

一、风行视点

风行研判:

回踩五日线后继续走高，量价齐升，短期继续看好。仓位建议保持七成。

热点解读:

1、油气改革

中油资本昨日尾盘迅速涨停，中油资本的异动与中国石油的国企改革的推动有密切的关系。

7月24日中国石油集团官网表示将积极稳妥实施一系列重要改革举措，全面深化改革取得重要阶段性成果，改革工作呈现出全面发力、多点突破的良好态势。下一步，中国石油将继续按照党中央国务院深化国有企业改革和石油天然气体制改革的决策部署，协调推进各项改革措施，破除制约瓶颈，推进公司稳健发展。

实际上中油工程和中油资本重组成功上市是中国石油深化改革的重要成果。中国石油集团的发声或标志着油气改革正是快加推进中。所以从操作的层面建议投资者对油气改革概念股适当关注。个股关注：上海石化、泰山石油、石化油服、杰瑞股份等值得关注。

2、万科大跌

万科A昨日午盘走震荡走低，一度大跌5%，最终全天跌幅3.95%。

首先我们来分析一下万科A短期调整的主要原因。7月20日，宝能系28.04亿限售股解禁，当天恰逢A股房地产板块拉升，万科A收涨0.84%，收于25.35元，宝能系持股成本约16.1元附近预计浮盈约259亿。今年5月，证监会发布了《减持新规》，规定第八条表明，上市公司大股东、董监高计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的15个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划。这意味着，宝能如果通过集中竞价出售万科股票，最快可在8月10日交易。虽然宝能未公告减持计划，但是在放弃董事



会席位，又面对巨额浮盈后，宝能退出万科可能只是时间问题了。

其次，万科股价上涨，但业绩预期并不理想。公司今年一季报显示虽然营收同比增长 27.22%，但净利润却下降 16.54%。营业和利润的一正一负使公司中期业绩预期存疑。在楼市调控大概率向严的趋势下，机构普遍预测未来一二线房价下行压力增大，这也会给万科 A 带来一定压力。

值得注意的是，在万科 A 下跌的影响下，银行板块在尾盘开始冲高回落走势，这说明大盘权重在持续上行后，或短期面临调整，建议投资者不要盲目追涨！

二、数据情报局

20170724 复盘

1. 赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：34 只；

自然涨停：24 只；

未开板新股：9 只；

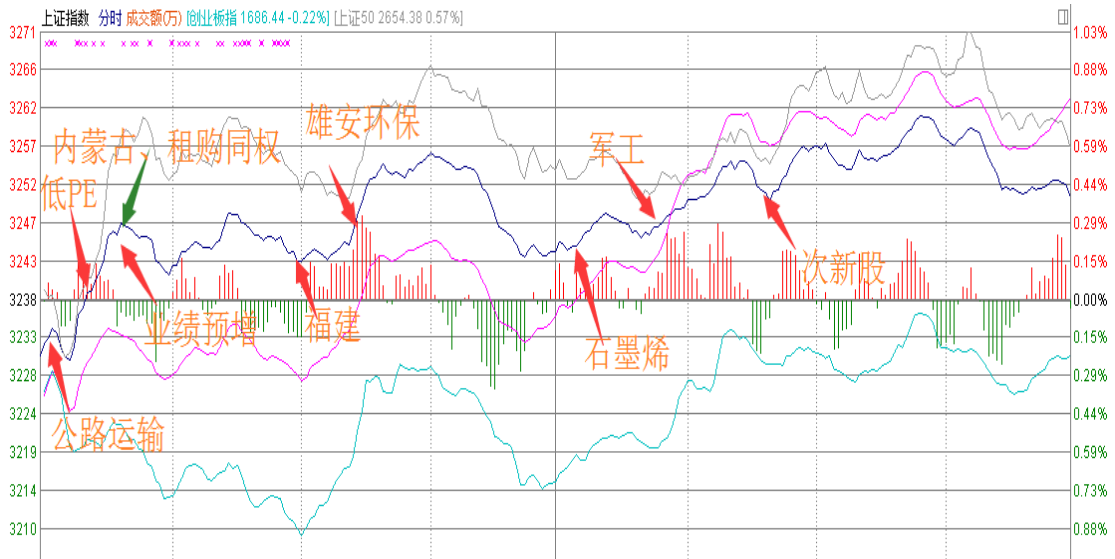
最多涨停股：军工概念（板块）6 只；

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）

：82%

新股开板（一字板打开）：旭升股份：10 板

2. 盘面综述



今日两市低开后迅速翻红走高，上证 50 盘中再创反弹新高，而沪指受此影响也同样创出反弹新高。但尾盘上证 50 小幅回落，除银行股外其他权重股表现较差。创业板延续调整格局，尾盘在次新股带动下跌幅收窄，收出假阳线。

截至收盘，沪指上涨 0.39%，报收 3250 点，成交额 2506 亿；深成指上涨 0.38%，报收 10404 点，成交额 2423 亿；创业板下跌 0.22%，报收 1686 点，成交额 453 亿。两市上涨量能同步有所放大，个股涨多跌少。

盘面上，周五大涨的内蒙概念和租购同权概念股龙头股开板后人气不佳，跟风股冲高回落。而低 PE 股炒作延伸至高速公路板块，中原高速迅速封板，带动公路运输板块走强，但前期低 PE 股却纷纷跳水。福建板块再度大涨，厦门国贸封板，带动福建板块涨幅居前，但尾盘涨停被砸。午后，石墨烯板块龙头方大炭素再度拉升，尾盘涨停，带动石墨烯板块大幅反弹。军工板块异动护盘，凯龙股份快速封板，带动板块反弹，同时叠加军民融合，新劲刚等概念股涨停。江丰电子封板，带动次新股氛围回暖。整体看，热门板块轮动效应非常明显，近期强势股破板率较高，前期热门周期股延续调整，而次新题材股带动一定市场人气，但持

续性存疑。

3、热点狙击

军工概念

股票代码	股票名称	看点
002783	凯龙股份	军工+参加建军周年展
600316	洪都航空	军工
300629	新劲刚	军民融合+次新股
300123	太阳鸟	军民融合
600148	长春一东	军工
600862	中航高科	军工

念叨了 2 天的军工（军民融合）概念终于动了。这次异动并不是依靠近期的业绩题材以及低估值题材发动，毕竟军工板块整体业绩一般，估值偏高，主要炒作原因是一是建军节大庆即将到来，二是消息面上对军民融合发展有利好。最重要的还是很多个股已经超跌、滞涨太久。军工加上军民融合概念股有 300 多只，在短时间内不可能全面反弹，必须择“优”选择，超跌是必须的，如洪都航空，今年最高 23，最低时只有 14；另外形态上形成趋势的也可以关注。如长春一东，短中期均线早已多头排列，本月也连续站上半年线和年线，短线在 5 日线上方强势运行。军工先注意时间节点是建军节，因此炒作惯性不会太久，注意交易节奏。

次新股

股票代码	股票名称	看点
603305	旭升科技	开板新股
603823	百合花	次新股
300666	江丰电子	次新股
300649	杭州园林	高送转+次新股

次新股近期人气一直较差，周一回暖持续性待验证，除开旭升科技新股开板外，只有三个涨停，相比次新股几百只的数量，算不上强势。目前市场环境对次新股比较严峻，不建议整体重点关注，个别超跌急跌次新可以尝试短线捕捉反弹，方法前期文章有教。

其他涨停

股票代码	股票名称	看点
600020	中原高速	低PE概念+高速公路
600620	天宸股份	租购同权概念+超跌反弹
600791	京能置业	中央政务区+突破板
002113	天润数娱	网络游戏+超跌反弹
603603	博天环境	预中标5.95亿元PPP项目
002392	北京利尔	耐火材料
300179	四方达	业绩预增
600240	华业资本	业绩预增
000617	中油资本	多元金融
600516	方大碳素	石墨烯
600707	彩虹股份	OLED

高速股也在笔者上篇文章推荐的交运板块中，中原高速是龙头，大环境还是业绩增长的原因。租购同权概念进一步走弱。京能置业归属中央政务区概念，但并无实质影响，个股形态上看，

有主力控盘现象，不建议追高参与。方大碳素是石墨电极龙头股，2个月已翻倍，走势较为强势，中报业绩大增26倍。但目前从市值看已经脱离了估值正常区间，已处在博傻阶段。

4、盘面小结

- 1、上证50创新高回落，目前依然在上升通道上轨附近，如果强势突破，则脱离技术面压制，但一旦见顶，周期性波动率较大，继续看（上证50）空做（二线股）多；
- 2、超跌依然是短线反弹的主要理由，可继续关注电力、国改、民航、化工等板块超跌概念，优选高业绩或业绩预增个股；
- 3、周一破板率高，共有24只个股收盘涨停打开这一现象如连续发生，就需要警惕市场资金动向（是否流出）。

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、军方回应建军90周年阅兵 军工板块迎事件催化

国防部新闻发言人吴谦24日在国新办举行的新闻发布会上表示，国防部将根据准备工作进展情况，适时发布关于建军90周年阅兵等庆祝活动的相关信息。市场分析认为，参照建军80周年时的庆祝活动安排，预计下周还将有高层出席“庆祝解放军建军90周年大会”并发表重要讲话等一系列重大活动。

军工板块将迎来密集的事件催化，中长期看，军民融合、军工科研院所改制等政策举措

将为行业带来新的发展动力。近期，国防科工局已启动首批 41 家军工科研院所转制工作，这将为优质科研院所资产注入奠定基础，给军工上市公司业绩改善带来实质性利好。

2、资源供应紧张 钒价持续飙升超预期

据悉，24 日钒市场继续飙升，钒铁报价 12.5-12.8 万元/吨，涨幅 5.9%，本月以来涨幅达 28%，较年初涨 39%，同比涨幅逾 123%。五氧化二钒报 11.5-11.8 万元/吨，涨幅达 12.7%，本月以来涨幅达 22.9%，今年以来涨幅达 37%。钒合金以及偏钒酸氨今年以来涨幅更是高达 45%和 106%。

四川地区攀枝花环保检查，企业无货且无库存，东北地区锦铁暂时停炉，国内钒渣资源较为紧缺，钒渣进口较为困难，原料市场陷入恐慌。供求不平衡制约着市场，上游产品供应不上，导致价格飞速上涨。本轮钒价上涨速度和幅度已超出预期，但原料紧张导致后期市场仍难以掌控，预计价格还将进一步上调。明星电力、西宁特钢等有望受益。

3、住建部推进停车设施规划建设 立体停车迎广阔空间

住建部办公厅日前发布关于开展城市停车设施规划建设督查工作的通知。通知提出，按照建筑物的性质、区位等属性，完善停车位配建标准情况;制定配建停车场、路外公共停车场及路内停车位统筹发展方案情况。以居住区、大型综合交通枢纽、城市轨道交通 外围站点、医院 、学校、旅游景区等为重点地区，增建公共停车场情况;利用地上地下空间建设停车楼、地下停车场、机械式立体停车库等集约化停车设施情况。

目前我国大城市小汽车 与停车位的平均比例约为 1: 0.8，中小城市约为 1: 0.5，而发达国家约为 1:1.3。我国汽车和停车泊位缺口约 5000 万个，假设未来立体车库渗透率为 15%，立体车库空间将达到千亿以上。五洋科技凭借在立体车库行业的领导地位，不断向下游拓展 PPP 项目;鸿路钢构业务包含智能立体车库的生产销售。

【上市公司】

- 1、北方股份：预计上半年净利 2100 万 同比扭亏为盈
- 2、片仔癀：主导产品国外价格上调
- 3、沃尔核材：控股股东增持 2752 万股
- 4、昆仑万维：证金公司持股比例达 2%
- 5、华闻传媒：控股股东再增持 238 万股
- 6、华丽家族：旗下石墨烯企业尚未获得稳定客户

四、新股申购

缴款提示

中公高科（603860）：每签 1000 股，需缴款 15620 元

华扬联众（603825）：每签 1000 股，需缴款 14670 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。

新股申购

赛意信息，申购代码 **300687**，发行价 22.14 元，申购上限 2 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 27 日。

公司是一家专业的企业信息化管理软件解决方案及服务提供商,专注于面向制造、零售、服务等行业领域的集团及大中型客户提供完整的信息化解决方案及服务。

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)
300687.SZ	赛意信息	300687	22.14	7-25	7-27	2.00
300686.SZ	智动力	300686	9.39	7-26	7-28	1.2
603880.SH	南卫股份	732880	11.72	7-26	7-28	1.0
603978.SH	深圳新星	732978	29.93	7-26	7-28	2.0

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)

注: 数据来源于 wind、东方财富

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。