

署名人：丁俭 S0960511030020 dingjian@china-invs.cn 署名人：刘中华 S0960610120024 liuzhonghua@china-invs.cn

主要市场指数

指数	收盘	涨跌幅(%)		
		1日	1月	本年
上证综指	3157.87	0.33	1.31	1.75
深证成指	10366.78	0.99	5.09	1.86
中小板指	6823.53	1.03	5.88	5.43
创业板指	1807.43	0.50	2.48	-7.88
沪深300	3622.88	0.91	3.72	9.45
恒生指数	25670.05	-0.02	0.04	16.68
标普500	2438.30	0.16	1.10	8.91
富时100	7424.13	-0.20	-1.27	3.94
纽约期油	43.17	1.01	-11.2	-19.89
纽约期金	1257.80	0.67	-1.07	9.18
伦敦期铝	1866.00	-0.21	-3.34	10.55
伦敦期铜	5800.00	1.03	1.88	5.15
美大豆	912.00	-0.14	0.08	-9.50
USD/RM	6.84	0.12	0.26	-1.59
USD/JPY	111.22	-0.18	0.49	-4.74
EUR/USD	1.12	0.41	-0.33	6.00
美元指数	97.30	-0.24	0.35	-4.96

财经要闻

【国内资讯】

MSCI首席执行官：A股5%将纳入 比重或进一步提高（Wind）

证监会核发华大基因等6家企业IPO批文（Wind）

李克强：准确把握世界科技革命产业变革新趋势（Wind）

下周3300亿元逆回购到期（Wind）

【国际资讯】

美联储梅斯特：是时候逐步退出宽松了（Wind）

欧元区6月制造业PMI创2011年来最高纪录（Wind）

【行业资讯】

中国标动命名“复兴号” 高铁投资有望加速（上证报）

动力电池产销回暖 三元材料开始提价（上证报）

中国首个5G基站开通 通信业投资增量可期（上证报）

郭树清：坚决抑制部分地区房地产泡沫 积极稳妥去杠杆（Wind）

美国原油钻机连续23周增加（中证报）

【公司资讯】

中植系举牌宇顺电子至20% 拟再增持（上证报）

万向钱潮获控股股东增持（中证报）

财富视点

首届世界智能大会将于近日举行，关注相关受益品种

首届世界智能大会将于6月29日至30日在天津举行，李彦宏、马云等多位演讲嘉宾将探讨智能科技发展趋势。关注受益品种科大讯飞(002230)、恒生电子(600570)等龙头股。

财经要闻：

国内资讯

一、【MSCI 首席执行官：A 股 5%将纳入 比重或进一步提高】

报导，MSCI（明晟）CEO 费南德斯今（25）日表示，若未来中国在停牌监管、投资上限及法律法规等因素更加完善，MSCI 国际指数纳入中国 A 股的数量及纳入比重或将进一步提高。

对此，费南德斯表示，目前 5%的权重比例较低，是综合考虑了投资原则的确定性、法规及监管因素，若未来中国加速完善这些领域，MSCI 国际指数纳入中国 A 股的数量以及纳入比重都有可能进一步提高。此外，未来中盘股也有望视情况获得纳入机会，费南德斯透露，将可能选择 195 档中盘股纳入 MSCI；如果沪港通及深港通扩容，MSCI 也将做出相应调整。但他强调，这仍取决于停牌监管、投资上限以及法律法规限制等因素，MSCI 也将进一步与交易所沟通争取更多资料授权。

点评：6 月 21 日，MSCI 宣布明年 5 月起将 A 股纳入其新兴市场指数及 ACWI 全球指数。预计初期将纳入 222 只 A 股大型股，在旗舰指数中占 0.73%，吸引资金流入最高 180 亿美元。如果未来扩容，将利好 A 股，同时可以与国际市场接轨。

二、【证监会核发华大基因等 6 家企业 IPO 批文】

证监会 6 月 23 日核发了 6 家企业的 IPO 批文，这意味着又有 6 家公司拿到了“上市通行证”，6 家企业的筹资总额不超过 32 亿元。其中上交所主板 3 家，分别为基蛋生物科技股份有限公司、索通发展股份有限公司和南京健友生化制药股份有限公司。深交所共有 3 家企业，中小板仅有 1 家，为天津绿茵景观生态建设股份有限公司。创业板有 2 家，分别为深圳市建筑科学研究院股份有限公司和深圳华大基因股份有限公司。根据安排，上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。而在最新拿到批文的 6 家企业中，只有天津绿茵景观生态建设股份有限公司直接定价发行。

点评：证监会单周核发 IPO 的数量已连续五周低于 10 家，显示管理层对二级市场维稳态度，利于 A 股稳定向好。

三、【李克强：准确把握世界科技革命产业变革新趋势】

6月22日，中共中央政治局常委、国务院总理、党组书记李克强主持国务院党组理论学习中心组学习讲座，就新一轮世界科技革命和产业变革若干前沿领域发展态势进行专题学习。

李克强说，当前，新一轮世界科技革命和产业变革孕育兴起，它具有极大的冲击力，正在对人类社会带来难以估量的作用和影响，将引发未来世界经济政治格局深刻调整，可能重塑国家竞争力在全球的位置，颠覆现有很多产业的形态、分工和组织方式，实现多领域融通，重构人们的生活、学习和思维方式，乃至改变人与世界的关系。这其中既蕴含着重大机遇，但也存在巨大的不确定性，未知远大于已知，会带来多方面挑战。

点评：抢抓机遇，必须深入实施创新驱动发展战略，瞄准主攻方向，努力追赶或站上世界科技前沿。面向人工智能、量子科学、基因编辑和新材料、新能源等关键领域，在突破核心技术、拿出原创性成果上下功夫，在更多领域实现由“跟跑”变为“并跑”，有的甚至可争取“领跑”。

四、【下周 3300 亿元逆回购到期】

下周，公开市场将有 3300 亿元逆回购到期。本周公开市场共有 2500 亿元逆回购到期，央行总共投放逆回购 1900 亿元，故本周实现资金净回笼 600 亿元，为 5 月中旬以来资金净回笼量最大的一周。从本周三至今，央行接连在公开市场分别实现单日资金净回笼 400 亿元、800 亿元和 500 亿元。机构认为，6 月是财政支出的集中下拨时间，此时财政存款会大幅减少。近日银行间资金面向好，央行为维持资金面稳健中性，随之减少公开市场操作净投放以抵消流动性扩张的压力。

业内人士指出，央行维稳半年末流动性的态度明确，近期公开市场操作变化，间接证明流动性实现平稳跨季已没有太大问题。与此同时，可能也带有宣示货币政策维持中性的意味。

国际资讯

一、【美联储梅斯特：是时候逐步退出宽松了】

外媒报道，美联储梅斯特（2018 年有投票权）称，当前潜在经济基本面相当好，是时候逐步退出宽松了；无法加息可能意味着无法达成通胀和就业目标，并引发衰退；加息是为了保持经济健康状态，而不是放慢扩张速度；倾向于美联储 2017 年开始缩表；近期通胀数据并未改变我的看法；

并不认为美联储滞后于形势；预计美联储将循序渐进地加息。

二、【欧元区 6 月制造业 PMI 创 2011 年来最高纪录】

据 Markit 公布数据显示，欧元区 6 月 Markit 制造业 PMI 初值为 57.3，创 2011 年 4 月最高，且好于预期值 56.8。欧元区 6 月综合 PMI 初值为 55.7；6 月服务业 PMI 初值为 54.7。受到近期经济增长强劲的拉动，欧元区 PMI 处于强劲增长阶段，企业生产活动持续扩张，产能强劲，经济增长前景良好，欧元区二季度经济或高于之前路透调查机构的预计值 0.5%。

行业资讯

一、【中国标动命名“复兴号” 高铁投资有望加速】

由中国铁路总公司牵头组织研制、具有完全自主知识产权、达到世界先进水平的中国标准动车组 25 日被正式命名为“复兴号”，并将于 26 日在京沪高铁正式双向首发。铁总负责人表示，“复兴号” CR400 系列动车组的成功研制和投入运用，对于我国全面系统掌握高铁核心技术、加快高铁“走出去”具有重要战略意义。铁总将以“复兴号”为平台，根据世界上其他国家的实际需求，量身打造，设计研制具有国际竞争力的动车组成套技术和产品，积极拓展国际市场，推动中国高铁“走出去”。

点评：近期中国高铁“走出去”不断取得新进展，如雅万高铁项目贷款协议正式签署、中国中铁再度参建俄罗斯高铁项目。国内方面，发改委近日召开铁路建设项目前期工作协商会议，提出铁路建设决战三季度，多个东部省份也调高了今年的铁路投资规模。机构认为，中国标动的上线意味着高铁设备将全面实现国产化。永贵电器、神州高铁等公司本月以来接受了多家机构调研。

二、【动力电池产销回暖 三元材料开始提价】

据高工锂电网 23 日披露，多家电池企业高层表示，近期公司动力电池产销量出现明显增长，从二季度开始已出现回暖现象，预计第三季度市场需求将会出现显著增长。在下游动力电池销售回暖，以及上游碳酸锂和钴材料成本上升推动下，三元材料开始出现提价。近一周三元材料 523NCM 主流成交价在每吨 18.5 万元至 19 万元 相比上周涨每吨 5000 元至 10000 元。

点评：机构预计，2017 年新能源乘用车和专用车销量增长 45%、150%，有望带动三元锂电池的需求量 9.32GWh，推动三元正极材料需求增长 78%。格林美（002340）已构建钴和三元材料产业链，三氧化二钴、正极材料年产能分别为 1 万吨、2 万吨；杉杉股份（600884）为锂电材料综合供应商，拥有正极材料产能 3.3 万吨，在建三元材料产能 1.5 万吨。

三、【中国首个 5G 基站开通 通信业投资增量可期】

据中新网报道，在广州大学城实地勘察发现，中国首个 5G 基站已经开通。据了解，该基站应为迎接即将开幕的 2017 世界移动大会，广东移动联合设备厂商在广州大学城开展 5G 外场测试而开通。广东移动按照规划，将在广州大学城体育场、图书馆、食堂、实验楼、教学楼等七个地点部署测试站点。此次开通的 5G 基站基于 5G 新空口协议，在外场测试中尚属全国首次。

点评：第一个 5G 基站的开通，标志着 5G 进程又迈出关键一步。机构研报指出，5G 将是通信行业下阶段的重要投资增量。在完成目前 4G 覆盖效果的目标下，需要的 5G 基站数量将会是现有 4G 基站数量的 2 倍，整体 5G 投资将达到 8300 亿元，是 4G 时代至少 1.5 倍，其中基站天线+射频器件、光模块、小基站等会成为弹性较大的子领域。中兴通讯（000063）、烽火通信（600498）为通信设备龙头企业，通宇通讯（002792）基站天线产品销售收入排名居前。

四、【郭树清：坚决抑制部分地区房地产泡沫 积极稳妥去杠杆】

6 月 23 日上午，银监会党委书记、主席郭树清带队赴农业银行总行，就银行业贯彻落实党中央国务院决策部署、支持供给侧结构性改革情况进行调研和督导，并主持召开座谈会，听取部分银行业金融机构参与企业重组、降低企业杠杆率、处置不良资产等工作情况。

会议认为，今年以来，银行业积极贯彻落实党中央、国务院的决策部署，紧扣供给侧结构性改革，围绕“三去一降一补”五大任务，不断完善金融服务，取得积极成效。同时，也要清醒地认识到，银行业支持供给侧结构性改革还存在差异化金融服务不足、有效金融创新缺乏、外部政策环境有待优化等问题。会议指出，推进供给侧结构性改革，是以习近平同志为核心的党中央在全面分析国内经济阶段性特征基础上，给出的调整经济结构、转变经济发展方式的治本良方。银行业应当认真贯彻落实习近平总书记“金融活，经济活；金融稳，经济稳”重要讲话精神，切实扮演好银行业应该扮演的角色，回归本源、专注主业，更加积极主动地支持和参与

供给侧结构性改革。

五、【美国原油钻机连续 23 周增加】

贝克休斯最新发布的数据显示，美国原油钻机数量上周增加 11 台，达到 758 台，自今年 1 月下旬以来已经连续 23 周增加，创下 30 年来的最长连增周期。在页岩油的带动下，美国的原油产量近期也持续攀升。据美国能源信息署数据，美国上周的原油产量已经达到 935 万桶/日，创下 2015 年 8 月份以来最高。国际能源署近期也表示，明年欧佩克的竞争对手主要将是美国，后者新增供给将超过需求的增长速度。因此，明年市场对欧佩克原油的需求量将比今年少大约 20 万桶/天。

公司资讯

一、【中植系举牌宇顺电子至 20% 拟再增持】

宇顺电子（002289）控股股东中植融云的一致行动人中植产投于 6 月 22 日-23 日共增持 52.95 万股，增持后，中植系持股达 20%。中植产投及其一致行动人将根据公司及市场状况，在公司股价不超 28 元时，择机继续增持不超 10% 的股份。

二、【万向钱潮获控股股东增持】

万向钱潮（000559）控股股东万向集团于 5 月 12 日至 6 月 23 日期间，累计增持 2753 万股，增持比例 1%。从 4 月 26 日至 6 月 23 日，万向集团及其一致行动人万向财务已累计增持达 2% 的股份，万向集团表示或继续增持。

投资评级定义

公司评级

强烈推荐：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数涨幅 20%以上

推荐：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数涨幅介于 10%-20%之间

中性：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数变动介于跌幅 10%和涨幅 10%之间

回避：预期未来 6-12 个月内，股价相对沪深 300 指数跌幅 10%以上

行业评级

看好：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现优于沪深 300 指数 5%以上

中性：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数持平

看淡：预期未来 6-12 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上

研究团队简介

丁俭，博士，中国中投证券财富研究部研究总监，首席分析师。在金融衍生品、封闭式基金、市场估值等领域有深刻的研究。2007 年 10 月上旬，曾经成功地在市场最高点来临前夕发布估值报告，前瞻性地警示市场拐点来临的风险。2006 年曾经以领先同行的独到视角揭示了封闭式基金的巨大套利机会，发表多篇极具市场影响力的研究报告。2006-2007 年先后在证券市场周刊、中国证券报等权威证券类媒体发表文章十余篇。参与编写并正式出版《中国金融产品与服务报告 2006》、《中国金融产品与服务报告 2007》，其研究成果《基金与股指期货套利研究》在中国证券业协会 2006 年度科研课题研究成果评选中获奖。荣获世界金融实验室颁发的 2004 年度大奖，被评为“2004 年中国最具声望的 100 位证券分析师”。

孔军，中国中投证券财富研究部研究员，2000 年进入南方证券研究所，05 年加盟中国中投证券研究所，先后研究的领域有：化纤、中药、建材、有色和纺织服装。

李晓红，中国中投证券财富研究部研究员，华中科技大学学士，上海财经大学硕士，中国注册会计师，16 年证券从业经验。

刘中华，中国中投证券财富研究部高级投资顾问，对电子信息、医药医疗及新能源汽车等领域有较深研究。

赖勇全，中国中投证券财富研究部投资顾问，深圳大学金融学硕士，2010 年加入中国中投证券。

免责条款

本报告由中国中投证券有限责任公司(以下简称“中国中投证券”)财富管理部提供，旨在派发给本公司客户及特定对象使用。中国中投证券是具备证券投资咨询业务资格的证券公司。未经中国中投证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送、转发或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，由公司授权机构承担相关刊载或转发责任，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中国中投证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中国中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。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报告所载之内容，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使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

该研究报告谢绝一切媒体转载。

中国中投证券有限责任公司财富研究部 公司网站：<http://www.china-invs.cn>

深圳市	北京市	上海市
深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 19-20 楼 邮编：518000 传真：(0755) 82026711	北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 15 层 邮编：100032 传真：(010) 63222939	上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 5 楼 邮编：200082 传真：(021) 62171434