

核心提示：市场短线或维持强势震荡态势，建议投资者逢低布局，可关注环保、土地流转、锂电池等板块。

策略前瞻

大盘强势震荡，关注环保等板块

周三两市小幅高开，早盘震荡后持续上行。截止收盘，上证指数、深证综指、沪深 300、中小板指数和创业板指数涨跌幅分别为 0.73%、1.19%、0.78%、1.37%、1.44%，两市共成交 4503 亿，量能仍未能有效放大。盘面上锂电池、食品饮料、化工等领涨，银行、券商等表现一般。综合来看，今日市场继续反弹，但量能不足制约后续上攻。

消息面上，随着人民币贬值压力加大，外汇监管已从“防流入”向“控流出”转型。购汇时须签署的《个人购汇申请书》提到，如果违法违规套汇，除了可能被列入“关注名单”，此后两年都取消 5 万美元购汇额度外，还可能面临逃汇金额 30% 左右罚款，以及 5 万元以下罚款。近日，交通部和浙江省联合批复《宁波-舟山港总体规划（2014-2030 年）》。根据该总体规划，宁波-舟山港共划分为十九个港区，以大宗能源、原材料中转运输和集装箱干线运输为重点，积极发展现代物流、航运服务、临港产业、保税贸易、战略储备、旅游客运等功能，发展成为布局合理、能力充分、功能完善、安全绿色、港城协调的现代化、综合性港口。

今日市场继续上行，但成交未能有效配合，后续或进入震荡形态。资金面看，流动性偏紧构成现实约束。盘面来看，热点较为松散，但今日小票表现较好或预示一轮超跌反弹行情。综合来看，市场短线或维持强势震荡态势，建议投资者逢低布局，可关注环保、土地流转、锂电池等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	环保	中国中央气象台 3 日将大雾预警提升至最高等级红色，同时继续发布霾橙色预警。这是中央气象台首次发布最高等级的大雾红色预警。京津冀及黄淮江淮等地持续大雾霾，北京、山东、河南等地部分地区能见度低于 50 公尺。从北京首都机场到上海虹桥机场，数百架次飞机起降受影响。近年来随着中国各地的经济快速发展，尤其是钢铁、煤炭、水泥等重工业的发展导致中国空气质量严重下降，空气中 PM2.5 等颗粒物浓度快速上升，同时由于机动车保有量的大幅增加导致 NOX 和 VOC 的大量排放，在我国的多个区域形成特征、过程、成因和影响均非常复杂的区域复合型污染，全国各地区的雾霾天气日趋严重，已经严重影响到中国经济的可持续发展和人民群众的健康，室外颗粒物污染已经成为导致中国居民早死的第五位原因。改善空气质量，恢复蓝天白云任务艰巨而繁重，将成为我国一项长期的重点工作。
	土地流转	中央经济工作会议强调，要深入推进农业供给侧结构性改革。提出统筹推进农村土地征收、集体经营性建设用地入市、宅基地制度改革试点。1 月 3 日，农业部部长韩长赋在解读《中共中央国务院关于稳步推进农村集体产权制度改革的意见》时表示，从 2017 年开始，力争用 3 年左右时间基本完成集体所有的各类资产进行全面清产核资，健全台账管理制度。在此基础上，将经营性资产以股份或份额形式量化到集体成员，有序推进经营性资产股份合作制改革，力争用 5 年左右时间基本完成改革。2017 年中央 1 号文件公布在即，按照中央经济工作会议的精神，势必推出振兴农业发展新举措，很可能会农村土地征收，宅基地改革出台新政策。建议关注土地流转。
	锂电池	12 月 30 日财政部发文，经国务院批准，财政部、科技部、工业和信息化部、发展

改革委发布调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知，通知从2017年1月1日起实施。各类车型2019-2020年中央及地方补贴标准和上限，在现行标准基础上退坡20%，地方补贴不得高于中央补贴的50%。针对骗补现象，补贴政策设立的更为严格的补贴标准，以动力电池为补贴核心，以电池的生产成本和技术进步水平为核算依据，设定能耗水平、车辆续驶里程、电池/整车重量比重、电池性能水平等补贴准入门槛，首次引入了电池密度作为补贴标准。在售的电动汽车或混合动力汽车，续航里程依然是决定获得补贴额度的关键指标，只是补贴额度有所降低。终端客户购买相同车型的成本增加。补贴政策退坡，可能压低销量，但是政策落地可能使得新能源汽车销售回归正常，提请关注。

(策略小组执笔：管伟、李勤)

个股雷达及荐股跟踪

天赐材料(002709): 电解液行业龙头，业绩大幅增长，可逢低关注。

公司是一家专业从事个人护理品功能材料、锂离子电池材料、有机硅橡胶材料的高科技民营企业。主营业务为精细化工新材料的研发、生产和销售。公司承担了多项国家、省、市级课题，科研成果众多。“锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用”项目被国家科学技术部列入“国家火炬计划项目”；“锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用”项目获得广东省科学技术奖励一等奖。公司是锂电池电解液行业龙头企业，且为国内少数同时具备电解液关键原材料六氟磷酸锂生产能力的企业。随着新能源汽车持续推广，动力锂电池电解液需求旺盛，公司将充分受益于电解液量价齐升。公司前三季度归属于上市公司股东的净利润3.17亿元，同比增长531.02%。可逢低关注。

(张日清)

东江环保(002672): 设立PPP项目公司，加快模式创新，可逢低关注。

公司是一家专业从事废物管理和环境服务的高科技环保企业。主营业务为工业废物处理、市政废物处理以及增值性配套服务。公司为客户提供包括废物的处理及处置、环保设施的设计、建设及运营管理以及环保技术和咨询的全方位、一站式环保解决方案，通过独到的技术和手段将废物转化为原材料及能源等再生产品进行销售。公司参股设立项目公司投资泉州市工业废物综合处置中心PPP项目公司拟与兴业科技、外走马埭围垦建设及泉州国投签订《关于设立福建兴业东江环保科技有限公司之股东协议》，共同出资人民币1亿元设立福建兴业东江环保科技有限公司投资泉州市处置中心项目。泉州项目首次采取PPP模式并引入客户作为合作方，是公司新的融资及合作模式的尝试，为未来拓展新项目打开了新思路，预计后续公司将继续采取类似模式打开新市场。可逢低关注。

(张日清)

北大荒(600598): 拥有丰富土地资源的农垦系上市公司，有望受益土地流转。

公司是我国目前规模最大、现代化水平最高的农业类上市公司和优质商品粮生产基地，具有明显的规模、资源、技术、管理、绿色产品等优势。公司拥有丰富的耕地资源和可垦荒地资源，主要分布在世界上土质最肥沃的三大黑土带之一的三江平原上，是一个举世闻名的“天然粮仓”。公司作为国家农业产业化标志性企业，目前主业仍以粮食作物为主，主营产品包括水稻、大豆、小麦、玉米等粮食作物和辅业产品尿素、造纸等。公司拥有1158万亩耕地，而公司第一大股东黑龙江农垦有耕地4353万亩，集团层面未注入到上市公司的耕地仍有3117万亩，在农垦改革持续推进的背景下，未来存在较大的集团资产注入预期。公司是目前上市公司最大的地主，从事的是最大的转包业务。公司未来有望充分受益于土地流转的带来的农地价值上升，建议积极关注。

(刘弘毅)

荐股跟踪及操作建议

股票简称及代码	推荐日期	累计涨幅(%)	操作建议
水井坊(600779)	2016/11/15	16%	业绩表现亮丽，可继续持有

隧道股份 (600820)	2016/11/10	10%	中标 PPP 轨交大单, 可继续持有
北大荒 (600598)	2016/11/25	9%	农垦改革有望提速, 可继续持有
隆平高科 (000998)	2016/12/5	8%	优势品种竞争力强, 可继续持有
华锦股份 (000059)	2016/12/16	8%	炼油和石化业绩弹性大, 可继续持有

注: “累计涨幅”指首次推荐日至今日的期间累计涨幅, 提示卖出或减仓操作的个股短期将不再跟踪。以上个股当前操作建议仅供参考, 投资者可根据个人风格和持仓股票收益情况酌情操作。

(丘鸿杰)

新股提示

根据沪深交易所披露, 明天 (1 月 5 日) 有三只新股可以申购。建议投资者关注, 具体信息参见下表。

近期新股发行数据一览

股票简称	申购代码	网上申购日	发行价	发行总量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购上限 (股)	主营业务或产品
翔鹭钨业	002842	2017-01-05	11.42	2500	1000	10000	钨及钨制品国际贸易出口
荣晟环保	732165	2017-01-05	10.44	3168	1258	12000	造纸为龙头, 集热电、包装为一体
天马科技	732668	2017-01-05	6.21	5300	2120	21000	特种水产配合饲料

数据来源: wind

特别提示: 以上数据或有变化, 请以发行公司《招股说明书》为准。

(丘鸿杰)

股指期货多空持仓

股指期货前 20 名结算会员成交持仓排名

合约: IF1701				交易日期: 20170104			
持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	国泰君安	3472	19	1	中信期货	4127	1
2	中信期货	3343	-21	2	广发期货	2351	-10
3	银河期货	3252	1	3	国泰君安	1933	-86
4	华泰期货	1997	-37	4	银河期货	1672	44
5	永安期货	1386	17	5	招商期货	1539	-47
6	海通期货	948	-26	6	海通期货	1460	-442
7	五矿经易	844	-52	7	华泰期货	1444	214
8	国投安信	835	-10	8	上海东证	1099	2
9	宏源期货	789	-23	9	永安期货	906	-2
10	兴证期货	764	-24	10	兴证期货	865	-72
11	中金期货	618	-9	11	南华期货	741	1
12	广发期货	594	-11	12	国投安信	674	0
13	上海东证	537	13	13	光大期货	637	24

14	浙商期货	534	-13	14	中金期货	552	-25
15	招商期货	491	40	15	国信期货	490	-46
16	申银万国	479	11	16	鲁证期货	482	24
17	南华期货	403	-5	17	天风期货	407	90
18	鲁证期货	398	-149	18	西部期货	361	40
19	乾坤期货	335	-227	19	申银万国	277	31
20	国信期货	298	24	20	兴业期货	270	11
		22317	-482			22287	-248
上一交易日净空单			-169	当日净空单			-30

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

B 股动向

本地股再度鹊起

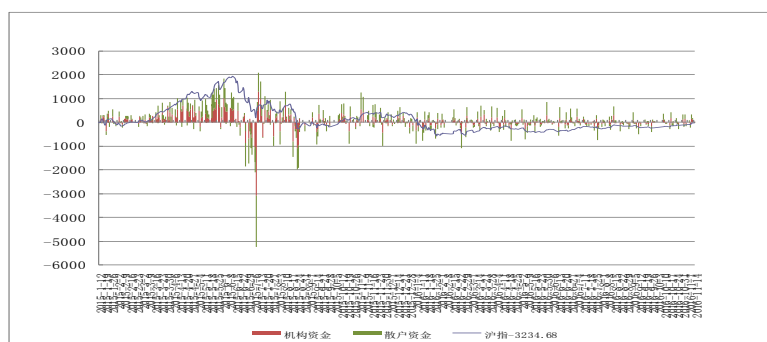
周三沪深 B 股继续温和反弹，经历过去年 1 月的熔断行情，今年投资者的情绪显然要冷静得多，昨天全球股市都是开门红行情，但是国内投资者仍表现理智。今天 A、B 股均维持了普涨，不过成交方面明显萎缩，盘面基本没有遭遇任何意外状况，这也表明目前市场的抛压相当有限。盘面上沪深本地股均强势表现，飞亚达 B 和沪普天 B 的大涨同样是 A 股涨停的翻版，这类状况去年底已经高频率发生，今年一季度预期会更加频繁，国企混改成为市场普遍预期的香饽饽。蓝筹股同样有不错表现，今日长安 B 在贵州茅台新高刺激下终于收出近期罕有的小阳线，显示前期调整有望结束，即将展开新一轮反弹行情，这对于蓝筹类 B 股无疑是个利好的信号。随着明日固定收益类的资金继续解冻，预期国内股市延续上涨的可能性仍偏大，策略上可继续持股待涨为主。

(张鹏)

资金流向

周三资金净流入约 273.15 亿元，其中，机构资金净流入约 81.90 亿元，散户资金净流入约 191.25 亿元。行业板块方面，电子信息行业资金净流入约 23.6 亿元，化工行业资金净流入约 20.9 亿元，汽车制造行业资金净流入约 18.8 亿元，发电行业资金净流入约 17.5 亿元，电子器件行业资金净流入约 17 亿元。农林牧渔行业资金净流出约 1.6 亿元，其余行业均呈资金净流入状态。

资金流向与大盘趋势图



数据来源：全景网，中投证券北三环东路营业部

免责声明：《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。