

## 一、风行视点

### 风行研判:

上证指数缩量震荡,上攻意愿乏力,短期技术面有修正的要求。我们建议短期可以适当减仓操作,仓位建议:七成减至五成!

### 热点解读:

#### 1、有色异动

西部资源在昨日下午两点后,盘面大买单频频出现,放量拉升,最终在尾盘封住涨停。西部资源的尾盘异动带动了基本金属板块上涨,特别是铜矿企业,如:云南铜业大涨 6.20%、江西铜业上涨 3.65%。我们认为,大宗商品正在全面复苏,市场供给趋紧将驱动大宗商品走势向好。

一方面,近来生产中断以及铜矿关闭事件激增,而即将到来的工资谈判令全球 15%的供应面临风险;另一方面,国家对产能过剩比较突出的各各区域加大控调力度,也推动了有色金属板块的乐观情绪。所以虽然近期围绕着的周期类品种的“涨价”概念持续活跃,但在操作中仍应区别对待。我们认为既要考虑到业绩回暖带来中报阶段性因素,同时要兼顾政策调控的力度与持续性来选择细分子行业进行布局。

这其中我们认为最值得关注仍然是稀土行业。今年在严禁废料和稀土“打黑”情况下钕供应存在缺口,加上新能源汽车、智能制造业对于钕铁硼的需求明显增加。值得关注的是,国家通过六大稀土集团整合稀土资源的政策导向十分清晰。上述三因素叠加,可以选择受益于产业整合的行业龙头,持续关注! 个股关注:厦门钨业、北方稀土、五矿稀土、广晟有色等品种!

#### 2、股东减持

达实智能即便是有 PPP、智慧城市概念和业绩增长等诸多光环,还是阻挡不住股价的下

跌。因为公司控股股东及部分董监高准备在近六个月减持不超 4833.5 万股。这说明什么问题？连公司股价连老板自己都不看好，即使有再多的利好，那都是浮云！虽然短期市场氛围已经好转不少，但就在很多公司股价出现反弹后，“重要股东减持”的不和谐现象也开始不断增加！昨日洲际油气发布控股股东减持 8680 万股股份计划的公告，股价下跌；雪榕生物高管减持 9.6 万股，套现金额超过 640 万，股价下跌；帝王洁具：三个重要股东拟减持不超 6%，股价下跌。

市场回暖带给我们的不仅是机会，如何规避这类风险品种呢？

我们梳理了三条逻辑。**首先、对股价前期暴涨正处于限售解禁期的次新股要注意风险！**因为产业资本或重要股东获利丰厚。**其次、对于前期由于并购或增发带来股价上涨，正处于限售解禁期的上市公司。****第三、前期有股权激励，业绩增长，但重要股东正处于行权期的上市公司。**上述三类品种应注意风险！

## 二、数据情报局

盘面点睛 20170726

标题：行情缺乏明显主线机会，市场风险在积累！

20170725 复盘

### 1、赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：30 只；

自然涨停：19 只；

未开板新股：11 只；

最多涨停股：超跌反弹概念（板块）9 只；

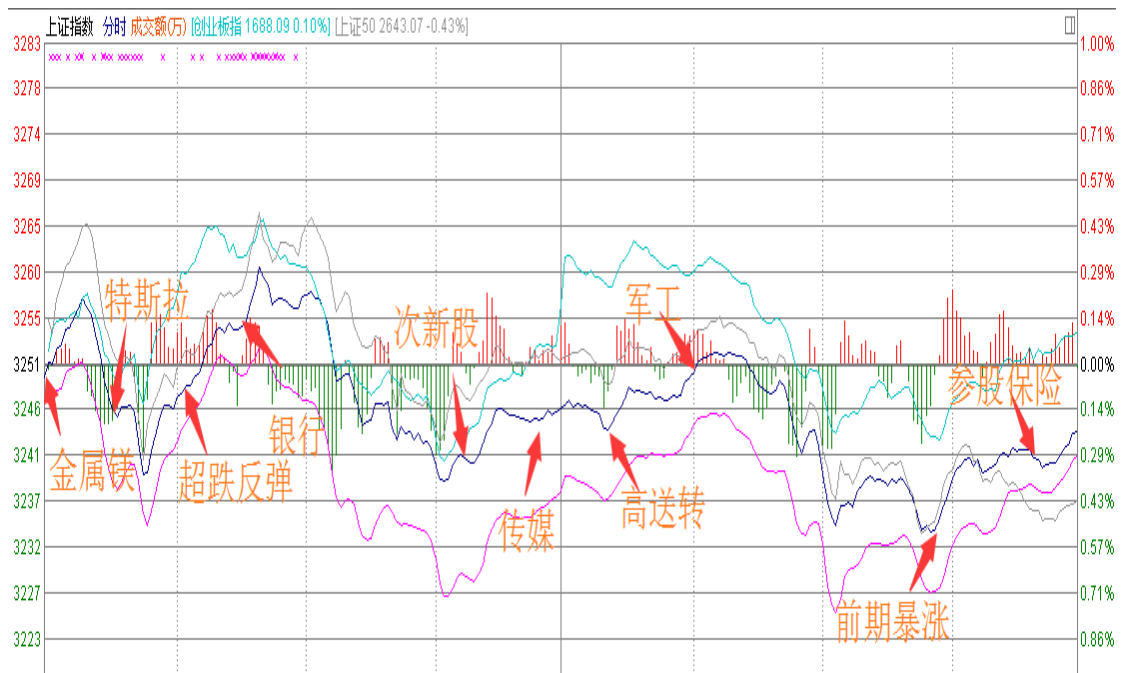
昨日（前一交易日）打板成功率（不含未开板新股和 ST 股，收盘上涨股/昨涨停股）

：58%

新股开板（一字板打开）:

无

## 2、盘面综述



盘面上，早盘，耐火材料（金属镁）龙头切换，云海金属早盘快速封板，濮耐股份和北京利尔相继冲高回落。银行股逆势拉升，建设银行领涨上涨，多家银行股股价创阶段新高。旭升股份封死 2 板，带动特斯拉板块小幅反弹。金雷风电涨停，带动不少超跌股相继反弹。临近午盘华谊兄弟封板，带动传媒股拉升，创业板指数随之翻红。昨日大涨的次新股早盘多数冲高回落，次新高送转异动，但仅有少数个股走势较强。前期的人气股西水股份午后大幅拉升，带动低 PE 股和参股保险卷土重来。低估值，业绩预增股午后再度得到资金追捧。尾盘，前期暴涨龙头股今日表现强势，柘中股份，煌上煌，名家汇相继封板。盘面上题材快速轮动，主线热点缺失，市场略显清淡。

### 3、热点狙击

#### 超跌反弹

股票代码	股票名称	看点
300443	金雷风电	超跌反弹+对外投资
000819	岳阳兴长	超跌反弹+央企改革
300467	迅游科技	超跌反弹+网络游戏
603069	海汽集团	超跌反弹+汽车客运
600712	南宁百货	超跌反弹+新零售概念
300078	思创医惠	超跌反弹+接洽新零售
300506	名家汇	超跌反弹+业绩预增
002695	煌上煌	超跌反弹+记忆股
002346	柘中股份	超跌反弹+记忆股

今天部分涨停股我们再次归类为超跌反弹性质。这说明两点，一是目前超跌个股依旧多，还有不少个股有短线做多动能；二是 19 只自然涨停股有 11 只是超跌反弹，说明今天行情缺乏主线龙头，盘面实际上是非常混乱的。考虑到超跌个股反弹力度不一，可以考虑快进快出。选股的话继续建议左侧交易提前布局，半年内跌幅达 40%+近期横盘止跌的可以自行把握。

#### 次新股

股票代码	股票名称	看点
603305	旭升股份	汽车零部件
603178	圣龙股份	投资17亿元新能源汽车产业链
002836	新宏泽	次新高送转龙头

次新股今天有三只涨停，其中旭升股份是新股开板后两连板，圣龙股份是重大利好一字板，真正盘中涨停的只有新宏泽，次新高送转填权龙头，前期填权到一半即再次调整，启动时股

价和填权启动时相似，因此大概率是资金记忆效应，高送转板块整体表现并不算强，不建议跟风。

## 其他涨停

股票代码	股票名称	看点
002783	凯龙股份	参加建军90周年展览会
600139	西部资源	有色金属+锂电池概念
002340	格林美	环保+有色金属+锂电池
600291	西水股份	保险
002182	云海金属	耐火材料镁砂大幅涨价
600117	西宁特钢	钒价持续飙升超预期
600230	沧州大化	TDI涨价+半年报业绩扭亏为盈

凯龙股份这次参加建军周年展的消息引发二度涨停，今天且几乎一字板，笔者认为军工中还有不少这类超跌个股，近期还有炒作空间，可以继续关注。有色板块轮动炒作，小金属概念钒、镁相关个股涨幅不错。格林美和西部资源叠加锂电池概念也联袂涨停，不过尾盘末时突袭涨停，从技术角度讲，不值得追高。

### 4、盘面小结

- 1、主要指数出现小幅调整，沪指终结五连阳，但还没有见顶信号，是否是见顶，还需要观察，整体上要谨慎小心；
- 2、把握超跌反弹题材，可继续关注军工、国改、化工等板块超跌股；
- 3、康得新“闪崩”，警惕包括白马股在内的高位股资金出逃砸盘。

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、特斯拉 Model3 本周交车 产能加速释放利好产业链

据报道，特拉斯将在美国当地时间本周五晚举行 Model 3 交车仪式，首批 30 辆新车将正式交付用户。交车仪式对于特斯拉公司的发展具有里程碑意义。由于 Model 3 起步价仅 3.5 万美元，且具备长续航（约 345 公里）、加速快（0-100km/h6 秒以内）、自动驾驶和空间大等诸多优点，目前已收获约 50 万辆订单，被誉为新能源汽车界的“iPhone4”，对行业具有划时代的意义。

业内认为，特斯拉及其产业链短期关注度将随着交车仪式举行而迅速提升。同时，特拉斯官方此前表示，到今年底国产化的计划会更清晰。特斯拉中国建厂在下半年预计取得进展。广东鸿图是国内铝合金压铸行业龙头，为特斯拉一级供应商；中科三环是国内唯一一家与特斯拉达成采购意向的磁材企业。

#### 2、沥青价格连续上涨 相关公司盈利有望改善

据百川数据监测，近日国内沥青价格连续上涨。7月25日中油秦皇岛等产区上调 70#A 重交沥青挂牌报价 5%，月涨幅超过 10%。期货方面，9月沥青主力合约今日收盘上涨 3.77%，近一个月反弹已接近 20%。受华东等地炼厂停产检修影响，炼厂库存持续下降，部分地区供应紧张，现货调涨预期强烈。

上游材料原油夏季季节性需求好转，加之减产预期强烈，后市有望维持反弹格局。下游公路建设投资上半年增速高达 29%，对沥青的需求形成有利支撑。随着上下游环境的持续





改善及 PPP 模式的加速推进，沥青价格有望继续走强，相关公司盈利有望改善。沥青收入占比较高的公司有国创高新、宝利国际等。

### 3、稀土整顿迈入实质化常态化 行业供需有望改善

工信部原材料工业司（稀土办）联合税务总局财产和行为税司组织专家现场核查了汨罗市恒锋新材料有限公司、湘西致远矿产品贸易有限公司、永州市湘江稀土有限责任公司等企业。核查组查阅了企业生产销售台账、财务数据等资料，现场采集了样品。核查组要求湖南省工业主管部门联合省内相关部门按专项整顿要求做好日常监管，及时查处发现的违法违规行为，逐步建立常态化工作机制。

6月底工信部也曾组织技术、财务、检测等领域专家，到山西省各稀土企业进行了核查。和以往相比，6月首次成立专家组进行专项督查整治，且这一轮整顿开始对集团旗下冶炼回收企业等进行严格管控，后续整顿有望真正迈入公平化、实质化、常态化，从而明显改善行业供需格局、持续提振稀土价格。上游资源公司和下游钕铁硼公司将直接受益，包括盛和资源、厦门钨业、中科三环、北方稀土等。

## 【上市公司】

- 1、奥特佳主要股东增持 353 万股
- 2、华闻传媒：控股股东继续增持 238.76 万股
- 3、中泰桥梁：金陵投资溢价近 19% 转让 6.03% 股份
- 4、北方稀土 13 亿收购甘肃稀土 44.35% 股权
- 5、超华科技：上半年净利润同比增长超 9 倍
- 6、江粉磁材：领益科技拟作价 207 亿元借壳上市



## 四、新股申购

### 缴款提示

宏宇股份（002980）：每签 500 股，需缴款 6380 元

艾德生物（300685）：每签 500 股，需缴款 6930 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

智动力，申购代码 **300686**，发行价 9.39 元，申购上限 1.2 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 31 日。

公司主营业务为手机等消费电子功能性器件的研发、生产和销售,为客户提供功能性器件的设计、生产、检测等全方位服务。公司产品应用于手机、平板电脑、可穿戴设备、影音设备等消费电子产品及其组件,应用品牌包括三星、华为、联想、OPPO 等知名手机及其他消费电子品牌。

南卫股份，申购代码 **732880**，发行价 11.72 元，申购上限 1 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 31 日。

公司自成立以来,主要从事透皮产品、医用胶布胶带及绷带、运动保护产品、急救包、护理产品等产品的研发、生产和销售。目前已形成创可贴、贴膏剂、医用胶布胶带、敷贴、运动保护产品、急救包、护理产品等产品系列。

深圳新星，申购代码 **732978**，发行价 29.93 元，申购上限 2 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 31 日。

发行人主要从事铝晶粒细化剂的研发、生产和销售。铝晶粒细化剂作为重要添加剂,广





泛应用于航空航天、轨道交通、军工、航海、建筑、机械制造、化学工业等各种领域用的铝材制造加工。

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)
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
300683.SZ	海特生物	300683	32.94	7-27	7-31	1.0
603535.SH	嘉城国际	732535	15.17	7-27	7-31	1.4
603602.SH	纵横通信	732602	15.18	7-27	7-31	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。

### 新股申购一览表:

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)

注: 数据来源自 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。