

署名人：丁俭 S0960511030020dingjian@china-invs.cn

署名人：赖勇全 S0960612070013laiyongquan@china-invs.cn

## 主要市场指数

指数	收盘	涨跌幅（%）		
		28 日	7 月	本年
上证综指	3253.24	0.11	1.90	4.82
深证成指	10437.94	0.41	-0.87	2.56
中小板指	6995.56	0.55	0.71	8.09
创业板指	1734.07	-0.47	-4.62	-11.62
沪深 300	3721.89	0.26	1.50	12.44
恒生指数	26979.39	-0.56	4.72	22.63
标普 500	2472.10	-0.13	2.01	10.42
富时 100	7368.37	-1.00	0.76	3.16
纽约期油	49.79	1.53	7.47	-7.61
纽约期金	1275.60	0.72	2.75	10.73
伦敦期铝	1911.50	-1.16	-0.60	13.24
伦敦期铜	6344.50	0.39	6.47	15.02
美大豆	1012.50	0.50	6.33	0.47
USD/RM	6.74	0.08	-0.54	-2.97
USD/JPY	110.74	-0.74	-1.41	-5.15
EUR/USD	1.18	0.75	3.03	11.26
美元指数	93.35	-0.61	-2.39	-8.83

## 财经要闻

### 【国内资讯】

建军 90 周年阅兵举行、多公司装备亮相(上证报)

李克强：取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进(中证报)

陕西出台房产税实施细则，5 类房产免征房产税(WIND)

### 【国际资讯】

美国经济二季度增速大幅回升，上半年温和增长(新华网)

美国财长呼吁国会尽快上调债务上限(WIND)

金砖国家在华发布深化工业领域合作行动计划(东方财富)

### 【行业资讯】

首批特斯拉 Model3 正式交货，国内公司有望参与全球分工(上证报)

环保督查力度不减，钢坯价格加速上涨(中证报)

轻稀土价格飙涨部分品种无现货(证券日报)

纸业 8 月涨价战再起淡季不淡趋势明显(中证报)

铜价步入上升通道，概念股值得关注(中证报)

### 【公司资讯】

鲁亿通拟 20 亿元购买昇辉电子 100% 股权(中证报)

\*ST 常林恢复上市(证券时报)

方大炭素收到上交所问询函 31 日停牌(中证报)

## 财富视点

### 沪指周线六连阳，继续关注低位蓝筹和周期股

过去一周，沪指维持缓慢上行趋势，全周上涨 0.47%，周线六连阳。创业板指表现更强，周四放量大涨收出长阳，全周上涨 2.6%。两

市日均成交较前周减少约 2%，全周上涨个股占比近 7 成。从具体板块看，有色、钢铁和化工等周期品种受到资金热烈追捧，涨幅居前。创业板下半周在证金二季度加仓消息刺激下出现放量反弹，计算机、影视传媒等前期跌幅较大板块涨幅居前。保险、银行等板块出现调整。短期看，市场缓慢上行趋势不改，投资者可聚焦热点板块龙头品种，继续关注低位蓝筹和周期股。

## 财经要闻：

### 国内资讯

#### 一、【建军 90 周年阅兵举行、多公司装备亮相】

7 月 30 日，庆祝中国人民解放军建军 90 周年阅兵在朱日和训练基地举行，这是新中国成立后我军首次以庆祝建军节为主题的盛大阅兵。朱日和训练基地位于内蒙古，是亚洲最大的军事训练基地。新华社评论员文章指出，阅兵按照新的军事力量体系确定参阅兵力和受阅序列，集中体现现代新型军兵种力量鲜明特色、体现信息化联合作战编成及运用方式，展示

我军规模结构和力量编成的新重塑。

**点评：**中航工业集团旗下的“航空工业”称，参加阅兵的所有战机都由中航工业集团自主研制生产。兵器工业集团称，其 20 余型号装备成功受阅。东风汽车称，其生产的“猛士”系列越野车等 187 台军用车辆装备受阅。中联重科称，公司是业内唯一助力此次央视阅兵直播的装备制造企业。

## **二、【李克强：取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进】**

近日，针对国务院第四次大督查实地督查发现个别地方仍有企业顶风违规生产“地条钢”问题，国务院总理李克强作出重要批示强调，督查工作就是要盯住重点问题持续不懈抓。取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进，防止死灰复燃。对顶风作案的要坚决依法严惩，对监管不力的要严肃问责，务必做到令行禁止。

**点评：**“地条钢”生产销售存在严重的环境污染和质量安全隐患，党中央、国务院三令五申坚决打击“地条钢”非法生产，并要求于今年 6 月 30 日前彻底取缔。在第四次大督查期间，国务院第一督查组在天津根据群众举报线索突击暗访，发现 2 家企业仍在违规生产“地条钢”；国务院第十二督查组在湖南对已拆除“地条钢”设备的企业实地核查时，发现 1 家企业将 3 台“地条钢”生产设备移回原位，试图恢复生产。

## **三、【陕西出台房产税实施细则，5 类房产免征房产税】**

据陕西省国资委网站消息，陕西省政府近日印发《陕西省房产税实施细则》。细则中提到，五类房产可免征房产税。这 5 类房产包括：国家机关、人民团体、军队自用的房产；由国家财政部门拨付事业经费的单位自用的房产；宗教寺庙、公园、名胜古迹自用的房产；个人所有非营业用的房产；经财政部批准免税的其他房产。

细则提出，房产税由产权所有人缴纳。产权属于全民所有的，由经营管理的单位缴纳；产权出典的，由承典人缴纳；产权所有人、承典人不在房产所在地的，或者产权未确定及租典纠纷未解决的，由房产代管人或使用人缴纳。对产权共有的，由共同人确定代表缴纳或经协商分别缴纳房产税。细则还提出，根据《中华人民共和国房产税暂行条例》的规定，房产税按年计算，分季征收，纳税人应在季度终了 15 日内申报纳税。税额依照房产原值一次减除 20% 后的余值计算缴纳。对纳税人没有房产原值作为计税依据的，由房产所在地税务机关参照同类房产核定价格计算征收。纳税人纳税确有困难，需要减税或免税的，经纳税人申请，由所在地地方税务

机关提出意见，层报省地税局审核后，报省人民政府确定，定期减征或免征房产税。

## 国际资讯

### 一、【美国经济二季度增速大幅回升，上半年温和增长】

美国一季度实际 GDP 年化季率修正值上升 1.2%，在经历了一季度的低迷表现之后，美国二季度实际 GDP 年化季环比初值增长 2.6%，增速大幅回升，消费者开支增加及商业投资活动助推美国第二季度实际 GDP 增长。上半年 1.9% 的增速仍低于去年同期的 2.2%。

经济增速反弹以及劳动力市场紧缩，将支撑美联储在 9 月的利率决策会议上宣布缩表，以及今年进行第三次加息。从美联储上周四凌晨发布的 FOMC 声明来看，美联储宣布将“相对较快”地启动缩表。

### 二、【美国财长呼吁国会尽快上调债务上限】

美国财长努钦 7 月 28 日呼吁美国国会在 9 月 29 日之前上调联邦债务上限，并表示在此之前将继续暂停新的国债发行活动。这是特朗普政府首次正式对国会提出明确的债限上调时间。美国国会即将开始为期五周的夏季休会，直到 9 月 5 日，这意味着 9 月份留给国会的讨论时间非常有限。此前努钦曾一再呼吁国会在休会前上调或解除债务上限。2015 年 10 月，奥巴马政府曾通过“债务限额延期法案”暂停了债务上限对联邦政府负债的限制，该法案于今年 3 月 15 日到期。由于国会一直未就提高或解除上限问题达成协议，美国财政部自 3 月下旬以来一直采取“非常措施”维持政府的各项开支。

### 三、【金砖国家在华发布深化工业领域合作行动计划】

第二届金砖国家工业部长会议于 29 日在杭州举行。会议通过并发布了《金砖国家深化工业领域合作行动计划》。参会各方在产能合作、产业政策和发展战略协调对接、基础设施和技术创新合作、中小企业合作、标准领域合作、与联合国工业发展组织合作等六方面达成了广泛共识。中国工业和信息化部部长苗圩指出，金砖国家是全球重要的新兴市场，工业产值占全球近 1/3，在机械、电子、冶金、汽车等诸多领域，金砖国家之间已经有了良好的合作基础，产业互补性强，合作前景广阔。中方愿与金砖各国分享中国工业发展成功的经验和做法，加强政策交流，深化产业合作，实现

共同发展。

## 行业资讯

### 一、【首批特斯拉 Model3 正式交货，国内公司有望参与全球分工】

29 日，特斯拉在美国完成首批 30 辆 Model3 的交付，其中标准版为 3.5 万美元，采用超大中控屏，续航里程为 354 公里，长续航版里程高达 499 公里，使用超级充电桩，每 30 分钟可充电 209 公里。Model3 目前已有 50 万辆订单等待生产，马斯克在发布会上表示，2018 年公司将达到单周 1 万辆产能，目前 Model3 的元器件 60% 来自美国，10% 来自墨西哥，其余 30% 来自中国在内的世界各地。

**点评：**调查显示，机构较为关注电池系统、电机材料及轻量化等方面的产业影响。Model3 的多个系统和部件是由均胜电子旗下的普瑞和百利得协同供货，如电池切断装置等。三花智控近期拟注入的三花汽零是 Model3 热管理系统零组件供应商。电机材料方面，中科三环公告称与特斯拉签订了零部件采购通用条款，将向后者供应钕铁硼磁体。汽车轻量化方面，旭升股份 2013 年便开始与特斯拉合作，从供应个别零部件发展到供应传动系统、悬挂系统、电池系统等核心系统零部件，单车价值量不断提升。

### 二、【环保督查力度不减，钢坯价格加速上涨】

西本新干线数据显示，29 日、30 日两天，钢坯价格累计上涨每吨 50 元，达到 3520 元的近年来新高。消息面上，针对国务院第四次大督查发现的天津、湖南等个别地方仍有企业顶风违规生产“地条钢”问题，中央近日作出重要批示。两地政府高度重视，立即整改。另外，环保部近日通报称，河北多地治霾不力，邯郸市压减炼钢产能进度滞后。随后河北省委 28 日召开深改小组会议，全面排查钢铁等方面的僵尸企业。

**点评：**今年以来，国家环保督查已经进行了三轮，各地省、市、县、多级环保检查全面展开，对中小型企业的整治如火如荼。由于下半年的环保督查仍然不断，钢铁市场供需格局有望保持紧平衡。机构看好钢铁板块的低估值、区域环保限产、国企改革等投资主题。

### 三、【轻稀土价格飙涨部分品种无现货】

据百川资讯数据，过去一周，国内轻稀土价格加速上涨，如 27 日，氧化镨钕上午主流报价在 38.5 万元/吨，到下午报价即上调至 39 万元/吨，单周涨幅近 5.4%，7 月上涨 20%。金属镨钕上周三报价 48.5 万元/吨，周四上调至 50 万元/吨，单次涨幅近 3%，单周上涨 6.3%，7 月上涨 15%。价格飙涨同时，市场货源紧俏，如金属镨钕主流企业订单已满，新订单还在持续增加，市场现货紧缺。氧化铈现货也很难买到，商家看涨后市。

**点评：**稀土行业正迎来多重利好。一是加大行业核查力度，工信部稀土核查小组近期展开对行业的现场核查工作，并计划逐步建立常态化工作机制。稀土产量收缩预期持续升温。二是下游需求向好，订单量跟随价格上涨。三是行业预计近期将再次召开国储招标会，招标价格如果上行将对稀土后市形成较强刺激。国内稀土行业量价齐升，北方稀土（600111）、盛和资源（600392）等龙头受益明显。

#### 四、【纸业 8 月涨价战再起淡季不淡趋势明显】

近日，多家造纸厂发出涨价函，其中“江鹰”白底白板纸价格在 7 月 31 日供应价格基础上再上涨 500 元/吨；8 月 1 日起，“金太阳”、“华夏太阳”牌烟包白卡纸在原价格基础上涨 200 元/吨；灰底白板纸厂商巨头之一的东莞建晖纸业发出涨价函，自 7 月 25 日起各等级灰底白板纸价格上涨 100 元/吨。纸价上涨主要受供给端因素影响：一方面废纸、煤炭、化工添加剂等价格上涨，导致造纸企业生产成本不断攀升，因此上调原纸价格；另一方面，环保趋严，环保成本增加，且部分造纸企业进行停产限产，产能减少影响原纸价格上涨。

**点评：**造纸行业整体保持了较好的盈利性。2017 年上半年，原材料纸浆同比增长 18.18%，废纸同比增长 34.28%，双胶纸、铜版纸、瓦楞纸等均有不同程度的大幅上涨，叠加造纸行业排污许可证制度的落地，行业结构进一步优化，产品价格会继续上涨，从而催动龙头股价回升，目前造纸行业淡季不淡的趋势明显，龙头企业价值凸显。上市公司可关注：景兴纸业（002067）是全国规模最大专业生产 A 级牛皮纸箱板纸为主的造纸企业，具有一定的产品定价主导权；民丰特纸（600235）军工特纸龙头企业，嘉兴国资委旗下唯一上市公司，国内享有较高声誉。

#### 五、【铜价步入上升通道，概念股值得关注】

近期，有色金属期货整体走强，其中作为领头羊的沪铜表现值得关注。最近一周，沪铜 1709 合约累计上涨 3.88%，其中 25 日和 26 日更是大幅拉升 4.51%。首先，美元指数走弱是刺激铜价上涨的原因之一。美联储 7



月会议纪要仍被市场解读为 9 月开始缩表，但年内加息的预期进一步降低；另外特朗普医改法案的首轮投票被否决，美元指数继续下跌。上周，美元指数继续下跌 0.66%，一度跌至 93.135，今年以来美元指数已经下跌近 9%。其次，基本面上，供给端受自由港铜矿罢工利好刺激，现货端呈现小幅贴水。需求端，下游依然逢低接货为主；同时中长期来看，中国的电力投资反弹、美国投资复苏等因素仍然利多。

**点评：**由于供需趋于稳定，铜的价格弹性开始恢复，后市概念股的机会值得关注，包括江西铜业（600362）、云南铜业（000878）、铜陵有色（000630）等。

## 公司资讯

### 一、【鲁亿通拟 20 亿元购买昇辉电子 100%股权】

公司拟以发行股份和支付现金作为对价向交易对方购买其持有的广东昇辉电子控股有限公司 100%的股权，昇辉电子 100%股权的交易价格为 200,000.00 万元，其中以现金方式支付 57,000 万元；以发行股份方式支付 143,000 万元，发行股份数为 49,446,749 股。同时，公司拟采用询价发行的方式向不超过 5 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金，用于支付本次交易现金对价、支付交易相关税费及支付相关中介费用及其他交易费用。募集配套资金总额不超过 60,500.00 万元。昇辉电子主要从事电气成套设备、LED 照明产品、智能家居系统等的研发、设计、制造、销售、安装及技术咨询服务等一体化服务，本次交易完成后，公司通过昇辉电子进入 LED 照明和智能家居领域，实现业务多元化发展。

### 二、【\*ST 常林恢复上市】

\*ST 常林（600710）7 月 31 日在上交所恢复交易，恢复上市首日股票简称为“NST 常林”，开盘参考价 9.36 元/股，不设涨跌幅限制。暂停上市期间，\*ST 常林完成重组，原有工程机械板块业务全部置出，置入国机集团旗下贸易与服务板块核心平台苏美达集团。根据业绩快报，\*ST 常林今年上半年实现净利润近 1.65 亿元。

### 三、【方大炭素收到上交所问询函 31 日停牌】

方大炭素 28 日晚间公告，28 日收到上海证券交易所下发的问询函，近期，有关证券公司发布的研究报告称，公司主要产品销售价格较上年同期上升，7 月份公司净利润预计达到 5 亿元左右，高利润大概率持续到明

年 3 月，年化盈利能力已达 70 亿元。请公司核实上述表述与实际情况是否相符，并如实澄清。要求公司核实近期是否接受过有关研究报告发布机构的调研，如接受过，请说明是否提供过可能影响股价的敏感信息等。公司正积极组织有关各方按照《问询函》的要求安排问询函回复工作，并将及时履行信息披露义务。



## 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”。

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