



每日投资宝典

2017-2-13 星期一

【今日导读】

- PPP 证券化加速 关注地方龙头企业
- 国务院推药品改革 行业结构或调整
- 外盘期铜暴涨 国内铜价或继续上行
- 新能源车政策需求齐推 关注两类股
- 农村沼气发展“十三五”规划印发
- 确定增长板块望获机构集中投资
- PPP 市场投资主题呈多元化趋势
- 多重利好助推稀土价格持续上涨
- 个体化医疗及精准医疗领跑纳指
- A 股“红包”行情慢热 踩准节奏应对散乱格局
- 尿素价格稳步上涨 利好叠加推升行业景气
- 多重利好叠加 LNG 重卡市场复苏
- 烟台冰轮(000811)制冷业务有望持续放量
- 智利铜矿罢工叠加需求提升 伦铜大涨创反弹新高
- 纺织服装出口恢复增长 关注订单承接及盈利改善
- 达刚路机国有股权确定受让方 福达股份(603166)将获增持
- 东方通和埃斯顿(002747)拟高送转 多只周期股现身龙虎榜
- 特斯拉本月将试生产 Model 3 产业链迎新机遇

○国务院启动水泥玻璃行业去落后产能专项督查

○达刚路机(300103)国有股权受让方确认为东英股权基金

○1月挖掘机销量大增 工程机械行业景气度扩散

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○PPP 证券化加速 关注地方龙头企业

春节过后，PPP 再次成为市场关注的热点。当前，PPP 在加速发展中出现分化的态势也已经显现。日前，有消息称，交易所将设立相应的 PPP 证券化工作小组，落实专项职责；

而基金业协会也将落实专人专岗要求，明确并公开 PPP 证券化备案的详细要求。2月3日，首单 PPP 资产证券化落地，PPP 证券化加速。同时，根据每一年度全部 PPP 项目需要从预算中安排的支出责任，占一般公共预算支出比例应当不超过 10%的规定，地方 PPP 项目在大发展的同时，项目择优、择要推进的态势明确。

在上述逻辑下，关注 PPP 项目需要进一步精准化，即关注重要项目（如地方市政、民生工程等）、关注重点企业（地方 PPP 龙头企业，标杆意义的公司）。建议关注：[东方园林](#)（002310）、[安徽水利](#)（600502）、[海航基础](#)（600515）、[隧道股份](#)（600820）、[成都路桥](#)（002628）等。

○多重利好叠加 LNG 重卡市场复苏

最新数据显示，2017年1月，国内重卡市场共销售各类车辆约8.2万辆，同比增长122%，环比增长9%，创下近6年来1月份的销量新高。随着重卡市场持续回暖，LNG 重卡销量也迅速复苏。据行业数据，国内 LNG 重卡销量增幅自去年上半年由负转正，下半年销量逐月攀升。以 LNG 重卡厂商陕汽情况看，去年10月、11月订

单总数已达到3700辆，远超前三季销量1302辆。

业内认为，LNG 重卡市场正迎来多重利好。一是油价上涨令天然气使用经济性提升，加之国四标准之后柴油重卡需加注车用尿素，综合成本进一步提升。以百公里燃料消耗费用看，LNG 重卡已低于柴油重卡；二是 LNG 加气网络不断完善，LNG 存储技术的不断突破，LNG 重卡使用便捷性大幅提升；三是天然气气价改革、煤层气、页岩气等非常规天然气开发力度加大，气源和价格将维持稳定。LNG 重卡市场加速回暖，产业链中龙头企业受益明显。A 股中，[广汇能源](#)(600256)是国内经营规模最大的陆基 LNG 供应商之一；[福瑞特装](#)(300228)是国内车船用 LNG 供气系统主要供应商，LNG 气瓶销售已出现好转。

○智利铜矿罢工叠加需求提升 伦铜大涨创反弹新高

受全球最大的智利铜矿罢工和需求提升推动，10日伦敦三个月期铜价格大涨近4.6%，创出本轮反弹新高。另外，伦锌、伦镍、伦铝等期货品种，价格也集体上涨。国内方面，受开工旺季来临和海外市场提振，10日晚间沪铜期价也大涨近4%。

点评：券商研报显示，该智利铜矿2016年产量高达116.03万吨，占全球产量6%。海通证券认为，在美国基建需求和我国一带一路战略的推动下，全球铜精矿需求将提升，供需结构逆转将刺激铜价上涨。公司方面，[江西铜业](#)(600362)、[云南铜业](#)(000878)、[铜陵有色](#)(000630)等，受益于铜价上涨的业绩弹性大。

○国务院启动水泥玻璃行业淘汰落后产能专项督查

从环保部获悉，国务院多部门联合启动水泥玻璃行业淘汰落后产能专项督查。督查重点有以下几个方面：一是《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》、《国务院办公厅关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意见》，以及国务院各有关部门出台的水泥玻璃行业淘汰落后产能相关政策落实情况。二

是使用《产业结构调整指导目录》淘汰类工艺技术与装备的产能关停退出情况。
三是利用法律手段倒逼水泥玻璃行业落后产能退出情况等。

点评：水泥玻璃行业是我国典型的供求过剩产业。在2016年地产销售、投资回暖拉动，行业盈利修复明显。供给侧改革大背景下，产能收缩利于供求合理，支撑价格上行。国务院启动专项督查行动，叠加环保压力，水泥玻璃行业落后产能淘汰进度力度都有望加大，今年价格走势较为乐观。可关注行业龙头如[南玻A](#)(000012)、[华新水泥](#)(600801)等。

【要闻速递】

- 张高丽：推动“一带一路”建设取得更大进展。
- 刘士余：择机退出股指期货临时性限制措施。
- 据沪深交易所最新公布的新股发行情况，未来两周均无新股发行。
- 辽宁自贸试验区总体方案已正式上报国务院。
- 主要产油国减产协议初步落实比例达到了创纪录的90%，国际油价上涨。
- 证监会于10日核发12家公司IPO批文，筹资总额不超过70亿元。
- 证监会10日表示资本市场将精准扶贫，不支持利用政策“钻空子”套利。
- 1月CPI数据将于14日公布，机构预计同比增幅由去年12月的2.1%加速至2.6%。
- 北京市11日报今年首例人感染H7N9禽流感病例；浙江决定关闭全省各县所有活禽交易市场。
- 据华夏时报报道今年央企兼并重组步伐将提速，神华集团正在酝酿更大规模的整合重组。
- 科技媒体报道称iPhone 8将配备虹膜扫描仪，已与台湾供应商洽谈代工事宜。
- 中国证监会主席刘士余在2月10日召开的全国证券期货工作监管会议上矛头直指“资本大鳄”，表示资本市场不允许大鳄呼风唤雨，对散户扒皮吸血，要有计划的把一批资本大鳄逮回来；另外还表示，积极稳妥推进期货及衍生品市场发展，择机退出股指期货临时性限制措施。

○证监会新闻发言人邓舸 2 月 10 日表示，继续打击超比例持股未披露等行为；取消避险策略基金连带责任担保机制；考虑市场承受力同时让新股发行常态化；将严惩挑战法律底线的资本大鳄。

○海关总署：中国出口面临的压力有望在第二季度的开端有所缓解。

○《粮食行业信息化 “十三五” 发展规划》印发。

○报道称，多地房贷政策相继收紧，楼市或出现持续降温。

○业内专家表示，2020 年 AR(增强现实)市场规模有望达 1200 亿美元，远高于 VR 的 300 亿美元。同时，国际 IT 巨头也仍看好 AR 未来发展，已纷纷开始布局。

【产业情报】

○外盘期铜暴涨 国内铜价或继续上行

全球最大铜矿必和必拓(BHP Billiton)旗下位于智利的 Escondida 铜矿工人罢工事件引发全球铜供应担忧，扰动国际铜价。周五 LME 铜暴涨逾 4%报 6087.5 美元/吨，刷新 2015 年 6 月以来新高；

COMEX 铜亦大涨逾 4.6%，同样刷新 2015 年 6 月来新高。消息面上，必和必拓已就智利 Escondida 铜矿罢工干扰供应发布正式警告。国内市场方面，受外盘带动，上期所夜盘 SHFE 铜大涨超 4%报 49500 元/吨。

中国 1 月外贸数据提振市场信心。据海关总署发布的数据，1 月份我国进出口总值 2.18 万亿元人民币，比去年同期增长 19.6%，超出预期实现开门红。其中，出口 1.27 万亿元，增长 15.9%；

进口 9111.7 亿元，增长 25.2%。1 月主要大宗商品进口量价齐升。未锻轧铜及铜材进口均价为每吨 4.26 万元，上涨 30.5%。中国外贸数据超预期，再加上美国可能推行的宏大基建计划，预计全球铜需求仍可乐观。国内方面，元宵节后制造业开工增多，有色金属下游需求将开始恢复。

投资标的建议关注[五矿发展](#)（600058）、[江西铜业](#)（600362）等。

○新能源车政策需求齐推动 关注两类股

近日，工信部、财政部、科技部、发改委四部委近日发布新能源车补贴政策调整通知，根据新政，新能源车补贴额度比 2016 年降低 20%，单车补贴额地方不得超过中央的 50%。个人购纯电动车补贴至 2020 年完全取消。

补贴政策此前是拉动新能源车消费的重要动力之一，但是也存在车企骗补等危害行业良性发展的现象，因此从鼓励技术创新的角度看，补贴退坡有利于整个新能源车行业发展，龙头企业优势将更加突出，依赖补贴的车企将被淘汰。从消费者角度，由于补贴将逐年退坡并最终取消，这将刺激未来几年的潜在消费者提前购买，消费提前将提振新能源车近期业绩，对股价构成利好。

市场表现来看，尽管补贴退坡可能使得购车成本提高，但对于严格控制汽车牌照的一线城市而言，新能源车市场需求仍然较强，据媒体报道，今年北京新能源小客车指标申请持续火爆，截至 2 月 8 日，北京市个人新能源小客车配置指标申请和确认延期的约为 42384 个。若全部通过，将占用今年新能源个人指标的 83.1%。

投资标的建议从两方面选取，一是新能源车核心零部件及上游材料生产上市公司，如[科泰电源](#)（300153）、[当升科技](#)（300073）、[猛狮科技](#)（002684）；二是与新能源车相关的充电设备相关上市公司如[许继电气](#)（000400）。

○全国农村沼气发展“十三五”规划印发

近日发改委、农业部印发《全国农村沼气发展“十三五”规划》提出，适应市场需求及建设农村清洁能源生产供应体系的需要，积极开拓沼气在城乡居民集中供气、并网发电、车用燃气、工业原料等领域的应用。突出农村沼气供肥功能，以沼气工程为纽带，以沼肥高效利用为抓手，将农作物种植与畜牧养殖有机联结起来，推进种养循环发展。此外，日前下发的《关于推进农业领域政府和社会资本合作的指导意见》还指出，要通过 PPP 方式运作，引导社会资本参与农业废弃

物资源化利用、农业面源污染治理、规模化大型沼气、农业资源环境保护与可持续发展等项目。

生物质能发电主要利用农业、林业和工业废弃物、甚至城市垃圾为原料，采取直接燃烧或气化等方式发电，具有资源丰富、含碳量低的特点，是新能源产业中的重要组成部分。沼气作为其中一种优质的清洁燃料，在政策支持下，行业有望迎来新一轮增长，相关上市公司如[中粮生化](#)（000930）、[维利尔](#)（300190）、[凯迪生态](#)（000939）等有望受益。

○多重利好助推 节后稀土价格持续上涨

10日，内蒙古包钢稀土国际贸易有限公司上调2月镨钕产品挂牌价格，氧化镨钕报28.2万元/吨，上调1.6万元/吨，涨幅6%；金属镨钕报36万元/吨，上调2万元/吨，涨幅5.9%。

业内认为，涨价原因一是节前稀土收储中标成功，数量和价格均高于市场预期；其次是1月以来，各地稀土打黑行动陆续推进，再加上环保督查从严，将有效整顿行业。此外，节后下游需求恢复，厂家生产采购量增加，助推价格上涨。业内预期，在环保、收储、打黑等多重因素影响下，短期内稀土价格涨势仍将延续。

○纺织服装出口恢复增长 关注订单承接及盈利改善

据中新社报道，中国纺织品进出口商会日前透露，按人民币计，2017年1月中国纺织品服装出口1656.8亿元，同比增长10.2%。而去年1至12月，中国纺织品服装贸易额同比下降6.1%，其中出口同比下降5.9%。

点评：海通证券研报显示，纺织制造子板块率先回暖，主要由于：人民币贬值带来出口形势改善；下游客户多为优质品牌商，其中海外龙头品牌由于其全球销售的性质，更广泛享受消费复苏的影响；棉花涨价对提前备货的大型企业来说，

成本优势显现。长江证券指出，强势美元背景下应关注纺企订单承接及盈利改善，如[孚日股份](#) (002083)、[鲁泰 A](#) (000726)。

○1 月挖掘机销量大增 行业景气度扩散

根据工程机械协会数据，2017 年 1 月挖掘机销量 4548 台，同比增长 54%，其中，小挖、中挖和大挖同比分别增长 57%、33%和 107%。各省都公布了今年的投资额，过万亿的不在少数，基建、PPP、矿山和农村建设领域等成主要发力点，工程机械行业回暖有望持续。可关注[徐工机械](#) (000425)、[厦工股份](#) (600815)、[中联重科](#) (000157)。

【公告解读】

○达刚路机(300103) 国有股权初步确定受让方

[达刚路机](#) (300103) 国有股东陕鼓集团所持 4236.68 万股 (占公司总股本 20%) 至 6341.43 万股 (占总股本 29.95%) 股份公开征集受让方，已初步确定由桐乡市东英股权投资基金管理合伙企业接手。目前，陕鼓集团已收到受让方交付的意向诚意金。根据受让方资格条件，东英基金应在三年内向达刚路机 (300103) 提供不超 20 亿元的授信担保。

○福达股份(603166) 控股股东推增持计划

[福达股份](#) (603166) 控股股东拟在未来 3 个月内，在股价不高于 18 元每股前提下，增持公司不低于 300 万股，不高于 500 万股。另外，[科力远](#) (600478) 部分高管于 2 月 7 日-10 日期间，共增持 321 万股。

○兆新股份(002256) 发布员工持股计划

兆新股份(002256)拟设筹资上限 7000 万元的员工持股计划，该计划将全额认购由华润深国投信托设立的兆新员工集合资金信托计划的劣后级份额，该信托计划将同时募集不超 1.4 亿元优先级资金。在合计 2.1 亿元资金到位后，购买公司股票。兆新股份(002256)实控人陈永弟承担该信托计划差额补足义务，并为优先级份额的本金及预期年化收益提供连带保证担保。

○智云股份(300097)获 3.27 亿元大单

智云股份(300097)全资子公司鑫三力签署了总额约 3.27 亿元的设备买卖合同，占公司 2015 年营业收入的 77.74%。

【资金风向】

○沪指冲击3200点 机构买入酒钢宏兴(600307)

上周五，市场分化明显，沪指表现强劲，盘中一度站上3200点，创业板表现较为低迷。两市成交4985亿元，较上个交易日增加398亿元；两市共计净流出119亿元，汽车、计算机、传媒行业净流出居前。截止收盘，沪指涨0.42%报3196点，创业板指跌0.49%报1904点。盘面上，钢铁、新疆、建筑材料、石油矿业、一带一路等板块涨幅居前，次新股、国防军工、电子、高送转等板块跌幅居前。

龙虎榜上，机构净买入前三为酒钢宏兴(600307)、欧普康视(300595)、视源股份(002841)，净额分别达0.83亿、0.61亿、0.61亿元。券商研报表示，新疆2017年力争实现1.5万亿固投，将大幅释放区域钢需，而新疆路远且艰，外地钢企进入需耗费较高的运输成本，地处甘肃的酒钢宏兴(600307)将大为受益。

○东方通(300379)和埃斯顿(002747)拟高送转

东方通(300379)控股股东提议年报10转30派1.8元。埃斯顿(002747)控股股东提议年报10转20派2元。

○多只周期股现身龙虎榜

10日，徐工机械(000425)、酒钢宏兴(600307)、天山股份(000877)、同力水泥(000885)、万年青(000789)等多只周期股现身龙虎榜。其中，酒钢宏兴(600307)获得两机构席位合计买入8282万元；徐工机械(000425)获两机构席位合计买入4337万元，一个机构席位卖出1520万元。

点评：国金证券策略团队认为，受益于供给侧结构性改革的不断推进以及国内外需求的提升，我国去年12月 PPI 数据环比、同比均出现回升，上市公司盈利也较去年三季度进一步改善。据统计，2月沪深两市将有一百多家上市公司披露年报，其中约一百家已披露业绩预告。在预告中，有75%的公司业绩预喜，主要集中在煤炭、钢铁、化工、机械、建材等周期性行业。

○10日游资青睐5股 净买入金额均逾亿元

在10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。中国银河(601881)是资金最青睐个股，净买入金额达2.03亿元，居榜首。此外，张家港行(002839)、上峰水泥(000672)、鸿特精密(300176)和北新路桥(002307)等个股，游资净买入金额也排名居前。

当天机构净买入前三分别是酒钢宏兴(600307)、欧普康视(300595)、视源股份(002841)，机构资金流入净额分别是0.83亿元、0.61亿元、0.61亿元。

【热点数据】

○12家整车企业近八成净利预增

统计显示,截至目前,两市共有12家汽车上市公司发布2016年年报业绩预告,其中预增和略增的公司达到9家,占比达75%。多家企业同比预增幅度高于30%,普遍好于市场预期。

整车企业中, [上汽集团](#) (600104) 以320亿元的净利润业绩继续领跑; [长安汽车](#) (000625) 和 [长城汽车](#) (601633) 净利润均超过百亿元大关,成为自主品牌车企中的领头羊。净利润增速最快的当属吉利汽车,净利润实现了翻番。另外,零部件领域,在61家公布2016年年报业绩预告的汽车零部件公司中,按照预告净利润最大变动幅度来看,超九成企业实现了净利润增长。从预告净利润下限来看,29家汽车零部件企业归属于母公司股东的净利润超过1亿元,占比47%。

【公司直击】

○一重携手鞍钢 为“一带一路”战略实施作贡献

日前,中国一重集团公司与鞍钢集团公司签署战略合作框架协议。中国一重集团公司董事长刘明忠表示, [中国一重](#) (601106) 希望与鞍钢集团进一步深化央企合作,在产品采购和研发、工程项目、国际化经营、资本以及管理交流等方面加强合作。鞍钢集团公司董事长唐复平表示,鞍钢集团希望与 [中国一重](#) (601106) 进一步拓展合作领域和合作方式,共同推动上下游产业链合作共赢,为实现“一带一路”国家战略的实施和供给侧结构性改革的顺利推进作出应有贡献。

○烟台冰轮(000811)制冷业务有望持续放量

据悉,受益冷链物流景气度回暖, [烟台冰轮](#) (000811) 制冷业务盈利能力改善明显。公司是老牌冷链设备龙头,是国内唯一拥有螺杆制冷压缩机自主知识产权的企业,其中“NH3/C02 复叠制冷系统”获得中国制冷学会唯一的科技进步奖特等奖。公司冷冻设备市占率较高,其中大中型冷库市场占有率为40%、制冷压缩机市占率为25%、速冻设备市占率为20%。目前,NH3/C02 复叠制冷系统已承接8

4 个项目，其中 45 个项目已竣工投产，未来受益冷链物流需求增长和政策扶持，制冷业务有望稳步持续放量。

此外，山东省国改具体细则和试点方案正在制定实施。而公司作为冰轮集团旗下唯一的上市平台，目前半数以上高管持有集团公司的股份，未来在国企改革以混改作为重点突破口的形势下，集团公司的整体上市预期强烈。

○爱康科技(002610)涉足能源区块链前景可期

据悉，爱康科技(002610)控股股东爱康实业于近期与上海冰鉴科技签订了《战略合作协议》，双方拟在能源区块链、金融征信、战略投资等多个领域进行深度合作。公司近年来积极推进以能源生产商为体、新能源服务和新能源金融为翼的“一体两翼”的业务格局，加速向新能源服务商转型升级。公司为爱康实业旗下能源互联网业务的唯一平台，在战略协议具体落实后，关于能源区块链领域的业务合作将授予公司实施。借助能源互联网、大数据和普惠新金融服务，有利于公司将能源生产和能源消费联通起来，持续巩固新能源发电实力，深入开拓新能源售电市场，扩大公司在新能源行业的领导地位和领先优势，进一步提升竞争力。此外，除了区块链和金融征信领域，公司还将和冰鉴科技在股权领域开展合作。

【机构动向】

○受访华南私募表示等待时机以稳为主

尽管对春季红包行情有所期待，但受访的华南部分私募却严控仓位，以等待机会为主。他们认为，当前无论宏观经济还是股市本身，都以降杠杆、挤泡沫、防风险为主，尤其去杠杆可能导致风险显性化，风险溢价上升，投资机会主要集中在业绩较为明确的自主品牌汽车板块、消费升级板块和有核心技术的龙头制造业。

【一周回顾】

○乌云挡不住日出 悲观压不住复苏

春节后的第一个交易周，笼罩在股市上方的乌云似乎为数不少：外有频出意外的美国政局，内有不断提升的国内利率；曾经热衷于举牌蓝筹股的险资趋于冷静，一度大举买入壳股的中科招商决定退出。然而就在这种略显悲观的环境中，股指却持续放量上涨，水泥、钢铁等强周期板块牛股频出。

股市是不是国民经济的晴雨表，这个问题可谓仁者见仁。但如果把范围缩小到股市里的强周期板块，应当会具备更高的准确度。摩根大通全球 PMI 指数已连升 5 个月，达到 22 个月以来高位；中国 1 月进出口总额同比增近两成，显示国内外需求均有所改善；由于春节后需求回升和供给侧改革推进，化工品市场出现了一轮涨价潮。即使是很多人担忧的楼市限购，对经济的负面影响也不宜高估，恒大、万科、碧桂园这三大房企的 1 月销量仍然亮丽，全行业投资开工数据也延续着去年以来的见底回升势头。

清晨的太阳总会升起，不会因为天边的几朵乌云而停止；经济周期也有其内在规律，不会因为存在几条负面因素就永不复苏。对于我们普通投资者而言，及时阅读新闻资讯，针对变化做出反应，比杞人忧天般的苦思冥想更加实用。

○关注领涨板块的持续性

领涨板块，尤其是持续的领涨品种能否出现。本周后半周，以建筑、建材为代表的强周期品种异军突起，龙头股天山股份(000877)连续四日涨停，释放较强的赚钱效应，其余建材类股票亦受到带动。考虑到前期热点一日游较为明显，一定程度上助长了市场的低迷，如果这次强周期板块逆袭成功，A 股市场对场外资金的吸引力会明显提升。

资讯方面，2 月 9 日中证头条“国家将推进国有粮企跨行业兼并重组，培养

‘国家队’”重点推荐个股[金健米业](#) (600127) 次日看盘不久即封死涨停；2月8日中证聚焦“海南打造航天产业示范基地，迎军民融合机遇”重点推荐个股[海南高速](#) (000886) 次日一字封板。另外，下游需求回升，粘胶短纤价格再创反弹新高；国务院发文，支持新型疫苗的研发和产业化；盐改进入“落地”期，产业整合空间打开等信息也获得了良好的市场效果。

节后首个交易周，延续节前反弹行情，市场整体呈量价齐升的态势。次新股、券商股成为市场人气提升的重要因素，军工及新疆等板块表现也较为强势。截至周五收盘，沪指周涨幅 1.8%，深成指涨 1.81%，创业板指涨 1.49%。经过 14 日的上行，沪指在 3200 点面临压力，大盘涨幅有所放缓，反弹行情的延续性还需进一步观察。财富资讯过去一周涉及标的中表现较好的有：

2月5日，[博汇纸业](#) (600966) 产品量价齐升推动业绩高增长，4日最大涨幅达 16.52%。

2月7日，[太钢不锈](#) (000825) 产品结构升级发展可期，3日最大涨幅达 10.53%。

2月8日，[中钢国际](#) (000928) 海外订单驱动业绩高增长，2日最大涨幅达 6.6%。

【独家参考】

○确定增长板块望获机构集中投资

节后 A 股继续保持回升走势，表面上波澜不兴，但市场周边环境尤其是资金面正在发生微妙变化，或进而影响市场投资逻辑发生变化，对此投资者不可不察。笔者认为，伴随着市场无风险收益率的抬升，未来 A 股市场必将更重视成长股和确定性。

节后的资金市场成本继续维持高位，具体表现在，货币基金收益率持续抬升。过去一个月货币基金平均累积收益 0.3%，折合年回报已上升到 3.6% 一线，比去年底的低位上升近 1 个百分点。市场无风险收益率的抬升，一定程度上将对 A 股

下一步行情演进产生重要影响。

另一方面，作为去年下半年最重要入市力量的保险资金，尽管从长远看来，总体投资规模仍将持续稳健提升，但短期入市势头有所回落，A股基金募集势头也不如去年，机构资金的输入势头变化将明确影响场内的投资风格偏好，高分红、低估值板块难有持续超越指数表现。

此外，从现况来看，国内经济内需势头旺盛，且有进一步提升的可能。国际上，基建和大宗商品的需求有增无减，但境内外经济政策环境仍存变数，尤其是各国政策博弈对经济增长的实际影响尚需观察。基于上述考量，A股中以内需为主要方向且具成长性的板块有望成为投资者追逐的焦点领域，大宗商品和黄金则是宏观眼界出色者良好的择时品种。

OPPP 市场投资主题呈多元化趋势

来自财政部“全国政府和社会资本合作(PPP)综合信息平台”的统计显示，截至去年9月末，已有128个财政部PPP示范项目处于执行阶段项目，落地率超58%，涉及项目投资额近3500亿元。而与第二批相比，财政部第三批PPP示范项目不仅数量翻番、投资额增逾八成，且还有其他两大变化：一是以中小型项目为主，这类项目进入的门槛较低，更能吸引民营资本参与；二是大型项目主要集中在交通领域，这类项目投资额巨大，也一直是较为成熟的PPP模式适用领域。

截至2016年底，国家级和各省级政府部门发布的与PPP项目相关的政策约有200余项，其中近五分之一的文件提到鼓励民营企业参与PPP项目投资，这使得吸引民资推进PPP项目不仅有助于降低融资成本，拓宽融资渠道，而且还能向民间资本释放投资空间，兼具调结构功能，这一政策导向今年有望进一步显现。统计显示，浙江就因政府支持及区域民营企业发达，当地民营企业PPP中标占比最高。

目前PPP项目已经从之前相对单一的水务、交通、城市供暖供热等，逐步向环境治理、土地整治、能源管理、智慧城市、地下管廊、教育、医疗、养老等其

他公共服务领域不断拓展，进而使 PPP 市场投资主题呈现多元化趋势，这将促进 PPP 市场向高度的专业化发展，促进行业细分。

○特斯拉本月将试生产 Model3 产业链爆发或超预期

据路透社报道，特斯拉对供应商表示，该公司计划于 2 月 20 日开始试生产 Model 3，此举有望缓解外界对其能否在 7 月生产这款电动汽车的担忧。此前特斯拉披露数据显示，Model 3 起价约为 3.5 万美元，订金为 1000 美元，已有 37.3 万用户支付订金。该车将帮助特斯拉突破豪华车市场的局限，实现产销量的飞跃提升。

业内表示，Model 3 原定于 2017 年 7 月开始生产，但分析师普遍认为，这一时间表太过激进，怀疑马斯克难以在 7 月按时投产，甚至预计 Model 3 的“软发布”将推迟到 2017 年末。如今特斯拉即将试生产 Model 3，或预示着投产时间将超出市场预期。若马斯克能达成 2018 年生产 50 万辆汽车的承诺，意味着这将把特斯拉的年产量在 2016 年的基础上增加 4 至 5 倍。[北汽模 \(002510\)](#)、[广东鸿图 \(002101\)](#) 等特斯拉供应商需求爆发时点有望超预期。

○国家将推进国有粮企跨行业兼并重组 培养“国家队”

国家粮食局网站今日发布《2017 年粮食流通工作要点》，提出扎实推进粮食收储制度改革、加快推进粮食去库存。深入推进国有粮食企业改革，制定实施《关于深化国有粮食企业改革的指导意见》，加快企业改制步伐，建立健全现代企业制度，发展混合所有制经济，实施跨行业、跨区域兼并重组，培育竞争力强的大型粮食企业集团。

点评：在此前召开的全国粮食流通工作会议上，发改委主任徐绍史强调，今年要深化国有粮食企业改革，积极稳妥有序发展混合所有制粮食经济，组建跨区域、跨所有制的粮食企业集团，培养参与国际竞争的“国家队”，开展全产业链

经营。金健米业(600127)长沙市粮食局旗下上市平台，是 A 股唯一一支粮食局控股国有上市企业。

○纳指连创新高 个性化医疗及精准医疗股领跑

主要覆盖科技股的美国纳斯达克指数在近期接连创出新高。单是在上周，该指数便连续四个交易日刷新纪录高位。截至 10 日，年内纳指涨幅约 6.5%，同期标普 500 及道指涨幅分别接近 3.5%及 2.6%。资讯统计发现，个性化医疗、精准医疗等领域的生技股成为纳指成分股中的领跑者，多只个股年内涨幅超过 200%。

其中，治疗肥胖症的医疗设备公司 EnteroMedics (ETRM) 以及减肥药制造商 Orexigen(OREX) 年内涨幅分别达到 292%及 194%。癌症诊断公司 Biocept (BIOC) 及肿瘤疗法供应商 Calithera (CALA) 的涨幅分别达到 204%及 172%。此外，肺部疾病生物制药公司 Pulmatrix (PULM) 的涨幅达到约 700%，为纳指成分股年内涨幅最大者。

○紧盯产品涨价这个牛鼻子

以平常心看待春节后首个交易日开门黑后，一年一度的春季行情上周如约而至，基建产业链公司表现尤为突出。周三决策参考《信贷偏爱基建凸显向实导向》、《险资关注家居建材板块机会》两篇稿件可谓踩到点上。从上证指数数量价齐升的良好走势来看，市场短期继续活跃值得期待。不过，A 股公司已超 3000 家，分化是不可避免的，捕捉到牛股绝非易事。在当前周期股受追捧的当下，投资者不妨重点关注产品涨价类机会，因为这类信息往往更为透明。

产品持续涨价经常会催生大牛股，也是 A 股的长期追捧的题材。今年的水泥、造纸，去年的黄金、煤炭，更早的养殖乃至碳酸锂、稀土等等，均与涨价息息相关。由于全球经济低迷已经持续数年，大量行业产品价格处于低位，随着经济阶段性回暖，越来越多的产品价格有望进入上升通道。因此，今年产品涨价类投资

机会也不会少。资讯将发挥贴近公司、贴近市场的优势，为您捕捉更多的涨价信息及背后的原因。

○A股“红包”行情慢热 踩准节奏应对散乱格局

节后首个完整交易周，A股“红包”行情慢热，下半周终于迎来量价齐升。沪指全周上涨1.8%，创业板指涨1.49%。两市日均成交4044亿元，时隔四周重上4000亿元。个股普涨，全周上涨个股占比近85%。从盘面看，上半周市场弱势调整，资金主要围绕军工等前期热点进行炒作，勉强维护市场人气。下半周，券商、基建、钢铁等权重板块轮番发力，带领沪一度冲上3200点，走出三连阳。与主板相比，创业板指数涨幅和成交量增幅等指标明显偏弱。

从近期市场表现看，热点散乱特征较明显。具体表现一是题材股炒作中，除新疆板块外，其它涨幅居前个股无明显板块效应；二是资金在热点难以把握的情况下，转而从次新股、超跌等非基本面特征入手炒作，短线特征明显。对此现象，有卖方研报解释为“资金即使看多也不知道该买什么”。这一状态短期内恐难以改变，市场散乱格局仍将延续，投资者宜把握市场节奏，逢低进场，注意短期大涨个股回调风险。

○尿素价格稳步上涨 利好叠加推升行业景气

过去一周，国内尿素价格稳步上涨，行业迎来“开门红”。在山东、河南等主产区尿素出厂价率先上调20-60元/吨后，其他区域企业陆续跟涨。目前，主产区市场成交价普遍涨至1750元/吨以上，而去年同期成交价普遍在1300元/吨以下。从供需看，主流尿素生产企业节前订单情况较好，库存维持低位，下游需求随春耕备肥逐步提升，尿素企业普遍看涨后市。

业内认为，尿素行业正迎来多重利好。一是受环保、汽运受限等因素影响，去年四季度至今行业开工率持续低位运行，市场供应量及库存低于往年；二是出

口关税新政于 1 月开始实施，尿素出口关税取消，叠加人民币贬值以及国际尿素价格上涨，国内尿素出口市场向好；三是行业经过多年连续亏损后，落后产能逐步淘汰，行业产能过剩有明显改善。行业景气度上行，[鲁西化工](#) (000830)、[阳煤化工](#) (600691) 等尿素生产企业受益明显。

○特斯拉本月将试生产 Model 3 产业链迎爆发机遇

据路透社报道，特斯拉对供应商表示，该公司计划于 2 月 20 日开始试生产 Model 3，此举有望缓解外界对其能否在 7 月生产这款电动汽车的担忧。此前特斯拉披露数据显示，Model 3 起价约为 3.5 万美元，订金为 1000 美元，已有 37.3 万用户支付订金。该车将帮助特斯拉突破豪华车市场的局限，实现产销量的飞跃提升。

点评：业内表示，Model 3 原定于 2017 年 7 月开始生产，但分析师普遍认为，这一时间表太过激进，怀疑马斯克难以在 7 月按时投产，甚至预计 Model 3 的“软发布”将推迟到 2017 年末。如今特斯拉即将试生产 Model 3，或预示着投产时间将超出市场预期。Model 3 投产，特斯拉产销量将实现飞跃性提升，产业链将受益。A 股公司可关注[安洁科技](#) (002635)、[北汽模](#) (002510)、[鸿特精密](#) (300176)。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[中体产业](#)：4 家控股权意向受让方曝光 刘益谦现身

传闻：[汉邦高科](#) 拟近 6 亿元收购广电监测公司

传闻：[保利地产](#) 1 月实现签约金额 153.33 亿元

传闻：[嘉凯城](#)：广州凯隆提出豁免要约收购申请

传闻：[润欣科技](#)控股股东提议公司年报 10 转 15

传闻：[万达院线](#) 1 月实现票房 8.3 亿元

传闻：[广电运通](#)拟减持[神州数码](#)控股有限公司股票

传闻：[银泰资源](#)遭股东减持 5282 万股

传闻：[中国铁建](#)中标 193 亿元 PPP 项目

传闻：[双塔食品](#)控股股东增持 1%公司股份

传闻：[富春环保](#)第一季度业绩预增 80%至 100%

传闻：[中国银河](#)母公司 1 月实现净利润 2.5 亿元

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：[光大证券](#)母公司 1 月实现净利润 1.25 亿元

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：北京地区证监部门日前向辖区内的基金子公司发文，要求各家公司根据新政规则进行比对自查，对于不合格的情形，需要在 3 月底前上报相关内容及整改方案。开年后，监管层对基金子公司的新政正在进入一个新执行期。

传闻：近日已有沪上中小商业银行为缓解住房贷款余额压力，要求支行鼓励房贷客户提前还款，甚至对提前还款违约金给予减免优惠。此外，北京、上海这两大一线城市目前低于 9 折的住房贷款优惠利率已全面绝迹，已有商业银行将低于 95 折的房贷优惠利率审批权全部收归分行层面。

传闻：保监会副主席陈文辉在险资运用专题培训会上称，过去一段时间，一些保险公司在股市中的非理性举牌，造成了不良的影响，对于行业形象产生了损害，“做事情不应该这么血腥和欠思考”。保险股东通过关联交易和一致行动人，投资到与保险无关的领域，偏离了审慎稳健的投资理念，“保险公司不是大股东的工具”。

（ 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
