

## 一、风行视点

### 风行研判

市场昨日继续震荡，但从盘面看，我们认为午盘资源股的表现并没有有效激活人气，主力孤芳自赏的概率大！从技术上看，五日均线已拐头向下，十日均线的支撑力度或有限，我们继续对市场保持谨慎的态度，预计市场仍将震荡调整，建议仓位可适当降低！

### 热点聚焦：煤炭采选

**虽然昨日煤炭板块成为两市涨幅最大的行业，但我们仍建议对煤炭板块保持谨慎！**

其主要原因有以下几点：

首先，煤炭产量持续增加！6月份全国规模以上原煤产量 3.08 亿吨，同比上升 11.10%；日均产量 1027.83 万吨，环比增加 67.25 万吨。其实在行业供需改善，前期煤炭价格持续走高的背景下，4月份后产业政策导向偏宽松。发改委6月份印发《关于做好2017年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的通知》，要求加快优势产能释放，禁止关闭在产煤矿。

其次，旺季将过，预期兑现！从本周开始北方地区天气陆续转凉，长江中下游天气也将逐步降温！旺季将过，预计本周开始电厂日耗下周开始回落。**值得注意的是，8月份随着内蒙地区产能的释放和需求转弱，动力煤价格将会开始回落。焦煤预计本周陆续恢复进口，价格难以持续上涨。**从行业下半年看，发改委称2017年在去产能的基础上，预计新增产能2亿吨。因此随着下半年新建产能的持续投产，核增产能的持续释放，预计进入8月份中下旬，煤炭供需形势将会转为偏宽松，煤价承压。

综上所述，煤炭中报虽表现亮丽，但年报超预期的概率并不大，当业绩增长预期已经反应在股价上后，想象空间也比较有限，所以建议投资者对煤炭板块不要盲目跟风！谨防追涨风险！

## 热点聚焦：券商

**昨日券商板块成为两市跌幅居前的行业！行业指数下跌 1.53%，浙商证券、中国银河、东方财富跌幅居前！**

券商板块的调整给我们以下信息：

首先，短期市场仍保持谨慎的心态。券商作为市场人气最主要的风向标，其调整说明市场冲击 3300 点信心不足，特别是从节奏看，由于前期活跃券商往往是中小券商，无法带动板块效应，这说明前期做多券商资金并非主力，游资迹象明显！以前期龙头品种第一创业的龙虎榜中也能反馈到这一信息！

其次，券商板块的弱势于昨日早盘消费板块的强势形成鲜明对比！一个是市场人气的龙头，一个是市场防御的标杆，这也说明了资金犹豫和保守的特征！**但是介于券商估值偏低，前期涨幅有限，我们并不认为券商有大幅调整的空间。**

所以在操作上，建议投资者在观望的同时不要过份悲观！可以逢低关注业绩稳定的大中型券商！

## 二、数据情报局

20170809 复盘

### 1.赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：37 只；

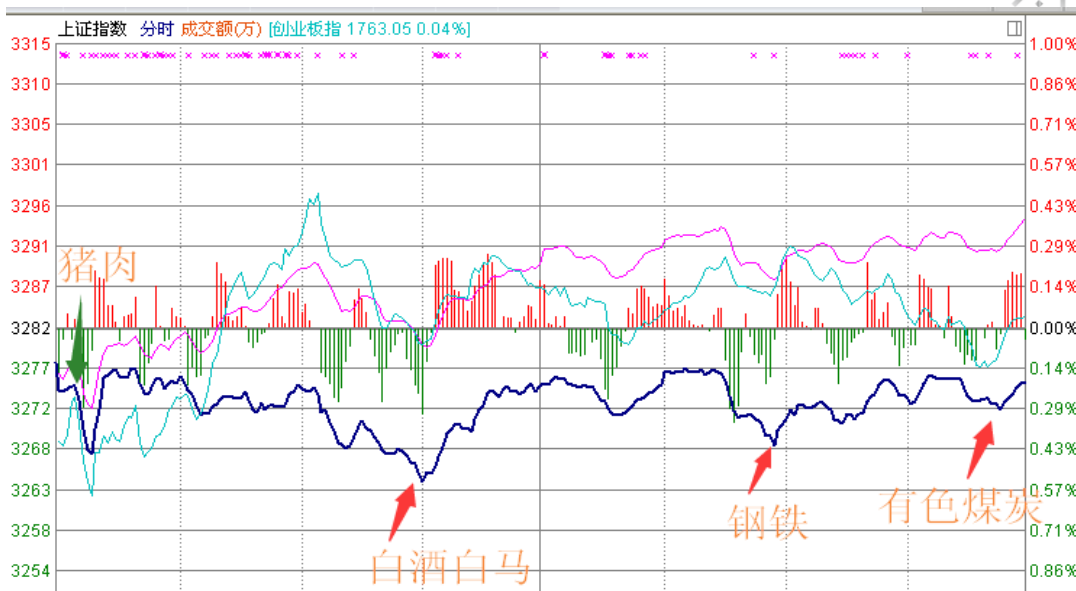
自然涨停：23 只；

未开板新股：14 只；

最多涨停股：猪肉涨价概念（行业）：7 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）：  
：78%

### 2.盘面综述



早盘两市再度低开震荡，地震概念股冲高回落。随后市场分化，全天沪弱深强。沪指受上证 50 影响，在 10 日线上绿盘窄幅震荡，而创业板指一度冲高后再度回落。周期股尾盘发力大涨维持一定人气。截至收盘，沪指收绿，创业板指数勉强收红。主板较前一日缩量，创业板指放量。

### 3.热点狙击

#### 资源股

股票代码	股票名称	看点
600792	云煤能源	煤炭
600395	盘江股份	煤炭
601666	平煤股份	煤炭
000983	西山煤电	炼焦煤
600971	恒源煤电	煤炭
601699	潞安环能	原煤
000751	锌业股份	钴涨价
600961	株冶集团	铜

## 钢铁

股票代码	股票名称	看点
601003	柳钢股份	钢铁
600569	安阳钢铁	冶金
600231	凌钢股份	冶金

周期股午后大涨，使得盘面上有一定活跃和赚钱效应。从上涨顺序看，煤炭领先，钢铁跟风，有色较弱。煤炭和钢铁上涨均有消息面背景。河北把钢铁煤炭去产能作为河北的标志性战役，大力实施“6643”工程。焦炭价格第五轮上涨已然开启。第五轮调涨后，每吨累计涨幅将达到 280 元。河北等地将在采暖季对焦化企业限产，也提升了市场信心。周三虽然是午盘突然拉升，但近期我们给予的参考建议也是继续关注周期股，因此中线持有并不会错失当天的行情。

从操作层面来说，我认为周期股行情并未结束，下半年预期更强涨幅相对有限的钢铁较为受益，可以继续关注特钢品种和小市值单一产品品种。而资源品涨价周期依旧在上行，重稀土、化工上游原料等短期均有不小的涨幅，对相关企业未来业绩有较强的增厚预期。因此只要大盘没有见顶，周期轮动中逢调整可以继续把握强势的涨价题材。

### 4.盘面小结

1、大盘指数方面，上证 50 跳水，3300 闯关难度大增，沪指有继续宽幅震荡的需求，下方 3230 点是第一支撑位。创业板遇 1774 缺口压力冲高回落，整体上谨慎参与。

2、周期股午后抗旗，大盘震荡上行主线机会依然在周期股和涨价品种，关注后续涨价品种信息+低吸二线白马股。

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、iPhone8 将发售 苹果产业链迎旺季

据媒体报道，iPhone8 将于 8 月末进入产品验证测试阶段，9 月中旬大规模量产。由于需求量太高，iPhone8 缺货将延续到明年第一季度。

从业内近期不断曝光的信息看, iPhone8 外观将采用超窄边框设计, 正面仅顶部有一个凹口容纳听筒、前置摄像头以及传感器, 其余部分全部为显示屏。功能上则集成人脸识别技术替代指纹识别, 并标配无线充电。业内预计, iPhone8 集众多创新于一体, 有望刺激换机需求, 带动整个产业链进入旺季, 立讯精密、信维通信等苹果产业链公司下半年业绩值得期待。

## 2、液化气价格淡季持续上涨 相关公司业绩或超预期

8月9日国内液化气价格继续上调, 涨幅在50-150元/吨之间。其中民用气成交价3450-4300元/吨。8月以来, 各地液化气价格涨幅普遍已超过10%, 其中华南地区涨幅已高达17%。液化气价格已连涨7周, 自6月下旬的3035元涨至目前, 涨幅达25%。

液化气在传统需求淡季, 一改同期疲态逆势大幅上行, 一方面是国际油价走高, 提振作用明显; 另一方面是民用气供应缺口放大。京津冀对于环境污染的整治如火如荼地进行, 煤改气替代需求推动了民用气需求增长。华北、山东及东北地区民用气价格走势相似, 由于华北地区民用气缺口较大, 周边资源不断流入进行补充。考虑到8月份京津冀环保联防联控工作将进入新的阶段, 液化气需求面仍存乐观。A股主营液化气公司中, 可关注东华能源、广聚能源等。

## 3、主产地环保增压明显 生物素一周跳涨近五成

据万得数据, 生物素(又称维生素H, 食品和饲料添加剂)国产98%价格7月27日至8月3日跳涨48%, 从67.5元/千克涨至100元/千克, 创出2015年以来的新高。国务院《关于印发水污染防治行动计划的通知》要求2017年底前, 抗生素、维生素行业实施绿色酶法生产技术改造, 目前已进入最后阶段; 8月初, 中央环保督察组将抵达浙江, 作为生物素生产大省环保压力陡然增大, 中小产能有望进一步收缩。

目前浙江医药旗下新昌制药厂是世界最大生物素生产商, 其产品在国际市场上占60%份额。浙江新和成是生物素产量仅次于新昌制药厂的生产商。浙江圣达制药公司专营生物素出口业务。从需求端看, 生物素类保健食品热销和饲料结构升级带动了上游产品生物素的较快增长。至2012年我国生物素占到国际市场的8成, 2016年已占国际市场9成份额。

### 【上市公司】

广晟有色、中孚实业: 股价异动 停牌核查

中泰化学: 上半年同比增3.5倍 预计三季报为18.5亿



山鹰纸业: 上半年净利同比增长 451%

爱尔眼科: 完成并购欧洲最大眼科医疗机构

大秦铁路: 7月大秦线货物运输量同比增 44%

烟台冰轮: 再获制冷学会科技进步特等奖

## 四、新股申购

### 缴款提示

起步股份 (603557): 每签 1000 股, 需缴款 7730 元。

春风动力 (603129): 每签 1000 股, 需缴款 13630 元。

科力尔 (002892): 每签 500 股, 需缴款 8780 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

正川股份, 申购代码 **732976**, 发行价 14.32 元, 申购上限 1.0 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 14 日。

公司专业从事药用玻璃管制瓶等药用包装材料的研发、生产和销售,是中国医药包装协会理事单位、全国包装标准化技术委员会玻璃容器分技术委员会会员单位。公司产品主要用于生物制剂、中药制剂、化学药制剂的水针、粉针、口服液等药品以及保健品的内包装,主要产品包括不同类型和规格的硼硅玻璃管制瓶、钠钙玻璃管制瓶,并生产各类铝盖、铝塑组合盖等药用瓶盖。

盛弘股份, 申购代码 **300693**, 发行价 14.42 元, 申购上限 0.9 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 14 日。

公司专注于电力电子技术,从事电力电子设备的研发、生产、销售和服务,是国内最早

研发、生产和销售 APF 和 SVG 系列产品的厂商之一。

中宠股份，申购代码 **002891**，发行价 15.46 元，申购上限 1.0 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 14 日。

公司主要从事宠物食品的研发、生产和销售,具体产品涵盖零食和主粮两大类,其中,主粮包括湿粮和干粮两类产品。

### 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)
300693.SZ	盛弘股份	300693	14.42	8-10	8-14	0.9
002891.SZ	中宠股份	002891	15.46	8-10	8-14	1.0
603976.SH	正川股份	732976	14.32	8-10	8-14	1.0
300696.SZ	爱乐达	300696	22.38	8-11	8-15	1.7
603079.SH	圣达生物	732079	15.09	8-11	8-15	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。