

一、风行视点

风行研判

昨日市场量能放大，指数冲周箱体顶部。预计上档压力在 3300 附近或表现的较为明显，建议投资者多看少动，不盲追涨，仓位保持不变。

热点聚焦：草甘膦

在中报行情的带动下市场对于“涨价”的挖掘已经开始逐步深入，昨日虽然煤飞色舞成为盘中绝对主流，但是草甘膦板块却异军突起，成为两市涨幅最大的行业。行业指数涨幅高达 4.71%。在板块大涨的背后是草甘膦原料价格持续上涨，行业景气度不减。

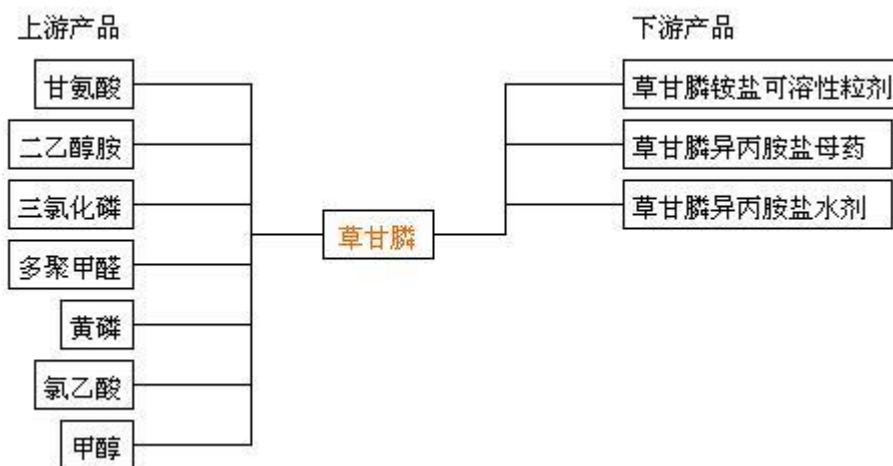


首先，受原料成本抬升和行业开工率低位影响，草甘膦市场本月第二轮上调价格，成交价上涨幅度近 7%。目前草甘膦高端报价至 2.3 万元/吨。

其次，由于环保监管趋严以及行业盈利下滑，近年来草甘膦行业开工率整体维持低位。7 月以来，草甘膦行业整体开工率继续下滑，这其中行业龙头湖北兴发检修，日产量

下降，带动行业整体开工率环比下滑 9.1%至 36%。由于行业供应大幅减少使草甘膦价格短期更为坚挺。

最后，草甘膦价格的上涨还有行业上涨与原材料涨价的传导因素。上游甘氨酸、黄磷价格上涨迅速，成本较大幅度上行，企业报价较为谨慎、观望情绪浓厚。当前大多数企业草甘膦原药封盘停报，成交以执行前期订单为主，所以我们预计后续草甘膦价格上涨仍可期。



从操作的角度建议关注该板块的操作机会：上市公司中涉及草甘膦生产的企业主要包括扬农化工、新安股份、兴发集团、江山股份、广信股份、和邦生物。扬农化工在环保技术方面领先，产品主供海外大客户，新安股份产品技术水平国内领先，兴发集团目前是国内规模最大的草甘膦生产企业。均值得关注！

热点聚焦：钢铁行业

钢铁行业的上涨能持续其主要原因有以下几点：

首先，本周各品种钢价延续涨势，钢坯价格再创年内新高，钢价上涨是支撑钢铁行业活



跃的主要原因。

其次，钢铁行业 PMI 指数数据显示，7 月份为 54.9%，较上月上升 0.8 个百分点，连续三个月处在 50% 以上的扩张区间，并创 2016 年 5 月以来的新高，显示钢铁行业景气度处于高位。

最后，从中报业绩方面，除了已发布中报的上市钢企，目前还有 24 家钢企披露了中报业绩预告，其中 22 家明确盈利，至少 7 家净利润预增超过 100%。近日政府频频发声：“取缔地条钢、化解过剩产能要坚定不移推进”，打消了此前市场上对去产能政策退出的担心，但投资者仍应密切关注行业库存的变化。

总体而言后续钢铁股仍值得关注，从操作的角度，建议关注业绩、估值、弹性都相对突出的上市公司。

二、数据情报局

20170731 复盘

1. 赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：44 只；

自然涨停：30 只；

未开板新股：14 只；

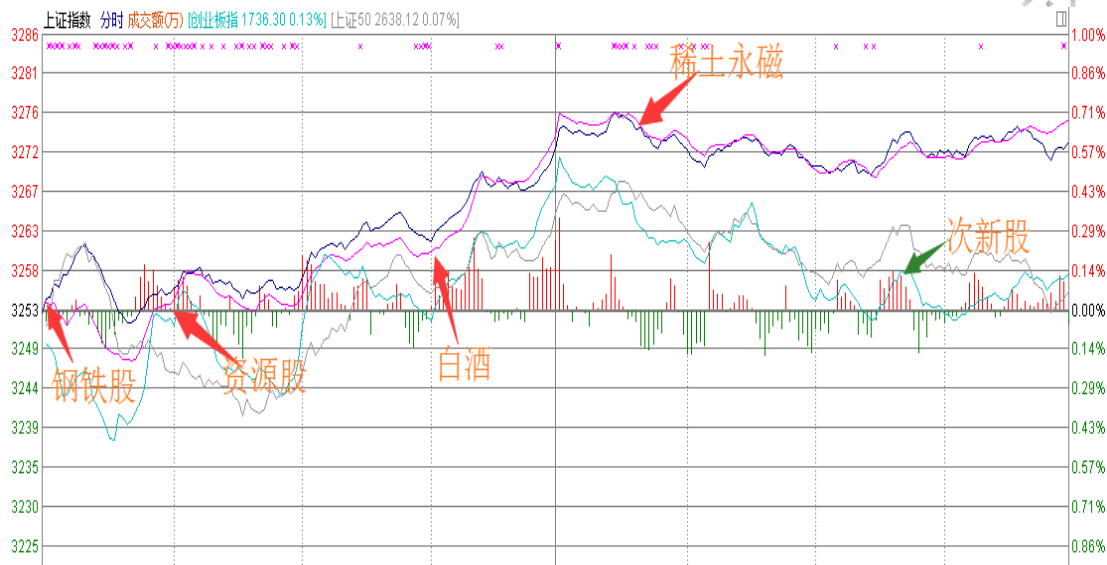
最多涨停股：资源股概念（行业）：10 只；

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）：
：85%

新股开板（一字板打开）：

无

2. 盘面综述



今日两市股指开盘后表现不一，沪指小幅高开后震荡上行，午后维持强势表现。而深成指在大幅调整后逐步走高，而上证50和创业板相对表现一般，午后冲高回落。在主板周期股的带动下两市再创反弹新高，主要指数全线红盘报收，市场赚钱效应较浓。

3. 热点狙击

资源股

股票代码	股票名称	看点
600010	包钢股份	稀土+钢铁
000655	金岭矿业	铁矿石
601011	宝泰隆	石墨烯
601101	昊华能源	煤炭
000933	神火股份	煤炭
600888	新疆众和	铝
000807	云铝股份	铝
600549	厦门钨业	稀土
600111	北方稀土	稀土龙一
601600	中国铝业	稀土+铝
600392	盛和资源	稀土

资源股再度全线异动，上午的主力是石墨烯和铝，下午则是稀土大发神威。资源股周一大涨逻辑还是周期股的行情没有结束，在休整一周后，创业板并未能延续涨势，市场急需有主线板块轮动反弹。再者，周末消息面上，各类有色品种的涨价消息、期货大涨的背景下，对有色资源类股票是直接的刺激。从大部分个股形态来说，已经谈不上低价低位操

作，技术上属于强势品种短期均线不破的继续上行。

涨价概念

股票代码	股票名称	看点
600507	方大特钢	螺纹钢
600117	西宁特钢	钒钢
000952	广济药业	维生素
600141	兴发集团	草甘膦
600230	沧州大化	聚氨酯
000799	酒鬼酒	酒品调价

涨价概念总的来说是包括了资源股的。除了资源股，钢铁受益于上下游的供需和景气回升，部分特钢品种具备了业绩和估值的双驱动回升。而草甘膦等化工品种也是近期反复强调的中上游价格传导涨价品种。可以这么说，涨价概念才是周一行情的主线，主线能否持续很关键，如果不出现风格转换，行情要继续延伸，很可能会依旧在涨价品种中轮动。

超跌反弹

股票代码	股票名称	看点
000670	盈方微	超跌反弹
600207	安彩高科	太阳能+超跌反弹
603806	福斯特	太阳能+超跌反弹
600382	广东明珠	超跌反弹
600984	建设机械	业绩预增+超跌反弹

超跌反弹的机会，可以从行业拐点的基本面来把握，但是从技术形态分析更容易选股。以福斯特为例：

半年内跌幅超 40%，底部缩量横盘，意味着有超跌启动的机会。这就是左侧交易的法门。



其他

股票代码	股票名称	看点
603305	旭升股份	次新
000802	北京文化	战狼2票房高涨
600604	市北高新	租购同权
600438	通威股份	太阳能+业绩预增
002024	苏宁云商	业绩大增
002703	浙江世宝	军品参加阅兵
600429	三元股份	股权收购复牌

消息面因素居多。比如浙江世宝，今天大涨可以参考凯龙股份；而中报预告进入到后期，8月份开始中报要正式公布，不排除有业绩报告变化带来的异动机会和风险。

4.盘面小结

- 1、上证 50 成分股涨家数 22，跌家数 20，涨跌互现，印证了我的观点：沪指和上证 50 不同步。这其实是好事，说明行情至少向更多的个股延伸，赚钱效应在扩散；
- 2、涨价题材是最大风口，接下来如果盘面上不进行风格转换（大盘股到中小盘），继续捕捉周期性涨价相关品种；
- 3、对次新股和创业板降低风险偏好（不重点关注）

作者：查晶晶，天风证券

执业资格编号：S1110617030002

股市有风险，投资须谨慎！上述评论不构成具体操作建议！投资者买者自负，谨慎投资。

三、晨会纪要

【热点聚焦】

1、铅价格上涨超预期 相关企业盈利有望改善

近日铅金属价格连续上涨。7月31日铅现货价格上调100元/吨，最新报价18025元/吨，7月20日以来涨幅已接近10%。期货方面，沪铅主力合约今日盘中最高达到18480元/吨，较上一交易日上涨1.6%，五月低点至今已上涨超过20%。目前铅上涨势头强劲，涨势超出市场预期。

近期国内各地一系列环保督查任务启动，部分地区再生铅企业受到环保审查限制，市场货源供给偏紧。需求方面，下半年铅消费旺季即将来临，机构预计9月开始铅蓄电池企业开工逐步走高，对铅的需求将形成较强支撑。随着供需回暖，及原油、铜等大宗商品普涨的带动，铅价格有望维持强势，相关企业盈利有望改善。银泰资源、豫光金铅等受益。

2、人民币汇率连涨三月 航空业有望维持高景气

31日，在岸人民币对美元汇率收升0.21%至6.729，达到去年10月以来新高。月线为三连涨，创出2014年以来最长月度连涨纪录。美国二季度GDP数据不及预期，降低了市场对于美联储加息的预期，促使美元保持弱势；

我国经济数据稳中向好，加之监管部门针对外汇和资本流动的宏观审慎监管持续强化，企业结汇意愿稳中有升，远期结售汇已经连续三个月出现顺差。预计短期内人民币对美元汇率仍将偏强势。这将给航空公司带来汇兑收益，据测算，人民币对美元每升值1%，国航、南航、东航净利润将分别上升4.2%、4.9%、5.1%。

3、覆铜板供应商接连涨价 企业盈利能力将提升

全球最大的覆铜板供应商广东建滔积层板公司近日再次发布涨价通知，7月26日起将旗下PCB板料价格每张上调10元。这是该公司本月第二次发布涨价的消息。此前，江阴明康绝缘玻纤有限公司10日宣布将各规格覆铜板出厂价每张上调5元；梅州市威利邦电子科技有限公司10日也将各规格覆铜板出厂价每张上调5元。



目前覆铜板上游的铜箔供应仍然偏紧，未来有较强的涨价预期，由于覆铜板产业集中度较高，定价权基本在建滔、南亚、生益科技等龙头手中，因此在重要原材料短缺和涨价的情况下，覆铜板企业可以及时进行价格传导，并借机提升盈利能力。目前，主营覆铜板的上市公司有生益科技、金安国纪、华正新材等。

【上市公司】

云铝股份：获四机构席位买入近 2 亿元

保龄宝：新晋控股股东拟增持不超 5% 股份

北京文化：《战狼 2》票房超去年营收一半

杭萧钢构：签署两协议 推广钢结构住宅体系

迈克生物：证金公司持股 1.47% 为第九大股东

诺德股份：半年报净利润同比增 481%

四、新股申购

缴款提示

勘设股份（603458）：每签 1000 股，需缴款 29360 元。

双一科技（300690）：每签 500 股，需缴款 16060 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

中广天择，申购代码 **732721**，发行价 7.05 元，申购上限 1 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 3 日。



公司的主营业务是电视、互联网和移动互联网等视频内容的制作、发行和营销; 电视剧播映权运营。

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)
603721.SH	中广天择	732721	7.05	8-01	8-03	1.0
300691.SZ	联合光电	300691	15.96	8-02	8-04	0.85
603619.SH	中曼石油	732619	22.61	8-02	8-04	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)

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。