

分析师：夏子衍  
执业证书编号：S1220513090001  
TEL：01068585869  
E-mail：xiaziyan@foundersc.com  
请务必阅读最后特别声明与免责条款

**【两融头条】**

截至 2017 年 9 月 27 日，两市融资融券余额 9871.55 亿，其中融资余额为 9828 亿元，融券余额为 43.55 亿元。

**1、土地确权有望加速 后期强力政策或促使板块爆发**

中证报消息，2017 年全国土地确权基本完成，2018 年耕地确权、农村土地三项改革试点以及土地法修正均将完成，市场预期土地流转改革加速深化，通过土地流转实现农业的规模化经营。9 月初供给侧改革和粮食产业化政策出炉，拉开了四季度农业政策大幕。

受益股：辉隆股份（002556）

**2、诺贝尔奖公布日揭晓在即 碳纳米管概念或引起市场瞩目**

中证报消息，据了解，日前“引文桂冠奖”、化学权威杂志《化学世界》、著名预测博客等分别对今年的诺贝尔化学奖进行了预测，碳纳米管等相关的重大成果及其发现者，被认为有望获得第 109 届诺贝尔化学奖。

“引文桂冠奖”被认为是“诺奖风向标”，自 2002 年以来，45 位获得“引文桂冠奖”的科学家荣膺诺贝尔奖。

受益股：西藏城投（600773）

**3、阿里巴巴打造“智能客房” 智能音箱概念或引起资金追捧**

时报财富消息，日前，阿里巴巴人工智能实验室与飞猪在海南三亚宣布，正式启动“未来酒店 2.0”全功能的规模化落地，天猫精灵将与飞猪合作，进入 10 万间酒店客房，为酒店提供从下单到入住全流程的智能化解解决方案。

未来旅行者在入住酒店后，可使用天猫精灵语音控制窗帘、灯具、电视等智能设备，还能直接呼叫客房服务。

受益股：奋达科技（002681）

#### 4、美国 FDA 为移动医疗“开绿灯” 智能穿戴产业市场前景值得期待

时报财富消息，据媒体报道，美国食品药品监督管理局（FDA）当地时间周二表示，他们已选取苹果、Fitbit 和三星电子等 9 家科技公司参与一个实验测试项目。凡是参与该项目的公司，FDA 在他们研发相关健康软件和产品的时候都会放松监管。

苹果、Fitbit 作为全球前三的可穿戴设备厂商，都将医疗健康领域作为“主战场”。苹果新推出的 Apple Watch 3 开发了更多医疗方面的应用，年内将推出与斯坦福医学院合作开发的“心脏研究”应用，可利用 Watch 数据来检测心律失常，发现潜在疾病。

受益股：歌尔股份（002241）

#### 【两融策略】

9 月份首选化工、消费电子及银行。化工的配置价值主要源于景气提升、环保标准趋严以及出口好转；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；银行的配置价值源于坏账率出现拐点，估值有修复的空间，金融风险下降。

#### 【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. 9. 22)				
模拟组合	单日涨跌幅 (9. 22)	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)	0.5%	161.46%	65.07%	96.38%
看多组合 (十只标的)	0.7%	143.81%	65.07%	78.74%
看空组合	-0.2%	-113.55%	65.07%	-178.62%
多空组合	0.4%	276.9%	65.07%	211.83%
*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
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	53.83	两融标的
600570.SH	恒生电子	计算机	51.57	两融标的
002074.SZ	国轩高科	电气设备	34.07	一般账户
601601.SH	中国太保	非银金融	37.11	两融标的
600104.SH	上汽集团	汽车	30.31	两融标的
000858.SZ	五粮液	食品饮料	56.08	两融标的
002273.SZ	水晶光电	电子	24.98	两融标的
002078.SZ	太阳纸业	轻工制造	9.36	两融标的
300203.SZ	聚光科技	公用事业	33.51	两融标的
000826.SZ	启迪桑德	公用事业	35.16	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
002007.SZ	华兰生物	医药生物	28.23	公司券源
600060.SH	海信电器	家用电器	14.24	公司券源
002701.SZ	奥瑞金	轻工制造	6.22	交易所券源
600816.SH	安信信托	非银金融	13.1	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)
002252	上海莱士	2017-09-29	0.07	375.19
000739	普洛药业	2017-09-29	7.57	8677.69
000786	北新建材	2017-09-30	2.03	3632.59
603169	兰石重装	2017-10-09	54.53	55914.44
601128	常熟银行	2017-10-09	34.42	76504.59
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
2017/9/28	2017 国际智能汽车产业大会	索菱股份
2017/10/1	2017CSTS 世界大脑与科技峰会	欧菲光
2017/10/3	微软举行 VR/AR 发布会	川大智胜
2017/10/11	ECF 国际页岩气论坛 2017 第七届亚太页岩气峰会	石化机械
2017/10/11	2017 中国国际保安装备技术产品博览会暨技术论坛	海能达
2017/10/12	2017 生物医用新材料暨组织修复与再生创新产业高峰论坛	乐心医疗
2017/10/17	2017 第三届上海金融技术创新论坛	同花顺
2017/10/19	2017 第九届中国城市物流发展大会	顺丰控股
2017/10/19	第三届国际核电小堆发展高峰论坛	中国核电

## 【个股备忘】

## 两融标的资金连续增仓（2017/9/27）

序号	代码	公司	增仓天数	流入资金（万元）	区间涨幅（%）
1	600377	宁沪高速	20	8452.07	0.72
2	000858	五粮液	13	152992.08	9.35
3	300090	盛运环保	12	23435.58	11.17
4	600176	中国巨石	12	27110.71	5.91
5	600337	美克家居	10	7108.60	6.34

## 两融标的龙虎榜（2017/9/27）

序号	代码	公司	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	净额(万元)
1	600000	浦发银行	19218.82	0.00	19218.82
2	000868	安凯客车	9687.96	8650.99	1036.97

## 两融标的大宗交易信息（2017/9/27）

序号	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)
1	002415	海康威视	31.25	29.06	10669.33	310050.73

**资金流向：**据资金流数据，**五粮液**已连续 13 日获得主力资金净流入，同期股价涨跌幅为 9.35%。据相关机构研报，在行业趋势不断向好，及茅台价格不断上涨的大环境下，五粮液抓住发展机遇，解决了近两三年渠道价格倒挂的情形，实现了业绩大增的良好局面。五粮液今年仍采取控量保价战略，让渠道库存维持在低位，这样的策略不仅利于普五价格的稳定，也促进了公司 1618 和低度白酒销量的上升。

自今年 3 月份李曙光书记上任以来，公司开始在生产、营销、管理制度、人才培养等各个方面进行全面改革。二季度经销商摆脱了 3 年多渠道价格倒挂的尴尬局面，一批价上涨到目前的 820-830 元，经销商每瓶利润达到 80-90 元。二季度收入同比增长 23%，环比一季度提速。

由于毛利率的提升和销售、管理费率的下降，使得公司 Q2 净利率 25.2% 同比提高 3pct。在高端名酒整体回暖，渠道顺价的背景下，公司盈利能力稳步提升，未来改善更值得期待。

**龙虎榜：**综合前五席位资金净流入额度、流通盘、换手率考虑，**浦发银行**流入量较大。据相关机构研报，17 年上半年公司总资产规模为 5.9 万亿，同比增速 10.1%。从资产端来看，贷款同比大幅增长 23.9%，环比一季度增长 3.1%，占总资产比重较一季度上升 1.3 个百分点至 49.5%。二季度新增贷款占新增总资产的 345.0%，是公司资产规模增长的主要动力。

从贷款结构来看，上半年零售贷款同比增幅达 59.1%，占总贷款比重较 16 年末上升 3.5 个百分点至 38.6%，主要依靠个人信用卡贷款及透支（+120.3%YoY）快速增长的驱动。严监管环境下公司上半年同业和非标规模继续收缩，二季度同业资产同比、环比分别降低 16.4% 和 3.6%；以非标投资为主的应收款项类投资规模同比大幅降低 45.3%，资产端结构持续改善。

**大宗交易：**9 月 27 日，融资融券标的海康威视发生大宗交易，折/溢价率-7.01%。

## 两融标的增减持

序号	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
万华化学	600309	10 月起部分产品挂牌价上调	多 (★)	万华化学 9 月 27 日晚间公告, 自 2017 年 10 月份开始, 公司中国地区聚合 MDI 分销市场挂牌价 35000 元/吨, 直销市场挂牌价 35000 元/吨; 纯 MDI 挂牌价 29800 元/吨。利好。
葛洲坝	600068	预中标总投资约 44 亿元的 PPP 项目	多 (★)	据中国政府采购网 27 日公布的信息, 葛洲坝及其子公司葛洲坝第六工程有限公司组成的联合体, 预中标云梦县城市基础设施投资建设运营 PPP 社会资本方遴选项目, 项目包总投资暂定为 44.4 亿元。利好。
中国铁建	601186	中标近 63 亿元地铁施工项目	多 (★)	中国铁建 9 月 27 日晚间公告, 近日, 公司中标南京地铁七号线工程施工总承包 D7-TA03 标, 项目工期 1398 天, 中标价 62.83 亿元, 约占公司中国会计准则下 2016 年营业收入的 1%。利好。
上海建工	600170	今年以来累计获得逾 12 亿元补助	多 (★)	上海建工 9 月 27 日晚间公告, 经统计, 9 月 27 日公司及下属子公司收到上海市浦东新区财政扶持资金 4.42 亿元。该补助为与收益相关的政府补助。公司及下属子公司于 2017 年累计已获得的各类补助总额为 12.03 亿元。公司将上述“与收益相关的各地区政府补助”列入营业外收入科目, 确认为当期损益。利好。
格林美	002340	子公司中标 2.34 亿元工程 PPP 项目	多 (★)	格林美 9 月 27 日晚间公告, 全资子公司荆门格林美近日收到《项目成交通知书》, 确认荆门格林美为“荆门高新区工业污水处理厂及配套管网工程 PPP 项目”的成交社会资本方, 初步工程总投资概算为 2.34 亿元。合同签订并顺利实施后, 将对公司未来经营业绩产生积极影响。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
房地产	000537	广宇发展	广发证券	17/09/27	买入	NA	12.56
文化传媒	300251	光线传媒	联讯证券	17/09/27	买入	11.20	10.35
化石能源	600028	中国石化	东方证券	17/09/27	买入	7.30	5.92
信息技术	600498	烽火通信	国信证券	17/09/27	增持	NA	31.35
电子设备	000725	京东方 A	浙商证券	17/09/27	增持	NA	4.20
医药生物	600196	复星医药	中泰证券	17/09/27	买入	37.98	32.96

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
000537	广宇发展	广发证券	17/09/27	买入	NA	12.56	NA
研究摘要	<p>资产注入方案获得批文</p> <p>2017 年 9 月 25 日接到中国证监会出具的《关于核准天津广宇发展股份有限公司向鲁能集团有限公司等发行股份购买资产的批复》，资产注入方案已经完成所有的行政审批。广宇发展从 09 年开始筹划对大股东鲁能集团地产项目资产的整合，经历了多次波折，本次方案注入从 17 年 7 月重新启动，削减了配套融资计划，从董事会审核通过到收到证监会核准仅用了不到 2 个月的时间，整体进程节奏较快，展现出了极高的效率。本次交易完成后公司的总股本由 5.13 亿股增加至 18.63 亿股，鲁能集团的持股比例由 20.82%增加至 76.13%。</p> <p>布局市场价格上涨，大幅提升项目价值</p> <p>本次交易标的资产交易价格为 91.1 亿元，完成整合后，公司之前运营主体重庆鲁能、重庆鲁能英大的股权比例将会提升至 100%，同时新增并表了宜宾鲁能（之前为参股公司）鲁能亘富以及顺义新城三个地产开发主体。对应注入完成资产，16 年合计销售规模为 305 亿元，17 年上半年公司完成房地产销售金额 128.7 亿元，随着济南、北京项目的推盘，全年销售金额有望超过 350 亿。</p> <p>不考虑资产注入，预计公司 17、18EPS 分别为 0.83、0.99 元/股，维持“买入”评级。</p> <p>本次资产注入完成了所有的行政审批，未来广宇发展将成为鲁能以及中国电网集团地产业务的运营主体。鲁能地产近几年发展较快，未来上市公司或将进一步受益大股东优质资产。</p> <p>风险提示</p> <p>当前公司城市布局较为单一，资产注入存在不确定性。</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
300251	光线传媒	联讯证券	17/09/27	买入	11.20	10.35	7.8%
研究摘要	<p>事件</p> <p>我们于 9 月 26 日在北京参加了光线传媒组织的投资者交流会，出席会议的有光线传媒董事长王长田先生、财务总监王华女士及董事会秘书侯俊先生，会议重点就猫眼微影、中国电影产业发展方向及格局演变及光线传媒的战略等进行了交流，如下为调研的主要内容。</p> <p>投资要点</p> <p>合并后的猫眼和微影于中国在线电影票务的市场份额超过 40%，对应中国电影票务的市场份额约为 34%；公司表示基于售票张数的市场份额统计口径较能真实反映市况（该数据与基于票款的数据差异不超过 1 个百分点），该数据 8 月份约为 43%（基于张数），中国票务线上化率为 80-90%，即表示目前猫眼在中国票务市场份额为 43%*80%=34%（保守以 80%计）。中国电影产业持续前行，电影产业的机会在</p>						

于非票收入：一个国家的电影产业仅用票房收入来衡量是有局限的，美国的票房占比为 30%，其他是版权、衍生和授权等，目前中国 80-90%的收入来自票房，空间仍然非常大。譬如现在的主题小镇、明星收入（内容公司参投了都可以分成）和演出等都和影视有关。

2018 年为光线的大年，2019-2020 为中国动画爆发元年：影片的体量和品质等会数倍于今年，现在有些还没有拿到许可证，档期无法确认。中国的动画电影逐渐释放中，2019-2020 为中国动画爆发元年，2019 年光线投资和发行的大体量的动画片会逐步上映，希望中国动画电影占比 15%，光线为其中的 70-80%。

#### 投资建议

自我们于 6 月 2 日首次覆盖光线传媒，给予「买入」的投资建议以来，录得 26%的涨幅，且回撤较小，较好的保护了投资者，目前股价已超越我们前期设定的目标价 9.80 元（基于 2017 年 PE35.0x），目标价上修至 11.20 元（基于 2017 年 PE40.0x），重申「买入」的投资建议。我们预计公司 2017 年、2018 年、2019 年营业收入分别为 19.91 亿元，24.29 亿元，28.66 亿元，归属于母公司净利润分别为 8.20 亿元，9.97 亿元和 12.02 亿元，每股收益分别为 0.28 元，0.34 元，0.41 元。

#### 风险提示

行业非理性竞争，票房不及预期。

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
600028	中国石化	东方证券	17/09/27	买入	7.30	5.92	23.3%
研究摘要	<p><b>核心观点</b></p> <p>我们在前期报告《看好中石化的两点逻辑》中曾指出，由于当时 45 美元/桶属于中期偏低水平，未来上涨的概率很大，相应中石化作为业绩与油价高度正相关的企业，未来存在着很大的周期反弹的逻辑，而近期随着油价及烯烃价格的持续反弹，该逻辑正在兑现。</p> <p><b>原油价格反弹：</b>今年 6 月以来，Brent 油价已从不足 45 美元/桶涨至逼近 60 美元/桶附近。展望未来，由于美元的趋势性走弱和 4 季度需求好转带来的北美库存持续下降，油价有望持续强势。随着人民币升值，中石化进口原油的成本还有望下降，整个上游勘探和中游炼油板块的盈利都在改善，以中石化 16 年 4.3 亿桶的年产量计算，10 美金对应年化业绩为 185 亿元。</p> <p><b>化工品价格上涨：</b>7 月至今，中石化主要化工业务的产品价格都在大幅上涨，中石化年产量超过 200 万吨的化工产品包括乙烯、丙烯、苯、苯乙烯、PX、聚乙烯、聚丙烯、PTA、乙二醇和 PET。各产品价格较 7 月初均取得同步上涨，然而价差变化却是有涨有跌，对应其产量，我们计算了其年化的业绩弹性总计为 80 亿元，这部分盈利也较为可观。</p> <p><b>财务预测与投资建议</b></p> <p>考虑到中石化在本轮油价和烯烃价格反弹前的市场一致预期业绩为 570 亿元，对应 PE 为 12.5 倍，PB 为 1 倍，处于历史较低水平。如果下半年油价持续强势，其业绩大概率能够在我们此前预测的 630 亿的基础上进一步上涨，股价有望追随业绩的上涨而同步上涨，继续维持看好。同时如果中石化销售公司启动海外 IPO，将成为估值重估逻辑的直接催化事件。我们预计 2017-2019 年公司每股盈利 EPS 为 0.53/0.59/0.59 元，维持目标价 7.3 元和买入评级。</p> <p><b>风险提示</b></p> <p>1) 原油价格快速下跌；</p> <p>2) 石化产品景气度下行；</p> <p>3) 销售公司海外 IPO 进度低于预期，海外 IPO 低估值发行。</p>						
	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（2017/9/27）

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	000725	京东方 A	124254.64	76539.02	160.41	738244.39	34240.68	4.86
2	000792	盐湖股份	107154.88	12532.61	13.24	249973.61	14366.96	6.10
3	000413	东旭光电	84811.53	42402.12	99.98	417492.04	16450.26	4.10
4	002594	比亚迪	62306.20	30090.24	93.40	243989.52	19917.28	8.89
5	002460	赣锋锂业	53383.76	-2063.53	-3.72	468049.09	-10573.24	-2.21
6	002230	科大讯飞	47718.25	11353.65	31.22	632415.83	-5379.52	-0.84
7	600516	方大炭素	42913.40	43.69	0.10	506882.60	1521.70	0.30
8	600307	酒钢宏兴	35205.48	23249.06	194.45	112912.73	8495.43	8.14
9	600050	中国联通	35039.68	1680.62	5.04	567209.46	6314.83	1.13
10	000830	鲁西化工	33631.96	24691.74	276.19	114523.04	8953.51	8.48

表 2：最新融券卖出金额排名前十的股票交易概况（2017/9/27）

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	600016	民生银行	353.82	351.34	14166.94	9192.28	2761.56	42.94
2	600022	山东钢铁	329.38	274.46	499.74	1084.59	355.11	48.68
3	601166	兴业银行	268.81	254.03	1718.74	7508.77	4538.34	152.78
4	000725	京东方 A	207.50	171.65	478.80	1842.01	654.43	55.11
5	600150	中国船舶	175.52	161.61	1161.82	5539.29	3936.45	245.59
6	600000	浦发银行	161.99	125.26	341.03	3039.86	1637.54	116.77
7	000709	河钢股份	132.70	123.96	1418.31	1207.05	556.85	85.64
8	600050	中国联通	125.88	4.62	3.81	2187.80	83.63	3.97
9	600010	包钢股份	120.22	108.54	929.28	586.32	208.77	55.30
10	601818	光大银行	108.00	-51.35	-32.22	798.93	-70.27	-8.08

表 3：融资融券标的资金流入排行（2017/9/27）

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	600377	宁沪高速	交通运输	60.94	0.59	0.16	0.42	32.44	35.18
2	600350	山东高速	交通运输	254.61	1.36	6.01	-4.65	48.15	30.94
3	002493	荣盛石化	化工	361.93	7.21	9.30	-2.08	87.38	23.04
4	000501	鄂武商 A	商业贸易	517.60	25.32	18.37	6.95	114.92	21.95
5	002440	闰土股份	化工	668.67	21.05	41.45	-20.40	188.51	19.67
6	601288	农业银行	银行	2059.78	19.28	46.28	-27.00	587.78	19.61
7	000883	湖北能源	公用事业	372.69	2.88	3.42	-0.54	24.83	17.87
8	000725	京东方 A	电子	7382.44	1242.55	900.14	342.41	5196.52	17.76
9	000899	赣能股份	公用事业	98.96	9.04	5.05	4.00	24.42	16.99
10	603766	隆鑫通用	汽车	595.81	26.78	25.45	1.33	171.09	16.73

表 4：融资融券标的资金流出排行（2017/9/27）

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	000543	皖能电力	公用事业	0.55	0.00	0.00	0.00	64.33	-39.67
2	000516	国际医学	商业贸易	0.00	0.00	0.00	0.00	58.26	-34.06
3	000900	现代投资	交通运输	0.00	0.00	0.00	0.00	40.73	-33.70
4	601929	吉视传媒	传媒	139.52	0.00	0.40	-0.40	59.62	-32.53
5	300079	数码科技	计算机	0.00	0.00	0.00	0.00	62.85	-27.58
6	000027	深圳能源	公用事业	34.48	0.00	0.82	-0.82	22.77	-27.34
7	002130	沃尔核材	有色金属	4.09	0.60	11.48	-10.88	53.40	-27.19
8	300026	红日药业	医药生物	6.69	1.50	0.00	1.50	32.20	-27.08
9	002467	二六三	通信	33.37	0.00	2.24	-2.24	134.51	-26.25
10	002444	巨星科技	机械设备	30.27	0.00	0.00	0.00	270.20	-26.18

表 5：融资融券标的融资净买入金额排行（2017/9/27）

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	000725	京东方 A	电子	7382.44	342.41	4.51	5196.52	3.68	17.76
2	002594	比亚迪	汽车	2439.90	199.17	7.81	2490.62	3.37	9.74
3	000413	东旭光电	电子	4174.92	164.50	4.52	3559.71	7.67	10.21
4	000792	盐湖股份	化工	2499.74	143.67	10.00	4851.31	8.81	11.48
5	000001	平安银行	银行	3345.47	103.13	-2.13	1069.04	0.57	-19.19
6	000830	鲁西化工	化工	1145.23	89.54	9.97	1556.13	9.73	9.28
7	600307	酒钢宏兴	钢铁	1129.13	84.95	7.51	1513.65	6.50	6.96
8	002067	景兴纸业	轻工制造	1005.60	76.62	4.61	412.25	6.11	15.54
9	600161	天坛生物	医药生物	1084.76	70.47	-0.58	185.27	0.85	-3.82
10	000960	锡业股份	有色金属	1621.74	67.43	5.36	752.73	4.06	7.91

表 6：融资融券标的融资净卖出量排行（2017/9/27）

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	600016	民生银行	银行	91.92	3.54	0.12	353.35	0.15	0.11
2	601166	兴业银行	银行	75.09	2.59	-0.23	674.29	0.20	4.36
3	600150	中国船舶	国防军工	55.39	1.59	1.36	281.01	0.83	0.75
4	000725	京东方 A	电子	18.42	1.44	4.51	5196.52	3.68	17.76
5	600022	山东钢铁	钢铁	10.85	1.39	1.65	568.18	2.16	-6.95
6	600000	浦发银行	银行	30.40	1.28	-0.62	285.02	0.08	8.23
7	000709	河钢股份	钢铁	12.07	1.25	0.92	382.75	0.82	3.05
8	601211	国泰君安	非银金融	53.32	0.90	-0.46	550.06	0.54	7.83
9	600010	宝钢股份	钢铁	5.86	0.75	1.50	208.53	0.35	-3.82
10	000100	TCL 集团	家用电器	3.08	0.72	1.14	181.88	0.57	-2.58

表 7：ETF 融资融券余额变化（2017/9/27）

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	518880	黄金 ETF	18957.55	326.89	234.60	92.29	55.48
2	510300	300ETF	17193.18	94.96	36.60	58.37	271.59
3	510900	H 股 ETF	12906.92	395.39	124.77	270.62	0.00
4	510050	50ETF	6864.54	65.85	86.50	-20.65	65.08
5	159920	恒生 ETF	3376.08	255.18	188.11	67.08	0.00
6	159919	300ETF	1640.43	0.62	3.31	-2.69	24.11
7	159901	深 100ETF	473.11	0.42	10.49	-10.07	8.18
8	510180	180ETF	335.44	1.47	2.38	-0.91	8.36
9	159902	中小板	309.57	2.56	2.31	0.25	24.67
10	510500	500ETF	307.26	9.35	7.35	2.00	1207.10

表 8：融资融券标的交易明显放量（2017/9/27）

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	600116	三峡水利	公用事业	15.59	9.91	0.30	0.44	3.93	10.94	0.00
2	600667	太极实业	电子	15.48	7.51	0.27	2.08	24.83	113.00	0.00
3	600219	南山铝业	有色金属	15.19	4.01	1.01	1.04	73.97	-1910.01	19.00
4	000928	中钢国际	建筑装饰	15.01	8.44	1.08	0.94	7.01	432.21	0.00
5	600838	上海九百	商业贸易	14.95	12.19	0.41	0.88	3.52	-9.81	0.36
6	600220	江苏阳光	纺织服装	14.65	3.61	-0.28	1.13	20.08	-506.38	0.00
7	300005	探路者	纺织服装	14.57	7.56	0.53	0.97	6.26	211.74	0.00
8	000656	金科股份	房地产	14.28	5.05	0.60	0.58	24.10	-732.41	0.00
9	002428	云南锗业	有色金属	14.15	12.13	1.76	1.57	10.12	-832.28	-6.20
10	600716	凤凰股份	房地产	14.07	5.35	0.75	0.48	4.35	-77.22	0.00

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:	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com