

# 美联储维持利率不变, 10月起启动缩表

2017年09月21日

## 【财经要闻】

### 美联储维持利率不变 10月起启动渐进式被动缩表

美联储20日宣布今年10月起启动渐进式被动缩表, 同时维持基准利率1%—1.25%不变。美国9月20日当周FOMC利率决策(上限)1.25%, 预期1.25%, 前值1.25%。美国9月20日当周FOMC利率决策(下限)1%, 预期1%, 前值1%。预计2017年还将加息一次, 在16位美联储决策者中, 有11人预计2017年加息三次(6月会议时为8人)。预计2018年将加息三次, 2019年加息两次, 2020年将加息一次。

### 央行暂停“放水” 月中紧张局面已过

9月20日, 央行公开市场操作结束前几日的大额净投放, 以利率招标的方式开展了300亿元逆回购操作, 其中7天期200亿元、28天期100亿元, 操作利率与上期相同。当日, 有300亿元7天期逆回购到期, 公开市场操作实现资金零投放零回笼。

### 国务院: 深入推进跨境电子商务综合试验区建设措施

据中国政府网20日消息, 国务院总理李克强9月20日主持召开国务院常务会议, 部署进一步促进扩大就业, 更好满足人民群众劳动有岗位收入有来源的需求; 确定深入推进跨境电子商务综合试验区建设的措施, 加快业态创新提高外贸便利度和竞争力。

### 发改委官员: 有关部门正讨论完善新三板分层制度

据中国证券网报道, 在20日举办的第五届中国创业投资行业峰会“新三板投融资论坛”上, 国家发改委财金司证券处处长张邦利透露, 当前相关部门正在讨论完善新三板分层制度、差异化的发行制度; 探索进一步加强各地股权交易市场与新三板的对接机制, 打通资源共享与对接通道, 提高市场交易活跃度。

## 东方财富证券研究所

证券分析师: 戴彧

证书编号: S1160515090001

联系人: 高思雅

电话: 021-23586487

## 主要市场指数

指数	收盘	涨幅%
东方财富全 A	4390.84	0.48
上证指数	3366.00	0.27
沪深 300	3842.44	0.27
中小板指	7597.00	1.24
创业板指	1892.67	0.66
三板做市	1457.41	0.44
恒生指数	28127.80	0.27
台湾加权	10519.17	-0.54
道琼斯	22412.59	0.19
标普 500	2508.24	0.06
纳斯达克	6456.04	-0.08
富时 100	7271.95	-0.05
日经 225	20310.46	0.05

## 主要商品期货

名称	收盘	涨幅%
纽约原油	50.73	0.86
COMEX 黄金	1304.50	-0.57
LME 铜	6535.00	0.02
LME 铝	2188.00	2.80
BDI 航运	1449.00	2.40

## 主要外汇

外汇	中间价	涨幅%
美元/人民币	6.5670	0.21
欧元/人民币	7.8749	0.44
日元/人民币	5.8923	0.17

## 期指主力合约

合约	结算价	涨幅%
IF 当月连续	3844.0	0.47
IC 当月连续	6673.2	0.83
IH 当月连续	2676.4	-0.04

## 新华社：炒币是高风险的赌博 坚决遏制炒币之风

新华社发布时评称，在监管部门果断出手防范虚拟货币交易风险后，投机者疯狂而高涨的“炒币”热情顷刻遇冷。“炒币”投机原本就不是资本盛宴，而是高风险的赌博。监管对于虚拟货币交易风险频频预警，对于非法融资更是果断叫停，是对互联网金融秩序的维护，也是对投资者利益的保护。一些另类投资仍游走在法律的边缘，监管部门要积极掌握动向，对投资者们进行充分的监管提示和风险预警。

## 央企混改基金项目正筹备 规模望达千亿级

据中国证券网报道，有媒体日前披露，一项专门针对推进央企混改的大型基金项目正积极筹备中，该项基金的规模将至少达到千亿级别。而在股东的选择上，不同于此前为推动国企国资改革而成立的一些基金，该基金招募资金的方式将有所调整，股东不再局限于以中央企业和地方国有企业为主，很大可能将从民营企业中寻求合作伙伴。

## 上海：实现2030年燃料电池汽车年产值突破3000亿

20日，上海发布《上海市燃料电池汽车发展规划》，进一步发挥科技创新对实体经济能级提升的促进作用，加快推动汽车产业转型升级。《规划》明确上海燃料电池汽车发展重点任务，包括构建应用驱动的发展模式、规划加氢站建设、建设公共服务平台、创建产业园区、实施重大专项、设立产业基金等。其中，《规划》着重指出，要突破燃料电池电堆关键技术，优化燃料电池发动机集成与控制技术，加大辅助系统关键零部件技术研发力度。《规划》还表示，目标到2020年，上海将实现电堆、系统集成与控制、关键零部件等核心技术跟踪国际水平；到2025年，形成系列化燃料电池电堆产品，燃料电池汽车技术同步国际水平；到2030年，实现燃料电池汽车技术和制造总体达到国外同等水平，上海燃料电池汽车全产业链年产值突破3000亿元。

## 中金公司引入腾讯为战略投资者

中金公司（03908.HK）昨日宣布与腾讯控股有限公司（00700.HK）签署认股协议，认购中金新发行2.075亿股H股，分别占中金发行后H股的12.01%及总股本的4.95%。此次发行尚需获得相关监管机构批准。同日，中金与腾讯签署战略合作框架协议。基于中金与腾讯在各自行业中所处的领先地位，双方致力于在金融服务领域展开广泛合作，并通过成立由双方高管牵头的战略合作委员会有效推进战略合作的开展。

## 社科院蓝皮书：着重发展与“一带一路”国家建设自贸区

蓝皮书指出，中国已经与13个国家和地区建立了自贸区，涵盖了中国30%左右的进出口贸易总额，初步形成了立足周边、辐射“一带一路”、面向全球的自贸区网络。蓝皮书认为，在“一带一路”倡议下，中国制定的各项政策应当积极服务于自由贸易区建设，同时，在与沿线国家签订的自由贸易协议中也应当充分体现“一带一路”的原则和精神，从而实现中国的国内政策与“一带一路”沿线国家接轨，实现“一带一路”与中国的自由贸易区规划的统一，借助“一带一路”对中国的自由贸易区网络进行拓展与升级。

## 国家邮政局：今年双11期间快递处理总量预计超10亿件

据中新网报道，9月20日，在国家邮政局的支持下，中国快递协会、菜鸟网络与各大快递企业一道在上海举行双11物流动员会，全行业共同筹划天猫双11物流准备事宜，迎接全新的世界纪录。国家邮政局相关人士表示，根据预测，今年双11期间（11.11-11.16）全行业的快递处理总量将达到新的量级，预计会超过10亿件。

## 快舟十一号运载火箭发射车首次完成整车满载试验

据国防科工局网站20日消息，近日，快舟十一号火箭发射车整车满载试验由中国航天科工集团四院万山公司在三江军民融合产业园开展，试验取得圆满成功。快舟十一号运载火箭发射系统是科工集团重点推进的商业航天领域主打产品，上装分系统又是其中的重要组成部分，为运载火箭提供总装、发射平台。发射车满载起竖试验的完成，标志着快舟十一号发射车结构系统静力试验顺利完成。

## 广州市首个绿色金融改革创新试验区揭牌

广东省广州市绿色金融改革创新试验区20日在广州市花都区举行揭牌仪式。对进驻的金融机构、绿色企业和人才等，广州市花都区给予不同程度的奖励和补贴，同时设立不少于100亿元的绿色发展基金，为试验区内绿色企业提供创新发展、担保转贷、上市挂牌等各类基金支持。

## 环保部关注“舍弗勒”事件：配件断供危机凸显汽车产业长期漠视供应链污染

环保部称，各大汽车品牌以此次舍弗勒断供危机为教训，从检索和核查供应链的环境合规表现入手，对供应链的环境风险进行一次彻底的“摸底”，切实解决产业生产过程造成的污染问题，迈向环保、节能、低碳的绿色发展之路。

## 【市场概览】

**A股：**周三上证指数报3366点，上涨0.27%，成交额2258.39亿。深证成指报11191.13点，上涨0.97%，成交额3158.61亿。创业板指报1892.67点，上涨0.66%，成交额848.26亿。两市合计成交5417亿

**港股：**周三恒生指数涨0.27%，报28127.8点。国企指数涨0.43%，报11173.51点。沪股通净流入9.85亿元，当日余额120.15亿元。深股通净流入11.58亿元，当日余额118.42亿元。

**美股：**周三标普500指数收涨1.59点，涨幅0.06%，报2508.24点。道琼斯工业平均指数收涨41.79点，涨幅0.19%，报22412.59点。纳斯达克综合指数收跌5.28点，跌幅0.08%，报6456.04点。

**欧股：**周三德国DAX 30指数收涨0.06%，报12569.17点。法国CAC 40指数收涨0.08%，报5241.66点。英国富时100指数收跌0.05%，报7271.95点。

**汇率：**周三在岸人民币兑美元16:30收盘，涨117点，报6.5742，涨0.18%，人民币中间价下降140个基点，报6.567，跌0.21%。

**黄金：**周三COMEX 12月黄金期货收跌6.10美元，跌幅0.47%，报1304.5美元/盎司。

**石油：**周三WTI 11月原油期货收涨0.82美元，涨幅1.64%，报50.72美元/桶。布伦特11月原油期货收涨1.10美元，涨幅1.99%，报56.24美元/桶。

**波罗的海干散货指数：**上涨2.4%，报1449点，创近三年新高。

## 【热点机会】

### 增强现实类 App 密集上线 产业链迎机遇

伴随着 iOS 升级 11.0 版本，北京时间 20 日，室内测量工具 PLNAR 和室内健身软件 Fitness AR 双双上架 App Store 提供下载。前者可测量室内空间的三维尺寸，对家具建模后查看各种摆放效果；后者可为用户提供在三维地图中跑步、徒步的可视化效果。不只是苹果公司，谷歌、脸书也均在今年出招，推进手机增强现实技术开发。

点评：不久后随着 iPhone X 投放市场，其深感摄像头等硬件优势将更有利于增强现实技术推广应用。

相关公司：水晶光电（002273）的窄带滤光片可应用于多个主流 3D 感知方案；福晶科技（002222）为微软头显 HoloLens 提供上游光学元器件；苏大维格（300331）研发了可用于增强现实的纳米波导光场镜片。

### 菜鸟网络召开双 11 动员会 智慧物流加速渗透

中国快递协会、菜鸟网络与各大快递企业于 20 日在上海举行双 11 物流动员会。菜鸟网络副总裁史苗介绍，随着快递总量高速增长，今年双 11 将是全行业智慧物流全面升级和规模化应用的一次大考，超级机器人仓集体亮相、最后 100 米的多元化配送、全球首批“绿仓”投入使用，都会成为今年的亮点。此外，今年双 11 菜鸟将投入 15 亿元，在智能仓配领域补贴商家和物流伙伴，鼓励将商品更多布局在距离消费者最近的地方，为消费者提供更好的服务。

点评：据预测，今年双 11 期间（11.11-11.16）全行业的快递处理总量有望超过 10 亿件。机构指出，我国快递物流自动化水平已不能匹配目前行业的规模体量和发展阶段，人口、土地等刚性成本的上升更将加速智慧物流拐点的到来。

相关公司：音飞储存（603066）依托仓储物流货架业务，积极发展智能仓储系统集成；诺力股份（603611）子公司无锡中鼎是国内领先的智能物流系统和智能制造系统综合解决方案提供商。

## 【大事提醒】

时间	事件	影响板块
9 月 24 日	2017 国际石墨烯创新大会	石墨烯
9 月 28 日	2017 国际智能汽车产业大会	无人驾驶

## 【公司动态】

### 新股申购

**九典制药**今日申购，此次发行总数2934万股，网上发行为1173.6万股，发行市盈率22.97倍，**申购代码为：300705**，申购价格：10.37元，单一帐户申购上限11500股，申购数量500股整数倍。公司主营：药品、二类医疗器械、消毒剂、化工产品、卫生用品、化妆品、保健品、保健食品、食品、特殊医学用途配方食品。

### 业绩

**高银金融(00530)**：发布截至2017年6月30日止年度的全年业绩，该集团年内营业额为7.6亿港元，同比增21.7%。毛利为5.289亿港元，同比增51.8%。公司拥有人应占溢利为14.19亿港元，同比增58.9%。

**布莱克万矿业(00159)**：截至2017年6月30日止年度，公司未产生任何收益，上一财年为1159万港元；权益持有人应占亏损3830.8万港元，同比减少93.89%；每股基本亏损0.46港仙，不派股息。

### 收购合并重组

**文化长城**：公司拟以14.93元/股发行55,037,126股股份，并支付现金75,329.5620万元，合计作价157,500万元购买北京翡翠教育科技集团有限公司100%股权，并向特定对象发行股份募集配套资金不超78,329.56万元。本次交易构成重大资产重组。公司股票暂不复牌。翡翠教育是一家以实战型IT人才培养为核心的集团化教育机构，通过自主IT课程开发，翡翠教育专注于移动互联网及数字游戏动漫等领域的IT职业教育培训。

**皖通科技**：拟以每股13.49元定增，作价4.3亿元，收购赛英科技100%股权，另拟配套募资不超过1.957亿元。赛英科技致力于为下游客户提供优质、高效的微波系列产品和整机系统，主要应用于机载、舰载、弹载等多种武器平台，交易对方承诺其今起3年累积净利不低于3150万、6850万、11200万元。

**科恒股份**：9月20日晚间公告，公司拟以发行股份及支付现金的方式购买浙江万好万家智能设备股份有限公司100%股权，交易价格为65,000万元，其中发行股份支付对价45,500万元，现金支付对价19,500万元。公司同时拟以询价的方式向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过20,805.00万元，用于支付本次交易的现金对价和中介费用。

### 合同与中标

**数字政通**：公司中标江西省大余县城市管理局大余县智慧亮化路灯节能改造PPP项目，根据投资估算，项目建设总投资为15000.03万元。公司称，本次项目中标，标志着公司“网格化+”智慧城市解决方案正在逐步向市政、环保、环卫等城市基础设施智能化服务领域延伸。

**至纯科技**：公司成为“上海华力集成电路制造有限公司特气供给及分配系统集成项目”的中标人。由于尚未收到《中标通知书》，具体金额暂未披露。项目的中标将对公司的经营业绩产生一定的积极影响。

**葛洲坝**：由公司牵头的“葛洲坝-中国水电-中地海外”联营体中标“尼日利亚蒙贝拉水电站项目”。项目合同总价折合人民币383.46亿元。

**美晨科技**：公司孙公司杭州园林及其联合体成员成为乌鲁木齐高新区（新市区）“靓化”街区建设PPP项目（B包）的第一候选人，项目概算总投资约为2.94亿元。

## 合作

**太平鸟:** 20日晚间公告,公司于2017年9月20日与阿里巴巴旗下天猫达成新零售战略合作意向。未来双方拟在品牌建设、大数据运用、消费者运营和线上线下全渠道融合领域以及国际市场开拓等方面开展新零售战略合作。公司预计2017年全年线上零售额达到30亿元;到2020年,太平鸟通过与天猫在品牌建设、大数据运用、消费者运营和线上线下全渠道融合等领域开启全方位新零售战略合作,目标实现公司线上零售额突破百亿,线上线下零售额实现双百亿。

## 产品信息

**永太科技:** 晚间公告,公司控股子公司邵武永太新材料有限公司一期“年产3000吨六氟磷酸锂项目”生产车间现已完成相关设备调试及试生产报备工作,将启动试生产工作。试生产启动后,永太高新即可向意向客户申请验厂并提交量产样品,从而落实订单。目前,该项目仅进入试生产阶段,因采用新设备、新工艺,全面正常运营及达产尚需一定时间。

## 投资增资设立

**合纵科技:** 拟以旗下全资子公司湖南雅城新材料有限公司作为项目公司投资建设电池级铁锂材料生产基地项目(一期),计划总投资不超过3亿元。

**航发动力:** 根据募集资金使用计划的安排,拟使用募集资金20亿元对全资子公司黎明公司进行增资;40亿元对全资子公司黎阳动力进行增资;10亿元对全资子公司南方公司进行增资。此次增资主要为上述子公司偿还金融机构借款本息和补充流动资金。

## 定增募资

**石化油服:** 披露定增预案,拟募资约40亿元,全部用于补充流动资金。发行对象为控股股东石化集团、齐心共赢计划。其中齐心共赢计划由长江养老管理,其份额由公司部分董事、监事、高级管理人员及其他核心管理人员认购。

## 增减持

**格力电器:** 基于对海立股份未来发展的信心以及对公司价值的认同,在符合相关法律法规的前提下,从2017年8月29日至9月19日,通过集中竞价交易方式持有海立股份股票43,315,621股,占海立股份总股本的5%。权益变动后,格力电器持有海立股份5%的股权。

**科达洁能:** 股东新华联控股将增持科达洁能股份,预计增持股份区间为100万股至2,500万股,假设按照科达洁能本次非公开发行股票预设发行价格及发行规模足额发行,且不考虑其他涉及总股本变动因素,预计增持股数占公司本次非公开发行后总股本的0.06%至1.59%。新华联控股认购后的持股数量占公司非公开发行后总股本的8.76%。该增持计划以公司非公开发行事项实施完成为前提。

**柘中股份:** 公司于2017年9月19日,通过大宗交易购买了分众传媒3000万股股票,交易单价为9.00元/股,资金来源为公司暂时闲置的自有资金。

**壹桥股份:** 公司董事、总经理冯文杰拟自2017年9月21日起12个月内通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价、大宗交易等方式增持公司股票,增持金额合计的区间为不低于6,000万元不超过20,000万元。截至目前冯文杰尚未持有公司股份。

**必康股份:** 公司实际控制人李宗松先生于2017年9月19日通过“国通信托·恒升308号证券投资集合资金信托计划”增持874,400股公司股份,增持金额23,514,413元。

**高科石化:** 公司持股5%以上股东朱炳祥于2017年9月12日-9月19日,通过竞价交易合计减持公司股份819,900股,占总股本的0.92%。

**广信股份:** 安徽省创投、兴皖创投、国安创投由于内部经营决策调整决定变更原公告减持计划:安徽省创投将原计划减持的股份数量由150万股(占总股本的0.3984%)变更为630万股(占总股本的1.6733%)。兴皖创投将原计划减持的股份数量330万股(占总股本比例0.8765%)变更为不减持公司股份。国安创投将原计划减持的股份数量150万股(占总股本比例0.3984%)变更为不减持公司股份。

**乔治白:** 公司股东钱少芝(持有公司10.40%的股份)计划于2017年10月20日至2018年4月19日,减持公司股份总数不超过1064.556万股,占公司总股本的3.00%。

**恒星科技:** 持有公司81,685,500股股份(占比6.5007%)的股东焦耀中先生计划自公告之日起不超过六个月的时间内以大宗交易、集中竞价交易或其他合法方式减持公司股份不超过15000000股(占比1.1937%)。股份回购。

**巨化股份:** 股东袁志敏出于自身资金需求,预计6个月内通过集中竞价交易减持不超过4202.22万股公司股票,占总股本1.99%。

**凯瑞德:** 共同实际控制人、董事长张培峰计划于未来12个月内继续增持不低于公司总股本10%的股份,进一步稳固对公司的共同控股权。截至目前,张培峰持有5.19%公司股份。增持完成后,张培峰及其一致行动人的持股比例将超过22.32%,张培峰个人持股比例将超过15.19%。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

#### 分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，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，特此声明。

#### 投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

#### 股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

#### 行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

#### 免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究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。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司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，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，本公司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，投资者需自行承担风险。

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。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。