

署名人：丁俭 S0960511030020 dingjian@china-invs.cn 署名人：刘中华 S0960610120024 liuzhonghua@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	3208.54	-1.63	-1.97	3.38
深证成指	10291.35	-1.81	-2.03	1.12
中小板指	6892.32	-1.46	-2.31	6.49
创业板指	1742.14	-0.66	0.34	-11.21
沪深300	3647.35	-1.85	-2.42	10.19
恒生指数	26883.51	-2.04	-1.61	22.19
标普500	2441.32	0.13	-1.17	9.04
富时100	7309.96	-1.08	-0.84	2.34
纽约期油	48.79	0.41	-2.75	-9.46
纽约期金	1295.00	0.38	1.54	12.41
伦敦期铝	2044.00	0.47	6.57	21.09
伦敦期铜	6427.00	0.39	0.85	16.52
美大豆	942.25	0.21	-6.43	-6.50
USD/RM	6.67	0.09	-0.92	-4.07
USD/JPY	109.03	-0.26	-1.31	-6.61
EUR/USD	1.18	0.36	0.08	11.64
美元指数	93.09	-0.33	0.30	-9.08

## 财经要闻

### 【国内资讯】

习近平同特朗普通电话：避免加剧半岛局势紧张的言行（上证报）

证监会11日核发8家企业IPO批文（Wind）

上期所：对螺纹钢实施交易限额 上调平今仓手续费（Wind）

上交所严惩信披违规 重点查处五类行为（Wind）

### 【国际资讯】

美国8月14日将决定是否对华启动贸易调查（Wind）

印度开始对93种中国产品征收反倾销税（Wind）

### 【行业资讯】

BDI指数十连涨 航运业供需关系或持续好转（上证报）

部分银行同业存单将纳入MPA考核 利于防风险（上证报）

七月新能源车销售高增长 物流车市场开拓超预期（上证报）

发改委：积极稳妥推进煤炭行业资产债务处置（Wind）

改革成效渐显 部分国企业绩改善（中证报）

### 【公司资讯】

深天地A控股权将溢价转让（上证报）

佳都科技设立有限合伙企业 投资人工智能（上证报）

## 财富视点

### 苹果下一代产品有望下半年发布，苹果产业链关注度提升

苹果2017财年以来已实现连续三个财季加速增长，盈利状况良好。苹果下一代产品有望下半年发布，相关产业链关注度提升，可挖掘相关投资机会，建议重点关注奋达科技(002681)、科森科技(603626)等。



## 财经要闻：

## 国内资讯

## 一、【习近平同特朗普通电话：避免加剧半岛局势紧张的言行】

国家主席习近平 8 月 12 日应约同美国总统特朗普通电话。习近平指出，我同总统先生上个月在德国汉堡举行了很好的会晤。我们作为中美两国的领导人，就共同关心的问题保持密切沟通，对中美关系发展十分重要。双方应该继续按照我和总统先生达成的共识，加强对话与沟通，推进各领域交流合作，妥善处理彼此关心的问题，推动中美关系健康稳定向前发展。中方重视总统先生年内将对中国进行的国事访问，两国工作团队要共同努力做好准备工作。特朗普表示，很高兴汉堡会晤后再次同习近平主席通话。我同习主席就重大问题保持沟通和协调、两国加强各层级和各领域交往十分重要。当前，中美关系发展态势良好，我相信可以发展得更好。我期待着对中国进行国事访问。两国元首就当前朝鲜半岛局势交换了意见。习近平强调，中美在实现朝鲜半岛无核化、维护朝鲜半岛和平稳定方面拥有共同利益。当前，有关方面要保持克制，避免加剧朝鲜半岛局势紧张的言行。解决朝鲜半岛核问题，归根结底还是要坚持对话谈判、政治解决的大方向。中方愿在相互尊重的基础上同美方保持沟通，共同推动朝鲜半岛核问题妥善解决。特朗普表示，充分理解中方在朝鲜半岛核问题上发挥的作用，美方愿同中方继续就共同关心的重大国际和地区问题保持密切沟通。

**点评：**美朝嘴炮“升级”导致全球资本市场波动，两国元首就当前朝鲜半岛局势交换了意见，有利于缓和局势，避免加剧半岛局势紧张的言行，同时，也有利于资本市场的稳定。

## 二、【证监会 11 日核发 8 家企业 IPO 批文】

证监会 11 日发布公告，按照法定程序核准了 8 家企业的首发申请，筹资总额不超过 33 亿元。

8 家企业中，有 4 家拟在上海证券交易所主板上市，包括广东天安新材料股份有限公司、安徽众源新材料股份有限公司、浙江天台祥和实业股份有限公司、苏州市建筑科学研究院集团股份有限公司；1 家拟在深圳证券交易所中小板上市，为宁波中大力德智能传动股份有限公司；3 家拟在创业板上市，为威海光威复合材料股份有限公司、江阴电工合金股份有限公司、万马科技股份有限公司。

**点评：**在上周五市场大跌的背景下，监管层主动降低了新股 IPO 数量，



从近期的单周 9 家，降低为单周 8 家，主要为缓解市场压力，体现对资本市场的维稳心态，将有利于二级市场短期走稳。

### **三、【上期所：对螺纹钢实施交易限额 上调平今仓手续费】**

上期所宣布，自 2017 年 8 月 15 日起，将螺纹钢 RB1710 合约、RB1801 合约日内平今仓交易手续费从成交金额的万分之一调整为成交金额的万分之五。同时，非期货公司会员、客户在螺纹钢 RB1710 和 RB1801 合约日内开仓交易的最大数量为 8000 手。但套期保值交易不受此限制。

上期所还通知称，鉴于近期国内外形势复杂多变，影响市场运行的不确定性因素较多，我所部分上市品种价格波动较大、成交活跃，请各会员单位做好风险防范工作，提醒投资者谨慎判断市场信息，理性投资，维护市场平稳运行。

### **四、【上交所严惩信披违规 重点查处五类行为】**

今年以来，在“三个监管”深入推进的背景下，上交所更加注重发挥惩戒手段在消除风险隐患、纠正违规苗头、震慑不当行为、净化市场生态中的作用，保持对各类违规行为的高压态势，加大对新型违规行为的惩戒力度，从严处理危及市场稳定的恶性违规案件。8 月 11 日，上交所在新闻发布会上表示，今年以来上交所在信息披露违规行为的处理中，重点查处了五类违法违规行为。一是从严惩处上市公司资本运作乱象；二是严肃查处财务信息披露违规行为；三是从严处理大股东及董监高违规减持股票行为；四是严格规范上市公司不当停牌行为；上交所还首次将公司重大业务操作差错纳入问责范围。

## **国际资讯**

### **一、【美国 8 月 14 日将决定是否对华启动贸易调查】**

新华社报道，美国政府高级官员 8 月 12 日称，美国总统特朗普将于 8 月 14 日签署行政备忘录，指示美国贸易代表决定是否展开对所谓“中国贸易行为”的调查。此举引发各界对美国采取单边行动损害中美经贸关系的担忧。美国政府高级官员在当天举行的电话吹风会上表示，特朗普下周一将指示美国贸易代表莱特希泽决定是否按照美国《1974 年贸易法》对中国发起调查。一旦美方决定发起调查，将首先与中方进行磋商，调查程序可能长达一年。中国商务部新闻发言人高峰 8 月 3 日曾表示，中美经贸关系



是中美双边关系的“压舱石”和“推进器”，是你中有我、我中有你、互利共赢的，合则两利，斗则俱伤。

## 二、【印度开始对 93 种中国产品征收反倾销税】

中印军队持续在洞朗地区对峙之际，印度政府近日公布对 93 种从中国进口的产品征收反倾销税。这次增税措施主要针对化工和石化、钢铁和其他金属制品、纤维和纱线、机械产品、橡胶或塑胶制品、电力电子产品和消费品等。此前，印度商工部发布充气子午线轮胎反倾销调查终裁，裁定从中国进口的充气子午线轮胎存在倾销并对印国内产业造成损害，建议对上述产品征收 245.35 美元/吨至 452.33 美元/吨的反倾销税。中国商务部新闻发言人高峰 7 月 6 日曾透露，2017 年上半年，中国产品共遭遇来自全球 15 个国家和地区发起的 37 起贸易救济调查案件。其中，印度共发起 12 起，成为对华发起贸易调查最多的国家。

## 行业资讯

### 一、【BDI 指数十连涨 航运业供需关系或持续好转】

11 日，BDI（波罗的海贸易海运交易所干散货运价）指数上涨了 4.21%，达到 1138 点，创出 4 月份以来的新高，这也是近期最大的单日涨幅。截至 11 日，该指数已经连涨十个交易日。

**点评：**在过去两年中，低迷的 BDI 指数使运力低速增长，集运业前二十大公司经历了 6 次重大整合重组及一次破产，行业集中度得到显著提升。而在需求方面，从去年下半年起，国内进出口金额持续超预期，欧美等国外主要经济体的制造业指标也在走强，今明两年全球货运需求增速有望略高于运力供给增速，航运业供需关系将出现好转。在公司方面，中远海控（601919）通过收购使集装箱船队规模跻身全球前三甲；中远海特（600428）高毛利的半潜船运量今年上半年增长 90%。

### 二、【部分银行同业存单将纳入 MPA 考核 利于防风险】

央行 11 日发布《2017 年第二季度中国货币政策执行报告》，表示拟于 2018 年一季度评估时起，将资产规模 5000 亿元以上银行发行的一年以内同业存单纳入宏观审慎评估体系（MPA）同业负债占比指标进行考核。同业存单的发行，是由资金紧张的中小银行通过同业市场，向资金成本较低、



资金宽裕的大型银行融入资金的过程。

**点评：**此前市场对同业存单何时纳入 MPA 考核关注颇多，这是央行第一次公开介绍时间表。分析人士认为，自今年年初起，银行对该项规定已有预期，调整时间比较充分，因此该举措对资金面的影响有限；长期来看，规范同业业务是大势所趋，有助于防范金融体系的流动性风险。

### **三、【七月新能源车销售高增长 物流车市场开拓超预期】**

中汽协数据显示，7 月份新能源车产销分别完成 5.9 万辆、5.6 万辆，同比增长 52.6%、55.2%，其中纯电动汽车销量为 4.5 万辆，增幅为 70.2%。根据合格证数据来看，7 月新能源汽车总产量应为 6.3 万辆，环比增加 15%。据机构产业链调研跟踪显示，8 月新能源商用车有望再上台阶。另据介绍，7 月份物流专用车产量超过 1 万辆，同比增长 15 倍，环比增长 68%，超出市场预期。

**点评：**根据此前规定，非个人用户购买的新能源汽车申请补贴，累计行驶里程须达到 3 万公里。机构认为，经过近半年的磨合，物流车企业逐渐接纳这一政策，市场开拓较为顺利，如后续 3 万公里补贴门槛得以调整，物流车销售将大幅放量，产业链各环节有望受益。券商研报显示，亿纬锂能（300014）物流车客户占比最大，主要有长安、重庆御捷与雅骏等；坚瑞沃能（300116）的客户新沃运力是目前国内最大的纯电动物流车运营平台。

### **四、【发改委：积极稳妥推进煤炭行业资产债务处置】**

发改委网站日前指出，今明两年将加快退出 9 万吨及以下煤矿，进一步为优质产能发展腾出空间。下一步将加强资产债务处置的指导，尽快研究制订去产能涉及国有资产、债务处置的具体操作办法。发改委指出，2016 年退出资源枯竭、长期亏损、安全基础差的煤矿 2000 处以上，全国煤矿数量下降到 8000 处以内。其中，退出 30 万吨以下煤矿 1500 处。同时，制订实施鼓励煤电联营的指导意见，搭建煤炭资产管理平台公司，积极推进煤炭企业兼并重组转型升级，中央企业涉煤板块资源开发进一步优化，中央煤电企业以及重点产煤省区煤炭企业兼并重组和煤电联营正在加快推进。伴随煤炭去产能的不断深入，积极成效正在逐步显现，企业经营状况明显好转，行业发展环境显著改善，产业布局进一步优化，经济社会风险逐步缓解。



## 五、【改革成效渐显 部分国企业绩改善】

今年以来，国企改革在重点领域和关键环节取得了重要的阶段性成果。同时，国有企业经营发展总体呈良好态势，为经济平稳发展提供了有力支撑。业内人士表示，随着下半年国企改革政策持续出台和落实程度不断加深，国企改革有望迎来突破进展。

## 公司资讯

---

### 一、【深天地 A 控股权将溢价转让】

深天地 A ( 000023 ) 第一、第三、第四大股东拟分别向广东君浩转让所持公司 2100 万股、700 万股、1000 万股，转让总金额 19 亿元。以此计算，每股转让价格为 50 元。交易各方目前签署了合作意向书，最终以双方签署的正式股份转让协议为准。本次股份变动如若实施，公司实际控制人可能变更为林宏润和林凯旋夫妇。公司停牌前报收 24.98 元。

### 二、【佳都科技设立有限合伙企业 投资人工智能】

佳都科技 ( 600728 ) 拟出资 3 亿元作为有限合伙人，与横琴粤科母基金投资管理中心 ( 有限合伙 )、广东省粤科海格集成电路发展母基金投资中心合伙企业 ( 有限合伙 ) 等，共同发起设立广东粤科佳都创业投资中心 ( 有限合伙 )，认缴出资总额为 5.05 亿元，主要投资于人工智能核心技术和产品项目、智慧城市领域以及集成电路先进制造和设计重大项目等。



## 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