

分析师：夏子衍
执业证书编号：S1220513090001
TEL：01068585869
E-mail：xiazhiyan@foundersc.com

请务必阅读最后特别声明与免责条款

【市场简评】

目前影响市场情绪的内在因素即将过去，银行半年度 MPA 考核，并未带来市场资金的担忧，“钱荒”未出现，10 年期国债期货平稳运行；外在因素更是基本消失，美联储加息尘埃落定，A 股成功地加入了 MSCI。上周大盘高开高走，盘中波动幅度较大，并呈价涨量增态势，27 周周线继续对大盘反压，但 3150 点失而复得，周线也呈价涨量增态势，周线 K 线组合“多头炮”形态，加之中小板、创业板、深成指的领先指标周线 MACD 指标呈金叉，预示短线中线大盘或将延续震荡反弹走势；日线技术指标显示，上周五大盘低开之后，盘中一度大幅下探，午后逐步收复失地，并呈价涨量缩态势，30 日线对大盘形成支撑，量能的萎缩，意味着杀跌动力不足，沪综指、深成指的 K 线组合为进攻形态，中小板 K 线组合为“多头炮”，短线大盘或将延续上行走势；分时图技术指标显示，短时分时图技术形态显示，短线大盘盘中还有反复，但长时分时图技术指标显示，反弹或将延续，回补前期缺口的目标依旧。

【两融策略】

6 月份首选银行、消费电子及航空运输。银行的配置价值一方面源于估值优势明显，另一方面在于坏账增长趋势缓解；消费电子的配置思路则是景气度好转，外需持续改善，龙头公司估值合理存在修复的契机；航空运输的配置价值源于人民币升值、原油价格下跌以及旺季来临，业绩存在改善的契机。

【风险提示】

宏观经济大幅不达预期，人民币大幅贬值。

【模拟仓操作】

模拟仓涨跌幅统计（2014. 1. 1-2017. 6. 23）				
模拟组合	单日涨跌幅（6. 23）	累计涨跌幅	HS300 累计涨跌幅	累计超额涨跌幅
看多组合（四只标的）	1.3%	145.50%	58.45%	87.05%
看多组合（十只标的）	0.7%	129.49%	58.45%	71.04%
看空组合	0.4%	-115.94%	58.45%	-174.39%
多空组合	0.5%	263.3%	58.45%	204.89%
*多空组合：买入看多组合四只标的，同时融券卖出看空组合				

今日股票池

看多组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
603558.SH	健盛集团	纺织服装	16.94	一般账户
300070.SZ	碧水源	公用事业	18.56	两融标的
000063.SZ	中兴通讯	通信	23.55	两融标的
300567.SZ	精测电子	机械设备	86.39	一般账户
600426.SH	华鲁恒升	化工	11.23	两融标的
600741.SH	华域汽车	汽车	24.54	两融标的
300450.SZ	先导智能	机械设备	49.92	一般账户
000888.SZ	峨眉山 A	休闲服务	12.38	一般账户
600004.SH	白云机场	交通运输	18.46	一般账户
002001.SZ	新和成	医药生物	18.5	两融标的
看空组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
000898.SZ	鞍钢股份	钢铁	5.24	交易所券源
000089.SZ	深圳机场	交通运输	9.46	交易所券源
600592.SH	龙溪股份	机械设备	9.88	交易所券源
600717.SH	天津港	交通运输	13.29	交易所券源
*看多组合标的由全部 A 股中筛选得出，“一般账户”标的为自有资金购买，“两融标的”可进行融资操作；看空组合标的均为交易所两融标的，“公司券源”为我公司持有券源，可进行融券操作。*风险提示：市场情绪会发生难以把握的变化，个股有出现黑天鹅事件可能性，以上标的仅供投资者参考，不构成买卖意见。				

【限售提示】

代码	公司	解禁日期	占总股本比例 (%)	解禁数量 (万股)
600807	天业股份	2017-06-23	15.20	13449.88
002467	二六三	2017-06-25	0.01	4.00
002223	鱼跃医疗	2017-06-26	11.33	11357.70
601668	中国建筑	2017-06-27	0.16	4892.67
600376	首开股份	2017-06-28	11.78	30379.75
资料来源：上市公司公开资料				

【交易日历】

策略事件表		
时间	具体要素	上市公司
2017/6/23	2017(第八届)细胞治疗国际研讨会	达安基因
2017/6/26	第三届农业与生物科学国际学术会议(ABS2017)	隆平高科
2017/6/27	2017 非洲太阳能+能源存储大会和博览会	东方能源
2017/6/27	2017 青岛国际脱盐大会暨水资源水环境可持续发展国际大会	国中水务
2017/6/29	世界智能大会	亚太科技
2017/6/29	苹果十周年庆典	环旭电子
2017/6/30	中缆联盟-中广核中联首届雄安峰	宝胜股份
2017/7/1	习近平将出席香港回归庆典	珠海港
2017/7/5	2017 中国 SaaS 产业大会 CSIC	新海宜

【个股备忘】

两融标的资金连续增仓

代码	公司	增仓天数	流入金额（万元）	区间涨幅（%）
002470	金正大	7	8105.18	1.64
600967	内蒙一机	7	4630.02	8.93
600851	海欣股份	7	1160.15	7.49
601901	方正证券	7	25734.50	8.48
600498	烽火通信	6	8044.00	2.51

两融标的龙虎榜

代码	公司	买入金额（万元）	卖出金额（万元）	净额（万元）
002153	石基信息	10919.06	11227.68	-308.62
600976	健民集团	2030.48	0.00	2030.48

两融标的大宗交易信息

代码	公司	当前价格（元）	成交价格（元）	成交数量（万股）	成交金额（万元）
000858	五粮液	54.15	53.50	41	2193.50

资金流向：据资金流数据，**烽火通信**已连续 6 日获得主力资金净流入，同期股价涨跌幅为 2.51%。据相关机构研报，公司战略上将海外市场定位为新的增长点，加大海外拓展，成为非洲“八横八纵”骨干网主要参与者，去年海外收入同比增长 35.5%，未来有望借力紧抓“一带一路”战略契机开拓新蓝海。此外，近期公司定增 18 亿用于云计算、大数据、军工及高端光通信产品，全面打开公司新成长空间，大股东认购其中 10%-20%，彰显发展信心。此外，近期国企改革预期再次加强，3 月 31 日，刘鹤同志召开改革专题会议，要着力抓好混合所有制改革试点，尽快批复实施试点方案；同时 4 月 5 日，中国联通 A 股停牌，筹划混改相关重大事项。我们认为，在联通混改逐步落地的催化下，公司作为通信行业央企旗下上市公司，有望在改革中受益，其大股东邮科院与大唐之间整合的国改预期值得关注。建议融资关注。

龙虎榜：综合前五席位资金净流入额度、流通盘、换手率考虑，**健民集团**主力资金净流入强度较大。据相关机构研报，公司未来 3 年处于快速成长的通道。其一，管理层变动导致营销体系重构，事业部以利润考核为导向是 17 年的新变化。14 年 8 月前昆中药总经理徐胜新任职健民上市公司总裁，主管销售，开始推行飞龙、蓝鹰、菁合、菁盟、菁粹、云龙六大营销计划。15、16 年公司重视新形象的宣传，销售费用高企。17 年转向以事业部的利润考核为导向。其二，公司有望打造出 3-4 个 5-10 亿的大品种。龙牡壮骨新入医保目录促进处方端销售，推出的提价新包装增强渠道推力。健脾生血和小金胶囊受益于新一轮招标和临床学术推广，医院端放量成效显著。建议融资关注。

大宗交易：6 月 22 日，融资融券标的五粮液发生大宗交易，折/溢价率-1.20%。

两融标的增减持信息

代码	公司	增/减持	数量（万股）	流通股（亿）	PE（动）
-	-	-	-	-	-

资料来源：上市公司交易数据

【情报快车】

公司名称	股票代码	公告内容	多空及影响力	备注项
中南建设	000961	联合体中标 25 亿元迁建工程 PPP 项目	多 (★)	中南建设 6 月 22 日晚间公告, 公司全资子公司中南建筑作为联合体牵头人与中南土木、中国五洲工程设计集团有限公司组成的联合体为“宁波大学科学技术学院迁建工程 PPP 项目”的中标单位。项目投资总额为人民币 253, 348.826 万元。利好。
浙江医药	600216	控股股东计划增持不低于 800 万股、不超过 1200 万股	多 (★)	浙江医药 6 月 22 日晚间公告, 公司控股股东昌欣投资于 6 月 21 日、6 月 22 日通过上交所集中竞价交易系统增持公司股份 670.53 万股, 增持均价 9.86 元/股, 并计划在未来 6 个月内, 择机增持公司股份不低于 800 万股, 不超过 1200 万股 (包含本次增持股份数), 增持股份不设价格区间。利好。
天宸股份	600620	收到绿地控股 6958 万现金分红	多 (★)	天宸股份 6 月 22 日晚间公告, 公司收到公司投资的绿地控股 (600606) 2016 年年度现金分红款约 6958 万元, 款项将计入公司 2017 年上半年度收益。利好。
荣盛发展	002146	子公司与齐河县政府签订温泉小镇项目合作协议	多 (★)	荣盛发展 6 月 22 日晚间公告, 全资子公司济南荣程与齐河县政府签订了《齐河温泉小镇项目合作框架协议》。公司将与齐河县政府合作, 依托当地丰富的温泉、地热及高尔夫球场等自然资源, 将齐河经济开发区合作开发范围打造成集休闲度假、颐养养生、风情商业、创意产业、生活居住于一体的大型温泉小镇项目。利好。
三花智控	002050	并购重组获有条件通过 23 日复牌	多 (★)	三花智控 6 月 22 日晚间公告, 经中国证监会上市公司并购重组委于 2017 年 6 月 22 日召开的 2017 年第 33 次工作会议审核, 公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得有条件通过。公司股票自 2017 年 6 月 23 日开市起复牌。利好。
资料来源: 上市公司公告				

【研报追踪】

所属行业	代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
基础化工	600309	万华化学	申万宏源	17/06/22	增持	NA	26.07
交通运输	600009	上海机场	国金证券	17/06/22	买入	NA	37.85
电子设备	002008	大族激光	广发证券	17/06/22	买入	NA	33.40
食品饮料	000568	泸州老窖	东北证券	17/06/22	买入	NA	49.94
互联网	300315	掌趣科技	群益证券	17/06/22	买入	12.00	8.94
电气设备	002518	科士达	国海证券	17/06/22	买入	NA	14.95

资料来源：券商个股研报

融资融券标的股票中最新买入评级股票研究摘要

代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
600309	万华化学	申万宏源	17/06/22	增持	NA	26.07	NA
研究摘要	<p>纳入 MSCI, 对标国际化工巨头, 万华作为低估值龙头估值切换空间巨大。我们选取巴斯夫和科思创进行估值对比, 巴斯夫和科思创均为全球 MDI 前三大生产商, 产能规模 150 万吨/年, 仅次于万华化学的 180 万吨/年。(1) 对标巴斯夫: 巴斯夫 2016 年营业收入达到 576 亿欧元, 产品涉及化工、汽车、建筑、农业、石油、塑料、电子/电器、家具和造纸等多个行业, MDI 在公司收入占比相对较低。我们认为, 随着万华石化和新材料领域的持续布局, 产品未来将更为多元化, 有望成长为中国的巴斯夫。2002-2016 年, 巴斯夫平均 PE 为 15 倍, 其中 2009 年最高, 为 28 倍, 2011 年最低, 为 8 倍, 2016 年 PE 为 20 倍。万华在这期间平均 PE 为 24 倍, 其中 2007 年最高, 为 47 倍, 2008 年最低, 为 10 倍。目前万华估值对应巴斯夫或其历史平均 PE 均处于底部, 估值切换空间巨大。(2) 对标科思创: 科思创产品主要包括聚氨酯、碳酸酯、涂料等。2016 年营业收入达到 119 亿欧元, 其中聚氨酯业务收入占比超过 50%。科思创 2016 年的 PE 为 12 倍, 2017 年预计 PE 为 11 倍, 与万华今年 PE 相近。但是科思创业务相对单一, 成长性也要差于万华。综合巴斯夫和科思创, 我们认为, 万华估值介于两者之间比较合理, 对应区间 11-15 倍。万华二季度 MDI 平均挂牌价好于一季度, 盈利也有望超过 2 季度, 我们预计上半年净利润 45 亿, 全年有望达到 75 亿左右, 给予 12 倍 PE, 对应 900 亿市值, 仍有 25% 空间。</p> <p>近期聚合 MDI 供应紧张, 近两周价格涨幅超过 5%, 价格有望持续反弹。虽然万华宁波 MDI 装置已经重启, 但是对经销商 6 月份执行计划量的四折供应; 上海联恒 35 万吨装置重启后, 负荷提升需要时间; 而重庆巴斯夫虽然 5 月份有过检修, 但是原材料配套问题仍未解决, 40 万吨的 MDI 装置因原料供应基本靠外采, 开工率一直在 5 成以下; 上海科思创 50 万吨的装置和东曹瑞安 8 万吨 MDI 装置近期开工率较低, 主要由于其纯 MDI 库存量大, 导致厂家降低 MDI 装置的开工率以缓解库存压力。</p> <p>长期 MDI 保持寡头垄断, 有望持续高盈利。目前 MDI 全球需求每年大约 600 万吨, 增长速度约为 7%, 供给端每年需新增 40 万吨/年产能才能满足需求增长, 虽然今年有中东沙特阿美和上海联恒新产能投产, 但是产能利用率提升需要时间, 实际新增供给有限, 且未来几年几乎没有其他新增产能, 全球超过 20 年以上老旧装置超过 50%, 不可抗力因素出现概率较大。高壁垒、高投入使得行业保持寡头垄断格局, 有望长期保持高盈利。</p> <p>盈利预测及投资评级: 纳入 MSCI, 对比巴斯夫估值切换空间巨大; MDI 供应紧张, 二季度仍有望维持高盈利, 未来六大事业部成长空间巨大。维持盈利预测, 维持“增持”评级。预计 2017-2019 年 EPS 为 2.32、2.58、2.91 元, 当前股价对应 17-19 年 PE 为 11X、10X、9X。</p>						
代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
600009	上海机场	国金证券	17/06/22	买入	NA	37.85	NA
研究摘要	事件						

A 股闯关 MSCI 成功，上海机场作为交运机场板块龙头被纳入，行业优质标的有望受到全球关注。

经营分析

无惧流量增速回落，长期内生增长稳定：2017 年 1~5 月，公司面临高位运行压力。由于受到处罚，流量增加受限，飞机起降架次同比增长 3.8%，旅客吞吐量同比增长 6.9%，相较 2016 年同期，增速分别下降 4.0pts 和 3.1pts。但伴随下半年航空旺季到来，国内市场需求提升，市场转好确定，准点率处罚预计在 7 月底取消，上海机场客流量增速将企稳。且受益于长三角地区唯一国际枢纽机场定位，产能充裕，长期流量增长无忧。

非航与航空收入齐头并进，目标迈向商业城：浦东机场国际旅客占比高、客源结构优质。日上免税店经营将于 2018 年 3 月到期，新一轮进出境免税店招标若以提成率 45% 计算，上海机场业绩弹性将超过 20%。在近期国内机场新一轮免税招标陆续开启并落地后，枢纽机场免税价值有望得到重视，业绩增长从单一航空性收入，转变为航空收入与非航收入齐头并进的双引擎模式。浦东机场非航开展最为完备，最为具备国际成熟机场商业城潜力，预计将逐渐过渡到通过航空主业实现收支平衡，发展非航收入赚取利润的模式。

投资收益稳定，盈利能力领先：长期以来，投资收益是上海机场业绩重要来源。2016 年，投资收益为 2.2 亿元，占比利润总额 22%。德高动量公司广告空间释放，航空油料公司有能力应对油价波动，预计上海机场投资收益将继续对业绩起到明显增厚作用。公司坐拥区域垄断地位，国际线占比高，民航局对于国际航线收费标准大幅高于国内航线，非航盈利靠国际成熟机场，使得盈利能力领先。毛利率从 2012 年 38% 增长至 45%，2016 年 ROE 为 13.1%，均在机场板块位列第一，并有赶超国际成熟机场趋势。

投资建议

上海机场作为机场龙头，产能富裕，内生增长稳定，盈利能力维持高位；预计新一轮免税业务招标，免税巨头竞争激烈，公司将坐收渔翁之利。PE 估值相比国际成熟机场较低，机场龙头享有估值溢价，DCF 估值 43.91 元，仍有至少 20% 上涨空间。预测公司 2017-2019 年 EPS 分别为 1.69 元/1.89 元/2.10 元，对应 PE 分别为 22 倍/20 倍/18 倍，维持“买入”评级。

风险提示

经济增长下行；连续出现恶劣气候；免税店招标时点慢于预期等。

代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
002008	大族激光	广发证券	17/06/22	买入	NA	33.40	NA

研究摘要

全面屏成为行业趋势，异形切割成为必然趋势

随着三星旗舰机 S8/S8+ 的发布及热销，18:9 全面屏方案得到了市场的高度关注。苹果今年的旗舰版机型预计将大概率搭载全面屏，从而引领手机终端的全面屏潮流。各大国产手机厂商如华为、OPPO、vivo、小米等也将会在下半年相继推出自己的全面屏手机产品。过往手机屏幕的四角多采用直角设计，在全面屏时代这种方案在跌落中很容易损坏屏幕，且不利于内部受话器的布局，因此对屏幕的异形切割十分必要。

皮秒激光是异形切割最为适合的选择，公司在皮秒设备方面积累深厚

由于国内手机厂商无法拿到 OLED 产能，因此首批全面屏仍采用 LCD 方案。对于 LCD 屏幕的异形切割方案有两种，飞轮切割和激光切割。首批采用异形切割的机型均为旗舰机型，议价能力高，因此会倾向于选择成本较高但加工效果好的激光方案。从精细程度和加工速度来看，皮秒激光切割技术更适合用于激光异形切割领域。大族激光在皮秒激光设备领域积累深厚，截至 2016 年底，已累计销售 4850 台 Draco 系列皮秒激光器，其中 2016 年实现单年销量 1200 台。伴随全面屏异性切割的需求增加，将令大族激光跟随受益。

盈利预测与推荐

我们预计公司 17-19 年 EPS 分别为 1.22/1.47/1.80 元，对应 PE 分别为 27.9/23.1/18.9 倍。我们看好公司未来拥抱产业领域创新趋势，巩固核心技术能力，提升行业地位，我们认为公司在近、中、远期的成长逻辑清晰，给予“买入”评级。

风险提示

全面屏普及进度不急预期风险；行业竞争加剧风险。

资料来源：券商研报摘要

【数据掘金】

表 1：最新融资买入金额排名前十的股票交易概况（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	融资买入额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)	融资余额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)
1	601318	中国平安	86812.12	34686.04	39.96	1295352.06	26692.82	2.06
2	600340	华夏幸福	49371.18	26477.55	53.63	407341.42	-6697.37	-1.64
3	300315	掌趣科技	47502.86	47502.86	100.00	179487.45	20451.21	11.39
4	002415	海康威视	43222.19	28260.96	65.39	153398.24	6982.64	4.55
5	000651	格力电器	42683.54	11785.39	27.61	396051.64	5187.04	1.31
6	000858	五 粮 液	41125.42	27099.02	65.89	163001.49	9957.52	6.11
7	000725	京东方 A	39392.29	-21267.38	-53.99	718754.18	-108.99	-0.02
8	002460	赣锋锂业	36834.61	-26597.04	-72.21	288634.90	4358.29	1.51
9	600008	首创股份	34710.55	-11252.44	-32.42	181903.60	-5339.31	-2.94
10	000778	新兴铸管	32864.69	6356.05	19.34	202173.27	7676.34	3.80

表 2：最新融券卖出金额排名前十的股票交易概况（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	融券卖出额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)	融券余额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)
1	600036	招商银行	3064.21	1326.37	43.29	6745.25	1103.45	16.36
2	601318	中国平安	3030.06	1305.67	43.09	11986.49	1545.88	12.90
3	600887	伊利股份	2465.24	2350.28	95.34	3455.41	2393.06	69.26
4	600030	中信证券	2277.57	1342.83	58.96	5612.05	715.04	12.74
5	002415	海康威视	1677.89	1449.34	86.38	2772.86	1382.94	49.87
6	601601	中国太保	1481.29	394.21	26.61	5742.12	268.49	4.68
7	000858	五 粮 液	1191.48	1058.37	88.83	2572.92	1041.55	40.48
8	600340	华夏幸福	929.76	770.36	82.86	2320.58	806.20	34.74
9	600309	万华化学	908.42	-1073.64	-118.19	7321.14	-924.80	-12.63
10	000728	国元证券	833.52	56.99	6.84	5943.39	-883.88	-14.87

表 3：融资融券标的资金流入排行（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融资余额 (百万)	融资买入额 (百万)	融资偿还额 (百万)	融资净买入额 (百万)	成交额 (百万)	主力资金净流入率 (%)
1	002004	华邦健康	化工	666.50	5.31	4.73	0.58	32.47	22.52
2	002470	金正大	化工	286.76	3.09	3.62	-0.53	50.96	22.27
3	600011	华能国际	公用事业	247.56	7.79	13.17	-5.37	130.27	20.58
4	600310	桂东电力	公用事业	181.44	6.28	1.86	4.42	16.27	20.26
5	601107	四川成渝	交通运输	86.88	8.75	2.69	6.06	24.13	20.15
6	002261	拓维信息	传媒	758.31	13.49	22.03	-8.54	162.48	19.41
7	600702	沱牌舍得	食品饮料	526.51	21.91	16.45	5.46	134.87	17.94
8	002304	洋河股份	食品饮料	321.61	27.34	37.60	-10.26	347.59	17.87
9	600329	中新药业	医药生物	269.26	9.43	6.10	3.33	70.42	17.04
10	000596	古井贡酒	食品饮料	141.49	20.13	18.58	1.55	144.52	16.98

表 4：融资融券标的资金流出排行（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融券余额 (万元)	融券卖出量 (万股)	融券偿还量 (万股)	融券净卖出量 (万股)	成交额 (百万)	主力资金净流入率 (%)
1	002429	兆驰股份	家用电器	0.02	0.00	0.00	0.00	110.62	-35.02
2	002022	科华生物	医药生物	0.00	0.00	0.00	0.00	51.44	-30.76
3	000860	顺鑫农业	食品饮料	0.39	1.90	0.00	1.90	89.56	-30.76
4	000623	吉林敖东	医药生物	3.54	1.12	1.26	-0.14	386.71	-29.41
5	000630	铜陵有色	有色金属	1.74	1.00	18.88	-17.88	168.82	-26.58
6	000413	东旭光电	电子	3.92	10.56	21.20	-10.64	800.11	-25.50
7	000425	徐工机械	机械设备	1.59	0.00	0.72	-0.72	143.67	-25.34
8	002603	以岭药业	医药生物	0.05	0.00	0.00	0.00	73.57	-24.39
9	600500	中化国际	化工	0.26	2.39	0.50	1.89	121.12	-23.62
10	002318	久立特材	钢铁	0.01	0.00	0.00	0.00	42.03	-23.37

表 5：融资融券标的融资净买入金额排行（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融资余额 (百万)	融资净 买入额 (百万)	涨跌幅(%)	成交额 (百万)	换手率 (%)	主力资金 净流入率 (%)
1	601318	中国平安	非银金融	12953.52	266.93	2.77	4200.35	0.78	-0.37
2	300315	掌趣科技	传媒	1794.87	204.51	5.54	2614.32	14.47	0.00
3	002307	北新路桥	建筑装饰	716.56	133.22	7.03	2006.97	18.48	-9.32
4	600652	游久游戏	传媒	866.17	103.03	-5.42	1216.53	15.20	-2.55
5	000858	五 粮 液	食品饮料	1630.01	99.58	4.62	2471.84	1.19	0.80
6	600887	伊利股份	食品饮料	2449.72	88.39	3.88	2095.71	1.69	-11.23
7	601727	上海电气	电气设备	920.63	80.05	4.27	696.50	0.93	6.84
8	600739	辽宁成大	商业贸易	1710.34	78.91	1.47	918.17	3.75	0.00
9	000778	新兴铸管	钢铁	2021.73	76.76	1.38	1294.01	4.84	-1.15
10	002415	海康威视	计算机	1533.98	69.83	6.71	3350.15	1.48	-8.71

表 6：融资融券标的融资净卖出量排行（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融券余额 (百万)	融券净 卖出量 (百万)	涨跌幅(%)	成交额 (百万)	换手率 (%)	主力资金 净流入率 (%)
1	600887	伊利股份	食品饮料	34.55	114.22	3.88	2095.71	1.69	1.09
2	601988	中国银行	银行	40.84	74.96	0.00	460.34	0.06	-7.48
3	600649	城投控股	房地产	33.42	56.16	-0.19	200.41	0.77	-6.58
4	601933	永辉超市	商业贸易	6.96	49.76	8.18	713.67	1.03	14.61
5	600036	招商银行	银行	67.45	48.89	1.09	1082.26	0.25	-3.88
6	600256	广汇能源	化工	5.33	41.76	0.48	87.28	0.40	-7.65
7	002415	海康威视	计算机	27.73	41.40	6.71	3350.15	1.48	9.83
8	600030	中信证券	非银金融	56.12	41.06	0.54	1904.54	1.16	2.24
9	600690	青岛海尔	家用电器	14.02	36.64	4.94	1242.57	1.54	2.84
10	600166	福田汽车	汽车	17.69	34.50	1.04	155.71	0.80	-3.07

表 7：ETF 融资融券余额变化（2017/6/22）

序号	证券代码	证券简称	融资余额 (百万)	融资买入额 (百万)	融资偿还额 (百万)	融资 净买入额 (百万)	融券余额 (百万)
1	510300	300ETF	17891.38	84.85	39.36	45.49	282.80
2	518880	黄金 ETF	17851.06	204.95	99.16	105.79	28.15
3	510900	H 股 ETF	7613.85	115.73	81.73	34.00	0.00
4	510050	50ETF	6203.16	54.38	147.26	-92.88	51.60
5	159919	300ETF	1790.99	0.79	4.40	-3.61	20.30
6	159901	深 100ETF	527.90	0.50	0.33	0.16	6.62
7	159920	恒生 ETF	390.64	17.57	7.46	10.11	0.00
8	510500	500ETF	379.42	43.63	4.56	39.07	592.94
9	510180	180ETF	339.72	0.54	0.32	0.22	5.95
10	159902	中 小 板	197.11	14.63	4.09	10.54	25.97

表 8：融资融券标的交易明显放量（2017/6/22）

序号	证券代 码	证券简称	申万行业	5 日量比	最新 收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	成交量 (万手)	融资净 买入额 (万元)	融券净 卖出量 (万股)
1	000801	四川九洲	家用电器	5.25	9.94	4.41	8.61	88.06	17.01	6.97
2	002408	齐翔腾达	化工	5.07	10.69	5.22	3.16	52.98	11.85	0.00
3	002056	横店东磁	电子	4.69	7.82	2.89	7.48	122.99	36.65	-8.52
4	600502	安徽水利	建筑装饰	3.85	7.56	3.56	4.38	39.58	2.72	12.30
5	600139	西部资源	有色金属	3.50	8.87	5.72	11.07	73.25	-8.35	-1.69
6	000989	九 芝 堂	医药生物	3.35	19.04	1.93	0.92	3.19	6.13	0.06
7	600620	天宸股份	房地产	3.05	12.28	4.24	0.86	5.94	6.48	1.21
8	600771	广誉远	医药生物	2.87	39.86	2.55	1.15	2.81	0.52	-0.20
9	601727	上海电气	电气设备	2.84	7.57	4.27	0.93	92.01	80.05	17.82
10	000915	山大华特	医药生物	2.76	36.15	-2.56	4.16	9.71	29.52	-0.02

资料来源：上市公司交易数据

夏子衍

华中科技大学自动化学士,英国利物浦大学产品设计与管理硕士,曾就职于特雷克斯投资公司英国分公司,多年国外量化投资工作背景,丰富的量化投资经验。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格,保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道,分析逻辑基于作者的职业理解,本报告清晰准确地反映了作者的研究观点,力求独立、客观和公正,结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论,但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料,本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也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。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此,投资者应注意,在法律许可的情况下,本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下,本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“方正证券研究所”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明:

强烈推荐:分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅;

推荐:分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅;

中性:分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动;

减持:分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明:

推荐:分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数;

中性:分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平;

减持:分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址:	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址:	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com