



一、风行视点

风行研判

上周五大盘放量下跌，前期强势股大幅调整，短期空头占据市场主动。我们判断大盘仍有震荡下跌的需求，上证指数或将考验 60 日均线的支撑，建议大家不要盲目操作，仓位保持不变！

热点聚焦：通化东宝

上周五可谓泥沙俱下，

两市仅有 567 只个股涨停，

这其中通化东宝的逆市上涨引发了我们的关注！

通化东宝前期经历了一波大幅调整后，重点在近期转为上行，上周五更是放量上涨，大有突破箱体压力的架势！

为何通化东宝能逆市而上？

通化东宝刚公告了中报业绩数据，公司半年报净利增三成，特别引人关注的是，在中报的十大流通股名单中我们发现社保基金增持的动作，合计增持达到了 776 万股！

事实上随着中报披露进入密集期，各大机构的二季度持仓路线图亦逐渐浮出水面，成为市场关注的焦点。据我们进行数据统计发现，截至 8 月 11 日，沪深两市已有 422 家上市公司披露了 2017 年中报业绩，其中，80 家公司的前十大流通股股东中出现社保基金的身影，具体来看，截至二季度末，社保基金新进持有 19 家公司、增持 37 家公司、减持 11 家公司、持有 13 家公司股份数量未变，合计 56 家公司被社保基金新进或增持。我们认为分析社保持仓对个股方面的选股有重要作用。这其中新进持仓是最引人关注的！



wind 数据显示：新研股份、三友化工、航民股份等个股社保基金在二季度新进持股数量均超 1000 万股。增持方面，社保基金在二季度继续对 37 只个股进行加仓，这其中从增持的幅度看，省广股份(5413.31 万股)、捷成股份(2633.93 万股)、永辉超市(1674.47 万股)等品种增持幅度较大！

所以在操作上，我们建议大家关注一下社保新进和增持的品种，但值得注意的是，由于前期部分个股已经录得较大幅度，所以在个股选择上应该去选择基本面优质，但前期涨幅不大的个股重点关注！

热点聚焦：创业板

上周五创业板相对抗跌！ 其主要原因有以下几点：

首先，A 股业绩浪近尾声，以周期股为代表的主板主流热点积累了较大涨幅，甚至部分品种已经脱离了基本面，所以上周五的调整是来自于市场内部风险的主要释放。而创业板近期企稳反弹，涨幅有限，所以短期风险并不大，所以从昨日市场调整看，我认为是良性的！

其次，上周五主板市场是放量下杀，而创业板在调整中量能并未放大，这说明创业板杀跌情绪并不明显，虽然现在谈创业板趋势性的机会还为时尚早。但在经历了上周五的调整后，我们判断市场风格很可能会再次的转换，创业板的个股在分化中有望迎来阶段性的操作机会！

对于创业板我们应该如何去选择标的呢？刚才我们介绍了社保基金在中报数据中的情况，同样我们认为通过国家队在中报行情中对创业板的持仓情况分析，能提高大家对创业板的认知，在已公布的 400 多家中报数据中，我们发现二季度国家队资金新进入 11 创业板个股，成为了十大流通股股东！



这些个股有哪些特征呢?

第一、新进的 11 只创业板个股中，总市值为 100 亿元以上的就有 8 只！这说明创业板中上规模公司在国家队眼里仍有吸引力！

第二、行业板块来看，国家队比较看好 TMT、电子、新能源等，上述 11 只创业板个股中，3 只为电子板块，3 只为 TMT 板块，新能源板块占 2 席。新兴产业仍是国家队重点关注的领域！

第三、从估值看。11 只个股平均动态市盈率为 49.15%，其中 8 只动态市盈率在 50 倍以下，40 倍至 50 倍的估值泡沫国家队是可以接受的！

二、数据情报局

20170811 复盘

1.赚钱效应

当日涨停股（不含 ST 股）：20 只；

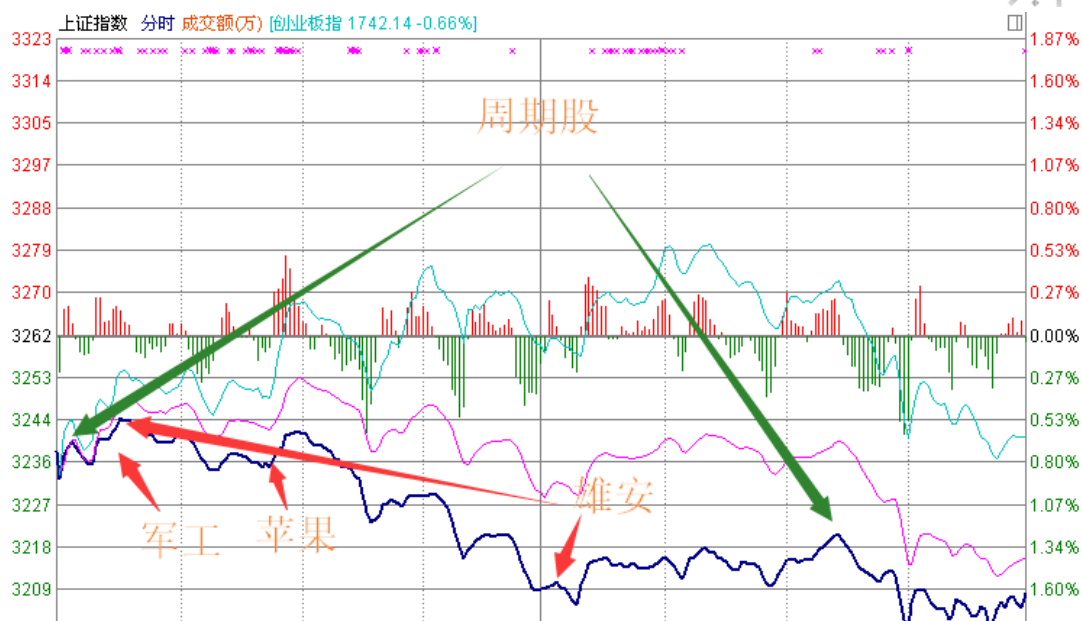
自然涨停:11 只；

未开板新股：9 只；

最多涨停股：雄安概念（行业）：4 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）：62%

2.盘面综述



早盘两市双双低开，随后一路震荡走低，上证 50 表现更差，基本毫无反弹意向。沪指尾盘再度跳水，全天失守 30 日线。创业板指早盘反弹翻红，午后受到沪指疲弱的拖累再度下行，5 日线得而复失。沪指逼近 3200 点关口，再创年内最大跌幅，周期股大跌，近 30 只个股跌停，本轮反弹有终止可能。成交额方面，沪指放量，创业板缩量。

3.热点狙击

涨停榜

股票代码	股票名称	看点
002600	江粉磁材	稀土永磁
300515	三德科技	燃料
603880	南卫股份	医疗器械
300008	天海防务	军工
300045	华力创通	计算机应用
002104	恒宝股份	互联网金融
000906	浙商中拓	电子商务
002743	富煌钢构	装配式建筑
300500	启迪设计	雄安
002305	南国置业	雄安
300675	建科院	建筑节能

雄安新区概念今天一度表现突出，一共 4 只个股涨停。

前期雄安是超跌反弹，目前很可能进入到主题投资复苏阶段，雄安主题共有三大催化：

1、8月20日前，雄安新区起步区城市设计方案提交；2、9月12日，湖北装配式建筑博览会召开；3、9月20日前，雄安新区规划有望出炉。预计率先进行的将是雄安新区骨干交通网络、新区起步区基础设施建设和产业布局以及白洋淀生态建设。注意逢低关注河北本地具备土地资源的、京津冀基建、装配式建筑以及设计类相关标的的反复轮动机会。如果整体强势则以小市值、环保和有 GJD 进驻的上市公司为主。

我认为军工在周五的行情容易受到周末效应的冲淡和消化，如果事件性一旦发生而没有进一步激化，军工股说不定又是一日游，目前早盘军工指数已经有一定回落，军工分级基金表现也平淡，因此建议投资者短线不要看的过高。



在空头快速宣泄后，需要观察多头是否展开反击。就是沪指尽快收回 3230 点，然后再进行宽幅震荡消化风险对维持行情更为有利。操作上我本周已经建议以降低仓位来控制风险，急跌以后操作上不要冲动，再跟风杀跌需要三思而行。

我是一直看好周期行情的，但我们也不能忽视这种突发的信号带来的风险。短线操作上适当在配置和风险管控上适当进行调整，注意止盈调仓.如果股价炒作过高离谱了我们也不必做死多头，现在先等市场企稳再说。

4.盘面小结

- 1、2 个交易日不回 3230 点上方，将进入 3300-3000 大区间震荡
- 2、配置：低估值+低位二线股
- 3、**仓位注意继续保持中低仓位**
- 4、周期股短避中望

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、互联网巨头布局雄安 人工智能关注相关概念股

据报道，8 月 12 日，雄安新区临时党委副书记党晓龙在接受采访时表示，目前，中国电科、中国电子等中央企业和阿里巴巴、腾讯、百度、京东、奇虎 360 等互联网公司纷纷围绕人工智能、科技金融、网络安全、数字文创等未来产业在新区布局。

人工智能被认为是当前最具战略性挑战性的前沿技术领域，随着我国《新一代人工智能发展规划》这一顶层设计框架搭建完成，产业发展有望持续提速，人工智能已上升至国家战略高度。在政策助推产业发展趋势下，人工智能行业应用空间广，市场规模具有很大想象空间。关注科大讯飞、东方网力等。

2、国内主流的三代核电技术近期均获重大进展

2017年8月10日，中核集团召开动员大会，全球首堆 AP1000 核电机组三门 1 号即将启动装料环节，装料之后将是机组并网发电。同日，中广核新闻发言人称，国家能源局已经同意上报的《华龙一号技术融合方案》。两个国内主流的三代核电技术近期都取得了重大进展。

根据《核电安全规划(2011-2020年)》和《核电中长期发展规划(2011-2020年)》，到2020年，中国计划建成在运核电机组 5800 万千瓦，在建核电机组 3000 万千瓦。据此测算，未来4年需新开工约 30 台核电机组，总设备投资超过 2000 亿元。

目前，核电设备的招标已经先于核电建设复苏，以主管道为例，2016 年全年仅两台机组招标，2017 年仅上半年已经有 4 台机组进行招标。而随着 AP1000 首堆装料和华龙一号融合完成，核电建设前景日趋明朗，核电设备招标有望提速。江苏神通、中国核电等公司有望受益。

3、BDI 指数十连涨 航运业供需关系或持续好转

11 日，BDI(波罗的海贸易海运交易所干散货运价)指数上涨了 4.21%，达到 1138 点，创出 4 月份以来的新高，这也是近期最大的单日涨幅。截至 11 日，该指数已经连涨十个交易日。

在过去两年中，低迷的 BDI 指数使运力低速增长，集运业前二十大公司经历了 6 次重大整合重组及一次破产，行业集中度得到显著提升。而在需求方面，从去年下半年起，国内进出口金额持续超预期，欧美等国外主要经济体的制造业指标也在走强，今明两年全球货运需求增速有望略高于运力供给增速，航运业供需关系将出现好转。公司方面，中远海控通过收购使集装箱船队规模跻身全球前三甲；中远海特高毛利的半潜船运量今年上半年增长 90%。

【上市公司】

达华智能：拟 1.2 亿美元入股马来西亚卫星运营商

华泰证券、申万宏源：二季度获证金公司增持

南京新百：获个人股东及其一致行动人举牌

北京城建：证金公司新晋前十大股东

云铝股份：五家机构席位合计卖出 3.36 亿

农尚环境：中标 10.625 亿元工程项目

四、新股申购

缴款提示

正川股份（603976）：每签 1000 股，需缴款 14320 元。

盛弘股份（300693）：每签 500 股，需缴款 7210 元。

中宠股份（002891）：每签 500 股，需缴款 7730 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

皇马科技, 申购代码 **732181**, 发行价 10.36 元, 申购上限 2.0 万股。中签结果公布及缴款日 8 月 16 日。

公司专注于特种表面活性剂的研发、生产和销售,依托强大的科研力量和技术储备,以板块模式大力发展各类特种表面活性剂产品,致力于打造一个产品种类丰富、应用广泛、品质过硬的世界性的特种表面活性剂研发、生产和销售平台。

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)
603181.SH	皇马科技	732181	10.36	8-14	8-16	2.0
603127.SH	昭衍新药	732127	12.51	8-15	8-17	0.7

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。