

2017 年 07 月 12 日 星期三

联讯晚报 2017-7-12

证券研究报告 | 投资策略

【分析师观点】
分析师：郭佳楠

执业编号：S0300515080001

电话：010-64814022

邮箱：guojianan@lxsec.com

研究助理：谭韞珩

电话：010-64408440

邮箱：tanwenhui@lxsec.com

新能源汽车高景气度再获确认

◇ 每日市况：

周三沪深两市震荡回落，创业板尾盘收红，申万行业方面，有色、采掘、银行等板块涨幅居前，家电、商贸以及食品饮料等板块则跌幅居前，概念股方面，西藏振兴、锂电池、无线充电等指数表现活跃。截至收盘，上证综指收跌 0.17% 至 3197 点，深成指收跌 0.14%，创业板指收涨 0.16%，中证流通指数成交约 4473 亿元，较前一交易日萎缩约 80 亿元。

◇ 市场研判：

周三早盘沪指在金融股的逆势护盘下弱势震荡，但午后沪指再度跳水，银行、保险板块冲高回落，家电股重挫，而创业板也在尾盘题材股的反攻下震荡收红。从目前行情上观察，盘面分化剧烈，权重股的上涨难以带来市场整体的赚钱效应，投资者信心受到一定程度抑制。最新公布的新增投资者显示上周开户数仅 22.87 万人，连续下降且创近 3 个月以来新低，显示出投资者入市意愿较低，市场缺乏增量资金的支持。热点方面，银行板块近期表现较为稳健，一方面出于安全边际的考量、低估值的银行股继续受到资金的抱团，另一方面，受益于供给侧改革等因素，上游黑色、有色以及煤炭等商品价格的回升导致相关企业盈利预期好转，进而有望降低银行的坏账率水平。此外，地产、券商是今年包括去年以来涨幅较少的蓝筹板块，具备一定安全边际。券商板块近期有所表现，前期股债双双回暖，带动券商自营、资管等业务改善，近期公布的券商 6 月业绩环比大幅上扬。地产板块则或受益于预期差的修复，虽然调控政策不断趋严，但是房地产投资、销售、库存均保持较为稳定的输出，行业并未出现停滞不前的现象。

7 月 11 日，中汽协最新发布的数据显示：6 月新能源汽车产销分别完成 6.5 万辆和 5.9 万辆，同比分别增长 43.4% 和 33%，其中纯电动汽车产销分别完成 5.4 万辆和 4.8 万辆，同比分别增长 52.9% 和 41.4%；插电式混合动力汽车产销均完成 1.1 万辆，同比分别增长 10.1% 和 5.3%。新能源汽车五月重回增长快车道，六月新能源汽车产销两旺、行业高景气度获得确认。当前随着“双积分”的落地，新能源政策逐步明朗，大众需求度也在稳步上升，国内外厂商更是积极布局，特斯拉 Model3 量产在即，行业长期景气度与短期数据形成共振，我们继续看好新能源汽车产业链的投资机会。投资方向上，建议投资者重点关注受益于上游锂电池、三元电池需求的原材料企业；此外，估值处于相对低位的中游锂电设备企业以及具备议价能力的下游新能源商用车



龙头企业也建议积极跟踪和关注。

◇ 操作策略：

建议投资者精选中报业绩超预期、估值合理的个股，同时警惕大股东借“高送转”减持套利等行为。



【宝鼎股票池】

股票池股票汇总		保利地产、坚瑞沃能、华友钴业、九华旅游、中国国旅、曲江文旅、江海股份、中航光电、思创医惠、崇达技术			
序号	股票代码	股票名称	加入日期	公司特色及动态信息跟踪	所属行业
1	600048	保利地产	2017/7/6	公司业绩稳定，17年1季报利润涨幅38.75%，财务结构得到进一步改善。公司土地储备较多，支持公司持续发展，2017年房地产企业销售额排名靠前。	房地产
2	300116	坚瑞沃能	2017/7/6	公司在2016年收购动力电池行业第三位的沃特玛，进军动力电池，同年业绩得到大幅提升。预计随着新能源汽车的扩量，该业务将持续收益。	电子
3	603799	华友钴业	2017/7/6	公司产品用于锂离子电池正极材料、航空航天高温合金等领域。电池产业作为其下游，需求旺盛使得订单增长有一定保证。	有色金属
4	603199	九华旅游	2017/7/6	公司盈利稳健，所处的九华山风景区将落成宁安高铁，为公司增长增添动力。	休闲服务
5	601888	中国国旅	2017/7/6	公司旗下子公司中标首都机场免税业务，首年保底租赁费和提成将会为公司的营利带来积极影响。	休闲服务
6	600706	曲江文旅	2017/7/6	公司拥有丰富的旅游资源，在丝绸之路经济带，将成为西安的重点旅游企业。	休闲服务
7	002484	江海股份	2017/7/6	公司超级电容器技术优势领先，积极拓展新兴市场。业绩稳步上涨。	电子
8	002179	中航光电	2017/7/6	公司有较强的技术研发能力，主营业务防务和民品市场订单持续较快增长，并在逐步打开国外市场。	电子
9	300078	思创医惠	2017/7/6	2016年公司完成重大资产重组，涉足智慧医疗行业，随着业务整合的深入，公司形成了“智慧医疗”和“商业智能”两大业务。	电子
10	002815	崇达技术	2017/7/6	公司主要产品类型覆盖双面板、高多层板、HDI板等，产品应用于通信设备、工业控制等高科技领域，70%以上的产品外销。	电子

资料来源：Wind、联讯证券

说明：

- 1、股票池是各行业分析师重点关注的股票，行业分析师在关注股票纳入股票池后将跟踪行业和公司的动态。每月初做一次总的信息更新，继续跟踪的股票将上月信息清零。
- 2、股票*****为买入评级，****为增持评级，***为持有评级，**为减持评级，*为卖出评级
- 3、股票池中股票可随时调整，由行业分析师发提示信息
- 4、股票池仅供投资者分析参考，股市有风险，投资需谨慎

【大盘预测】

下一交易日大盘预测	营业部	占比
看涨	韶关、上海、北辰东、北苑、盘锦、湛江、清远、中山	80%
看平		
看跌	沈阳、梅州、	20%

资料来源：联讯证券



分析师简介

郭佳楠：联讯证券基金研究员，具备 6 年公募基金产品及重点行业研究经验，目前是研究院报告质控岗。从事公募基金定性、产品评价及策略研究，持续跟踪基金行业发展动态，对公募产品运作特征有着较为深入的理解。曾为多家机构客户提供基金行业及产品深度专题研究服务；具备银行、证券公司基金池推介及维护经验。

研究院销售团队

北京	周之音	010-64408926	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
北京	林接钦	010-64408662	18612979796	linjieqin@lxsec.com
上海	赵玉洁	021-51782233	18818101870	zhaoyujie@lxsec.com
深圳	刘啸天		15889583386	liuxiaotian@lxsec.com

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。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。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，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。

本报告基于联讯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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯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。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙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作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

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，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

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资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：www.lxsec.com