

2017 年 08 月 25 日 星期五

联讯晚报 2017-8-25

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：010-64408587

邮箱：guojianan@lxsec.com

研究助理：许晓雷

电话：010-64408587

邮箱：xuxiaolei@lxsec.com

上证综指突破 3300 点重要关口

◇ 每日市况：

中证流通指数向上走高，收于 5185.23 点，上涨 1.32%，成交 4657.6 亿元，比前一交易日增加 583.99 亿元。

◇ 市场研判：

本周前四日上证综指走势较为纠结，窄幅震荡，周五一改往日风格，在采掘、有色、银行、非银金融等板块的带动下一举突破 3300 点，收一根阳线，成交金额温和放大，但突破时成交量较少略有遗憾。上证综指走势符合我们看好后市的预判，整体上看，宏观经济数据短期波动，但增长趋势未破，货币政策保持稳健中性，为上证综指冲击 3300 点关口做好准备，建议短期关注周期板块中基本面较好的锌、铝、钴等品种，长期关注国企改革、粤港澳大湾区、雄安新区等板块。

国务院印发《关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》，《指导意见》主要目的是优化信息消费环境，加大网络提速、降费力度，积极拓展信息消费领域，完善网络安全体系。到 2020 年，信息消费规模预计达到 6 万亿元，年均增长 11% 以上，拉动相关领域产出达到 15 万亿元。《指导意见》将从三个方面实施，1、发展高端智能终端，提升信息技术服务，扩大电子商务服务范围；2、拓展光纤和 4G 覆盖，2020 年启动 5G 应用；3、加强个人信息和知识产权保护，提高信息消费安全性。我们认为通信和计算机行业在政策红利释放下行业景气度将会不断提高，重点领域我们着重推荐 5G 应用以及信息安全。

随着“管资本”加速，中央及地方国企改革基金正加快落地，国有资本投资运营迈出实质性步伐，国企改革与创新再提速。近期，国有企业结构调整基金先后完成了对中国联通集团和中粮资本等企业的股权投资，实质性推进混改，国有基金的投资运营有利于发挥对国有资本的引领作用和示范效应，能够有效推进国企整合重组以及混改进程，解决供给侧改革过程中“钱从哪里来”的问题，并且，监管者也逐渐从“管资产”向“管资本”的身份过渡，效率得到有效提高。混改政策的升温 and 国企加速整合重组标志着国企改革正式进入实施期，相关措施的实施对降低国企杠杆、去除过剩产能具有重要意义。随着，第三批国企混改试点正式进入报批，油气领域即将成为混改重点，在 6 家央企混改试点、3 对央企兼并重组试点后，我们认为下一步可着重关注电力行业的改革。

◇ 操作策略：

中报披露期间，公司业绩扭亏、大幅增长将会得到市场资金关注，因此我们建议着重关注低估值的绩优股，存在估值回归的可能并且安全边界较高，仓位控制在 5-7 成。



【宝鼎股票池】

股票池股票汇总		深天马 A、上海石化、荣盛石化、格林美、外运发展、启迪桑德、洛阳钼业、伊利股份、仙坛股份、中国铝业			
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	000050	深天马 A	2017/8/3	公司 a-Si、LTPS 技术成熟, 武汉天马第 6 代 LTPS AMOLED 产线建设顺利推进, 助力公司卡位 AMOLED 行业趋势, 看好其长期成长动力	电子
2	600688	上海石化	2017/8/3	中国最大的炼油化工一体化综合性石油化工企业之一, 受益于油气上游盈利空间改善, 炼油化工业务盈利能力有望整体稳定	化工
3	002493	荣盛石化	2017/8/3	公司是全球最大的 PTA 生产商, 享有一定定价权, 随着行业去产能推进以及需求端的复苏, PTA 行业景气度有望上行	化工
4	002340	格林美	2017/8/3	公司是钴前驱体龙头, 持续拓展动力电池材料, 同时深耕废弃拆解以及资源回收业务。	有色金属
5	600270	外运发展	2017/8/3	公司是我国第二大航空跨境物流公司, 贸易回暖带动传统货运代理业务, 跨境电商物流业务增速发力, 招商局入主公司国改预期上升。	交通运输
6	000826	启迪桑德	2017/8/3	公司是固废全产业链布局的环保综合服务商, PPP 拿单能力强, 订单加速落地支撑业绩持续释放。	公用事业
7	603993	洛阳钼业	2017/8/3	公司全球第一大单体铜钴矿、第二大钴矿供应商, 铜钴价格预期上涨、TMF 产量增加有望持续增厚公司业绩。	有色金属
8	600887	伊利股份	2017/8/3	国际原奶产量减产趋势难改, 奶制品行业重回上升周期, 此外, 公司作为全国奶制品龙头企业将受益于全面二胎以及奶粉注册制等政策红利。	食品饮料
9	002746	仙坛股份	2017/8/3	公司主营产品为商品代肉鸡和鸡肉产品, 目前实现了肉鸡产业链的纵向一体化, 近期毛鸡以及鸡苗价格反弹, 禽养殖板块迎景气反转, 公司有望深度受益。	农林牧渔
10	601600	中国铝业	2017/8/3	公司是铝行业龙头企业, 氧化铝产能全国第一、全球第二, 电解铝产能仅次于宏桥, 供给侧改革改革以及环保限产等背景下, 预计铝价上行仍有超预期空间, 公司将充分受益。	有色金属

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	湛江、上海、盘锦、北辰、韶关、清远、北苑、茂名、惠阳、滨达、沈阳、南通	100%
看平		
看跌		

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