时将转而持有低位、业绩优良的二线股，尤其是细分行业的成长性龙头股，下半年可能会收到市场的追捧。

3、跌停分析：

跌停股 9 只

复牌：朗科智能、丰原药业

连续跌停：星期六、盛讯达

闪崩：毅昌股份、正虹科技、金冠电气

其他：三维丝、顺网科技

点评：复牌和闪崩股没啥可说的。不过值得注意的是，近期反复有个股跌停后涨停或大涨，周二的华北高速、上周的金科股份。能有这种表现的在跌停股里也是稀有品种，属于宝级别的，如果买到跌停股抱有这种希望，很难有统一的逻辑去支撑，唯有建议建议尽量保持良好心态，开盘前后多观察，不要被来回震出血。顺网科技业绩不佳跌停，这个是短期原因，更多的还是对部分老成长股未来预期的判断。这部分个股在 2015 年以前价格都非常便宜，随着市场重心向价值股偏移，暂时估值吸引力不大了。

三、晨会纪要

【热点聚焦】

1、稀土价格单日上涨 11% 政策托底助市场好转

7月11日，金属钕报价43万元/吨，较前一日大涨4万元/吨，涨幅10.5%；

金属镝报价180万元/吨，较前一日大涨10万元/吨，涨幅5.88%。国内稀土部分品种继续上调，除了持续走强的镨钕系品种之外，氧化铈、氧化钆、金属镱均有不同幅度的上涨。本月以来，金属钕、金属镝、氧化钕、氧化镨、镨钕合金等涨幅达8.33%-10.97%。今年上半年，主要稀土价格涨幅在9%-35%之间，氧化镨钕涨幅26%左右，稀土价格底部回升。

今年稀土供应呈现紧缩态势，下游需求却稳中有升，推动了镨、钕、铽等产品价格不断上涨。近日，工信部发布公告称，稀土办公室成立了整顿稀土行业秩序专家组，以持续推进打击稀土违法违规行为专项行动，逐步将整顿工作常态化、制度化。稀土行业人士认为，稀土行业“打黑”常态化将利好稀土产业长期有序发展，稀土价格将逐步回暖。A股中，可关注广晟有色、厦门钨业等。

2、中长期油气管网规划印发 天然气消费比例将提升

发改委、能源局12日印发《中长期油气管网规划》，提出到2020年，全国油气管网规模达到16.9万公里，其中原油、成品油、天然气管道里程分别为3.2万、3.3万、10.4万公里，储运能力明显增强。到2025年，原油、成品油、天然气管网里程分别达到3.7万、

4 万和 16.3 万公里，逐步实现天然气入户入店入厂，全国城镇用天然气人口达到 5.5 亿，天然气在能源消费结构中的比例达到 12%左右。

《规划》还提出创新油气管网投融资机制，拓宽融资渠道，积极发展混合所有制经济，以及创新债券发行品种和方式等保障和支持政策。数据显示，2015 年底，我国原油、成品油、天然气主干管道里程分别达到 2.7、2.1 和 6.4 万公里，以此粗略计算，到 2020 年全国油气管网总规模将增长 50%以上。

3、锌价持续走高 上市公司或迎业绩高峰

截至 7 月 12 日，现货锌价由年初 21149 元/吨，上涨至 23520 元/吨，涨幅达 11.21%。低库存导致供需偏紧、国外 LME 注销仓单大增等因素是本轮锌价上涨的主要原因。二季度锌价总体高位运行，炼锌企业的原料供应紧张，精炼锌市场总体将由供应小幅过剩转为供需弱平衡状态，下半年原料供应偏紧将成为锌价走势的重要支撑。

据国际铅锌研究小组（ILZSG）今年 4 月发布的最新数据预测，2017 年全球矿产锌产量约为 1370 万吨，比上年增长 9.8%；精炼锌产量约为 1408 万吨，比上年增长 6.5%，精炼锌产量增幅低于矿产锌 3 个百分点。ILZSG 预计 2017 年全球精炼锌需求量为 1430 万吨，短缺 22.6 万吨，连续两年维持短缺；锌下游需求较为稳健，同时环保与安全要求不断加码，推高冶炼成本，锌价处于易涨难跌格局，相关上市公司如罗平锌电、锌业股份等受益。

【上市公司】

- 1、当代明诚拟 5 亿美元收购英超版权运营商
- 2、万科 A：未与雄安新区签署任何合作协议
- 3、石化油服：预计上半年亏损 22.7 亿元
- 4、首航节能：拟于吐鲁番投建光热发电项目

- 5、潍柴动力：上修半年度业绩预告
- 6、开创国际：获小间科技及其一致人三度举牌
- 7、杉杉股份：18 亿参与洛阳钼业定增
- 8、*ST 紫学：半年报扭亏为盈

四、新股申购

缴款提示：

卫信康（603676）：每签 1000 股，需缴款 5530 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：

中科信息，申购代码 **300678**，发行价 7.85 元，申购上限 1.00 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 17 日。

公司主营业务是以智能识别及分析技术为核心，提供信息化解决方案(包括软件及硬件)及相关服务，目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、石油、政府及其他领域。

隆盛科技，申购代码 **300680**，发行价 8.68 元，申购上限 1.70 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 17 日。

公司主营业务为发动机废气再循环（EGR）系统的研发、生产和销售

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)
300678.SZ	中科信息	300678	7.85	7-13	7-17	1.00
300680.SZ	隆盛科技	300680	8.68	7-13	7-17	1.70
300681.SZ	英搏尔	300681	17.46	7-14	7-18	1.85

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: 数据来源于 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)

五、学长带你读研报

Fintech 来袭, 金融圈的科技浪潮



学长新观察

今年咱们金融圈最火的词是什么？当属 **Fintech** 无疑。Fintech 即 Financial technology，直译过来叫**金融科技**，这里包括了众多处于科技前沿的技术手段，从而达到提升金融服务效率的目的。

学长摘研报

那么今天学长就带大家通过国开证券 6 月 27 日的研报《揭开 Fintech 面纱 寻找行业契合点—证券行业专题报告》了解一下，

最近被炒得火热的新名词 Fintech 说的是什么？

Fintech 和我们所熟悉的互联网金融又有什么联系和区别？

Fintech 又将怎么影响金融界？

研报摘要：

- 1、Fintech 是在互联网科技大发展推动下的一次全球化浪潮，业务涉及借贷、财富管理、保险、支付、货币外汇和零售银行等多个领域
- 2、Fintech 的主要技术路径包括大数据、人工智能和区块链技术。
- 3、证券行业应用 Fintech 还处在探索阶段。
- 4、看好智能投顾的发展，建议关注广发证券、华泰证券。

学长研报翻译官

从互联网金融到 Fintech

从被称互联网金融元年的 2013 年起至今，互联网 and 金融这两个词经历了“合”与“离”两个阶段。2013 年开始，互联网思维被广泛应用到了金融领域，最早是余额宝带火了互联网金融概念，“互联网+金融”的应用开始野蛮生长，迅速扩张发展到 P2P、众筹、在线理

财平台等，两者的“合”越来越紧密。但是这两年开始，随着互联网金融监管的不断收紧，“离”的趋势更加明显，互联网渐渐回归其工具化属性，金融与互联网的分工重新明确，其概念也逐渐向更近其本质的金融科技（Fintech）演化。

因此总结下来，金融科技（Fintech）更强调新技术对金融业务的**辅助、支持和优化**作用，精髓在于**以科技手段提高金融效率**。

Fintech 发展浪潮，中国领先？

最早，除了**传统金融 IT** 业务外，**支付业务**是最先切入 Fintech 的业务领域。16 年信贷业务和大金融业务成为 Fintech **最重要的业务部分**（占比超 70%）。目前，Fintech 公司业务涉及**借贷、财富管理、保险、支付、货币外汇和零售银行**等多个领域。

小伙伴们是不是还是对 Fintech 概念很模糊？不用担心，学长举个栗子大家就能清楚了。我们常用的**蚂蚁金服（支付宝）**就是一家典型的金融科技 Fintech 公司，它不仅方便地提供**支付、理财**等服务，还在增加**社交**功能，还有平安集团下的陆金所、京东旗下的京东金融、国内首家互联网保险公司众安保险等等。而在美国，比较有名的 Fintech 公司有 **Lending Club、Square、Betterment、wealthfront** 等。



从 Fintech 公司的排名来看，2016 年行业前十名中中国公司占了 5 家（蚂蚁金服、趣店、

陆金所、众安保险和京东金融); 从交易金额来看, 2016 年中国 Fintech 交易金额在达到 1.08 万亿美元居世界第一位, 超过美国的 1.02 亿元。但是这是不是意味着中国的 Fintech 发展领先美国呢? 学长认为不能这么臆断, 单从投资理财的角度看, 同样是基于大数据风控, 国外的 Fintech 公司不但能实现**在线资产配置**, 还能完成对**个人消费的实时监控**, 并及时给出反馈, 调整个人资产在不同投资类别中的比例, 就目前来看, 国内的 Fintech 企业目前的技术水平还很难做到这一点。

人工智能正在改变股票交易

在 Fintech 的技术应用中, **人工智能是和证券行业现状最契合的技术**, 例如目前最为火爆的**智能投顾**就属于这个范畴, 并且正在改变股票交易。为什么这么说? 还记得上半年一个新闻吗? 美国的最大资管公司**贝莱德集团(Black Rock Inc)**, 计划裁去一批主动型基金经理, 并用**量化投资策略**取而代之。

虽然这个新闻听起来很劲爆, 但是学长其实也不是很意外, 毕竟现在互联网的发展日新月异, AI 可以替代大量人工进行分析工作, 学长相信现在已经有不少智能投顾能够实现不输于主动投资的收益。国内智能投顾的发展还处于探索阶段, 按照美国的智能投顾发展足迹来看, 随着未来金融产品的进一步深化、投资者理念的升级、大资管的发展, 都会促进智能投顾的发展。

学长划重点

赢时胜: 金融 IT 领先企业, 逾 20 亿巨额定增向“Fintech 服务商”的转变

恒生电子: 科技为本, 持续布局“泛财富管理”目前已有多个产品问世, 初具规模, 未来前景广阔, 值得期待。

东方财富: 国内领先的互联网金融企业, 拥有突出的数据优势、技术优势以及客户优势, 从证券、基金延伸至智能投顾。

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。