

一、风行视点

风行研判：

前天还在熊市，昨天恍如牛市。

各大股指全线上涨，上证指数、沪深300均创下近期新高，二线蓝筹全面发力，上证指数走出阳阴，一根阳线改变了信仰，行情又活了过来。

煤炭、有色、钢铁等黑色系板块全面井喷，涨价题材集体高潮，玻璃期货、OLED概念也顺势鼓舞人心的是券商板块后来居上，光指数涨幅超过6个点，为两市领涨板块，其中多家个股涨停，水泥、化工、锂电池全名助攻，掀起多头的海洋。

值得注意的是，创业板指数反弹只有1%，量能也持续萎缩，并且昨日创业板反弹的任子行没有走出连板走势，和蓝筹股的走势相比，完全不可同日而语，仍只能定义为超跌反弹。

沪指二根阳线迅速收复了周一大跌的失地。技术上多头的进攻目标是4月14日向下跳空缺口的下沿3238点一线，主板成交量也有所放大，不过短线拉升过快，小心主力再度洗盘。创业板目前仍处绝情谷底，只有等主板消停后，机会才可能到来。

注意减仓，以防大盘震荡和焦点转换。

热点解读：

玻璃板块

玻璃板块走强，耀皮玻璃涨停，金刚玻璃涨8.18%，南玻A、福耀玻璃、洛阳玻璃等个股均有不错表现。

据悉，自月初以来，玻璃保持高位区间震荡态势，昨日夜盘开盘后突然爆发，强势突破震荡区间，升至近四年高位。进入午后玻璃期货午后涨停，主力1709合约最高报于1452元/吨，创年内新高。



玻璃市场也进入了传统的旺销季节,下游加工企业订单增加,带动玻璃原片的消耗增加,相对其他工业品的强势表现,存在一定的补涨需求。

操作建议:目前主线仍是涨价概念,玻璃题材尽管昨日已经全面爆发,但该题材仍在相对低位。尤其是下半年苹果 8 等科技产品将大量使用 OLED 屏,下游景气度将持续回升,可以关注苹果概念,以及玻璃行业的中期表现。

二、数据情报局

20170719 复盘

1、赚钱效应

当日涨停股(不含 ST 股): 50 只;

自然涨停: 41 只;

未开板新股: 9 只;

最多涨停股: 业绩预增概念(板块) 12 只

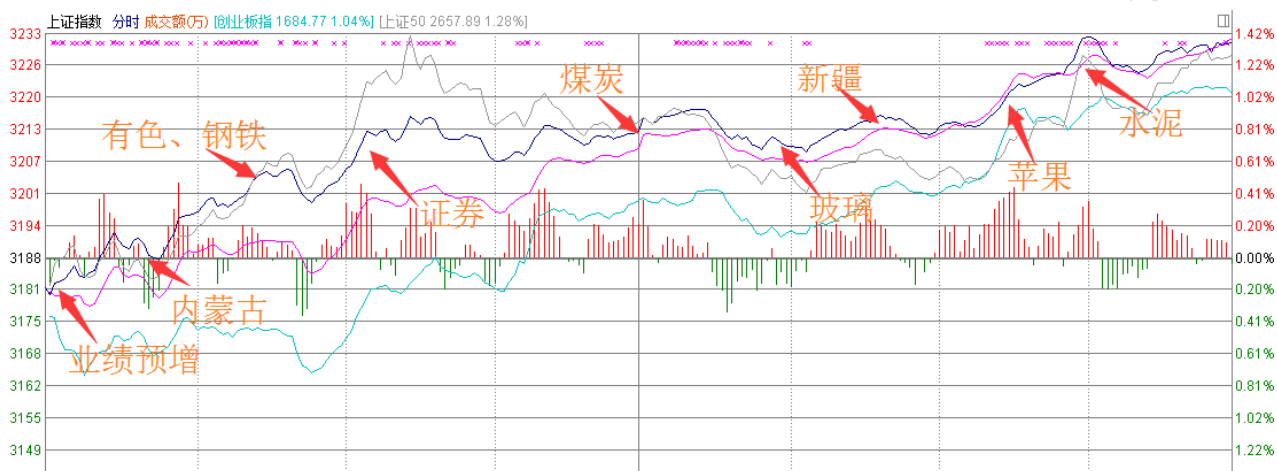
昨日(前一交易日)打板成功率(不含未开板新股和 ST 股,收盘上涨股/昨涨停股)

: 99%

新股开板(一字板打开):

无

2、盘面综述



沪深两市股指集体小幅低开，随后全天呈现上行走势。沪指重新站上5日均线，收复周一下跌失地，创出5月反弹行情以来的新高。创业板早盘弱势低位反弹，午盘后被权重股带动随之红盘上行。煤炭、有色、券商、钢铁、石油矿业等权重板块集体暴涨，涨幅均超过3%。综合看，周三行情的特征是沪强深弱，权重股大涨引发普涨行情。

截至收盘，沪指上涨1.36%，报收3230点，成交额2698亿；深成指上涨1.9%，报收10295点，成交额2548亿；创业板上涨1.04%，报收1684点，成交额467亿。两市成交额大幅回升，但创业板成交额却略有下降，本次急跌反弹资金没有大幅涌入超跌的创业板，权重股吸金效应明显。

盘面上，业绩预增概念继续延伸，新凤鸣、小康股份等开盘涨停，反弹行情发动，带动主要指数低开高走。昨日大涨的周期股延续强势，方大特钢强势2连板，带动钢铁股延续走强，多股跟涨。受到五矿集团和中国黄金合并的消息刺激，株冶集团和五矿发展快速涨停，带动有色金属板块持续反弹。券商股在金融板块独领风骚，东方证券和山西证券相继涨停，引领沪指延续反弹。而煤炭板块受益业绩大增，午盘多股发力涨停。尾盘水泥股也发动拉抬指数冲击新高，整体上周期股行情往纵深发展。其他方面，午后受到玻璃期货大涨的联动刺激，玻璃板块大幅上涨，新疆板块在西部建设涨停的带动下大幅反弹，其他板块如黄金，铁矿石，钛白粉等板块也有轮动，但板块强度相对较弱。总的来说，周期股是市场资金青睐的主线，近期热点题材均有表现，但次新、雄安等老题材股表现较弱。

热点狙击

煤炭概念		
股票代码	股票名称	看点
601666	平煤股份	业绩预增+煤炭
600714	金瑞矿业	业绩预增+煤炭
600971	恒源煤电	业绩预增+煤炭
600123	兰花科创	业绩预增+煤炭
601225	陕西煤业	业绩预增+煤炭
000933	神火股份	摘帽+煤炭
600792	云煤能源	业绩预增+煤炭

煤炭股今日普涨，煤炭指数大涨 6.5%，涨停个股不是最多，但是涨幅第一的板块。怎么看待煤炭等周期行业的行情？其实煤炭板块自 5 月下旬以来展开了一波反弹，就走出了一个圆弧底，以平煤股份为例，涨幅约有 36%，其中近 2 个交易日就有 15%，可以说，近期煤炭板块上涨加速中。煤炭股由于国内供给侧改革和下游需求旺盛，也是受益于涨价概念的品种，加上煤炭股预期业绩大幅改善，近期也是乘中报行情的一波东风。

中报预增概念		
股票代码	股票名称	看点
000628	高新发展	业绩预增
603225	新凤鸣	业绩预增+超跌次新
601127	小康股份	业绩预增
600507	方大特钢	二连板
000833	贵糖股份	业绩预增
603166	福达股份	业绩预增+页岩气
000985	大庆华科	业绩预增+油品改革
300093	金刚玻璃	业绩预增
000951	中国重汽	业绩预增
300433	蓝思科技	业绩预增
600958	东方证券	业绩预增+券商
002500	山西证券	业绩预增+券商

中报预增概念不仅还在延伸，同时也叠加了二线滞涨股包括蓝筹品种和强周期品种，如钢铁、证券、石油化工等。尤其是证券股，不少都处在相对低位，久旱逢甘霖，半年报或是行业拐点，市场终于发掘轮动到位。

有色金属概念

股票代码	股票名称	看点
600058	五矿发展	传五矿集团与中国黄金集团合并
600961	株冶集团	传五矿集团与中国黄金集团合并
000603	盛达矿业	员工持股
000655	金岭矿业	铁精粉 / 铜精粉 / 钴精粉
000612	焦作万方	电解铝
000807	云铝股份	铝冶炼
002428	云南锗业	锗系列产品
600531	豫光金铅	电解铅
000933	神火股份	铝产品

有色行业近期一直有不少热门股，包括前期的新能源锂电池品种、基本金属原材料涨价品种等。周三除了电解铝是受益涨价周期外，五矿集团和中国黄金集团合并的传言也使得相关个股大涨。

其他涨停

股票代码	股票名称	看点
002736	国信证券	券商
002302	西部建设	一带一路
002817	黄山胶囊	次新股
603886	元祖股份	次新股+超跌
600083	博信股份	实际控制人变革
000797	中国武夷	通州副中心
600295	鄂尔多斯	内蒙古
600734	实达集团	增持+超跌
600819	福耀玻璃	玻璃
600846	同济科技	雄安
600326	西藏天路	西藏
600096	云天化	化工
000546	金圆股份	水泥
002456	欧菲光	苹果概念

内蒙、西藏板块龙头股连续涨停，区域题材股反复活跃。可继续关注苹果概念。

投资策略

行情有反转迹象，这有点出乎意料。但我们仔细梳理发现，大盘强就强在周期股，而周期股大涨的主要原因有二，涨价周期，业绩喜人。归根结底，还是业绩，业绩改善或大增。总的来说，是行业之前太差。因此周期股能不能延续，还要重点关注煤炭等强周期品种的表现。但业绩预增和涨价题材我们依然有不少细分行业可以优中选优。截至最新，中报预增股已经有 2000 多家，业绩预增炒作进入到中后期，我们不妨在这里面多下功夫，继续寻找预增比例大、超跌有反弹迹象的个股进行关注。而创业板其实表现较弱，抄底言之尚早，如次新股再度活跃再行关注。

目前行情已经从一线白马蓝筹股向二线品种转移，这是我们前期一直提出的观点，已经印证。但我们依然要对上证 50 指数保持警惕，行情进行风格转换或见顶，上证 50 必然是关键指标。

仓位上维持轻仓观点不变，短线继续优选二线主板滞涨股以低位超跌个股为主，叠加相关概念股（业绩预增+低位+横盘+潜在题材）最优，涨价题材已经向化工、半成品等工业产品延伸，可以中线关注，可反复操作。

作者：查晶晶，天风证券

执业资格编号：S1110617030002

以上内容仅代表个人观点，并不构成任何投资依据和建议，股市有风险，入市须谨慎。

三、晨会纪要

【热点聚焦】

1、石墨电极原料石油焦本月暴涨近 20%

受石墨电极价格疯涨逾 4 倍的影响，作为石墨电极另一大原料的石油焦价格 7 月以来连续大涨。生意社监测的国内地炼厂家石油焦价格数据显示，近几日，石油焦价格连续飙升，继 7 月 17 日大涨 7.51% 后，18 日石油焦价格再涨 2.7%。7 月以来，石油焦价格上涨了 19.38%，一些厂家的报价涨幅已逾 25%。

从供应端来看，国际油价持续上升，炼厂成本增大。近期地炼厂家检修，石油焦资源减少。环保督查即将来临，此次环保力度大幅提升，作为石油焦的直接下游，碳素企业大量囤货。而电解铝市场作为石油焦的最主要下游，市场价格持续上涨，使得石油焦市场上涨氛围浓厚。随着石墨电极价格继续飙升，作为原料的石油焦后市继续大涨可期。A 股公司中：华锦股份年产 30 万吨高硫石油焦。易成新能经营石油焦，石墨产品产能 1 万吨。

2、黄磷出厂价连续上调 行业高景气贯穿下半年

据监测，国内黄磷主产区云南、贵州和四川的黄磷工厂近一个月以来连续上调出厂价，本周涨幅普遍达到 500-600 元/吨，较前期的 100-200 元/吨明显扩大。目前，上述区域出厂价普遍在 14500 元/吨以上，较上月同期上涨近 10%，较去年同期上涨近 30%。从供需看，四川、贵州等地工厂订单已排到本月底，现货供应吃紧。部分产能陆续进入检修，进一步加剧供应缺口。

黄磷生产所需的石墨电极、焦炭近期价格大涨，对黄磷涨价形成强支撑。按照往年经验，三季度后期及四季度，黄磷下游磷酸、草甘膦等行业将进入开工旺季，对黄磷的需求进一步增加，黄磷行业高景气有望贯穿下半年。澄星股份、兴发集团等拥有矿、电、磷一体化产业链的公司凭借成本优势受益较大。

3、小周期回暖预期浓 高弹性禽链受青睐

外三元生猪自 6 月 2 日 12.95 元/公斤低点反弹以来，一直在 14 元/公斤附近震荡，已经一个月有余。目前北方 12 省已发布禁养倒计时，市场预期未来随着前期压栏的大猪逐渐出清，以及国外猪肉涨价，国内外猪肉价差缩小，三季度中后期养殖业或迎来较好的回暖蜜月期。

在猪鸡比价效应带动下，大幅调整后的禽产业链有望获得市场资金更多的关注。行业供需状况也有望阶段性好转：从供给端来看，去年祖代种鸡引种持续下滑直接造成了今年祖代后备存栏量和在产都出现明显下降。需求端，三四季度进入消费旺季，鸡苗价格会有一波补库存的拉动。此外，全国 H7N9 免疫，令禽流感负面影响逐步减弱，鸡肉消费也有望逐步回暖。上市公司方面，民和股份、益生股份等有望受益。

【上市公司】

- 1、宜宾纸业：中报大幅预增
- 2、青松股份：获跨境通实控人增持公司 1.24%股份



- 3、合纵科技：获实控人等高管增持公司 3% 股份
- 4、中泰化学：获鸿达兴业再度举牌 持股比例达 10%
- 5、中金黄金：中国黄金集团对媒体所述合并事宜不知情
- 6、沧州明珠：锂离子电池隔膜项目正式投产

四、新股申购

缴款提示：

东方嘉盛 (002889)：每签 500 股，需缴款 6470 元

禾望电气 (603063)：每签 1000 股，需缴款 13360 元

岱美股份 (603730)：每签 1000 股，需缴款 24920 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：

设计总院，申购代码 **732357**，发行价 10.44 元，申购上限 3.20 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 24 日。

公司是一家为公路、水运、市政等建设工程提供专业技术服务的工程咨询公司，主营业务为交通工程咨询服务，主要提供道路、桥梁、岩土与隧道工程、水运工程与市政工程的勘察设计、咨询研发、试验检测、工程管理等相关技术服务。

朗新科技，申购代码 **300682**，发行价 5.51 元，申购上限 1.35 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 24 日。

公司是一家专注于电力及能源行业从事信息技术研发、技术咨询服务与系统运营管理的大型股份有限公司，公司致力于为全球电力及能源企业提供领先高效的 IT 解决方案与服务，帮助企业应对市场变革与竞争挑战，构建清洁可靠的能源供应网络与优质便捷的客户服

务体系

绿茵生态，申购代码 **002887**，发行价 42.01 元，申购上限 2.00 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 24 日。

公司的主营业务为生态环境建设工程施工，主要产品或服务为盐碱地修复、河道治理、湿地保护、荒山及矿山修复、城市道路绿化、广场公园绿化工程、住宅和旅游地产绿化工程。

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)
603357.SH	设计总院	732357	10.44	7-20	7-24	3.20
300682.SZ	朗新科技	300682	5.51	7-20	7-24	1.35
002887.SZ	绿茵生态	002887	42.01	7-20	7-24	2.00
603860.SH	中公高科	732860	15.62	7-21	7-25	1.60
603825.SH	华扬联众	732825	14.67	7-21	7-25	1.60

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。