

## 一、风行视点

### 风行研判:

昨日市场冲高回落,节奏反复。场内资金分歧加大,短期技术面仍有休整要求。我们将继续维持相对谨慎的态度,仓位建议保持五成仓位。

### 热点解读:

#### 1、可燃冰概念

可燃冰概念昨日全天震荡走高,最终板块指数上涨 1.55%。虽然从板块上涨绝对值看没有那么突出,但节奏上其早盘就已经在逆市走强,午后又出现“跟随式”上涨。可以说可燃冰概念在众多板块中特立独行,这也引发了我们的关注。

从消息面上,7月17日国土资源部组织召开了天然气水合物产业化工作座谈会。会议上明确指出要进一步做好可燃冰试采成功后续工作,全面总结试采理论、技术、工程和装备成果,确保领跑地位。据了解,我国南海神狐海域天然气水合物试采自5月10日试气点火,至7月9日实施关井作业,连续试采60天,累计产气30.9万立方米,平均日产5151立方米,取得了持续产气时间最长、产气总量最大、气流稳定、环境安全等多项重大突破性成果,创造了试采时间最长和产气总量最大的新纪录,试采工程全面完成预期目标。

未来,可燃冰产业有望在政策的扶持下走上快速发展通道!除了消息面的推动,可燃冰还受益于近期国际原油价格的持续反弹。主要因石油输出国组织(OPEC)关键成员国沙特承诺将于下月削减原油出口,中国原油进口量将于年内超过800万桶/日,同时明年还将以两位数的速度大幅增长,这也为原油需求面带来了有效支撑,也为可燃冰概念相关品种的炒作



打开了想象空间!

技术角度看,可燃冰概念前期表现一直弱于市场,短期市场近入阶段性休整状态,资金的重点有望转向有补涨潜力的品种,所以可燃冰这种我行我素,特立独行的节奏形成了补涨品种的短期技术特点。操作上建议大家关注以下特征的品种:**第一、节奏跑输市场平均涨幅的品种。第二、短期走势节奏与市场相关性弱的品种。第三、业绩预期好或有事件驱动的品种。**

## 2、上证 50

昨日盘面中有一个十分奇特的现象。上证 50 小幅下跌 0.26%, 创业板同样出现小幅下跌 0.40%, 但上证指数是上涨 0.12%。这个盘面现象十分有趣,是什么原因造成的呢? 我们来梳理一下盘面或许能够找到答案!

先从行业跌幅板看, 保险下跌 1.49%、一线白马股即所谓的超级品牌下跌 1.39%、民航机场下跌 1.01%。上述行业为漂亮 50 权重品种, 所以上证 50 的下跌情理之中!

再从个股看, 创业板上涨的家数是 228 家, 下跌家数 349 家。涨少跌多下听也在情理之中! 上海市场昨日 485 家公司上涨, 753 家公司下跌。

同样涨少跌多为何上证指数能出现逆市上涨的局面呢? 答案在于昨日领涨的品种, 既不是漂亮 50 的一线蓝筹, 也不是创业板为代表的小盘题材, **而是在上证指数权重占比偏大, 但在漂亮 50 的二线蓝筹! 稀土、化工、油气设服等成为领涨品种。**一方面中报披露敏感期, 上述行业虽仍徘徊在低位, 在业绩已经在明显改善。另一方面, 前期多数品种股价并无表现, 当市场进去震荡期, 资金开始挖掘有补涨空间的品种。**从操作的角度, 短期建议继续对上述行业重点关注!**



## 二、数据情报局

20170726 复盘

### 1. 赚钱效应

当日涨停股 (不含 ST 股): 31 只;

自然涨停: 21 只;

未开板新股: 10 只;

最多涨停股: 涨价概念 (板块) 5 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)

: 63%

新股开板 (一字板打开):

金龙羽: 7 板

### 2. 盘面综述

盘面上, 早盘新股金龙羽开板, 另一只次新股东尼电子快速上行封板, 带动次新股反弹, 但跟风股强度较弱。英洛华快速封板, 带动稀土永磁板块涨幅居前, 低位的六国化工封板后, 带动一批化工股跟风上涨, 这都是受益涨价的题材。低 PE 股再受市场资金追捧, 厦门国贸再度拉升, 带动福建股反弹。午后军工股率先异动, 洪都航空领涨。国创高新领衔涨停, 引领租购同权反弹, 世联行跟风涨停。但高位股资金分歧较大, 沧州大化和厦门国贸相继封板被砸开, 人气股方大炭素高台跳水, 参股保险股西水股份和天茂集团翻绿。尾盘超跌股再度异动, 方大集团、北京君正等个股封板。市场热点方面有所回暖, 化工、军工、超跌股均有异动表现。

## 3.热点狙击

### 涨价概念

股票代码	股票名称	看点
000795	英洛华	稀土涨价
600470	六国化工	黄磷涨价
002068	黑猫股份	炭黑+业绩预增
002753	永东股份	针状焦涨价
000822	山东海华	纯碱涨价

涨价概念层出不穷,在涨价周期中,涨价从矿产等原材料,传导到化工产品等中游工业产品,除了炭黑、焦炭等,草甘膦等都在涨价。从今日涨停股看,领涨的龙头依然是大跌后低位横盘的个股,可见市场的炒作非常快。在今天行情冲高回落之时,涨价概念大多死死封住涨停,说明市场较为认可,后市一定程度上对抗系统性风险,毕竟不少涨价品种是6月份才开始,并没有覆盖到上半年业绩上。接下来可以继续挖掘新的未启动涨价品种,包括目前国际国内期货市场上的一些期货价格开始大涨的期货品种,股票或有一定跟风。

### 租购同权概念

股票代码	股票名称	看点
002377	国创高新	收购租房网站
000560	昆百大A	房产中介
002285	世联行	房产中介

租购同权概念调整2天后再度炒作,国创高新成为龙一,从这几天的换手率表现看,不排除资金继续拉高出货的可能,没有参与的别追高,持仓者可以寻找高点进行操作。笔者依旧不太看好持续性,板块格局较小,除非市场找到并延伸到其他关联板块。

## 其他涨停

股票代码	股票名称	看点
601919	中远海控	收购东方海外国际
002799	环球印务	次新股+填权+超跌反弹
600338	西藏珠峰	半年报拟10派6+有色
000055	方大集团	超跌反弹
002430	杭氧股份	业绩预增超2倍
300223	北京君正	超跌反弹
600712	南宁百货	新零售+超跌反弹
600755	厦门国贸	福建将全面推进港口资源整合
002552	宝鼎科技	军民融合+超跌反弹
300428	四通新材	成为军民融合示范基地
000759	中百集团	股东武商联拟增持

除消息利好刺激涨停的个股外，又有一批超跌股反弹，但连板股几乎没有，因此只能继续左侧选股交易，逢反弹早进早出。但这种逻辑比较适合近期缺乏主线题材的盘面。军民融合概念股有 2 个涨停股，这 2 天在对军工（军民融合）行业进行推荐，具体怎么选股，可能很多人并不清楚，看到军工整体不强，比较犹豫。实际上，选股先选行业是为了筛选出股票。全市场有 3000 只个股，选择军工+军民融合概念就只有 300 只。我们再加上上半年内超跌 40% 的个股，就只有 100 多只。而近期横盘未有明显表现的就更少了。结合近期参展等消息，根据个股的军工装备产品和个股市值、流通盘等炒作因素，备选股就出来了。当然，临近时间节点，我们要谨防个股一日游，超短线操作即可。

## 4.盘面小结

1、创业板指终结六连阳，跌破 5 日均线，趋势依然向下，注意风险；

- 2、沪指翻红收十字星反常，上证 50 走弱，建议除中线股外降低仓位。
- 3、短线继续关注超跌概念和涨价题材，两者结合更佳；

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、染料提价具备可持续性

我国印染行业集群现象非常明显，印染企业主要集群于浙江、江苏、广东、福建、山东等五大省份，上述五省的印染布产出占全国 90% 以上且占比仍在持续提高，2015 年达到 95.95% 水平，其中浙江作为印染大省产量占全国 60% 以上。随着中央环保督察进驻时间临近，7 月以来浙江绍兴上虞工业园区已有近 100 家企业停产。

从需求端看，近期下游涤纶等需求逐步启动，且产品价格阶段性整固充分。上周分散染料龙头企业主流品种提价 1000-2000 元/吨，未来伴随环保和安全生产规范要求趋严，中小型产能或再受冲击，染料后续提价具备可持续性。相关上市公司主要包括浙江龙盛、闰土股份等。

#### 2、水泥行业推进去产能 行业盈利继续向好

7 月 26 日，“2017 水泥行业推进去产能强自律增效益大会”召开，中国水泥协会发布《坚

决采取措施遏制新增产能》(讨论稿)。讨论稿建议：对违规新建生产线项目进行彻底清理。在熟料产能利用率没有回到“合理区间”的时间段内，各级政府主管部门不得以任何理由核准雷同技术的新增产能建设项目。加大对无证生产企业、无证生产线的处罚力度。

水泥行业上半年经历了“量缩价升”态势，价格维持在高位。供给端看，政策持续加码去产能，行业集中度提升使得大企业话语权加强，同时环保趋严小企业经营困难带来阶段性供给收缩。需求端看，过往周期规律的经验失效，本轮地产周期被拉平拉长，使得下半年行业基本面的预期发生修正，下半年行业需求不会差。海螺水泥、金隅股份等龙头公司有望受益。

### 3、锦纶价格持续上行 产业链景气回升

7月25日，锦纶POY参考价为18800元/吨，较月初上涨了7.84%；锦纶DTY参考价为21566.67元/吨，上涨了6.59%。过去一个月里，这两大品种累计涨幅分别为16.8%和13.4%。

锦纶此次上涨源于上游纯苯的推动，价格开始坚挺。纯苯于5月中旬左右受到减产利好，给予纯苯市场导向作用，己内酰胺厂家受到一定的成本支撑。近期己内酰胺连续助推，货源紧缺成为最强助推。上游己内酰胺市场大涨，切片市场走高，锦纶丝成本压力较大，报价上调。预计短期锦纶厂家报价会继续走高，己内酰胺部分大厂装置因环保问题被迫停车，给市场一定冲击。美达股份主营为锦纶6切片和纺丝的生产、销售。华鼎股份主营为高品质、差别化民用锦纶长丝研发、生产和销售。

## 【上市公司】

1、**大族激光**：产品订单大幅增长 上半年净利同比翻倍



- 2、**华闻传媒**：控股股东今日继续增持 243 万股
- 3、**斯莱克**：年报推 10 转 15 派 10 元
- 4、**新纶科技**：签订锂离子电池用铝塑膜重大供货协议
- 5、**江西铜业**：预计上半年净利润将增长 60%-80%
- 6、**华策影视**：乐视居欠款方首位 欠款约 3.68 亿元

## 四、新股申购

### 缴款提示

赛意信息（300687）：每签 500 股，需缴款 11070 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

**海特生物**，申购代码 **300683**，发行价 32.94 元，申购上限 1.0 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 31 日。

公司是一家以国家一类新药金路捷——注射用鼠神经生长因子为龙头产品,以创建一流生物创新药企业为目标的湖北省高新技术生物制药企业,主营业务为生物制品(注射用鼠神经生长因子冻干粉针剂、注射用抗乙肝转移因子冻干粉针剂)、凝血酶和其他化学药品的研发、生产和销售。

**嘉诚国际**，申购代码 **732535**，发行价 15.17 元，申购上限 1.4 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 31 日。





公司的主营业务是为制造业企业提供全程供应链一体化管理的第三方综合物流服务。

**纵横通信**，申购代码 **732602**，发行价 15.18 元，申购上限 2 万股。中签结果公布及缴款日 7 月 31 日。

公司是一家通信网络技术服务提供商,为中国移动、中国电信、中国联通、铁塔公司等业内主要客户服务,针对大型公共设施、通信基站、住宅和商业建筑、交通网络等多种物理建筑及通信设施,提供移动通信技术和无线互联技术的系统解决方案和组网应用服务。

### 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)
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
300690.SZ	双一科技	300690	32.12	7-28	8-01	1.7
603458.SZ	勘设股份	732458	29.36	7-28	8-01	1.2

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)

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。