

分析师：夏子衍
执业证书编号：S1220513090001
TEL：01068585869
E-mail：xiazhiyan@foundersc.com
请务必阅读最后特别声明与免责条款

【两融头条】

截至 2017 年 11 月 14 日，两市融资融券余额 10363.14 亿，其中融资余额为 10311 亿元，融券余额为 52.14 亿元。

1、 5G 进入标准和研发关键期 产业链公司有望受益

据科技日报消息，工信部副部长陈肇雄在 2017 未来 5G 信息通信技术国际研讨会上表示，2017 年是 5G 国际标准正式启动和推进的一年，全球 5G 进入标准和研发的关键阶段。陈肇雄建议，进一步加强协作，形成全球统一的 5G 标准，加快 5G 研发试验，做好与商用系统、终端及应用研发的衔接，加速 5G 商用进程。

受益股：烽火通信（600498）

2、 2021 年我国将成全球最大 VR 市场 相关产业链投资价值逐渐显现

经济日报消息，目前我国已将虚拟现实产业发展上升到国家高度，列入“十三五”信息化规划等多项重大文件中，近 20 个省、市、地区布局虚拟现实产业。专家预计 2018 年中国 VR 市场将突破百亿元大关。未来 5 年，VR 市场年复合增长率将超过 80%。预计到 2021 年，中国会成为全球最大的 VR 市场，行业整体规模将达到 790.2 亿元。

受益股：水晶光电（002273）

3、 中国碳市场各项准备工作就绪 已进入审批程序

中新社消息，中国碳市场能否按计划于 2017 年启动，对此，中国气候变化事务特别代表解振华 11 月 13 日表示，中国碳市场各项准备工作已经就绪，现已进入审批程序，“得到批准就会启动”。这将是全球最大的碳市场。此前，中国碳排放权交易试点省市已将多个行业纳入交易。

受益股：远达环保（600292）

【两融策略】

11 月份首选银行、食品饮料和电子。银行的配置价值源于坏账率出现拐点，估值有修复的空间，金融风险下降。食品饮料的配置价值主要源于业绩高增长，细分领域维持高景气度或正在回暖，11 月有糖酒会等事件催化；消费电子的配置思路则是景气度好转，外需持续改善，龙头公司估值合理存在修复的契机。

【风险提示】

宏观经济大幅不达预期，人民币大幅贬值。

【模拟仓操作】

模拟仓涨跌幅统计 (2014. 1. 1-2017. 11. 10)				
模拟组合	单周涨跌幅 (11. 10)	累计涨跌幅	HS300 累计涨跌幅	累计超额涨跌幅
看多组合 (四只标的)	3.2%	167.68%	70.36%	97.31%
看多组合 (十只标的)	6.0%	153.77%	70.36%	83.41%
看空组合	1.0%	-118.95%	70.36%	-189.31%
多空组合	1.1%	288.5%	70.36%	218.16%
*多空组合：买入看多组合四只标的，同时融券卖出看空组合				

今日股票池

看多组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
601100.SH	恒立液压	机械设备	25.46	一般账户
000002.SZ	万科 A	房地产	27.51	两融标的
000786.SZ	北新建材	建筑材料	22.57	两融标的
002044.SZ	美年健康	医药生物	19.61	一般账户
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	68.49	两融标的
002396.SZ	星网锐捷	通信	25.45	两融标的
601336.SH	新华保险	非银金融	67.35	两融标的
002128.SZ	露天煤业	采掘	11.42	两融标的
000725.SZ	京东方 A	电子	6.5	两融标的
603608.SH	天创时尚	纺织服装	12.93	一般账户
看空组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
000921.SZ	海信科龙	家用电器	14.84	交易所券源
601919.SH	中国远洋	交通运输	7.08	交易所券源
600592.SH	龙溪股份	机械设备	10.71	交易所券源
600309.SH	万华化学	化工	39.13	公司券源
*看多组合标的由全部 A 股中筛选得出，“一般账户”标的为自有资金购买，“两融标的”可进行融资操作；看空组合标的均为交易所两融标的，“公司券源”为我公司持有券源，可进行融券操作。*风险提示：市场情绪会发生难以把握的变化，个股有出现黑天鹅事件可能性，以上标的仅供投资者参考，不构成买卖意见。				

【限售提示】

代码	公司	解禁日期	占总股本比例 (%)	解禁数量 (万股)
300010	立思辰	2017-11-15	4.25	3711.00
000997	新大陆	2017-11-15	0.52	521.91
601229	上海银行	2017-11-16	37.49	292634.12
600122	宏图高科	2017-11-16	0.14	167.50
002074	国轩高科	2017-11-16	0.30	259.51
资料来源：上市公司公开资料				

【交易日历】

策略事件表		
时间	具体要素	上市公司
2017/11/16	2017 未来银行峰会	招商银行
2017/11/16	中国不良资产投资创新峰会 (GAAP-NPA2017)	海德股份
2017/11/16	2017 中国医药生命科学冷链技术国际峰会	恒瑞医药
2017/11/17	北京集成电路产业创新发展高峰论坛	士兰微
2017/11/17	2017 微流控芯片前沿研讨会	中科曙光
2017/11/17	2017 中国(海南)首届智慧商业大会	海航创新
2017/11/17	2017 家居建材全渠道共融发展高峰论坛	江山欧派
2017/11/18	2017 中国光谷国际人工智能产业峰会	科大讯飞
2017/11/20	第七届航空工业(上海)国际论坛	航发动力

【个股备忘】

两融标的资金连续增仓（2017/11/14）

序号	代码	公司	增仓天数	流入资金(万元)	区间涨幅(%)
1	000778	新兴铸管	7	4333.66	4.89
2	000898	鞍钢股份	7	25946.15	9.47
3	601117	中国化学	7	3862.00	2.65
4	601333	广深铁路	7	10559.11	3.53
5	600998	九州通	6	5672.07	0.05

两融标的龙虎榜（2017/11/14）

序号	代码	公司	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	净额(万元)
1	000977	浪潮信息	28815.25	14729.43	14085.82
2	600460	士兰微	30303.10	25959.10	4344.00

两融标的大宗交易信息（2017/11/14）

序号	代码	公司	当前价格(元)	成交价格(元)	成交数量(万股)	成交金额(万元)
1	000728	国元证券	12.61	12.68	375.00	4755.00

资金流向：据资金流数据，**中国化学**已连续 7 日获得主力资金净流入，同期股价涨跌幅为 2.65%。据相关机构研报，根据公司经营情况公告显示，2017 年 1-9 月份公司累计新签合同额 597.7 亿元（同比+56.15%），其中国内新签合同额 354.33 亿元（同比+39.33%），海外新签合同额 243.37 亿元（同比+89.44%）。

公司在传统业务领域（化工、石化、煤化工）年内新签浙江石化 4000 万吨炼化一体化项目等重大合同。非化工领域业务的拓展成为公司业绩增长点之一，2017 年上半年公司非化工业务新签合同 49.75 亿元，同比增长 115.37%。此外公司积极探索以 PPP 等模式参与包括基础设施建设、市政建设、棚户区改造、综合管网和码头改造等领域的项目，成功中标安徽阜阳城区水系统综合治理、南京化学工业园杜圩城市生态湿地公园、成都天府新区拔改租项目第二批次 16 条路等 PPP 项目。

公司新签合同同比大幅增长，境外业务增速亮眼。公司海外业务发展增速强劲，公司进一步完善在海外的经营网络布局，三季度新设驻外分支机构 14 个，截至上半年末公司共设海外分支机构 89 个。新签俄罗斯 Afipka 炼油厂加氢裂化装置 EPC 项目、印尼东加里曼丹 Kaltim-2 燃煤电站 BOT 项目，恒逸（文莱）石油化工项目等重大合同。

龙虎榜：综合前五席位资金净流入额度、流通盘、换手率考虑，**浪潮信息**活跃度较高。据相关机构研报，公司前三季度实现营业收入 165.81 亿元，同比增长 85.91%；实现利润总额 3.37 亿，同比下降 16.06%；实现归属母公司净利润 2.5 亿，同比下降 28.35%；扣非后归母净利润 1.81 亿，同比增长 30.54%。

今年 9 月公司公告与 IBM 中国设立合资公司，浪潮信息出资 5.1 亿元人民币，占 51% 股权，合资公司主要目标为研发、生产、销售基于开放的 POWER 技术的服务器，完善服务器的生态系统。我们认为这是公司在关键主机领域的又一重要布局，在国产化、自主可控的大潮下，合资公司双方如能通力合作开发出自主可控的高可靠、高可用的 POWER 关键主机，无疑也将获得极佳的发展机遇。

大宗交易：11 月 14 日，融资融券标的国元证券发生大宗交易，折/溢价率 0.13%。

两融标的增减持

序号	代码	公司	增/减持	数量(万股)	流通股(亿)	PE(动)
-	-	-	-	-	-	-

【情报快车】

公司名称	股票代码	公告内容	多空及影响力	备注项
中国铁建	601186	联合体中标 86.52 亿元 PPP 项目	多 (★)	11 月 14 日晚从中国政府采购网获悉,河南省收费还贷高速公路管理有限公司(牵头人)、中国铁建以及中国铁建的 5 家子公司组成的联合体, 中标栾川至卢氏高速公路(洛阳境) PPP 项目, 项目估算总投资约 86.52 亿元。利好。
中国建筑	601668	联合体预中标 60 亿元高速公路 PPP 项目	多 (★)	11 月 14 日晚从中国政府采购网获悉,中国建筑与中交远洲交通科技集团有限公司组成的联合体, 预中标邯港高速公路衡水段工程政府和社会资本合作 (PPP) 项目, 投资估算总金额约为 60 亿元。中国建筑为上述联合体的牵头单位。利好。
蒙草生态	300355	预中标 4.29 亿元 PPP 项目	多 (★)	11 月 14 日晚从中国政府采购网获悉,蒙草生态预中标乌兰察布市集宁区绿化工程 PPP 项目, 预算金额为 4.29 亿元。利好。
歌华有线	600037	与华为技术签署战略合作协议	多 (★)	歌华有线 11 月 14 日晚间公告, 公司与华为技术有限公司在北京签署了《战略合作协议》。双方同意在智慧城市、云计算、大数据、资源共享、基础网络、创新领域、物联网等领域进行合作。利好。
深圳机场	000089	10 月旅客吞吐量同比增 10.9%	多 (★)	深圳机场 11 月 14 日晚公告 10 月份生产经营快报, 旅客吞吐量 405.81 万人次, 同比增 10.9%; 货邮吞吐量 9.72 万吨, 同比降 2.3%; 航空器起降 2.95 万架次, 同比增 8.5。利好。
资料来源: 上市公司公告				

【研报追踪】

所属行业	代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
电子设备	002008	大族激光	东北证券	17/11/14	买入	NA	57.50
商贸零售	002024	苏宁云商	华泰证券	17/11/14	增持	NA	13.09
机械设备	000425	徐工机械	中泰证券	17/11/14	买入	5.20	3.80
信息技术	600498	烽火通信	财通证券	17/11/14	增持	NA	35.82
家电	000418	小天鹅 A	申万宏源	17/11/14	买入	NA	57.24
农林牧渔	002385	大北农	天风证券	17/11/14	买入	9.00	6.33
资料来源: 券商个股研报							

融资融券标的股票中最新买入评级股票研究摘要

代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
002008	大族激光	东北证券	17/11/14	买入	NA	57.50	NA
研究摘要	<p>事件：大族激光于近日发布三季报：1Q17-3Q17 实现收入 89.14 亿元（yoy+79%），归母净利润 15.02 亿元（yoy+137%），扣非后归母净利润 15.09 亿元（yoy+145%）。公司预计 2017 全年利润区间为 16.22 亿元~17.73 亿元，对应同比增速 115%~135%。增长原因主要是消费电子、新能源、PCB 加工设备及大功率激光器等销量增长。</p> <p>点评：大族 3Q17 业绩增速超出我们的预期；下游层出不穷的新应用带来对激光设备的旺盛需求。OLED 面板切割、新能源车电芯焊接、LCD 面板模组等异形切割以及大功率激光器对电焊冲床的替代，均对激光设备提出了旺盛需求。大族也适时地在 17 年发行 23 亿可转债募集资金用于“高功率激光切割焊接系统及机器人自动化装备产业化项目”以及“脆性材料及面板显示装备产业化项目”等新下游新应用的项目开发。</p> <p>激光作为未来的切割和焊接核心设备具备巨大的行业潜力；全球/中国的激光设备分别为 126 亿美元和 385 亿元人民币，增速约 6.8%和 11.6%；“1+3”四龙头已占到半壁江山，且行业朝集中化的趋势演进。根据 Optech 和中国激光报告的数据，2016 年全球激光材料处理系统（设备）销售额将为 126 亿美元（+6.8%），其中大小功率设备之比为 3:1；中国的激光销售额约 385 亿元（+11.6%）。2016 年全球顶尖激光器/激光设备公司 Trumpt 通快（37%）、Coherent（12%）、大族（8%）和 IPG（6%）占据了全球 50%以上份额。大族拥有 9000 人总团队（包含 3000 人研发团队）并投入 8%以上的研发费用，可以预见其护城河将得到进一步巩固。随着行业集中度的提升，亚洲激光设备龙头大族的增速将持续快于行业增速。</p> <p>估值与财务预测：预计公司 2017-2019 营业收入为 111.41、142.61、181.11 亿元，净利润 18.22、22.50、30.13 亿元。维持买入评级。</p> <p>风险提示：公司项目推进进度。</p>						
代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
002024	苏宁云商	华泰证券	17/11/14	增持	NA	13.09	NA
研究摘要	<p>苏宁云商发布公告，拟设立物流地产基金并择机减持阿里巴巴 550 万股份</p> <p>2017 年 11 月 7 日公司发布公告，公司全资子公司江苏苏宁物流有限公司与深创投不动产基金管理（深圳）有限公司拟联合发起设立物流地产基金。物流地产基金首期基金目标募集资金规模 50 亿元，江苏苏宁物流或苏宁云商集团下属控股子公司认缴 51%，深创投不动产或深圳市创新投资集团有限公司以认缴 49%。此外公司拟择机出售阿里巴巴股份不超过 550 万股（按 2017.11.13 阿里巴巴收盘价及即时汇率估算约 68 亿人民币），占公司持有阿里巴巴股份的 20.89%，出售完成后公司将继续持有阿里巴巴 0.82%的股份。</p> <p>苏宁现有仓储规模庞大，高端仓储建设标准与技术指标业内领先</p> <p>物流能力在电商购物体验中起着至关重要的作用，近年来公司持续加强物流能力建设，已具备较为庞大的仓储规模。截止 2017 年 9 月末，苏宁共有苏宁物流及天天快递拥有仓储及相关配套总面积 628 万平方米，其中自有仓储面积占比约 80%，自有仓储面积在国内仅次于普洛斯，高于京东。此外，苏宁高端仓储建设标准与各项技术指标在行业内处于领先地位。苏宁高端仓储以苏宁云仓为代表，据今年 8 月苏宁物流集团副总裁姚凯在苏宁物流媒体通报会上的介绍，苏宁云仓日处理包裹可达 181 万件，是行业同类仓库处理能力的 4.5 倍以上；单个订单最快可以实现 30 分钟以内出库，是行业同类仓库最快处理速度的 5 倍以上。</p>						

	基金将推动公司仓储规模快速扩张，并实现物流管理能力轻资产输出 物流地产基金主要用于收购苏宁建成的成熟仓储设施、市场化收购及投资开发符合条件的高标准仓储物流设施。基金目标总规模（含首期基金）300 亿元，目标实现管理仓储规模 1200 至 1500 万平米。通过物流基金投资收购苏宁已有仓储物业的方式，苏宁可进行物流资产盘活与资金回笼，并通过再投资进行仓储规模的快速扩张。此外，物流基金投资并购成熟物业、开发新物业后，苏宁可对其输出物流仓储及运营管理能力，从而实现轻资产的发展与扩张模式，降低风险并提升盈利能力。 维持“增持”评级 物流地产基金的建立有望全面提升苏宁物流的规模与经营能力，并与公司零售主业形成更强的协同效应。据公司官方数据，苏宁双十一期间（11.1-11.11）全渠道销售额同比大幅增长 163%，超此前市场预期。维持公司“增持”评级。 风险提示：行业竞争加剧；线上业务发展低于预期。						
代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
000425	徐工机械	中泰证券	17/11/14	买入	5.20	3.80	36.8%
研究摘要	事件： 公司发布增发预案（二次修订稿），将增发金额从 51.56 亿元下调为 41.56 亿元（取消使用募集资金 10 亿元“增资徐工集团财务有限公司”项目，其余高空作业平台项目等均不变），4 家发行对象认购金额按比例调减，增发价格为 3.12 元/股。						
	点评：						
	1. 我们预计增发进程将加速：公司于 2016 年 12 月发布增发预案，历时已近 1 年。本次增发方案调整后，我们预计增发过会时间临近；						
	2. 我们坚定看好工程机械 2018-2020 年更换及新增需求，持续推荐龙头三一重工、徐工机械等；						
	3. 徐工集团规模长期位列中国工程机械行业第 1 名，上市公司体外挖掘机业务增长迅速（市占率 10%，内资企业中仅次于三一重工）。徐工机械为工程机械国企龙头，汽车起重机龙头，业绩弹性较大；						
	4. 公司核心骨干已通过认购了申万宏源宝鼎众盈 1 号集合资产管理计划间接投资公司股票，总规模为 2.77 亿元，2015 年完成建仓，建仓均价相当于目前股价的 5.07 元，目前股价倒挂。						
	公司三季报净利润增长 3.7 倍，盈利能力开始提升						
	公司 1-9 月营业收入为 215.44 亿，同比增长 78.20%，净利润 7.78 亿，同比增长 3.70 倍；公司汽车起重机业务高速增长，前三季度累计增长 117%；公司三季度毛利率及净利率分别为 21.8%及 3.2%，盈利能力开始提升，经营活动产生的现金流为 22.2 亿，造血功能持续恢复。						
	集团挖掘机业务大幅增长：1-9 月同比增长 180%						
	2017 年 1-9 月徐工集团挖掘机累计销售 10180 台，同比增长 180%，市场份额接近 10%。						
新总裁上任，公司管理层顺利交接，经营保持稳定							
因公司发展战略及工作调整，原总裁王民先生辞职，公司董事会同时聘任陆川为公司总裁，公司管理层实现顺利交接。							
投资建议：我们预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 0.14、0.21、0.28 元，对应 PE 分别为 27x、18x、13x。基于工程机械行业复苏的持续性，我们认为公司业绩有望持续超预期，维持“买入”评级。							
风险提示：宏观经济波动风险、周期性行业反弹持续性风险、行业内公司竞争关系变化风险、主要产品销量增速低于预期风险、企业经营性现金流恶化风险。							
资料来源：券商研报摘要							

【数据掘金】

表 1：最新融资买入金额排名前十的股票交易概况（2017/11/14）

序号	证券代码	证券简称	融资买入额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)	融资余额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)
1	000725	京东方 A	259021.66	36762.18	16.54	1277688.68	19602.54	1.56
2	002230	科大讯飞	206378.89	117816.93	133.03	732358.33	44093.32	6.41
3	601318	中国平安	106037.16	-54500.37	-33.95	1744935.75	10305.53	0.59
4	002405	四维图新	99144.43	63119.36	175.21	292211.00	23984.30	8.94
5	000839	中信国安	90273.48	-14116.82	-13.52	477107.22	6306.50	1.34
6	600519	贵州茅台	72512.72	-5920.68	-7.55	463108.79	15387.14	3.44
7	600036	招商银行	69971.49	39045.38	126.25	379816.61	32568.42	9.38
8	601166	兴业银行	65815.42	37151.59	129.61	1325066.08	29035.76	2.24
9	600050	中国联通	62556.52	-1335.13	-2.09	624686.57	9247.44	1.50
10	600807	天业股份	61018.33	13368.95	28.06	131041.34	8095.34	6.58

表 2：最新融券卖出金额排名前十的股票交易概况（2017/11/14）

序号	证券代码	证券简称	融券卖出额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)	融券余额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)
1	600022	山东钢铁	731.62	631.95	634.04	1936.53	1291.27	200.11
2	601288	农业银行	723.61	263.59	57.30	2768.66	952.42	52.44
3	600016	民生银行	539.72	138.08	34.38	7602.20	757.19	11.06
4	601991	大唐发电	539.26	430.48	395.74	2526.22	1961.74	347.53
5	601328	交通银行	463.95	117.04	33.74	3117.14	865.79	38.46
6	600166	福田汽车	324.39	-141.16	-30.32	1346.61	-281.32	-17.28
7	000917	电广传媒	321.47	147.14	84.40	7264.31	2659.32	57.75
8	601166	兴业银行	190.07	105.19	123.93	5985.17	1847.33	44.64
9	601818	光大银行	178.92	160.86	890.70	892.06	639.74	253.54
10	600036	招商银行	126.24	91.83	266.87	10131.66	2510.36	32.94

表 3：融资融券标的资金流入排行（2017/11/14）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融资余额 (百万)	融资买入额 (百万)	融资偿还额 (百万)	融资净买入额 (百万)	成交额 (百万)	主力资金净流入率 (%)
1	600559	老白干酒	食品饮料	114.64	0.00	0.29	-0.29	20.49	32.92
2	603323	吴江银行	银行	149.83	62.20	43.87	18.33	357.20	30.17
3	000012	南玻A	建筑材料	1003.41	283.58	125.99	157.59	1082.04	28.46
4	000898	鞍钢股份	钢铁	755.37	62.13	64.37	-2.24	394.69	22.16
5	601866	中远海发	交通运输	591.52	7.60	8.55	-0.96	58.37	21.58
6	002437	誉衡药业	医药生物	569.92	29.29	21.97	7.32	130.53	20.78
7	002041	登海种业	农林牧渔	218.65	14.01	12.05	1.96	85.95	19.03
8	600060	海信电器	家用电器	884.08	147.18	101.86	45.32	616.35	18.34
9	002375	亚厦股份	建筑装饰	528.85	11.68	9.72	1.96	54.14	16.91
10	002230	科大讯飞	计算机	7323.58	2063.79	1622.86	440.93	7989.93	16.85

表 4：融资融券标的资金流出排行（2017/11/14）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融券余额 (万元)	融券卖出量 (万股)	融券偿还量 (万股)	融券净卖出量 (万股)	成交额 (百万)	主力资金净流入率 (%)
1	600548	深高速	交通运输	0.00	0.00	0.00	0.00	34.72	-32.23
2	000690	宝新能源	公用事业	65.42	0.00	0.00	0.00	71.87	-31.65
3	000616	海航投资	房地产	16.59	0.00	0.00	0.00	35.28	-30.17
4	000712	锦龙股份	非银金融	436.20	14.45	4.86	9.59	513.33	-28.08
5	002367	康力电梯	机械设备	0.00	0.00	0.00	0.00	37.12	-27.79
6	002277	友阿股份	商业贸易	34.37	2.49	0.00	2.49	210.71	-27.06
7	002140	东华科技	建筑装饰	2.69	0.02	0.00	0.02	44.12	-26.47
8	600300	维维股份	食品饮料	14.25	0.00	5.88	-5.88	75.49	-26.06
9	002460	赣锋锂业	有色金属	2215.25	3.19	1.20	1.99	3071.12	-25.87
10	002399	海普瑞	医药生物	3.77	0.00	0.00	0.00	30.30	-25.00

表 5：融资融券标的融资净买入金额排行（2017/11/14）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融资余额 (百万)	融资净 买入额 (百万)	涨跌幅(%)	成交额 (百万)	换手率 (%)	主力资金 净流入率 (%)
1	002230	科大讯飞	计算机	7323.58	440.93	10.00	7989.93	10.58	16.85
2	600036	招商银行	银行	3798.17	325.68	2.22	3784.25	0.66	1.45
3	601166	兴业银行	银行	13250.66	290.36	1.00	2510.26	0.77	-4.66
4	601939	建设银行	银行	1902.39	245.97	0.59	1296.41	1.98	-5.29
5	002405	四维图新	计算机	2922.11	239.84	9.53	3808.21	11.48	7.71
6	002024	苏宁云商	商业贸易	3949.59	217.88	-6.37	2364.54	3.58	-20.28
7	000725	京东方 A	电子	12776.89	196.03	-1.38	10093.43	4.65	-12.59
8	600030	中信证券	非银金融	8849.01	188.89	-0.82	2168.49	1.21	-7.76
9	600016	民生银行	银行	9549.25	172.84	0.48	1711.99	0.69	-5.39
10	601288	农业银行	银行	2651.55	166.30	0.28	2262.16	0.21	-6.25

表 6：融资融券标的融资净卖出量排行（2017/11/14）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融券余额 (百万)	融券净 卖出量 (百万)	涨跌幅(%)	成交额 (百万)	换手率 (%)	主力资金 净流入率 (%)
1	600022	山东钢铁	钢铁	19.37	5.59	0.88	276.06	1.12	-2.85
2	601991	大唐发电	公用事业	25.26	4.30	-0.22	95.65	0.21	-0.55
3	601288	农业银行	银行	27.69	2.60	0.28	2262.16	0.21	-6.25
4	000917	电广传媒	传媒	72.64	2.36	-0.26	701.43	4.79	-1.49
5	601818	光大银行	银行	8.92	1.57	1.50	784.43	0.49	-0.02
6	601328	交通银行	银行	31.17	1.40	0.33	846.65	0.35	-5.17
7	601166	兴业银行	银行	59.85	1.05	1.00	2510.26	0.77	-4.66
8	600016	民生银行	银行	76.02	0.86	0.48	1711.99	0.69	-5.39
9	000709	河钢股份	钢铁	7.99	0.85	0.96	433.58	0.97	9.16
10	600036	招商银行	银行	101.32	0.85	2.22	3784.25	0.66	1.45

表 7: ETF 融资融券余额变化 (2017/11/14)

序号	证券代码	证券简称	融资余额 (百万)	融资买入额 (百万)	融资偿还额 (百万)	融资 净买入额 (百万)	融券余额 (百万)
1	518880	黄金 ETF	20071.37	278.53	253.68	24.85	0.27
2	510300	300ETF	17106.19	102.82	44.37	58.44	386.63
3	510900	H 股 ETF	17001.84	336.66	139.44	197.22	0.00
4	510050	50ETF	7434.82	172.64	101.58	71.05	119.76
5	159920	恒生 ETF	4201.66	313.32	220.67	92.65	0.00
6	159919	300ETF	1603.82	1.85	1.70	0.15	29.53
7	159901	深 100ETF	412.16	0.86	0.81	0.05	12.15
8	510180	180ETF	329.36	0.40	0.13	0.27	5.12
9	510500	500ETF	303.87	17.86	5.24	12.62	1372.20
10	159902	中小板	268.46	1.40	2.57	-1.17	27.56

表 8: 融资融券标的交易明显放量 (2017/11/14)

序号	证券代码	证券简称	申万行业	5 日量比	最新 收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	成交量 (万手)	融资净 买入额 (万元)	融券净 卖出量 (万股)
1	600759	洲际油气	采掘	11.30	5.38	0.75	1.93	30.46	813.94	-4.00
2	600175	美都能源	采掘	11.27	5.68	-0.18	0.55	13.57	912.41	0.00
3	600077	宋都股份	房地产	10.70	4.06	-1.22	0.18	2.37	77.84	-0.23
4	002353	杰瑞股份	机械设备	9.39	16.27	1.37	1.15	7.69	245.76	0.25
5	600116	三峡水利	公用事业	9.02	9.18	0.11	0.51	4.55	684.64	0.00
6	000868	安凯客车	汽车	8.96	9.25	-0.11	7.44	51.78	-1961.53	-3.70
7	601788	光大证券	非银金融	8.93	15.11	-0.07	0.22	8.41	1246.39	-0.71
8	000554	泰山石油	化工	8.85	8.85	-0.67	2.09	7.57	175.54	1.01
9	600027	华电国际	公用事业	8.79	4.27	0.71	0.16	10.56	78.99	0.00
10	600777	新潮能源	采掘	8.74	4.02	-0.50	1.09	25.99	-747.40	0.00

资料来源: 上市公司交易数据

夏子衍

华中科技大学自动化学士,英国利物浦大学产品设计与管理硕士,曾就职于特雷克斯投资公司英国分公司,多年国外量化投资工作经历,丰富的量化投资经验。

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,保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道,分析逻辑基于作者的执业理解,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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论,但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料,本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度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并进行证券或期权交易,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,本公司的董事、高级职员或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为作出投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

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,需在允许的范围内使用,并注明出处为“方正证券研究所”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明:

强烈推荐:分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅;

推荐:分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅;

中性:分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动;

减持:分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明:

推荐:分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数;

中性:分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平;

减持:分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址:	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址:	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com