

一、风行视点

风行研判

市场昨日震荡加剧,从盘面看防御心态、谨慎心态仍占剧主导,从技术的角度看,虽然调整空间不大,但技术休整仍需要时间,建议投资者继续保持观望态度,仓位保持不变!

热点聚焦: 黄金概念

上周世界黄金协会发布了上半年的《黄金需求趋势报告》

这份报告中有一个非常有趣的现象

在2017年上半年全球金价总体上涨的情况下,

全球回收金料的供应却在大幅下降

从常理上说,当金价上涨的时候,会有更多人将金饰金料出手获得收益。如今的状况说明:有很多人宁愿继续持有黄金,不愿意换取暂时的高收益。这也说明很多投资者是以一种惜售心态持仓黄金!



图片来源于网络媒体

这种惜售的心理有以下两种可能:

首先，在全球经济爬坡的背景下，国际地缘政局并不稳定，全球避险情绪持续维持在高位。

其次，从 2010 年来产量一直在增长，但是到 2015 年增速开始明显放缓，预计今年的产量可能会转为下降，供需关系可能会有改善！值得注意的是，黄金概念昨日的活跃同样也显示出 A 股的避险情绪也在升温。

所以从操作的角度建议关注两个维度：首先，黄金概念股的龙头品种值得关注。其次，防御性比较突出的行业也值得留意！如：医药、白酒等。

热点聚焦：石墨烯

石墨烯行业昨日跌幅 1.7%。石墨烯概念前期受益于石墨电极价格的上涨，股价疯狂拉升，昨日很多强势个股均出现了大幅调整！

我们前期曾多次指出，石墨烯概念的炒作已经脱离了“涨价”概念带来的基本面的变化，从价值挖掘已经走到了跟风炒作的道路上。昨日以石墨烯为代表的相关前期强势股都出现了明显的调整。我们再次强调由于经济短期预期良好以及供给侧改革的带动下，使“周期类”品种都贴上“涨价”概念的标签，但这其中大家要区分对待。这其中有短期景气度上行，但行业并未处于“反转”态的行业。如：煤炭、电力等。同时也有在政策的调控影响下行业已经处于拐点的行业。如：以稀土为代表的稀有金属等。前者中报炒作已经反应了发展预期，在持续上张后自然压力明显；后者“涨价持续性强”下半年仍将有较高的景气度，值得我们去反复挖掘。

综上所述，以石墨烯为代表的前期大幅上涨，但行业并未处于拐点的个股要小心股价继续回落的风险。以稀土产业为代表行业面临拐点的个股，我们认为可以逢低关注！

二、数据情报局

20170810 复盘

1. 赚钱效应

当日涨停股 (不含 ST 股): 27 只;

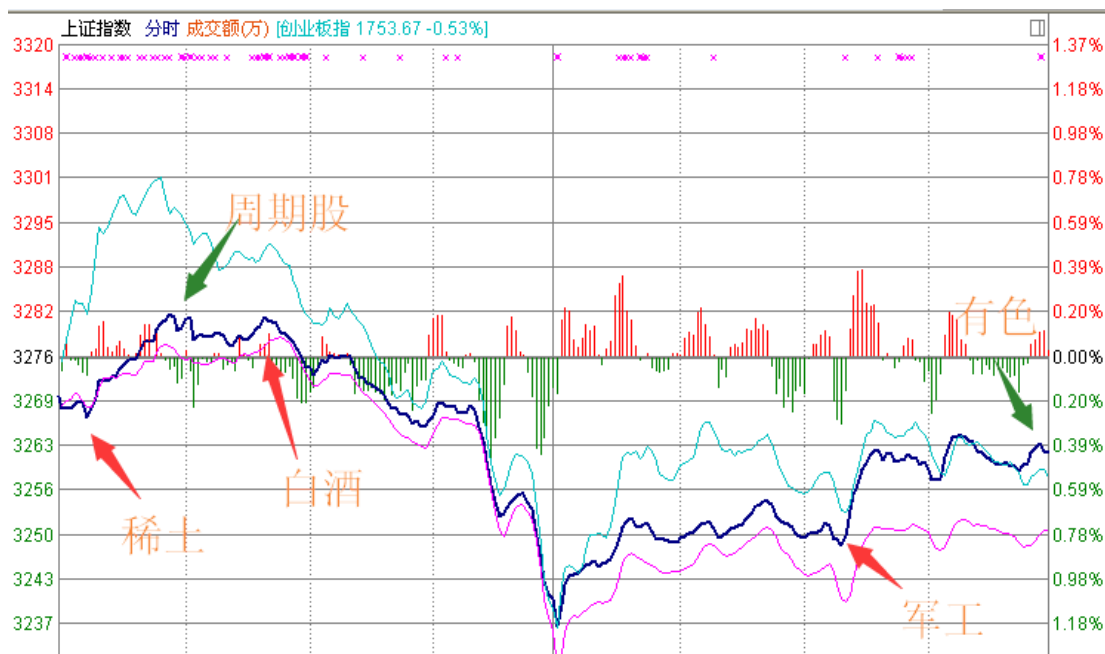
自然涨停: 14 只;

未开板新股: 13 只;

最多涨停股: 资源股概念 (行业): 2 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): 66%

2. 盘面综述



早盘两市双双低开, 指数一度企稳翻红, 中小创冲高。但不久后由于承压较大, 热点缺乏, 沪指跳水, 中小创遇阻回落。午盘后反弹乏力, 沪指维持绿盘震荡至收盘, 创业板指午后小幅反弹收阴, 上证 50 指数冲高回落, 跌破 30 日线后回升。截至收盘, 各主要指数均收

出长上下影线，市场观望情绪较浓，后市或继续宽幅震荡。

3.热点狙击

涨停板

股票代码	股票名称	看点
002743	富煌钢构	钢结构
600604	市北高新	能源互联网
002430	杭氧股份	煤化工
002681	奋达科技	净利润2.89亿元至3.37亿元
300542	新晨科技	计算机、区块链
300278	华昌达	机器人
002233	塔牌集团	水泥
600996	贵广网络	文化传媒
600199	金种子酒	白酒
300088	长信科技	高送转
002600	江粉磁材	稀土永磁

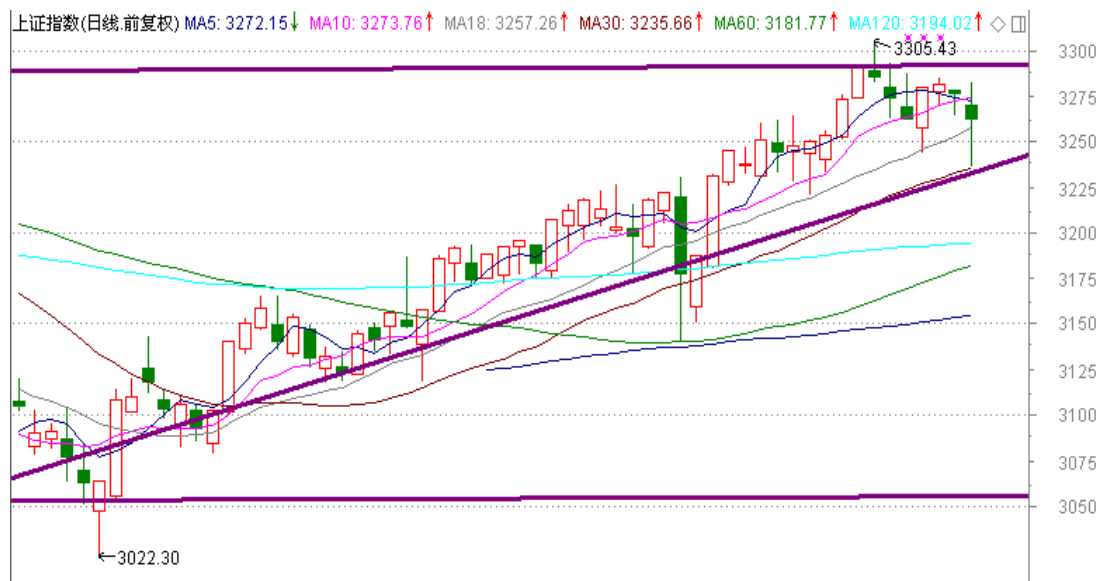
周期股尤其是前期强势股周四有较大幅度调整。

在上证 50+周期股杀跌的双杀下，早盘一度冲高的各指数纷纷翻绿，涨停股数量也较前一日少了 10 只，全天赚钱效应较差。不过我们看到盘中钢铁、水泥等也有异动和反弹，而以江粉磁材为代表的稀土股则更为顽强。我认为周期股行情是目前的主线，部分个股在高位，但强周期逻辑并未结束，尤其是一体两面的涨价题材消息依然愈演愈烈，很多品种是上游价格传递到下游，下游需求改善上游环境，只要 A 股不出系统性风险或周期股市场环境发生趋势性变化，我认为能稳定指数（周期股涨对指数作用并不大，如果说不希望指数涨幅过高，但市场又需要保持活跃，周期股是较好的品种）的周期股我们不妨在调整中注意是否有介入机会。

其他主题投资中，雄安新区在 9 月份或有新消息，市场有一定预期，近期有一定的反弹

涨幅，短线技术性遇阻，后市需关注反弹是否形成反转格局。而同样在9月份苹果新机或量产，需求或带动A股相关产业链股票有交易性机会。

4.盘面小结



- 1、沪指一步到位 3230 继续上行？目前看 30 日均线依然有压力，或继续宽幅震荡；
- 2、不应过度担心指数调整空间，目前看还是以 3300 点压力和短线获利盘了结产生的流动性风险（场内资金有限），通过仓位预防和调节风险即可；
- 3、配置：回调中适当低吸涨价品种+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、人民币快速升值 关注受益弹性大公司

8月10日,人民币对美元汇率中间价报6.677,上调305个基点,创去年9月以来新高;在岸人民币对美元一度涨破6.66,创今年以来新高。截止目前累计升幅已经达到3.8%。

支撑汇率走势最主要的因素我国经济基本面向好。此外,上半年美元走势偏弱,美元指数从年初103的高位下滑近10%,为人民币打开了升值空间。在外部压力明显减轻的带动下,人民币市场供求有所改善,结汇意愿的回暖,给了人民币汇率上行支持。航空板块最受益于人民币升值,据机构测算,人民币每波动1个百分点对东方航空、中国国航、南方航空分别影响3.77亿、3.76亿及3.03亿元。

2、饲用维生素价格飙升 需求旺季遇环保重压

近期,国内饲用维生素价格飙升。畜牧业专业机构博亚和讯最新一期饲用维生素指数为223.8,单周涨幅达9%,已连续8周上涨,下半年涨幅近47%。具体品种涨幅更大,如维生素D3最新报价435元/千克,年初至今上涨525%;泛酸钙(维生素B5)最新报价达到780元/千克,年初至今涨幅近170%,创出历史新高。

山东、浙江等维生素生产大省正迎来第四批中央环境保护督察,泛酸钙、维生素B2等品种主流生产商减产停产,产能收缩超出市场预期。同时,下游饲料行业迎来生产旺季,近期猪价上涨进一步刺激饲料需求。另外,今年玉米价格维持低位也降低了饲料企业对维生素提价的敏感度。广济药业是全球最大维生素B2生产商,全球产能占比近50%,花园生物是全球最大维生素D3生产企业。

3、新一批环保督察全面启动 监测设备公司受益

8月10日,中央环境保护督察组分别进驻海南省和山东省开展督察工作。当天召开的工作动员会上,两地省委书记都作了动员讲话,要求各部门全力配合。从2016年初至今,



中央环保督察已累计完成三批次共 22 个省份的督察工作，处罚案件数量、问责人数等都呈递增趋势。近日开展的第四批环保督察将实现对全国的全覆盖。

在环保督察持续强化的“不容有失”的监管理念下，环保行业有望从此轮政策红利中受益，监测设备及服务则是助力督察的重要手段。盈峰环境近年来先后收购了环境监测企业宇星科技、固废处理企业绿色东方和水务企业大盛环球等；聚光科技深耕环境监测领域，定增日前获得证监会审核通过。

【上市公司】

岳阳林纸：子公司签 50 亿元森林旅游产品开发协议

中国核电：与浙能电力合资设新公司

三安光电：上半年净利增 57% 证金二季度增持

友利控股：子公司 2 亿元参设智能机器人公司

梅安森：中标约 7881 万元矿井智能化建设项目

京东方 A：拟投建 460 亿元 TFT-LCD 生产线项目

四、新股申购

缴款提示

中环环保（300692）：每签 500 股，需缴款 4390 元。

中国出版（601949）：每签 1000 股，需缴款 3340 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

爱乐达，申购代码 **300696**，发行价 22.38 元，申购上限 1.7 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 15 日。

公司主要从事军用飞机和民用客机零部件的精密加工业务,生产模式以根据客户规定参数及来料,受托加工为主,收入以收取加工费为主。

圣达生物，申购代码 **732079**，发行价 15.09 元，申购上限 2.0 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 15 日。

公司主要从事食品和饲料添加剂的研发、生产及销售,产品主要包括生物素、叶酸等维生素类产品和乳酸链球菌素、纳他霉素等生物保鲜剂。

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)
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
603181.SH	皇马科技	732181	10.36	8-14	8-16	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。