

一、风行视点

风行研判

3300 压力或将突显，预计短期市场会展开技术性调整。建议保持谨慎但不悲观的态度，仓位维持不变。

热点聚焦：新华保险

昨日新华保险强势涨停引发了很多投资者的关注！且昨日新华保险全天成交 13.2 亿！

日期	收盘价	涨跌幅	主力净流入		超大单净流入 [?]		大单净流入		中单净流入		小单净流入	
			净额	净占比	净额	净占比	净额	净占比	净额	净占比	净额	净占比
2017-08-01	63.21	10.01%	5202万	7.71%	6597万	9.78%	-1395万	-2.07%	-1842万	-2.73%	-312万	-0.46%

从资金流向显示，昨日新华保险大单、中单及小单成交均呈现流出态势，但超极大单净额高达 6600 万。这说明主力的买入与小散的卖出形成鲜明对比！新华保险的涨停也带动了保险行业昨日领涨市场，涨幅高达 4.22%。

这其中中国平安、中国太保、中国人寿纷纷大涨。保险行业再次受到主力资金的青睐有以下原因：首先，在今年的全国金融工作会议上，管理层已经明确指出要促进保险业发挥长期稳健风险管理和保障的功能。监管环境的变化对包括保险行业在内的金融全行业的资本使用效率、产品供给形态、企业组织架构等均形成重大影响。

其次，从全市场寿险保费收入结构上来看，一月份的保费结构里由于一些保险公司理财类保险收入下行，对结构形成重大冲击，但进入二季度以来，保费结构出现持续改善。从周期逻辑来看，保险行业将于今年三季度迎来确定的周期性利好，将长期利率波动定义为全年保险行业财务报表变动的根本驱动，长期利率走势将继续修复行业估值，同时在稳健假设下预期行业于三季度实现业绩释放。在下半年成长逻辑方面，行业转型逻辑将在半年报披露后得到初步验证，同时个税递延养老等政策驱动释放产品创新红利。如果最终落



地免税额度充足，有望一举改变我国过于依赖第一支柱社会统筹养老的现状，并将进一步促进保障类保险产品的市场成熟度。

所以综上所述保险行业中期仍值得关注，特别是业绩弹性大的龙头企业应重点留意！

热点聚焦：煤炭采选

昨日煤炭行业也现较大幅度的调整，行业指数下跌 2.85%。恒源煤电、平煤股份、西山煤电等品种跌幅出现近 5%以上的调整。

煤炭采选走弱有以下几点值关注：首先，在去产能的驱动下，煤炭上市公司中报业绩预报全线飘红，最高同比暴增 62 倍，是五年同期最好盈利水平。但是需要指出的是，去产能引起的价格上涨和供给紧张局面只是短期现象。总体来看，我国煤炭产能过剩、市场供大于求的基本面没有改变，供给总体上向宽松转变。所以我们预计下半年煤炭市场供求将保持基本平衡，虽然夏季是用煤高峰旺季，但这种价格的持续上涨在下半年恐怕难以持续。所以我们认为煤炭板块的行情虽与中报行情密不可分，但仅为阶段性行情，煤炭行业景气周期反转的说法站不住脚！

其次，煤炭板块的调整引发了前期强势股的集体休整。在昨日盘面中、稀土、有色、钢铁尾盘纷纷调整。一方面周期性涨价题材前期涨幅过大，资金获利回吐是主要因素，另一方面中报披露已进入高峰期，业绩超预期的炒作很可能已经进入尾声。这也充分验证了我们前期对于多数“涨价”概念是阶段性行情的特征。

所以在操作上我们建议对前期“涨价”概念的强势品种应区别对待。对行业景气周期反转确定性的品种可以逢低关注，如：稀土行业。对行业景气周期反转不确定性的品种仍应注意股价的调整风险，如：煤炭板块。

二、数据情报局

20170801 复盘

1. 赚钱效应

当日涨停股 (不含 ST 股): 38 只;

自然涨停: 23 只;

未开板新股: 15 只;

最多涨停股: 超跌反弹概念 (行业): 6 只;

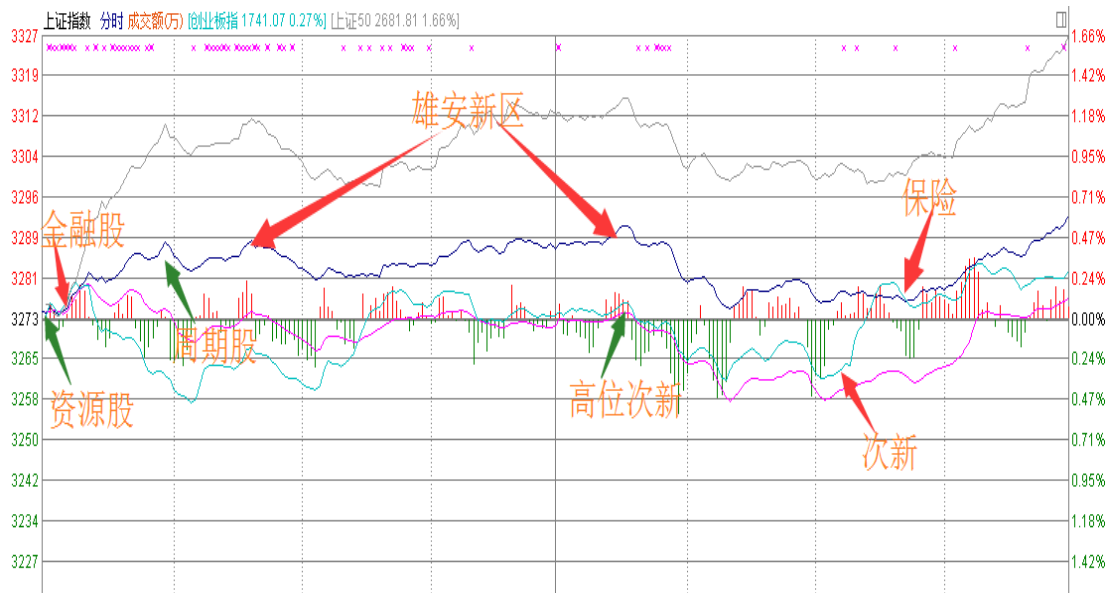
昨日 (前一交易日) 打板成功率 (不含未开板新股和 ST 股, 收盘上涨股/昨涨停股): 55%

新股开板 (一字板打开):

岱美股份: 3 板

卫信康: 7 板

2. 盘面综述



周二两市基本平开, 走势随后分化。沪指在上证 50 的强势拉动下震荡上行, 午后冲击前高后回落。创业板指早盘小幅低开后上攻乏力, 在平盘线附近窄幅震荡至收盘。上证 50 高开高走, 全天金融股大涨, 指数再创新高, 午后小幅回落后在保险股的带动下维持高位震荡走势, 两市小幅红盘报收, 上证 50 大涨 1.66%, 两市均较前一日略有缩量。

3.热点狙击

超跌反弹

股票代码	股票名称	看点
002807	江阴银行	超跌中小银行
002549	凯美特气	超跌+业绩大增
002276	万马股份	超跌+充电桩
600836	界龙实业	超跌+上海国改
000927	一汽夏利	超跌+汽车
300236	上海新阳	超跌+化工

经过仔细分析，包括金融股在内，各板块的超跌股涨幅最好。银行股基本上是在早盘半小时内同步拉升，但实际却有区别，像江阴银行、无锡银行等中小次新银行启动略晚，但是增速和涨幅最快。而传统大行普遍涨幅偏小。这就是超跌和高位的区别，在短线操作上，我一直提出要多参考超跌股就是这个原因。但大部分超跌股连续大涨可能性不大，低位反弹最大的原因仅仅就是“超跌”而已，因此注意把握好节奏。

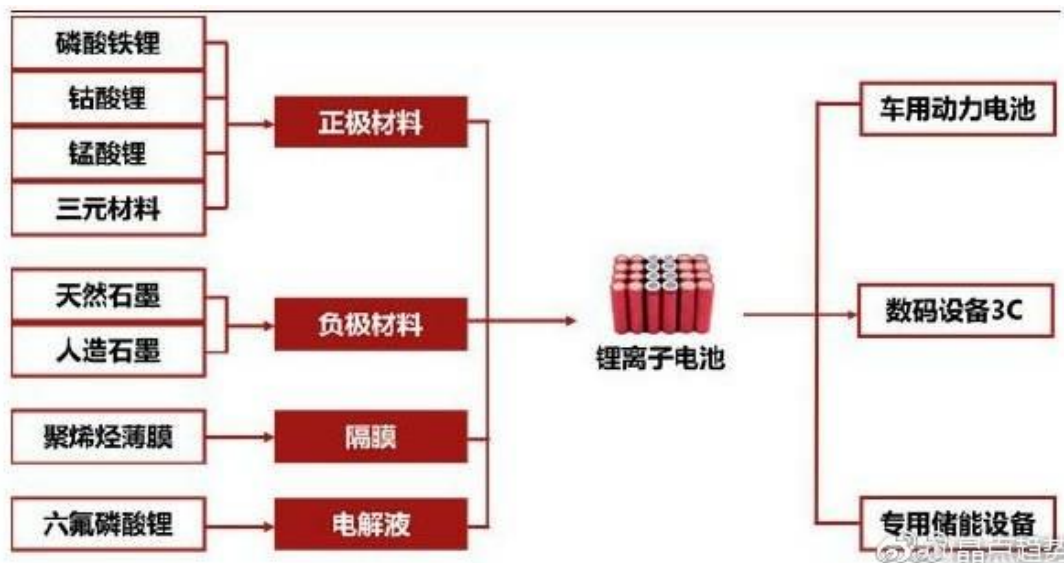
雄安新区

股票代码	股票名称	看点
600722	金牛化工	化工
002457	青龙管业	管材
000401	冀东水泥	水泥
000615	京汉股份	雄安项目

自从7月11日开始连跌一周后，雄安新区指数已经在9个交易日里红盘了8天。只是因为没有出现像样的涨停股，因此没有被纳入参考。从周二涨停的4只股来看，青龙管业、京汉股份和冀东水泥是前期强势热门雄安股，但业绩是最差的，三只股上半年都是亏损的。金牛化工则带有化工题材，周二化工板块涨幅也是居前的，因此雄安题材的发动大概率也是超跌记忆性，不具备追涨属性。

锂电池概念		
股票代码	股票名称	看点
002805	丰元股份	锂电池正极材料
603026	石大胜华	锂电池溶剂
002192	融捷股份	锂电设备+锂
300444	双杰电气	锂电池隔膜

在资源股休整和石墨烯龙头股接连被特停后锂电池产业链乃至新能源汽车产业链依然是不停，4个涨停股都是锂电池设备类（中上游）中找出的“新”股，从股价形态上，像丰元股份等个股位置较低，这也是市场资金规避大涨后“监管”不得以的办法。从这些个股的基本面来看，多多少少确实是拥有新能源锂电池产业，有的还是细分领域的龙头，具备相关材料不少的生产能力，和一般纯炒作的概念股还是有区别，我认为锂电池（新能源汽车）产业链是一个不可多得的具备广阔发展空间同时又拥有足够市场容量（成分股多）的大概念，我们可以结合材料涨价的因素，从需求的角度，继续仔细把握上下游的轮动机会。



4.盘面小结

1、沪指内部风格转换，上证 50 在周期股调整时当仁不让。目前沪指面临 3300 点大关，正常来说，如果上证 50 不继续大涨，沪指很难冲破或站稳 3300。如果沪指面临回调，需要防止 80-100 点的调整空间，而这次一旦真突破成功，打破一年以来的高位，则意味着会吸引更多的场外资金入市，超跌题材股是介入机会；

2、创业板指我在周末提到本周或有可能先涨后跌。目前虽然 2 天涨幅不大，但也都是红盘。那么接下来我们要参考沪指走势来判断创业板，如果沪指开启 3300 点行情，创业板不会太好，也不会太差，毕竟从人气和估值都比不过主板，但会吸引一些抄底资金和游资介入。但如果沪指再次见顶，创业板向下继续探底风险更大，需要加倍警惕。

3、超跌个股+涨价题材依然是短线选股最优策略。

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、锂辉石报价单日上调 55% 关注锂矿资源股

过去一周锂辉石矿价格大涨逾 50%，而进口矿价格涨幅达 18%。其中国产品位 1.5% 的锂辉石矿 27 日从 750 元/吨飙升至 1150 元/吨，涨幅达 53.3%；一级锂辉石报价从 900 元/吨大涨至 1400 元/吨，涨幅达 55.56%；

特斯拉 Model 3 的准时交车，有望开启全球新能源车未来发展的黄金十年；再加上中国新版双积分政策临近，新能源汽车有望成为全球经济增长新的驱动因素。受益于新能源车产业快速发展，自 2010 年以来全球锂电池总产量年均增速在 25% 以上，2017-2018 年全球锂资源供给同比增速为 20% 和 21.6%，而今年全球动力锂电池产能增速为 127%。作为 21 世纪的能源金属，锂在未来 5-10 年内需求量将会迅猛增加。A 股中，雅化集团、天齐锂业等拥有锂矿资源。

2、全程无人分拣中心首亮相 快递自动化渐成趋势

京东物流昆山无人分拣中心 8 月 1 日亮相，这是全球首个正式落成并运营成功的全程无人分拣中心，可实现从供包到装车的全流程无人操作。据测算，在同等场地规模和分拣货量的前提下，每个场地可以节省 180 人力。对比传统供包能力，自动供包台的效率最高可达到 4 倍多。京东自主研发了智能化设备管控系统，其中包含自动分拣机调控、无人

AGV 搬运调度、RFID 的信息处理等。

发改委此前已印发《“互联网+”高效物流实施意见》，提出要构建物流信息互联共享体系，提升仓储配送智能水平。随着国内电商和快递企业纷纷上市，如何通过自动化来降低快递分拣环节的人力成本，正在日益受到资本关注。A 股公司中，永利股份收购了从事智能化分拣系统的欣巴科技；诺力股份收购了从事智能化物流系统集成的无锡中鼎；音飞储存日前与唯品会签订了自动化服务合同。

3、中蒙自贸区联合研究即将启动 相关公司受关注

据媒体报道，商务部副部长钱克明指出，正在探讨建设二连浩特--扎门乌德跨境经济合作区，中蒙自贸区联合可行性研究也即将启动。此外，第二届中蒙博览会将于 9 月 26-30 日在内蒙古呼和浩特举办，以“建设中蒙俄经济走廊，面向全球合作共赢”为主题，届时将采取展览展示、会议论坛、投资贸易洽谈等多种形式，为参会的各方创造沟通交流的平台。

中国连续十多年保持蒙古最大贸易伙伴国地位，2016 年，双边贸易额 46.1 亿美元，占蒙对外贸易总额的 60%。特别是今年上半年以来，双边贸易额达到 31 亿美元，同比增长 44.2%。中国对蒙投资也在稳步增长。截至今年 6 月，中方对蒙非金融类直接投资达到 41 亿美元，占蒙吸引外资总额的 30%，成为对蒙投资的第二大外资来源国。中蒙自贸区一旦落实，为相关公司带来机遇。

【上市公司】

思源电气：获上海承芯企业管理合伙企业举牌

科大讯飞：公司主导编制的两项国家标准获批准发布

方大炭素：公司表示研究机构结论与事实不符

粤电力 A：因上网电价上调，将增 4375 万元利润

欧浦智网：上半年净利润同比增长 116%

先导智能：上半年净利润同比增长 88.19%



四、新股申购

缴款提示

澄天伟业 (300689): 每签 500 股, 需缴款 7195 元。

创业黑马 (300688): 每签 500 股, 需缴款 5375 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

联合光电, 申购代码 **300691**, 发行价 15.96 元, 申购上限 0.85 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 4 日。

公司致力于为市场提供高端光学镜头产品及其应用解决方案, 专业从事光学镜头及镜头相关光电器件的研发、设计、生产和销售。

中曼石油, 申购代码 **732619**, 发行价 22.61 元, 申购上限 1.2 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 4 日。

公司是一家以钻井工程为核心业务, 带动钻机装备制造业务协调同步发展的油服公司。公司以技术能力的提升为突破口, 以高难度钻井项目的工程大包为依托, 逐步成长为参与国际市场竞争的综合性石油服务供应商。

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)
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
601326.SH	秦港股份	780326	2.34	8-04	8-08	16.7

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。