

一、风行视点

风行研判:

昨日个股分化明显,权重股再度发力而小市值品种在题材股调整的带动下表现偏弱,两市涨跌家数比——1440比1546:下跌个股超过了上涨个股的家数。从上证指数看,指数虽然放量上涨,但技术上仍缺乏动力。我们预计短期市场仍将保持相对谨慎的心态,在指数冲高后,建议适当减仓!

热点解读:

1、雄安新区

有人说雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区,是我国百年大计昨日盘面雄安新区板块却跌幅居前,全天跌幅1.54%。

个股方面:华北高速、津膜科技、创业环保、青龙管业等前期暴炒的龙头品种纷纷重挫。

其背后主要原因是:中报行情检验的是公司真实的基本面,是公司的盈利能力。前期纯概念和题材的炒作往往没有业绩的支撑,甚至很容易出现业绩地雷。

津膜科技近日发布中报业绩预告,称上半年公司亏损1980万至2470万;青龙管业在昨日发布了中报业绩向下的修正预告,预计公司上半年亏损4,270万元。

这真是验证了巴菲特的一句话,只有当潮水退去后才知道谁在裸泳。

值得注意的是,便随着雄安新区的下跌,很多投机性炒作的题材类板块纷纷调整,如:高送转题材的次新股,黑技术概念的无线充电、超级材料的石墨烯。题材股、小盘股的弱势导致了昨日盘面个股分化十分明显,指数分化的背后使市场人气短期难以有效聚集。在中报披露的背景下,场内存量资金博弈往往是业绩为王,前期投机资金往往在题材类个股中出逃。

所以在操作上建议短期对缺乏业绩支撑的概念炒作,题材炒作要注意风险,特别是前期有过大幅上涨的品种,更应该注意风险!



2、金融板块

刚才说到了中报行情题材股的风险，同时昨日金融板块发力使漂亮 50 再发光彩。保险板块上涨 2.03%；银行板块上涨 1.88%；券商板块上涨 1.76%。金融板块发力使上证 50 再度大涨，成为两市最强指数。

金融板块的上涨一方面受益于今年上半年实际利率持续走高，使金融板块有稳定的业绩增长预期；另一方面，金融板块的估值优势也在市场相对谨慎的环境下发挥了作用，成为了中报行情中机构和游资的避风港；加之监管趋严，撬动金融板块相对安全。

值得注意的是，监管的不断加强规范了金融行业的发展，同时也让金融各细分领域适应了可持续性发展的模式。以银行板块为例：伴随银行业景气度回升、表外业务风险降低等因素影响，行业业绩改善预期强，再加上行业估值相对较低，短期调整后投资价值凸显已被机构普遍认可。

综上所述，建议对金融板块仍可持续关注，特别是估值优势明显的各细分领域的龙头企业。

二、数据情报局

20170713 复盘

1、赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：26 只；

自然涨停：15 只；

未开板新股：11 只；

最多涨停股：川藏板块、业绩预增概念（板块）各 5 只

昨日（前一交易日）打板成功率：54%

新股开板（一字板打开）：

无

2、大盘热点



周四沪深两市股指延续低开走势，沪指全天在上证 50 的强势引领下，整体缓慢走高。深成指较弱，维持震荡。创业板指则再度低迷，全天下跌。A 股整体呈现明显二八分化现象。

截至收盘，沪指上涨 0.64%，报收 3218 点；深成指上涨 0.12%，报收 10466 点；创业板下跌 0.44%，报收 1778 点。

盘面上，新股京泉华和沃特股份复牌大跌，打击次新股炒作人气，前期止跌的次新股再度下跌。受益于川藏铁路建设预算为 2500 亿元，消息的确认刺激早盘西藏板块再度走强，西藏天路强势高开，瞬间涨停，同时四川相关个股也同步异动，川藏概念成为涨停股最多的板块。业绩预增股成为市场主线，煤炭，钢铁，水泥板块受益于业绩大幅预增，早盘大幅反弹。，午后金融板块带领漂亮 50 狂飙，平安银行再度大涨，带动银行板块反弹，国元证券拉升，带动证券股走强。尾盘受到华大基因即将上市的消息刺激，基因测序概念股集体异动，中源协和封板，达安基因，空港股份等个股跟风上涨。

上证 50 独领风骚，强势反包前一日之长上影线。漂亮 50 是冲顶还是一线蓝筹行情的延续？目前对 50 指数看涨和看跌的力量都不小，但不管如何，漂亮 50 怎么说都是高位股，



高位不胜寒，不如撸低位股，对不？

但 50 的上涨使得市场再度出现跷跷板效应，在上证 50 大开大合的威压下，次新等全面熄火，昨天提到的雄安股果然是绝对对立，华北高速上下震荡后大幅收跌，题材股全面熄火。雄安还有没有机会？我还是坚持是值得花心思关注的。雄安涉及到交通、基建、建筑、环保、地热、央企等诸多板块，当资金需要一个池子的时候，雄安可能就刚刚好。最差，里面的小市值本地股也值得借消息时不时的刺激下。

川藏铁路概念

股票代码	股票名称	看点
600326	西藏天路	二连板
002827	高争民爆	二连板
600039	四川路桥	公路桥梁建设
603843	正平股份	具有独特的高原路桥施工经验
600131	岷江水电	水利发电

在利好消息公布后，西藏天路和高争民爆 2 连板，并且川藏合体，提升了概念炒作的级别。从盘面看，西藏天路作为龙一动力较强，在没有外界打压下，很有可能至少再延续一天。目前对新题材的担心主要是特停，目前市场价值投资的导向已经很明确，但资金的逐利性使得炒作不可能马上消失。个股能不能延续，还是需要结合低位+超跌+业绩综合分析。在目前市况下，够不上我们反复提出的这个条件的个股，就不要过多关注。毕竟像华北高速这样 9 连板的个股，太稀有。

其他涨停

股票代码	股票名称	看点
002861	瀛通通讯	次新股+业绩预增
600103	青山纸业	半年报预增
300215	电科院	半年报预增
000635	英力特	半年报预增
000514	渝开发	半年报预增
002642	荣之联	拟8.4亿购赞融电子
600645	中源协和	基因检测
000812	陕西金叶	重组获证监会通过
603366	日出东方	太阳能
002234	民和股份	鸡苗涨价

业绩预增概念也有爆发，青山纸业叠加造纸涨价，瀛通通讯则是叠加我们说的新股开板后的回调整理形态。其他诸如英力特电科院等，也都是低位整理后的涨停。这说明，业绩预增是一个良好的催化剂，但最关键的还是低位股旺盛的补涨需求。再者，由于中报是针对全部 A 股，业绩预增的个股占比也不会少，资金会强烈轮动，概念肯定会推陈出新，对于涨停个股，如果爆大量，是拉高出货的机会，如果量价温和，则看看继续反弹的机会，连续涨停的个股，不会多。

三、晨会纪要

【热点聚焦】

1、多地上调上网电价 下半年火电业绩有望改善

据报道，陕西省物价局发布通知上调上网电价：自 7 月 1 日起，执行燃煤机组（含热电联产机组）脱硫、脱硝、除尘 标杆上网电价及新投产且安装运行脱硫、脱硝、除尘设施的燃煤机组上网电价每千瓦时提高为 0.3545 元，自备电厂上网电价每千瓦时同幅度提高



1.99 分，并取消随电价征收的城市公用事业附加。此外，河南、江苏也相继在近日发布了调整电价结构的通知，燃煤发电上网电价均获上调。

上网电价的上调，有利于在下半年提升火电企业业绩。用电量方面，能源局最新数据显示 6 月份全社会用电量同比增长 6.5%，1 至 6 月合计增长 6.3%，呈现较快增长。国电电力和中国神华双双停牌，也提升了电力行业的国企改革预期，尤其是五大发电集团下的主要上市公司具备较好的并购重组前景。

2、中泰化学上调业绩预期 PVC 行业高景气凸显

中泰化学最新公告，上半年预增幅度由 2.78 倍至 3.52 倍上调为 3.52 倍至 3.7 倍，因主营产品 PVC、烧碱市场价格上涨。从行业情况来看，自 6 月下旬开始，PVC 价格出现快速反弹，至今已达 6625 元/吨，过去三周内涨幅超过 10%。目前国内生产企业库存低位，预售货源较多，市场供应紧张。

多次环保、安全检查已经影响整个氯碱产业链的开工率，预计下半年开工率可能环比下降，库存水平可望下降至历史平均水平以下，PVC 供应将趋于紧张。此外，中国商品房销售面积累计同比数据自 2016 年 1 月至今连续实现高增长，按 6 至 12 个月交房期计算，家装需求可能在今年释放，这也将拉动 PVC 消费增长。新疆天业布局了“自备电力—电石—特种 PVC”一体化联动产业链；鸿达兴业是具备一体化成本优势的 PVC 企业。

3、覆铜板开启新一轮涨价 产业链高景气持续

7 月 5 日-11 日，山东金宝、建滔、明康、威利邦、金安国纪等数家公司先后发布铜箔、覆铜板等涨价通知称，铜箔每吨上调 1000-2000 元，纸板上调 10 元/张，绝缘玻纤 CCL 上调 5 元/张，板料上调 5 元/张。历时一年的 PCB 产业链上游原材料涨价不但没有停止，反而愈演愈烈。

持续了一年的铜箔、CCL 涨价又开始影响整个 PCB 行业。由于制造覆铜板的原材料电解铜箔、木浆纸、桐油及玻纤布、树脂价格大涨至高位，2017 年年中覆铜板进入涨价周

期。三四季度下游 PCB 行业进入旺季, iPhone 8 等众多手机新机型将进一步带动旺季需求, 奠定覆铜板涨价基础。特斯拉 Model 3 量产将成为涨价另一催化剂。这一轮原材料上涨周期如此迅猛和持久, 更多是电子铜箔产能转为锂电铜箔引发。由于电解铜箔新的产能投产周期需要 2-3 年, 故在未来 1-2 年内, CCL 与 PCB 用铜箔短缺将是一种常态。A 股涉及覆铜板业务个股可关注金安国纪、华正新材等。

【上市公司】

- 1、盛运环保：董事长计划增持 2 亿元至 10 亿元公司股份
- 2、三圣股份：实控人提议半年报 10 转 10
- 3、辽宁成大：特华投资增持 5163 万股
- 4、京东方 A 上半年实现扭亏 预计盈利 42 亿元-45 亿元
- 5、阳光电源：获控股股东增持 892 万股
- 6、蒙草生态：上半年净利润预增逾 2 倍
- 7、中国武夷：获准开发通州武夷花园南区项目

四、新股申购

缴款提示：

惠威科技 (002888)：每签 500 股，需缴款 4485 元

英科医疗 (300677)：每签 500 股，需缴款 10195 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：

英搏尔，申购代码 **300681**，发行价 17.46 元，申购上限 1.85 万股。中签结果公布及



缴款日 7 月 18 日。

公司的主营业务是以电机控制器为主,车载充电机、DC-DC 转换器、电子油门踏板等为辅的电动车辆关键零部件的研发、生产与销售,公司的核心产品为各种型号的电机控制器,其他主要产品为车载充电机、DC-DC 转换器、电子油门踏板等。

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)
300681.SZ	英搏尔	300681	17.46	7-14	7-18	1.85
002889.SZ	东方嘉盛	002889	12.94	7-18	7-20	1.35
603063.SH	禾望电气	732063	13.36	7-18	7-20	1.80
603730.SH	岱美股份	732730	24.92	7-18	7-20	1.40

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)

五、股事汇

指标股如逢场作戏, 热点轮换中重要信号出现

今天权重股上涨明显, 银行、保险、券商 3 大金融板块继续发力, 平安银行尤其亮眼, 7 连阳的走势已经吸引了资金的关注。

同时, 除了西藏板块继续拉升意外, 基建类的中字头个股, 中国建筑、中国化学等表现也十分活跃, 连下午二通油也出来凑热闹, 找了一波存在感。权重股的整体拉升, 对资金的虹吸作用不可小看。

序	代码	名称	*●	最新	涨幅%↓
0	BK0505	中字头		5291.95	0.79
1	600489	中金黄金		10.51	3.34
2	601186	中国铁建↓		12.56	3.20
3	600685	中船防务↓		28.56	3.07
4	601117	中国化学*		7.35	2.94
5	601628	中国人寿↓		28.80	2.93
6	601600	中国铝业↓		4.97	2.47
7	601668	中国建筑↓		10.02	2.45
8	601881	中国银河		12.29	2.42
9	600150	中国船舶		23.38	2.32
10	000928	中钢国际		8.77	2.10

从今天的成交量来看, 尽管指标股集体拉升, 但沪市当日成交量为 2108 亿元, 接近深市的 2272 亿元, 此量能显示资金存量博弈特征未变。



在指标股繁华的背后，次新股、创业板是第一鸡毛，闪崩的个股也有所增加，部分由于业绩预减导致，部分完全是看不懂的原因。

涨价题材已经扩散到造纸、水泥建材板块，而近期的明星板块锂电池，在连续的高潮过后，今日普遍冲高回落，尤其是雅化集团，中午受媒体相关负面消息影响，也出现了闪崩。这种锂电池代表性的龙头品种的走势，应该给该板块的热度浇了一盆冷水。

序	代码	名称	*●	最新	涨幅%↑
1	000702	正虹科技	↓	10.51	-10.02
2	002513	蓝丰生化	↓	14.64	-10.02
3	002175	东方网络	↓	14.74	-10.01
4	300056	三维丝	↓	12.95	-10.01
5	300543	朗科智能	↓	45.63	-10.00
6	300598	诚迈科技	↓	35.27	-10.00
7	300619	金银河	↓	47.06	-10.00
8	300657	弘信电子	↓	51.55	-9.94
9	300569	天能重工	*	30.81	-9.46
10	000153	丰原药业	↓	10.21	-9.41
11	300670	大烨智能	↓	27.68	-9.39
12	300484	蓝海华腾	↓	27.22	-9.12
13	300518	盛讯达	↓	75.15	-9.01
14	300490	华自科技	↓	20.01	-9.00
15	002497	雅化集团	↓	11.33	-8.78

目前，大多数股民很反感这种权重股死命护住指数的走势，其实当下最大的问题是，题材真空期，锂电池和白马股的高潮过后，谁来接棒？因为白马股目前已经不在具备持续上涨的动力，锂电池短期涨幅也过大，市场迫切的需要一个新的水池子来承接资金流动。

如果没有，只能拉一拉权重，护一护指数，起码表面造势，逢场作戏，让大家不要恐慌。

后市策略：



如果需要一个二三线蓝筹来接棒的话，我认为会是军工、混改，这个逻辑不必多说，今年是军工大年，后面马上八一、十九大一系列重要时间。而且，今天军工混改概念股北化股份，临时停牌，时间点相当的巧妙。

细心的朋友可以看一下，军工股今天尾盘集体都有放量的动作。而且军工股大多属于低位，安全边际相当高。

在当前热点轮换如走马灯的情况下，埋伏一个有炒作预期较强的强逻辑板块，起码非常安全。

▼	代码	名称	· 涨幅%↓
1	300215	电科院	9.99
2	600072	中船科技	5.18
3	000901	航天科技	3.82
4	600685	中船防务	3.07
5	600038	中直股份	2.94
6	600435	北方导航	2.87
7	600495	晋西车轴	2.82
8	600893	航发动力	2.61
9	600565	迪马股份	2.56
10	600150	中国船舶	2.32
11	002724	海洋王	2.21
12	000059	华锦股份	2.06
13	600765	中航重机	2.00
14	600562	国睿科技	1.96
15	600482	中国动力	1.92

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。