



每日投资宝典

2017-2-09 星期四

【今日导读】

- 信贷偏爱基建凸显向实导向
- 险资关注家居建材板块机会
- 外资对人民币资产兴趣提升
- 窄带物联网产业迎发展良机

- 年报陆续发布 关注并购资产业绩兑现
- 主题业绩双轮驱动 稀土龙头有望获益
- 农业供给侧改革有望助推油脂油料涨势
- 欧盟或将缩短对华光伏产品双反时间
- 中原城市产业集群将出 关注河南板块

- 国际巨头科慕上调钛白粉报价 涨价周期有望延续
- 钴价1个月大涨20% 相关资源公司将受益
- iPhone8提前量产 产业链景气加速提升
- 先导智能(300450)积极布局锂电设备全产品线

- 建筑业放管服改革将深化 行业龙头多角度受益
- 最大 RQFII 基金获连续申购 资金流向发生逆转
- 建材供给侧改革望获推进 玻璃水泥去产能可期
- 斯莱克与中利集团推员工持股 马应龙(600993)产品提价

- 农业部部署振兴奶业行动 推进现代奶业建设
- 海南打造航天产业示范基地 迎军民融合机遇
- 梦网荣信(002123)实控人变更承诺 余文胜成新实控人
- 库存偏低需求回升 粘胶短纤价再创反弹新高

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○年报陆续发布 关注并购资产业绩兑现

近期，上市公司年报陆续发布，2016年业绩逐渐显露。年报之际，建议关注上市公司并购资产业绩兑现的个股，特别是部分公司并购资产助力公司业绩大幅提升。并购资产业绩收获，上市公司基本面改善，年报披露之际正是其利好兑现之时，而且这样的业绩向好趋势将延续到一季报、中报等，这样的趋势有望吸引资金持续布局。特别是近期市场热点相对分散，部分业绩大幅表现的个股并未收获市场资金追逐，其股价存在持续上行的空间。

在上述逻辑下，建议关注：[中原环保](#) (000544) 预计净利润同比增长722.08%-810.16%；[三湘印象](#) (000863) 净利润与上年同期相比预增5.71倍、[深桑达A](#) (000032)、[万润科技](#) (002654) 等。

○钴价1个月大涨20% 相关资源公司将受益

今年初，国内金属钴价格延续去年下半年来的上涨趋势。2月7日，国内金属钴及钴产品价格再次全线大涨，电解钴价报32.5万元/吨，较前日大涨8.9%。钴价从1月初的27.5万元/吨的水平至目前，涨幅已达20%。本轮钴涨价始于自去年11月初，已连涨3个多月，电解钴、三氧化二钴和钴粉等主要产品价格累计涨幅超过50%。

据刚果中央银行统计，占全球钴总产量60%的世界第一大钴矿供应国刚果(金)去年钴矿产量下降7.35%至77,392吨。机构认为，该国内乱使得钴供给面临长期隐患。需求方面，随着三元材料正式解禁，客车以及新能源汽车市场逐步扩大，新能源电池将再次迎接增长。同时，我国民航、军工产业对硬质合金的需求有所提振，钴的需求将有望增加。业内预计，2017年钴将首次出现2000吨以上的供需缺口，此后缺口将逐步扩大。钴价继续走高，[华友钴业](#)(603799)、[洛阳钼业](#)(603993)等拥有钴资源的公司有望受益。

○iPhone8提前量产 产业链景气加速提升

据外媒报导，有迹象显示 iPhone8可能提前于6月量产，这将使得今年二季度 iPhone 整体制造量从原先的4,500万台拉高至4,800万台，其中 iPhone8备货量或拉高3倍（300%）至900万台。业内分析称，iPhone8有诸多重大设计革新，提前量产并不让人意外，因为这可让苹果有更多时间改善良率、克服产出瓶颈，使得9月供货更顺畅。

业内认为，今年是 iPhone 手机面世的十周年，iPhone8创新点众多，包括使用 OLED 屏幕、取消 Home 按键、配备玻璃机身等，有望掀起新一轮换机潮。提前备货也将使产业链从今年二季度就开始备货，淡季不淡将有助于相关龙头上半年业绩超预期。A 股中，[东山精密](#)(002384)去年收购 MFLX 切入产业链，MFLX 主营 FPC 柔性电路板业务今年有望迎来业绩爆发；[超声电子](#)(000823)已列入苹果公司的合格供应商名录，有望受益苹果 PCB 领域采购向大陆厂商转移。

○建筑业放管服改革将深化 行业龙头多角度受益

8日召开的国务院常务会议部署深化建筑业“放管服”改革，推动产业升级发展。会议提出，要建立统一开放的建筑市场，打破区域壁垒，取消各地区、各行业在法律法规和国务院规定外对建筑业企业设置的不合理准入限制；要对标国

际先进标准，提高建筑设计和建设水平，推广智能和装配式建筑，改进工程建设组织方式，加快推行工程总承包，完善政府投资工程建设管理模式，培育咨询、施工等专业企业。

点评：在 PPP 模式推广、稳增长政策等因素作用下，今年基建投资有望维持相对高增长，打破区域壁垒则有利于优势企业获得更多市场份额。上海国资系公司中，[上海建工](#) (600170) 已提出员工持股计划且在手订单充裕，[华建集团](#) (600629) 整合了多家建筑设计院，受到机构关注。另外，随着支持装配式建筑的政策不断加码，机构认为未来十年有望出现20%的年均增速，到2025年市场规模可达2.8万亿元，看好[杭萧钢构](#) (600477)、[鸿路钢构](#) (002541) 等钢结构企业。

○最大 RQFII 基金获连续申购 资金流向发生逆转

资讯从接近南方 A50基金管理方的人士透露，该基金自2月3日以来连续4个交易日获得资金申购，累计净流入近4亿元人民币。南方 A50是香港最大的 RQFII A 股 ETF，自去年7月份以来曾连续7个月处于净赎回状态，累计净流出资金逾70亿元人民币。有 RQFII 基金经理表示，内地经济保持稳健，海外资金开始出现回流 A 股等人民币资产的迹象。

○海南打造军民融合产业示范基地 本地公司迎机遇

海南省政府官网8日消息，海南航天军民融合产业发展座谈会举行，十届全国政协副主席、中国工程院名誉院长徐匡迪，省委副书记、省长刘赐贵出席。作为国内首个滨海航天发射场和全世界少有的低纬度航天发射基地，文昌航天发射场成为会议焦点。会议探讨了在文昌航天发射场的良好基础上，充分发挥海南优势，建设国际一流、对外开放、军民融合的海南文昌国际航天城，打造以航天为先导的军民融合产业示范基地。

[海南高速](#) (000886) 战略入股海南航天投资管理有限公司，持有该公司25%股

权。海南航天投资管理有限公司是中国[航天科技](#)(000901)集团公司和海南省政府进行全面战略合作的载体，负责海南航天发射场配套区项目。

据中国国防报8日报道，作为全国首个省域“多规合一”改革试点省份，海南军地迎军民融合机遇，军地协作推进“多规合一”改革试点成为海南军民融合发展的典范。针对海南省港口资源融合建设，提出从军民融合角度充分考虑舰艇进出航道、靠泊等需求，建设军民两用战略性港口。当地已申请将1400多亩零散部队用地通过置换方式重新布局，本地基建企业有望深度受益。可关注[海航基础](#)(600515)、[海南瑞泽](#)(002596)。

【要闻速递】

- 国常会：部署深化建筑业“放管服”改革，进一步清理和规范涉企收费。
- 国务院：对农药生产经营实行许可制。
- 国土部将开展建设用地使用权转让出租抵押二级市场试点。
- 全国证券期货监管工作会议将于2月10日和11日召开。
- 证监会8日答复政协提案表示将加强企业并购审核力度，强化对业绩补偿的监管。
- 24家可比上市券商今年1月实现净利润31.63亿元同比大幅扭亏，由国企改革等驱动的并购重组业务受机构关注。
- 农业部8日召开专题座谈会加快推进现代奶业建设，将开展优质牧草保障、健康养殖等五大行动。
- 生意社数据显示卫星石化于8日上调丙烯酸报价约2%，自去年四季度以来累计涨约七成。
- 我国首个大数据流通与交易技术国家工程实验室获得发改委批复认定，将由浪潮集团和上海数据交易中心联合共建。
- 多位银行业知情人士表示，银行房贷额度开年拉响“警报”，规模按旬调控。
- 商务部等五部委今日印发《商贸物流发展“十三五”规划》，构建多层次商贸物流网络。

- 工信部正在编制新版《电信网编号计划》，新编号计划增加了物联网网号。
- 2月7日召开的湖南省发展和改革委员会工作会议透露，2017年，湖南省将继续扩大有效投资，围绕基础设施建设、产业发展等重点领域，力争完成固定资产投资3.1万亿元。
- 全球最大铜矿智利Escondida铜矿工会表示，工人将于周四(2月9日)开始罢工。
- 中国结算公布，截至上周五(1月23日-2月3日)期末持仓投资者数量为4993.61万，已经跌破5000万关口。此前，持仓投资者数量攀上5000万这一数据要回顾到2015年6月份，持续近20个月。

【产业情报】

○商业化渐行渐近 窄带物联网产业迎发展良机

随着中国电信等运营商将NB-IoT(窄带物联网)商业化时间表卡在2017年，窄带物联网产业链公司有望迎来发展良机，设备商、芯片商及终端厂商将先后受益。资讯近期对该产业链进行了调研。

在芯片商层面，华为NB-IoT芯片预计将于今年一季度量产，中兴通讯(000063)或于二季度量产。其他芯片商将在华为芯片量产半年后跟随进入，该领域可能会出现大量的创新公司或方案。A股公司中，全志科技(300458)子公司东芯通信的芯片已用于智能表。

终端商层面，基于NB-IoT的大容量、广覆盖、低功耗、低成本等优势，该项技术适用于抄表、监控等诸多领域。以智能水表为例，目前其渗透率不足20%，具有极大的市场空间。A股公司中，[先锋电子](#)(002767)的首台智能燃气表已于1月份在上海正式安装上线试运行；[高新兴](#)(300098)通过收购中兴物联股权，推进“公共安全+物联网”策略。

○5G时代加速来临 需求倒逼氧化锆提价

2016 年通信领域最令人兴奋的莫过于华为公司代表中国主推极简码方案入选 5G 标准， 同样发展 5G 写入了《中国制造 2025》、“十三五规划”以及《“十三五”国家信息规划》，技术的突破，政策的扶持，预计 5G 时代将加速来临。

业内人士表示金属对信号屏蔽强，预计 5G 时代陶瓷和玻璃将成为终端结构件主流。产能不足是陶瓷背板一大限制，行业公司在 5G 启动前期纷纷加大氧化锆结构件投资，抢占发展高地，契合产业趋势，项目投产后将大幅提振高端氧化锆需求。预计高端氧化锆供给或出现严重不足，后续涨价空间大。相关上市公司东方锆业(002167)、国瓷材料(300285)等有望受益。

○主题业绩双轮驱动 稀土龙头有望获益

据悉，7 日轻稀土氧化镨钕、金属镨钕提价每吨 1000 元-2000 元不等，6 日中重稀土铽产品报价上调每吨 5 万元，其中氧化铽最新报价 290 万元-295 万元/吨，金属铽为 395 万元-400 万元/吨。市场普遍认为稀土价格将会出现上涨，主要原因在于收储中标的推动，以及市场复苏带来的消费量增加。

稀土是国家重要战略资源，我国拥有全世界 36%的稀土以及供应了全世界 92%的需求，中铝稀土、北方稀土(600111)等大集体团已经开始打造混改“试验田”。

“十三五”期间，我国将大力推进稀土资源规范开发，淘汰和化解过剩产能，在行业市场集中度继续提升的背景下，上市公司盈利水平有望改善。另外，近期军工混改主题得到了市场的反复青睐，稀土材料以“军工金坷垃”著称，作为主题+业绩双轮驱动的稀土概念股如英洛华(000795)、广晟有色(600259)等可适当关注。

○农业供给侧改革有望助推油脂油料涨势

期货市场油脂油料品种近期的表现值得关注。2 月 8 日，豆粕和菜粕主力合

约均收出 1.51% 的较高涨幅，棕榈油、菜籽油、豆油主力合约也分别上涨 1.4%、0.7%、0.55%。据统计，1 月 10 日以来双粕处于上涨通道，豆粕 1705 合约已累计上涨了 6.85%，菜粕 1705 合约更是上涨了 8.86%。

分析人士指出，美豆回升将支撑油脂油料价格企稳，而主产地巴西、阿根廷的天气利空已基本释放，后期收割、物流等因素可能成为多头的炒作主题。美豆走强能带动油脂油料上行，其中菜粕反弹概率较大。菜粕方面，从需求上看，3 月份开始菜粕需求将逐渐开启，水产旺季前的补库行为料支撑其走强，同时豆粕也有望受到带动。

展望后市，农业供给侧结构性改革有望助推农产品价格整体走强，油脂油料将得到一定支撑。继续关注一号文件出台之后的农产品投资机会，特别是油脂油料，A 股方面可以关注 [东凌国际](#) (000893)、[新赛股份](#) (600540) 等。

○ 欧盟或将缩短对华光伏产品双反措施时间

据欧盟新闻网站欧盟动态 (EurActiv) 报道，欧盟预计将于 3 月 3 日解决对华光伏产品的双反案件。欧盟此次考虑缩短对华光伏产品双反时间主要是受到成员国的反对意见。负责制定欧盟贸易政策的欧盟执委会提出四个方案选项，建议把延长征收反倾销税的时间限制在 18 个月，而非最初提议的 24 个月，同时明确表示，这一阶段象征 2013 年以来实施的反倾销税最终逐步取消。

欧盟对华光伏产品征收高额关税已经超过三年，导致太阳能 (000591) 电池板等光伏元件价格太高，阻碍了欧盟光伏行业的发展。中国商务部此前也表示，双反将拖累欧盟清洁能源的发展速度。

高盛认为，特朗普政府不会放弃对来自中国商品的限制，或将对中国的汇率政策采取措施，并可能对一些中国产品征收单边关税。分析普遍认为，假如特朗普对华商品征收 45% 的关税，将会立即引爆中美全面贸易战。考虑到中美贸易前景存在动荡的可能，欧盟此番对华光伏产品态度软化意义重大。

对华光伏产品双反时间缩短直接利好中国光伏组件出口，建议关注 A 股光伏行业上市公司如[精功科技](#) (002006)、[光电股份](#) (600184)。

○建材供给侧改革将推进 玻璃水泥有望去产能

8 日工信部网站显示，副部长徐乐江日前赴中国建筑材料联合会调研。针对建材行业传统产业产能严重过剩、结构性矛盾突出等问题，徐乐江指出，建材工业要坚持稳中求进，大力推进供给侧结构性改革，要使市场在资源配置上起决定性作用和更好地发挥政府作用。

点评：国信证券此前发布研报指出，钢铁煤炭等行业供给侧改革效果显著，今年政策有望向其他产能过剩行业扩散，玻璃行业供给侧改革值得期待。首选南部地区的玻璃企业，如[旗滨集团](#) (601636)、[南玻 A](#) (000012)。水泥方面，首选具备国企改革属性的[冀东水泥](#) (000401)。

○工信部新增物联网网号 物联网产业发展提速

工信部正在编制新版《电信网编号计划》，新编号计划增加了物联网网号。新编号计划预计在 2017 年完成。在新编号计划中，工信部将“142XX~143XX”明确为物联网网号。144XX、141XX、140XX 分别是中国移动、中国电信、中国联通的物联网网号。

点评：在工信部的引导下，三大运营商分别确定了 2017 年物联网最新规划。例如，中国移动计划今年 OneNET 平台接入客户数将达到 2500 万。在行业信息化方面，将围绕政府、金融、教育等八大垂直行业，提供一揽子信息化解决方案等。预计在工信部、三大运营商的积极推动下，物联网产业将快速普及。

○下游需求回升 粘胶短纤价格再创反弹新高

今日华东、西南地区部分企业集体上调粘胶短纤价格，再创本轮反弹新高，其调价幅度在每吨 100 元-200 元不等，昨天西北等地区均价已开始上调，幅度在 1%-2%不等。自 2016 年以来，粘胶短纤价格涨幅逾 40%。

点评：据了解，节后下游企业开工回升，粘胶短纤企业库存偏低，行业景气度延续向好。相关厂家表示，市场前期订单较多，企业没有销售压力和库存压力，涨价意向较强。机构认为，环保限产和新增产能投放减少，粘胶短纤供需格局逐步向好，行业景气度处于上升周期。相关上市公司可关注[三友化工](#) (600409)、[澳洋科技](#) (002172)。

【公告解读】

○斯莱克(300382)拟回购股份作员工持股计划

[斯莱克](#) (300382) 拟以不超过 50 元每股的价格回购公司股份，回购总额不超过 7500 万元，以作为公司后期员工持股计划标的，同时公司员工筹集不超过 2500 万元，通过认购资管计划放大至 7500 万元接盘回购股份。公司最新股价 43.38 元。

另外，中利集团拟推出第一期员工持股计划，初始拟筹资总额不超过 1 亿元，中海信托将设立专门的资金信托计划，按照 1:1 的比例设立优先级和一般级，总额上限不超过 2 亿元。

○马应龙(600993)主导产品提价

[马应龙](#) (600993) 决定自公告之日起上调主导产品[马应龙](#) (600993) 麝香痔疮膏（10 克装）的供货价格，上调幅度为 18%。调价后，公司预计该品种 2017 年度销售收入和毛利将相应提升。据查，10 克膏 2016 年 1 至 9 月销售收入为 1.77 亿元，毛利 1.35 亿元。

○嘉澳环保(603822)成功研发出口欧洲的生物柴油产品

嘉澳环保(603822)宣布成功研发出符合欧盟市场需求的可再生生物质燃料产品，并签订了1300吨出口欧洲的试单合同，既有效解决了地沟油回流餐桌的问题，也为社会提供了清洁环保的可再生生物质燃料产品，并推动公司向该领域产业迈进。

丽鹏股份(002374)子公司华宇园林预中标生态修复综合治理项目，中标金额15.84亿元，占公司2015年营收的117%。雪浪环境(300385)中标2.2亿元的烟气净化系统设备采购项目，占2015年公司营收的38%。

综艺股份(600770)实控人于2月3日-8日期间共增持602万股。双塔食品(002481)控股股东增持达1%。新黄浦(600638)股东领资投资于1月16日-2月8日期间增持2000万股。乐普医疗(300003)实际控制人2月8日增持59万股。

【资金风向】

○止跌回升沪指涨0.44% 资金青睐湖南天雁(600698)

周三，两市低开后顺势回调，随后在次新股的带动下一路上行，市场人气回暖。两市成交3865亿元，较上个交易日增加354亿元；两市共计净流出5.49亿元，国防军工净流入15.34亿元居首。截止收盘，沪指涨0.44%报3166点，创业板指涨0.77%报1903点。盘面上仅黄金板块小幅下跌，券商板块在午后集体走强，另有次新股、通用航空、国防军工、互联网彩票等板块涨幅居前。

龙虎榜上，营业部净买入前三是湖南天雁(600698)、中原证券(601375)、欧普康视(300595)，金额分别达1.56亿、1.34亿、1.3亿元。湖南天雁(600698)实际控制人为中国兵器装备集团，随着军工混改步伐的加快，公司混改预期增强。

富春环保(002479)一季度预增80%-100%，主因供热需求增加，供热价格上调。

○今日游资青睐5股 净买入金额均逾亿元

在今日登陆沪深两市的龙虎榜个股中，游资营业部席位净买入超1亿元公司有5只，其中[湖南天雁](#) (600698) 最受青睐，净买入金额达1.56亿元，高居榜首。此外，[中原证券](#) (601375)、[欧普康视](#) (300595)、[视源股份](#) (002841) 和[凯众股份](#) (603037) 等个股，净买入金额也排名居前。

【热点数据】

○173家上市公司2016年业绩预告“变卦”

随着年报的陆续披露，业绩变脸的公司也逐渐显现。数据显示，截至目前，沪深两市共有2286家上市公司披露了2016年业绩预告，其中，有173家公司对已发年度预告进行了修订业绩。在上述173家上市公司中，有147家上市公司修改后预计业绩盈利，另有26家公司修改后预计业绩亏损。此外，有99家上市公司修正后的2016年业绩预计实现同比增长，其中，有55家公司预计2016年净利润同比增长幅度超100%。值得一提的是，[鼎泰新材](#) (002352) 预计2016年净利润同比上涨幅度高达160倍至172倍，目前位居净利润增幅榜榜首。

【公司直击】

○先导智能(300450)积极布局锂电设备全产品线

[先导智能](#) (300450) 拟通过收购锂电池电芯及模组测试设备龙头泰坦，将公司产品从锂电设备中段切入到后段，覆盖的锂电生产线设备将从25%的占比提高到50%，强化在产业链中的话语权。同时，公司还在研发前段设备涂布机等，未来有望转型整线提供商。

近年来，公司从薄膜电容器设备起家逐步拓展至锂电池设备行业，发展成为

国内卷绕机龙头，主要客户包括 ATL、CATL、亿纬锂能(300014)、中航锂电等公司。此外，公司正在积极拓展其他大客户，目前已为比亚迪(002594)定制产品，若未来进入比亚迪(002594)、松下等大厂商的供应体系，有望进一步促进公司增长。

○中钢国际(000928)海外订单驱动业绩高增长

受益于“一带一路”相关政策持续落地，中钢国际(000928)新签海外订单持续增加。资料显示，公司 16 年新签订单 200 亿元，其中海外订单 150 亿；目前在手订单 400 多亿元，大部分已生效，预计其中海外订单占比达 70%。此外，公司环保业务和 3D 打印业务发展顺利。公司环保业务为除尘与废气处理，目前收入约 4 亿元，净利润约 1200 万元。3D 打印与华中科大在金属增材制造领域开展技术合作，并已和空中客车达成战略合作协议。

○华润水泥：区域需求向好 重组整合预期升温

华润水泥（1313.HK）是华润集团旗下建材业务上市平台，主要从事水泥、混凝土等建材销售及服务。公司约 70%收入来自两广地区，熟料、水泥产能分别达 5750 万吨和 8800 万吨，是华南地区水泥龙头。去年四季度以来，华南地区水泥行情总体趋稳，表现优于其它区域，其中广西地区还出现了库存偏低，淡季不淡。这将有助公司盈利持续改善。去年前三季，公司净利 8.38 亿元，同比减少 34.6%，单计第三季度则实现净利 5.81 亿元，超过前两季总和。同时，受益于成本控制和水泥价格上升，期内毛利率由上半年的 23.8%升至 25.3%，预计这一趋势仍将延续。去年底，公司与金隅股份(601992)签署战略合作协议，双方将联手开拓国内外市场，推动水泥行业技术进步、产业转型升级。金隅与冀东水泥(000401)打响了水泥行业供给侧改革的“第一枪”，此次合作或为双方重组整合埋下伏笔。

○梦网荣信(002123)原实控人变更承诺 余文胜成新实控人

梦网荣信(002123)公告，公司原实际控制人左强、厉伟及崔京涛出具变更后的《承诺函》，左强与厉伟及其配偶崔京涛不再保持一致行动关系。而余文胜为上市公司第一大股东，持股比例显著高于其他上市公司股东，公司实际控制人由左强、厉伟及其配偶崔京涛变更为余文胜。

电工集团将持有的长城电工(600192)34.02%股权划转给国投集团持有。划转后，国投集团持公司38.77%股本，公司实际控制人未发生变化，仍为甘肃省人民政府国资委。

新黄浦(600638)公告，领资投资累计增持3.56%股权，共2000万股。截至目前，领资投资共计持有公司股份4806万股，占公司总股本的8.56%。今年1月份，新黄浦(600638)遭领资投资举牌。

北部湾旅(603869)间接控股股东与广西政府签订170亿元投资协议。

精华制药(002349)2016年年报业绩倍增，拟10转10派1.5。

金卡股份(300349)日前接受机构调研表示，物联网表销售大幅提升，下半年或批量部署NB-IoT产品。

富春环保(002479)一季度净利预增80%-100%。

【热点调查】

○外资对人民币资产兴趣提升

资讯香港实地调研发现，春节后，伴随境内外机构投资者全面入市，沪港通深港通交易活跃度大幅提升，互联互通南向买盘进一步放大，而节前买盘稀少的北向交易也随着外资重新配置A股等人民币资产，净买入额大幅提升。

港交所披露的互联互通交易数据显示，互联互通北向通道在春节后前三个交易日里累计净买入超57亿元人民币，日均净买入额是1月份的3.7倍，6日沪

股通净买入额更创近 5 个月新高。无独有偶，香港最大的 RQFII A 股 ETF 南方 A50 的资金流向也发生逆转。据透露，南方 A50 自 2 月 3 日以来连续 4 个交易日都有资金申购，累计净流入近 4 亿元人民币。而去年 7 月份以来，南方 A50 曾连续 7 个月处于净赎回状态。受访的外资机构基金经理表示，春节前后的反差意味着，海外机构对包括 A 股在内的人民币资产的兴趣正在恢复，或与内地经济开局良好、人民币贬值预期缓解有关。此外，据了解部分国际基金已基本走完参与深港通的流程，也逐渐开始建仓。

港交所披露的数据同时显示，3 日以来，互联互通南向通道日均净买入额也较 1 月份倍增，且买入标的范围较前有明显扩大，建行、中行等中资银行 H 股，中国人寿(601628)、太保、新华保险(601336)等中资保险 H 股，中石油 H 股、腾讯控股、中移动等恒指权重股，以及内地自主品牌汽车股等，均获较大额的持续净买入。接受资讯采访的中资基金经理表示，内地公私募和险资等机构投资者均已逐步参与到沪港通下的港股通交易中，随着新的港股通产品酝酿和报批完成，未来互联互通南向交易的买盘还有进一步扩大可能。

【机构动向】

○险资关注家居建材板块机会

接受资讯调查的京沪保险资管表示，考虑到“两会”渐行渐近及海外资金开始回流 A 股等因素，预计小步慢行将是近期 A 股行情的主基调，期间出现的结构性交易机会值得认真留意并积极把握。

险资近期重点关注受益于基建投资增速较快、城镇化、存量房翻新等因素而推动行业景气度好转的家居与建材板块，兼具价格上涨、业绩增长确定性强、国企改革等诸多因素且技术形态较好的品种尤其值得留意。

【交易闹铃】

○重庆建工、美力科技 9 日发行

重庆建工（730939）发行价 3.12 元，申购上限 5.4 万股，主营房屋建筑工程。美力科技（300611）发行价 11.97 元，申购上限 8500 股，主营汽车用弹簧。

【独家参考】

○信贷偏爱基建凸显向实导向

从以往多年的经验来看，本着早放贷款早收益的思路，年初信贷高增长具有较强的季节性特征。实际上，与月度新增信贷总量相比，年初放贷的投向对于实际股市操作更具指导意义。综合多种迹象来看，基建、PPP 等领域或得到年初信贷大力支持。

首先，当前政策很重要的一个目标是防风险和去杠杆，指向房地产市场以及债市、保险等金融领域，主要防范这些领域的资金脱实向虚、滥加杠杆。无论是宏观政策还是信贷政策，都在鼓励社会资金和信贷资金流入基建、制造业、消费等实体经济领域，让资金脱虚向实。

其二，无论是投资、消费还是出口，增速都有待于进一步企稳，说明我国国内经济企稳基础尚不牢固，同时通胀尚整体温和。在这种格局下，稳增长是另一个重要目标，也是“底线”。经济要企稳，基建类的投资必不可少，也一定程度上受到包括财政等政策的支持，其对信贷的有效需求在提升。

不过应该清醒认识的是，过往的经验已充分证明，“大水漫灌”式的信贷高速增长并不可持续，也不利于我国经济结构调整。因此指望信贷增长进一步提速不现实，也与目前整个货币政策向中性转移，且寻求边际上微紧的大趋势不一致。

○高股息低 PB 品种或受市场追捧

对基金四季度持仓变化的梳理发现，其今年上半年的布局配置有较明显的“货真价实”特征，即青睐低市净率、业绩改善型的“入实”品种，加之养老金

入市节奏加快，且风格上或与社保基金接近，社保偏爱的高股息率、低市盈率、低市净率品种有望继续获得市场追捧。

统计显示，共有 24 家上市公司的近两年平均股息率高于 4%，主要分布在银行、电力、交通等行业。若再追加低市净率指标，可筛选出银行板块中的[交通银行](#) (601328)、[中国银行](#) (601988)，电力板块中的[华电国际](#) (600027)、[国电电力](#) (600795)，汽车板块中的[上汽集团](#) (600104)，以及纺织服装中的[鲁泰 A](#) (000726) 等。

○半导体指数创历史新高 多家芯片公司业绩超预期

近期，全球半导体景气指标之一的费城半导体指数不断突破历史新高。从年初至 2 月 8 日，费城半导体指数已累计上涨逾 7%。信息技术市场咨询公司 Gartner 发布的最新全球半导体行业报告预计，在物联网高速发展的驱动下，今年全球半导体市场收入将同比增长 7.2%，至 3641 亿美元。

美国目前已进入 2016 年四季度业绩报告密集披露期，据资讯统计，截至 2 月 8 日，已有近 1200 家美国上市企业公布了相关业绩报告。美国评级机构 Zacks 统计的数据显示，近九成公司每股收益 (EPS) 超出分析师预期，其中半导体个股上榜居多。图像显示芯片公司 Pixelworks (PXLW) 第四季度实现扭亏，超市场预期，股价自业绩公布以来大涨 24%。知名芯片制造企业 AMD 第四季度营收亦好于预期，股价自业绩公布以来上涨 25%。多家公司在业绩报告中表示，物联网、智慧医疗和智能穿戴设备等产品的快速发展，是推动相关芯片组件需求上涨的动因之一。

○中原城市群产业集群呼之欲出 关注河南板块

据多个权威渠道获悉，“十三五”期间我国将在以郑州、开封、洛阳等城市为主的中原城市群基础上，推进中原城市群产业带的成型和发展。中原城市群产业带将在现有产业的基础上，重点打造装备制造、消费品、精品原材料、生物医

药、先进材料、电子信息、机器人(300024)、新能源汽车、基因检测等九大产业集群。

河南省发改委主任刘伟此前在河南省“两会”期间谈到，2017年是河南扩大参与“一带一路”建设成果的关键之年，将争取重大项目建设实现突破，围绕农业、资源、装备制造、工程承包等优势领域，加快境外经贸产业合作园区建设和河南自由贸易试验区建设。

目前河南省上市公司中，[华兰生物](#)(002007)是国内血制品行业龙头企业，[中航光电](#)(002179)主营电连接器、光器件等高端装备研发；[双汇发展](#)(000895)为国内肉制品消费龙头企业。

○国际巨头科慕上调钛白粉报价 涨价周期有望延续

据媒体报道，全球最大钛白粉企业科慕（Chemours）宣布，自2017年3月1日起，上调北美、加拿大、亚太、拉丁美洲、欧洲、中东、非洲销售的所有等级Ti-Pure（淳泰）钛白粉价格。其中，亚太地区上调150美元/吨；北美和加拿大上调0.06美元/磅；拉丁美洲、东欧等上调200美元/吨；西欧和中欧等上调200欧元/吨。

业内人士表示，由于供给收缩及海外需求快速增长，钛白粉行业已进入涨价周期，去年全年累计涨价约46.51%。近期一系列事件导致钛白粉供应紧缺，国际巨头亨斯迈芬兰波里钛白厂1月30日发生火灾，当地共有13万吨钛白粉产能，相当于10%欧洲总需求量。而国内因环保导致攀枝花高新园区钛白粉企业停产，停产涉及产能大约36万吨，占我国目前钛白粉产能约10%。钛白粉价格上涨超预期，[佰利联](#)(002601)、[安纳达](#)(002136)等业绩有望继续向好。

○农业部研究部署振兴奶业行动 推进现代奶业建设

农业部消息，2月8日，农业部组织部分省级农牧部门、奶业20强企业及

其他奶业企业代表、行业协会和专家，召开专题座谈会，学习贯彻 1 月 24 日习近平总书记考察河北旗帜乳业时的重要指示精神，共商奶业发展大计，研究部署振兴奶业“五大行动”，加快推进现代奶业建设。

点评：此前，《全国奶业发展规划(2016-2020 年)》发布，按照规划十三五期间上游奶牛养殖业产量将保持 1.16%的年复合增速，同时限定生鲜乳自给率下限是 70%，促进规模化发展，2020 年 100 头以上规模养殖比重达到 70%以上，下游乳制品加工产量增速保持稳定在 5%，重点关注婴幼儿奶粉行业。相关上市公司可关注[西部牧业](#)(300106)、[三元股份](#)(600429)。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[武钢股份](#) 2 月 14 日起终止上市

传闻：[洛阳玻璃](#)拟 8.3 亿元收购三公司 发展[新能源](#)玻璃业务

传闻：[东北证券](#)母公司 1 月净利润环比下降八成

传闻：[国泰君安](#)母公司 1 月净利润环比下降三成

传闻：[华安证券](#)母公司 1 月净利润环比下降八成

传闻：[曙光股份](#)控股权转让或生变

传闻：[海通证券](#)母公司 1 月净利润环比增长 29 倍

传闻：[阳普医疗](#)拟定增募资 6 亿元投入主业

传闻：[上海临港](#)：实控人未与特斯拉合作

传闻：[宏达新材](#)实际控制人协助司法机关调查

传闻：[欧亚集团](#)与长春新区管委会签订合作协议

传闻：[全新好](#)拟与子公司成立产业并购基金

传闻：[财信发展](#) 2016 年净利润增长 32.7% 拟 10 派 0.21

传闻：[双塔食品](#)控股股东向职工发出增持股票倡议

传闻：[中海达](#)年度业绩预增八倍以上 同比基数低

传闻：[美盛文化](#)子公司拟逾 5000 万元投美国玩具公司

传闻：[亨通光电](#)中标 4.21 亿元中国电信光纤采购项目

传闻：[综艺股份](#)实际控制人拟增持 2600 万股公司股份

传闻：[通灵珠宝](#)拟 435 万欧元收购境外珠宝商 81%股权

传闻：继春节长假前上调中期借贷便利(MLF)利率后，节后首个交易日央行再次“出手”上调常备借贷利率(SLF)和逆回购利率。业内人士表示，货币政策收紧信号或导致房贷利率上调，在市场风险和政策风险双重压力下，银行可能会通过

价格手段防控风险。此外，在加息周期和调控政策背景下，房地产（包括一线城市）将可能迎来长周期拐点。

传闻：据中国基金业协会披露数据显示，2017 年 1 月基金子公司共计新增备案产品 211 只，继续创单月历史新低，此前最低为 290 只，为去年 11 月创下的纪录。与此同时，去年四季度基金子公司共计减少 1546 只产品，规模也同步缩水 6462.42 亿元。随着新规的正式实施，子公司的日子越来越不好过。

传闻：结合内蒙古鄂尔多斯“伊旗城投”截至 2 月 6 日的多份公告，伊旗城投将于 2017 年 2 月 7 日提前兑付 2012 年市政项目建设债券的全部剩余本金 9.6 亿元，并支付从 2016 年 3 月 19 日(含)至 2017 年 2 月 7 日(含)的应计利息。至此，我国首单提前偿还城投债券正式出现。中债资信报告认为，尽管“12 伊旗城投债”并未纳入地方政府债务管理，此次提前偿还的资金也非地方政府置换债券资金，但作为我国首单提前偿还的城投债券，仍对未来城投债券的提前置换具有借鉴意义。

（ 内 部 传 阅 ， 请 勿 外 传 ）



我司非证券投资咨询机构，所有信息产品都是站在第三者立场的行业性中立采编，所有分析判断仅代表一家之言，不作为投资依据，亦不暗示任何投资建议，仅为满足投资者知情权
敬请注册使用“开利财经”网页版 网址：web.huijuzx.com

QQ: 519033021 邮箱: shshibo168@163.net
微信公众号: [kailicaijing](#) 客服微信: [kqjhq2](#)

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话: 021-56661808

