

署名人：丁俭 S0960511030020 dingjian@china-invs.cn 署名人：李晓红 S0960515050001lixiaohong@china-invs.cn

主要市场指数

指数	收盘	涨跌幅（%）		
		1 日	1 月	本年
上证综指	3279.46	0.53	0.20	5.66
深证成指	10451.08	0.87	-0.51	2.69
中小板指	6960.84	0.69	-1.33	7.55
创业板指	1732.43	0.75	-0.22	-11.70
沪深 300	3726.79	0.52	-0.30	12.59
恒生指数	27690.36	0.46	1.34	25.86
标普 500	2476.83	0.00	0.26	10.63
富时 100	7511.71	0.00	1.90	5.16
纽约期油	49.52	0.00	-1.30	-8.11
纽约期金	1264.30	0.00	-0.87	9.75
伦敦期铝	1908.00	0.00	-0.52	13.03
伦敦期铜	6362.00	0.00	-0.17	15.34
美大豆	967.50	1.12	-3.92	-3.99
USD/RM	6.72	0.00	-0.16	-3.33
USD/JPY	110.79	-0.04	0.28	-5.10
EUR/USD	1.18	0.29	0.04	11.59
美元指数	93.49	0.00	0.73	-8.69

财经要闻

【国内资讯】

监管部门紧盯“任性停牌”，多家公司被点名提醒（证券时报）
上海张江将升级为“城区”，新增住宅九成以上用于租赁（新浪财经）
央行报告：北京楼市回稳，未来商品房供给偏紧（中国经济网）
央行公开市场进行 2500 亿逆回购操作，净回笼 600 亿（Wind 资讯）

【国际资讯】

日本股市早盘上扬，东证指数创两年高位（新浪财经）
穆迪：中国对于影子银行增加的控制措施已见成效（Wind 资讯）
毕马威：预计 2017 年中国 IPO 超过 400 家，23 倍市盈率上限料暂不放宽（新浪财经）

【行业资讯】

第四批中央环境保护督察全面启动（Wind 资讯）
河北拟对钢企限产 50%，钢价加速上涨（东方财富网）
车辆购置税法征求意见，税率不变征税对象改为 4 类（新浪财经）
稀土价格上涨，多催化剂强劲支撑（Wind 资讯）
螺纹钢刷新四年半新高（Wind 资讯）

【公司资讯】

中植系出让美尔雅股权，24 岁年轻人 15 亿接盘（新浪财经）
智飞生物获益宫颈癌疫苗上市（新浪财经）
金能科技：下游行业运行较好，上半年净利增长近 5 倍（新浪财经）

财富视点

钢铁板块涨幅 4.3%，上游产品继续走强

周一钢铁板块涨幅 4.27%，有色稀土、煤炭等上游板块涨幅也居前。稀土价格上涨，多催化剂强劲支撑；河北拟对钢企限产 50%，螺纹钢刷新四年半新高；第四批中央环境保护督察全面启动；这些消息都有利于市场保持对上游产品继续涨价的预期，“环保督查+事件性限产+错峰停产”使得周期行情延续性有所加强，周期股短线行情未完。市场热点成功转向周期股也表明市场风险偏好回升，我们预测市场短期在周期股带动下有望维持高位震荡走势。

财经要闻：

国内资讯

一、监管部门紧盯“任性停牌” 多家公司被点名提醒

自 7 月 28 日证监会表态将强化对上市公司停复牌的一线监管后，相关部门已有所行动，近日已有多家公司收到了相关函件。监管层不仅明确要求上市公司说明重组进展，提醒上市公司高管注意“控制停牌时间”，对不构成重组的，更是直接明确规定了复牌的时间，以往的“随意停、笼统说、停时长”等停复牌中的三大问题成为监管部门的关注重点。

二、上海张江将升级为“城区”，新增住宅九成以上用于租赁

《张江科学城建设规划》经公众意见征求后，已由上海市政府正式批复。8 月 7 日从市规土局了解到，未来的张江科学城将围绕“上海具有全球影响力科技创新中心的核心承载区”和“上海张江综合性国家科学中心”目标战略，实现从“园区”向“城区”的总体转型。近期落实 4 个一批近期重点建设项目。根据规划，科学城内部将通过增加住宅满足就业人口居住需求，新增住宅建筑面积约 920 万平方米，其中 890 万用于租赁住宅。

三、央行报告：北京楼市回稳，未来商品房供给偏紧

央行近日发布《北京市金融运行报告(2017)》报告指出，北京市出台的“最严厉”楼市调控政策效果明显，2016 年北京市累计出让居住用地规划建筑面积同比减少 75.0%，土地购置面积同比减少了 31.6%。同年，北京市商品房新开工面积同比增长 0.8%，其中住宅新开工面积同比增长 0.8%；商品房竣工面积同比减少 9.4%，其中住宅竣工面积同比减少 7.5%。报告指出，北京商品住房未来供给指标整体呈下降趋势。

四、央行公开市场进行 2500 亿逆回购操作，净回笼 600 亿

周一(8月7日),央行进行1300亿7天、1200亿14天逆回购操作,当日有3100亿逆回购到期,净回笼600亿。央行上周五进行900亿7天、300亿14天逆回购操作,当日有1400亿逆回购到期,净回笼200亿,当周累计净回笼400亿。上周前三日,央行公开市场操作均精准对冲当日到期量。周一至周三分别进行2400亿、1700亿和1200亿逆回购操作。周四央行进行600亿7天逆回购操作,当日有800亿逆回购到期,净回笼200亿。

Wind 资讯统计数据显示,本周央行公开市场有7800亿逆回购到期,周一至周五分别到期3100亿、1400亿、1400亿、600亿和1300亿,无MLF、正回购和央票到期。

点评:央行净回笼只是保持市场流动性动态平衡的过程,并不能代表货币政策转向。预计8月央行在继续开展公开市场操作的同时,还会综合运用MLF、PSL和SLF工具,以实现流动性的基本稳定。

国际资讯

一、日本股市早盘上扬,东证指数创两年高位

日本股市日经指数周一早盘收高0.6%,至20,078.12点。东证股价指数上涨0.6%,至1,641.21点,盘中触及1,642.34,为2015年8月以来最高。JPX-日经400指数早盘收涨0.55%至14592.42点。

丰田汽车劲升2.3%至6,360日元,为3月中以来最高,上周五丰田汽车调升全年财测,受益于汇率利多因素。汽车商在当前财年初给出的获利展望很保守,所以丰田上调财测提振了市场人气。

二、穆迪:中国对于影子银行增加的控制措施已见成效

国际信贷评级机构穆迪指出,内地在控制信贷增长方面似乎正取得进展,而当局加强监管影子银行,对理财产品的增长放缓亦见成效。穆迪表示,信贷流动逐渐得到银行放款的支持,相对高度监管的信托公司等影子银行亦对信贷流动有所贡献。不过,部分房地产发展商、地方政府融资工具及产能过剩行业的国企等借款人的再融资风险攀升,仍要依赖影子银行的信贷。政府要继续维持微妙的平衡,确保信贷及流动性环境趋紧,不会

引发金融不稳。另外，穆迪又指，中国的流动性及再融资风险依然可见。

三、毕马威：预计 2017 年中国 IPO 超过 400 家，23 倍市盈率上限料暂不放宽

今年 A 股新上市公司数量和集资总额大幅增加，上半年合计 247 家企业完成 IPO，创下近 10 年同期新高；若下半年的 IPO 市场 保持与上半年相同的发展速度，预计全年 IPO 可达 400 家以上。上半年 A 股 IPO 募资金额约为 1,254 亿元人民币，平均交易规模升至 5.1 亿元人民币。

行业资讯

一、第四批中央环境保护督察全面启动

人民网报道，经党中央、国务院批准，近日，第四批中央环境保护督察将全面启动，已组建 8 个中央环境保护督察组，组长由焦焕成、吴新雄、马中平、贾治邦、朱之鑫、蒋巨峰、杨松、李家祥等担任，分别负责对吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆（含兵团）开展督察进驻工作，实现对全国各省（区、市）督察全覆盖。

环境保护督察进驻时间约 1 个月左右。进驻期间，各督察组将分别设立专门值班电话和邮政信箱，受理被督察省份环境保护方面的来信来电举报。8 月 7 日下午，中央第五环境保护督察组率先进驻四川省开展督察工作。

二、河北拟对钢企限产 50%，钢价加速上涨

据中国钢铁新闻网消息，河北省环保厅近日公布《河北省重污染天气应对及采暖季错峰生产专项实施方案》。根据方案，钢铁企业实施分类管理，按照污染排放绩效水平，各市(含辛集市)制定错峰生产方案；石家庄、唐山、邯郸等重点地区，采暖季钢铁产能限产 50%。焦化等化工类企业实施生产调控，在确保安全的前提下按照有保有压的原则，对排放不达标的责令停产，全省焦化企业限产达 30%左右。各市(含定州、辛集市)采暖季电解铝厂限产 30%以上，以停产的电解槽数量计；氧化铝企业限产 30%左右，以生产线计；碳素企业达不到特别排放限值的，全部停产，达到特别排放限值的，限产 50%以上，以生产线计。

三、车辆购置税法征求意见，税率不变征税对象改为 4 类

财政部、国家税务总局起草了《中华人民共和国车辆购置税法（征求

意见稿》,现向社会公开征求意见。为了与现行机动车技术标准保持一致,《意见稿》将车辆购置税的征税对象改为汽车、摩托车、挂车和有轨电车等4类。《意见稿》规定车辆购置税的税率为10%,即维持了《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》的现行规定,确保税法平稳实施。

点评: 取消了小排量的税收优惠,增加了征税范围,预计税收收入会大幅增长。

四、稀土价格上涨,多催化剂强劲支撑

8月4日稀土市场再迎上涨,尤其是今年以来涨幅逼近60%的镨钕价格再度上扬。7月国内稀土业持续“打黑”,主要产地湖南、广东正受到核查,行业供需状况持续改善,稀土市场后市仍大有作为。

稀土金属中金属钕均价49万元/吨,涨3.16%;金属镨均价200万元/吨,涨2.56%;金属镱均价54万元/吨,上涨3.85%。稀土氧化物中镨钕氧化物均价40.5万元/吨,较上日上涨4.52%;氧化镨均价131万元/吨,较上日涨1.55%;氧化镱均价50万元/吨,较上日涨5.26%;氧化钕均价37万元/吨,较上日涨2.07%。稀土合金中镨钕合金均价50.5万元/吨,较上日涨2.54%;镨铁合金价格均价131万元/吨,较上日涨1.55%;镨钕镱合金价格均价37.15万元/吨,持稳。

点评: 稀土长期处于供大于求的状态,“黑稀土”是供给过剩的核心问题,目前市场对于本轮的稀土行业整治的效果仍有分歧,进而普遍担心价格上涨的高度和持续性。

五、螺纹钢刷新四年半新高

周一国内期市开盘黑色表现强势,螺纹钢、热轧卷板一度涨停,其中螺纹钢冲至4101高位,创2013年2月20日以来新高,热轧卷板则继续高位刷新。与此同时,铁矿石、焦炭也分别重回至今年3月份和1月份高位。此外,虽然近期焦煤跌幅明显,但其过去两个月涨幅已达37.9%。

受去产能和环保检查影响,国内钢材品种库存已持续低位徘徊。截至上周数据显示,国内螺纹钢库存量报415.95万吨,较今年高位降幅达52.4%。热轧卷板情况同样如此,目前热轧卷板库存217.76万吨,创2月份以来新低,较今年高位降幅32.2%。

公司资讯

一、中植系出让美尔雅股权，24 岁年轻人 15 亿接盘

美尔雅发布公告显示，中纺丝路天津公司将其持有的公司控股股东美尔雅集团 100%股权转让给宋艾迪，公司实际控制人由解直锟变更为宋艾迪。出生于 1993 年的宋艾迪今年刚满 24 岁。

根据美尔雅公告中披露的宋艾迪旗下在京两家企业的地址据记者实地走访，没有找到相关公司。多方信息显示，宋艾迪背后站着长春医疗行业的宋氏家族，与上市公司迪瑞医疗也有着千丝万缕的联系。

二、智飞生物获益宫颈癌疫苗上市

8 月 7 日早盘，生物科技股集体上扬，截至发稿板块指数大幅上涨 1.71%，智飞生物、莱茵生物、长生生物涨超 5%，涨幅居前，版块内 45 只个股仅 2 只下跌。消息面上，近日今年 5 月以来香港流感致死 315 人，超过 SARS 时期；此外，日前葛兰素史克内地首个获批的宫颈癌疫苗“希瑞适”已正式上市，智飞生物为另一宫颈癌疫苗产品默沙东四价 HPV 疫苗大陆地区的独家代理商。

三、金能科技：下游行业运行较好 上半年净利增长近 5 倍

金能科技上半年业绩快报，实现营收 31.37 亿元，同比增长 100%；实现净利 3.64 亿，同比增长 488%。业绩上涨原因为公司主要产品焦炭、炭黑的下游行业钢铁和汽车受宏观经济政策影响运行较好，增速明显。同时，供给侧改革淘汰落后产能，取缔地条钢及严格的环保形势等因素叠加，公司主要产品市场价格上涨。

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”。

孔军，中国中投证券财富研究部研究员，2000 年进入南方证券研究所，05 年加盟中国中投证券研究所，先后研究的领域有：化纤、中药、建材、有色和纺织服装。

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”)财富研究部提供，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

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

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

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