

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

【两融头条】

截至 2017 年 10 月 23 日，两市融资融券余额 9900.92 亿，其中融资余额为 9857 亿元，融券余额为 43.92 亿元。

1、手机折叠屏时代即将来 相关产业链板块或因此受益

时报财富消息，据媒体报道，华为终端 CEO 余承东表示，华为已开发出了可运行的可折叠手机原型机，最早这款产品将在明年问世。事实上，三星、苹果等主流公司也已经在布局折叠屏手机。

三星移动部门总裁高东真表示，三星电子计划将在 2018 年下半年推出可折叠屏幕的 Galaxy Note 系列智能手机。苹果公司去年 11 月推出可折叠手机专利“Flexible display devices”，将会采用一种柔性 OLED 屏幕。

受益股：长信科技（300088）

2、水泥价格创近四年新高 多重利好改善行业整体盈利状况

时报财富报消息，据数字水泥网消息，国庆节后，全国水泥价格连涨，过去一周环比涨 0.2% 报 341 元/吨，续创 2013 年底以来近四年新高。从区域看，安徽、江西、浙江等华东省份涨幅居前，达到 30 元/吨。华东、华南区域近一周来天气好转，下游需求迅速改善，旺季效应加快显现。

同时，北方区域迎来前所未有大力度限产停产政策。低库存叠加旺季产量下降，行业供需结构持续改善。

受益股：华新水泥（600801）

3、我国物联网技术成国际标准 行业有望迎来加速发展

上证报消息，10 月 23 日从 WAPI 产业联盟获悉，中国自主研发的物联网安全协议关键技术 TRAIS-X，被国际标准组织正式发布，成为国际标准技术规范。

TRAIS 安全协议技术体系基于自主研发的三元对等（虎符

TePA) 网络安全技术架构, 已有超过十年的研发历程, 包括多种安全等级的鉴别与保密通信机制, 能够提供实体鉴别、保密通信、访问控制等空中接口安全服务, 可以抵抗 RFID 所面临的标签伪造、数据被窃听、篡改等诸多安全威胁。

受益股: 苏州固锴 (002079)

4、我国大力开展重要产品追溯标准化工作 相关概念板块有望因此受益

中证报消息, 据商务部网站 10 月 23 日消息, 近日质检总局、商务部、食品药品监管总局等十部门联合印发了《关于开展重要产品追溯标准化工作的指导意见》。《指导意见》提出, 到 2020 年, 要基本建成国家、行业、地方、团体和企业标准相互协同, 覆盖全面、重点突出、结构合理的重要产品追溯标准体系。

受益股: 远望谷 (002161)

【两融策略】

10 月份首选银行、化工和电子。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。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。

【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. 10. 20)				
模拟组合	单日涨跌幅 (10. 20)	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)	0.9%	162.36%	64.96%	97.39%
看多组合 (十只标的)	0.6%	144.37%	64.96%	79.41%
看空组合	-0.2%	-113.75%	64.96%	-178.71%
多空组合	0.6%	278.0%	64.96%	213.04%
*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
000786.SZ	北新建材	建筑材料	21.88	两融标的
601888.SH	中国国旅	休闲服务	36.81	两融标的
603737.SH	三棵树	化工	72.81	一般账户
600031.SH	三一重工	机械设备	7.87	两融标的
600486.SH	扬农化工	化工	42	两融标的
300145.SZ	中金环境	机械设备	16.92	一般账户
300461.SZ	田中精机	机械设备	77.45	一般账户
300545.SZ	联得装备	电子	73.04	一般账户
603019.SH	中科曙光	计算机	38.64	一般账户
002672.SZ	东江环保	公用事业	16.98	一般账户
看空组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
000921.SZ	海信科龙	家用电器	14.84	交易所券源
601919.SH	中国远洋	交通运输	7.08	交易所券源
600592.SH	龙溪股份	机械设备	10.71	交易所券源
600309.SH	万华化学	化工	39.13	公司券源
*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)
002475	立讯精密	2017-10-24	11.07	35114.50
600515	海航基础	2017-10-25	31.62	123552.12
300170	汉得信息	2017-10-25	0.12	105.93
002648	卫星石化	2017-10-25	0.13	140.80
001896	豫能控股	2017-10-25	16.80	19334.69

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
2017/10/24	第十二届证卡票签安全技术展览会暨高峰论坛 (SDS)	浪潮信息
2017/10/25	2017 第二届机械与电气工程大会 (WCMEE2017)	中科电气
2017/10/25	2017 第二届机械与电气工程大会 (WCMEE2017)	汉王科技
2017/10/26	第 4 届中国商业大数据应用峰会	数据港
2017/10/26	第二届上海-斯图加特汽车及动力技术国际研讨会 2017	安凯客车
2017/10/27	第二届消费金融与移动支付创新峰会	恒生电子
2017/10/27	2017 中国智能电网用户端技术论坛	许继电气
2017/10/27	2017(第四届)互联网供应链金融风控大会	道氏技术
2017/10/27	能源、环境与可持续发展大会	隆基股份

【个股备忘】

两融标的资金连续增仓（2017/10/23）

序号	代码	公司	增仓天数	流入资金（万元）	区间涨幅（%）
1	600028	中国石化	17	57803.93	0.17
2	600741	华域汽车	9	25444.74	11.27
3	601601	中国太保	9	47255.75	9.03
4	601988	中国银行	9	13341.83	-0.72
5	300128	锦富技术	8	25054.93	10.46

两融标的龙虎榜（2017/10/23）

序号	代码	公司	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	净额(万元)
1	600716	凤凰股份	4686.67	2268.94	2417.73
2	000786	北新建材	14277.82	28906.53	-14628.71

两融标的大宗交易信息（2017/10/23）

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	000651	格力电器	40.63	40.63	20.34	826.41

资金流向：据资金流数据，**中国太保**已连续 9 日获得主力资金净流入，同期股价涨跌幅为 9.03%。据相关机构研报，公司以 2010 年银监发 90 号文等一系列监管文件的出台为契机，次年开始推进“聚焦营销、聚焦期交”的全面价值转型。目前来看，公司大个险格局转型已经完成，个险渠道收入占比由 2010 年的 402% 上升到 2017H 的 888%，银保渠道占比已经不足 5%。

近年来公司产险综合成本率持续下降，2017H1 综合成本率 98.7%，其中非车险业务下降明显，由 2016H1 的 105.6% 下降至 99.3%。非车险业务方面公司今年上半年表现靓丽，公司进一步剔除劣质业务，加大品质管控力度，综合成本率下降明显，也实现了近三年来首次承保盈利。同时公司通过太保产险和安信农险开展农业保险业务，增速也十分抢眼。

从整个行业的角度来看，未来保险行业依旧会享受各方的红利，而太保作为龙头险企未来将会持续收益。长远来看保险行业需求空间仍然广阔，并在行业监管趋严的背景下，大型险企相对而言在品牌、渠道、产品等方面会更有优势，同时目前来看大型上市险企长期保障型产品占比相对较高，将会享受监管趋严的红利。

龙虎榜：综合前五席位资金净流入额度、流通盘、换手率考虑，**北新建材**活跃度较高。据相关机构研报，10 月 13 日，公司发布 2017 年三季报，前三季度实现营收 81.07 亿元（+38%），归母净利润 15.65 亿元（+100%），扣非归母净利润 15.66 亿元（+97.97%）。

从单季度看，Q3 实现营收 35.46 亿元（+57.22%），实现归母净利润 8.82 亿元（+173.31%），预计公司 Q3 销量在 5-6 亿平米，量价齐升带来公司业绩大幅增长。目前公司产能为 21.62 亿平米，市占率接近 60%，规模优势明显，未来三年，公司每年仍将保持新增产能的投放，继续巩固龙头地位。随着冬季错峰生产及原材料成本上涨的影响，四季度公司产品仍存提价的可能性，全年业绩有望维持高速增长。

大宗交易：10 月 23 日，融资融券标的格力电器发生大宗交易，折/溢价率 0.00%。

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)
-	-	-	-	-	-	-

【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
四川美丰	000731	前三季度净利增长 230%	多 (★)	四川美丰 10 月 23 日公布 2017 年三季报, 公司前三季度实现营收 20.32 亿元, 同比增长 10.37%; 实现净利 1.36 亿元, 同比增长 229.90%。利好。
亨通光电	600487	光通信产品量价齐升 前三季净利预增 50%-80%	多 (★)	亨通光电 10 月 23 日晚间发布业绩预告, 公司预计前三季度实现净利润 15.72 亿元至 18.86 亿元, 增长 50%至 80%。报告期内, 光通信网络产品需求旺盛, 量价齐升, 且公司全球化战略效果显著, 促使公司营业收入、利润均保持持续快速增长。利好。
龙元建设	600491	预中标投资额 9.18 亿元 PPP 项目	多 (★)	龙元建设 10 月 23 日晚公告, 根据江西省公共资源交易网近日发布的《新余市下村工业基地储能小镇和袁河经济开发区标准厂房建设工程 PPP 项目中标候选人公示》, 公司在该项目的中标候选人名单中排名第一。项目 PPP 范围内建设投资约 9.18 亿元, 合作期限 15 年, 其中建设期 2 年, 运营期 13 年。利好。
光线传媒	300251	前三季净利增长 8% 社保两基金新进十大股东名单	多 (★)	光线传媒 10 月 23 日晚披露三季报, 公司前三季度营收 15.49 亿元, 净利 6.28 亿元, 分别同比增长 31%、8%, 扣非后净利小幅下滑 3%为 4.53 亿元; 基本每股收益 0.21 元。报告期内, 电影业务收入及成本均有所增加, 毛利率大幅降低近 20 个百分点为 37.57%。此外, 全国社保基金一零九组合、四零一组合新进公司十大股东名单, 合计持股比例 0.86%。利好。
杉杉股份	600884	前三季净利预增 50%-60% 锂电池正极材料业绩大幅提升	多 (★)	杉杉股份 10 月 23 日晚间发布业绩预告, 预计前三季度实现净利润同比增加 50%-60%, 报告期内公司锂电池正极材料业务经营业绩大幅提升。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	600141	兴发集团	国海证券	17/10/23	买入	NA	17.99
医药生物	002223	鱼跃医疗	国信证券	17/10/23	买入	NA	22.20
商贸零售	002419	天虹股份	申万宏源	17/10/23	增持	NA	15.77
信息技术	002281	光迅技术	东北证券	17/10/23	买入	NA	25.14
建筑	002310	东方园林	中原证券	17/10/23	增持	NA	22.33
电气设备	002518	科士达	安信证券	17/10/23	买入	20.00	17.15
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
600141	兴发集团	国海证券	17/10/23	买入	NA	17.99	NA
研究摘要	<p>甘氨酸和草甘膦价格齐上涨，公司整体受益行业竞争力增强。受环保政策收紧等因素影响，华东区甘氨酸价格由 2016 年前三季度平均 8096 元/吨上涨至 2017 年同期 10561 元/吨，涨幅高达 30.4%；华东区草甘膦价格由 2016 年前三季度平均 17552 元/吨上涨至 2017 年同期 22352 元/吨，涨幅高达 27.3%。公司控股泰盛化工（占股 75%），利用甘氨酸法生产草甘膦，拥有甘氨酸产能 10 万吨/年（权益产能 8.5 万吨/年）和草甘膦产能 13 万吨/年（权益产能 9.75 万吨/年），公司实现甘氨酸原料自给，整体受益于原料及产品价格上涨行业竞争力增强。</p> <p>有机硅价格上涨，公司产品向下游延伸业绩弹性进一步扩大。华东区甲基环氧硅烷（DMC）价格由 2016 年前三季度平均 13642 元/吨上涨至 2017 年同期的 21177 元/吨，涨幅高达 55.2%。公司拥有有机硅单体产能 16 万吨/年（权益产能 8 万吨/年），对应 DMC 产能约 8 万吨/年，同时公司产品向下游延伸，具有 2 万吨/年高温胶和 1 万吨/年室温胶产能，受益于 DMC 价格上涨，公司业绩弹性进一步扩大。</p> <p>磷矿石储量丰富，磷化工产业链整体发展实现协同互补。公司现有磷矿石储量 2.67 亿吨，在探矿储量约为 1.93 亿吨，现有磷矿石产能 655 万吨/年，磷酸盐产能 18.25 万吨/年，电子级磷酸产能 3 万吨/年，2016 年公司磷矿石业务实现营业收入 9.84 亿元，综合毛利率高达 66.7%。同时公司拥有水电站 29 座，总装机容量达到 16.77 千瓦时，丰富水电资源为包括磷化工在内的业务提供绿色电力资源。公司布局磷化工整体产业链，实现各方协同互补，业绩持续创新高。</p> <p>盈利预测和投资评级：我们看好公司草甘膦除草剂产品的行业竞争力和在磷化工产业链的整体布局，预计 2017-2019 年 EPS 分别为 0.70、0.77 和 0.92 元/股，维持“买入”评级。</p> <p>风险提示：公司新建磷化工项目进度低于预期；公司产品价格波动风险；公司草甘膦和有机硅等产品盈利能力低于预期；公司产品下游需求低于预期。</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
002223	鱼跃医疗	国信证券	17/10/23	买入	NA	22.20	NA
研究摘要	<p>营收、净利稳健成长</p> <p>2017Q1-3 营收 26.93 亿（+34.66%），归母净利润 5.28 亿（+22.11%），扣非归母净利润 5.09 亿（25.46%）。同时公司预计全年归母净利润增速在 20%-40%之间。单季度来看，营收 8.31 亿（+45.56%），归母净利润 1.29 亿（+28.63%），扣非归母净利润 1.24 亿（+26.49%）。整体而言营收和利润均稳健成长。</p> <p>中优并表预计能够完成承诺</p> <p>2017 年 1 月中优 61.6%股权完成过户实现并表，17-19 年中优承诺净利润达到 0.92、1.12、1.42 亿。也正是因为收购中优和德国 Metrax GmbH，公司商誉从去年底的 0.80 亿大幅提升为 7.72 亿。中优的院内产品相对家用产品而言，主打高端高价市场，未来有望逐渐踏出院外借助鱼跃平台实现协同。</p> <p>财务数据稳健，销售费用提升部分由并表导致</p> <p>从季报滚动全年三费率来看，毛利率、销售费用率自中优并表后持续提升，而管理费用率持续降低，受到为年底促销活动备货影响，存货占滚动全年营收比例有所上升。应收账款最近三个季度均保持稳定，侧面说明销售费用率提升是并表影响造成而非竞争加剧。</p> <p>年底是电商销售旺季，预计环比营收利润继续改善</p> <p>电商是当前鱼跃医疗增长最为迅速的渠道，预计今年电商贡献营收 9~10 亿，而净利润增量贡献估计在 5~7000 万左右。年底是电商促销的高峰期，也是家用医疗器械传统旺季，依据备货和今年电商的前三季度增速，我们估计环比营收和净利润将持续改善。</p> <p>风险提示</p> <p>中优业绩不达预期形成商誉减值；电商平台增速不达预期；董事长受调查事件对上市公司融资产生</p>						

	不利影响。 投资建议：品牌+渠道+电商壁垒高，继续推荐“买入” 作为唯一家用医疗器械平台型企业，持续受益于消费升级。电商业务估计能够实现 60~70%左右高速增长，上械和中优的业绩协同、净利率改善均仍存在较大空间。我们微调盈利预测，估计 17~19 年净利润 6.42/8.11/9.90 亿，对应 EPS 为 0.64/0.81/0.99 元，对应 PE 为 34.0/26.9/22.0，继续推荐买入。						
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
002419	天虹股份	申万宏源	17/10/23	增持	NA	15.77	NA
研究摘要	公司发布 2017 年三季报。 2017 年前三季度营收增长 4.71%，归母扣非净利润增长 43.18%，业绩增长超预期。2017 年前三季度，公司实现营业收入 129.39 亿元，同比增长 4.71%，其中三季度同比增长 3.75%。公司三季度新开长沙天虹 CC.Mall 沙湾公园店以及 18 家便利店，同时将 3 家超市升级为 Sp@ce, 可比店营业收入同比下滑趋势缓解，增速较去年提高 1.67pct。2017 年前三季度，公司实现归母扣非净利润 4.36 亿元，同比增长 43.18%，其中三季度同比上涨 33.96%，主要原因在于公司经营品类与门店业态进一步升级，积极运用新技术推进运营数字化，提高经营效率，1-9 月可比店利润总额同比增长 12.98%，增幅较去年同期提高 5.36%。 前三季度综合毛利率提高 0.94pct, 品类调整和业态升级取得实效。2017 年前三季度，公司综合毛利率 25.94%，较去年同期提升 0.94 个百分点，主要系门店品类和业态调整逐步深化，体验式业态比重得到进一步提升。在百货方面，天虹积极追随消费升级趋势，根据周围商圈和顾客需求变化定制调整方案，做到一店一议，9 月 27 日开业的长沙天虹 CC.Mall 实现了天虹百货、天虹购物中心创新特色的有机融合。在超市方面，公司定位于中高端体验式数字化超市，将体验贯穿在商品试吃、试用、试玩以及消费者价值营销等多方面，努力发展自有品牌、国际直采、生产基地等，不断提升超市生鲜+熟食+日配商品比例，目前全部超市门店实现手机自助收银，天虹到家保证周边 3 公里内实现 2 小时送货上门。 前三季度期间费率下降 0.11pct, 公司经营效率不断提升。2017 年前三季度，公司销售费用同比上升 4.66%，管理费用同比上涨 5.65%，其中三季度销售费率下降 0.08pct，管理费率同比上升 0.39pct，前三季度期间费率整体下降 0.11pct，主要原因在于天虹积极推进数字化组织架构调整来控制总成本，借助超额利润分享计划提升员工效率，并通过专业运营优势争取到更多合适的物业，以轻资产、管理输出等更灵活的合作方式，有效降低公司经营成本。 行业低景气期间，公司积极调整业态，收入利润增速将持续稳步提高。天虹立足传统优势，率先展开三大转型布局：传统百货转型购物中心，面向体验式发展；深度升级超市业态，进军便利店市场；全渠道数字化经营，线上线下深度融合，成为行业转型领跑者。随着公司新业态转型的落实和铺开，公司经营业绩将持续得到增厚。 维持盈利预测，维持“增持”评级。我们预计公司 2017-2019 年归母净利润分别为 7.0/8.0/9.1 亿元，同比增长 32.8%/15.2%/12.8%，对应当前股价 PE 分别为 18/16/14 倍。参考同行业可比上市公司未来两年的动态 PE 水平，我们给予天虹股份 2017 年达到 23 倍 PE 的预测，给予“增持”评级。						
	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（2017/10/23）

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	112442.84	-33174.57	-22.78	938024.85	24676.83	2.70
2	002460	赣锋锂业	98048.40	46063.86	88.61	494477.40	6843.81	1.40
3	601318	中国平安	54866.42	-373.54	-0.68	1532141.02	4354.19	0.29
4	600309	万华化学	42022.91	15551.47	58.75	488155.74	-349.06	-0.07
5	600516	方大炭素	36448.31	996.07	2.81	419891.93	-4907.05	-1.16
6	002230	科大讯飞	34839.55	-1413.18	-3.90	625474.82	2107.51	0.34
7	600499	科达洁能	34256.06	-16927.64	-33.07	209450.34	4901.06	2.40
8	600519	贵州茅台	31349.72	-1533.53	-4.66	319926.07	18672.28	6.20
9	002176	江特电机	31232.60	12807.72	69.51	247879.85	5697.56	2.35
10	600111	北方稀土	30515.77	13621.32	80.63	308411.58	4668.82	1.54

表 2：最新融券卖出金额排名前十的股票交易概况（2017/10/23）

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	600022	山东钢铁	633.68	-75.94	-10.70	2193.73	-286.59	-11.55
2	601866	中远海发	181.59	180.77	22045.12	878.07	723.72	468.87
3	600050	中国联通	148.54	92.52	165.16	1907.71	513.82	36.86
4	601018	宁波港	148.40	142.72	2512.68	1265.62	783.40	162.46
5	601880	大连港	117.05	117.05	0.00	432.14	357.99	482.77
6	601288	农业银行	107.12	-25.69	-19.34	1149.19	-77.87	-6.35
7	000100	TCL 集团	78.30	42.30	117.50	913.91	200.47	28.10
8	600170	上海建工	65.38	62.37	2072.09	278.14	229.55	472.36
9	603993	洛阳钼业	65.12	41.62	177.11	1025.16	362.85	54.79
10	601991	大唐发电	63.50	48.50	323.33	389.12	278.64	252.20

表 3：融资融券标的资金流入排行（2017/10/23）

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	600119	长江投资	交通运输	548.07	16.15	33.09	-16.94	188.64	31.28
2	000905	厦门港务	交通运输	516.72	178.42	69.68	108.75	613.17	28.48
3	300058	蓝色光标	传媒	924.93	48.62	81.00	-32.37	425.37	28.23
4	600284	浦东建设	建筑装饰	226.13	45.17	48.39	-3.23	343.25	24.77
5	600648	外高桥	房地产	840.29	64.92	23.09	41.83	239.59	23.62
6	600185	格力地产	房地产	541.29	8.55	8.98	-0.42	33.20	22.44
7	300074	华平股份	计算机	614.98	5.29	13.18	-7.88	44.22	22.35
8	000823	超声电子	电子	701.43	77.81	119.79	-41.98	617.25	21.23
9	002369	卓翼科技	电子	653.55	26.88	13.41	13.47	93.31	21.13
10	000897	津滨发展	房地产	355.81	7.39	5.75	1.65	23.38	20.06

表 4：融资融券标的资金流出排行（2017/10/23）

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	002419	天虹股份	商业贸易	2.03	0.00	0.00	0.00	171.92	-29.37
2	601588	北辰实业	房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	24.68	-25.96
3	000767	漳泽电力	公用事业	4.68	0.00	0.00	0.00	22.25	-25.73
4	600422	昆药集团	医药生物	19.53	0.42	0.58	-0.16	72.97	-25.17
5	000156	华数传媒	传媒	31.24	1.88	0.00	1.88	44.63	-25.06
6	002118	紫鑫药业	医药生物	8.24	1.20	0.00	1.20	55.45	-25.04
7	002318	久立特材	钢铁	2.21	0.00	0.04	-0.04	43.46	-24.79
8	000551	创元科技	机械设备	0.00	0.00	0.00	0.00	26.09	-24.28
9	000801	四川九洲	家用电器	125.13	0.00	8.08	-8.08	45.74	-24.09
10	002029	七匹狼	纺织服装	0.00	0.00	0.00	0.00	27.05	-23.13

表 5：融资融券标的融资净买入金额排行（2017/10/23）

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	9380.25	246.77	0.60	4168.75	2.43	-6.51
2	600519	贵州茅台	食品饮料	3199.26	186.72	-1.42	1811.09	0.25	3.76
3	600585	海螺水泥	建筑材料	1246.18	122.58	3.43	1483.10	1.41	-1.23
4	000905	厦门港务	交通运输	516.72	108.75	10.03	613.17	7.97	28.48
5	600018	上港集团	交通运输	604.47	104.60	10.06	956.20	0.53	18.48
6	603993	洛阳钼业	有色金属	2442.33	71.15	5.47	1255.94	1.36	11.43
7	002594	比亚迪	汽车	2517.25	70.83	5.22	1494.93	1.92	5.45
8	002460	赣锋锂业	有色金属	4944.77	68.44	5.03	3734.65	7.86	8.00
9	600895	张江高科	房地产	1105.89	62.74	4.78	884.49	3.18	9.95
10	600132	重庆啤酒	食品饮料	758.70	59.75	0.85	125.38	1.21	-0.09

表 6：融资融券标的融资净卖出量排行（2017/10/23）

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	601866	中远海发	交通运输	8.78	1.82	5.35	264.86	0.85	10.61
2	601018	宁波港	交通运输	12.66	1.23	3.65	769.02	0.96	-1.88
3	601880	大连港	交通运输	4.32	1.17	4.48	406.69	1.74	11.66
4	600050	中国联通	通信	19.08	0.71	1.01	1073.93	0.72	-6.81
5	601991	大唐发电	公用事业	3.89	0.64	0.46	44.65	0.10	-11.52
6	600170	上海建工	建筑装饰	2.78	0.60	2.42	202.89	0.65	5.19
7	000100	TCL 集团	家用电器	9.14	0.52	-1.68	1227.50	3.33	-9.47
8	603993	洛阳钼业	有色金属	10.25	0.46	5.47	1255.94	1.36	11.43
9	601118	海南橡胶	农林牧渔	4.68	0.40	3.85	133.00	0.52	17.88
10	002233	塔牌集团	建筑材料	9.18	0.39	2.44	194.06	1.80	1.49

表 7：ETF 融资融券余额变化（2017/10/23）

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	19153.49	268.58	329.79	-61.20	0.09
2	510300	300ETF	16826.16	19.54	25.59	-6.05	273.55
3	510900	H 股 ETF	13930.14	278.20	178.61	99.59	0.00
4	510050	50ETF	7010.18	29.92	71.99	-42.07	42.06
5	159920	恒生 ETF	3560.68	90.76	61.14	29.62	0.00
6	159919	300ETF	1612.11	1.22	3.48	-2.26	24.94
7	159901	深 100ETF	422.92	0.72	2.93	-2.21	9.91
8	510180	180ETF	332.75	0.13	0.09	0.04	5.10
9	159902	中小板	305.76	1.75	2.01	-0.26	26.39
10	510500	500ETF	296.58	9.09	9.57	-0.48	1303.89

表 8：融资融券标的交易明显放量（2017/10/23）

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	002181	粤 传 媒	传媒	19.77	5.58	1.82	0.22	2.53	-180.31	0.00
2	000630	铜陵有色	有色金属	15.65	3.01	0.67	0.39	37.32	-246.15	-33.01
3	600391	航发科技	国防军工	14.08	26.98	1.20	0.56	1.85	-365.77	0.00
4	000739	普洛药业	医药生物	13.90	7.18	0.70	0.21	2.37	-36.57	0.00
5	300017	网宿科技	通信	13.89	10.88	1.21	1.25	19.87	-1237.03	-6.03
6	300065	海兰信	计算机	13.79	21.88	0.51	0.76	2.07	59.33	-0.72
7	600288	大恒科技	电子	13.78	11.51	0.70	0.93	4.05	9.67	-0.01
8	600292	远达环保	公用事业	13.75	10.50	1.16	0.43	3.33	-368.89	0.00
9	002579	中京电子	电子	13.71	9.80	0.82	0.38	1.31	-238.24	0.00
10	000616	海航投资	房地产	13.58	4.50	1.58	0.47	6.70	-0.01	-4.50

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