



每日投资宝典

2017-2-16 星期四

【今日导读】

- 供需吃紧 SSD 颗粒近半年涨幅达55%
- 甲醇逆势继续上涨基本面有较强支撑
- 1月信贷低于预期难掩融资需求旺盛
- 今年铁路投资或再创新高关注基建股
- 京津冀治霾加码环境监测行业可关注

- PPP 有望成上海国企改革亮点
- 业务升级提升券商股配置价值
- 造纸龙头议价能力进一步加强
- 全球钢铁股近一周内走势强劲

- 禽流感进入高发期关注防控疫苗概念股
- 稀土价格涨势延续政策发力打开上行空间
- 新兴铸管(000778)：阳春球墨铸铁管项目将于下月投产
- 华能新能源今年风机利用小时数回升势头良好

- 国防科工局：加快军工科研院所转制
- 快递业十三五规划发布打造世界品牌
- 二三四五(002195)称不排除实控人生变的可能
- 不良资产证券化试点有望进一步扩容

- 中药材价格有望续涨 具备独家品种药企受益
- 民航十三五规划发布 通用航空迎快速增长期
- 科技创新2030项目启动 将新增人工智能2.0
- 上海贝岭(600171)拟收购锐能微 中泰化学(002092)定增拓主业

开利财经—投顾智库（微信公众号：[kailicaijing](#)）

【投资聚焦】

○ 1月新增信贷低于预期难掩融资需求旺盛

央行14日公布，1月新增信贷2.03万亿，低于预期的2.50万亿；1月社会融资规模增量3.74万亿，创历史天量，且高于预期的3万亿；M2同比增长11.3%，符合预期。

1月份信贷投放量虽低于预期，但这是压缩后的结果。当月银行大幅压缩了票据融资（净减少4521亿），创历史上单月净减少最大值；同时，对非银金融机构的贷款也出现压缩（净减少2799亿），解释了信贷低于预期的原因。

进一步看，当月对居民和企业的中长期贷款投放规模显著，前者主要仍来源于房贷发放，后者可能主要源自基建投资和城投平台的融资需求。

另外，1月社融增量创新高，在信贷受压缩的情况下，表外融资和非标融资增长较明显，也印证了融资需求的旺盛。

虽然受早投资早受益的观点驱动，年初银行有放贷冲动，且基于利率上行预期，企业可能加快融资节奏，是造成年初信贷投放较快的原因之一，但过去一段时间的信贷和社融持续高增，显示实体经济融资需求确实在回暖。

旺盛的融资需求意味着金融去杠杆对经济的不利影响尚不明显，且资金脱虚入实的迹象在增多，此轮经济复苏的韧性在增强。而被压制的融资需求不会消失，未来仍将释放，未来中长期贷款可能保持较高水平，非标融资卷土重来，对债券类资产的压制仍会比较明显。

○稀土价格涨势延续政策发力打开上行空间

春节后稀土持续上行。据百川资讯数据，2月15日，稀土价格再次上调，主流产品镨钕继续看涨，其他中重稀土产品交易活跃。其中，金属镨钕报价35.3-35.8万元/吨，较前一日上涨0.3万元/吨，节后至今上涨近6%。金属钕报价35.3-35.5万元/吨，较前一日涨0.2万元/吨，节后至今上涨4.4%。氧化镨钕报价27.5-27.8万元/吨，节后至今上涨5.3%。

业内人士表示，稀土有工业“黄金”之称，是很多高精尖产业所必不可少原料，是重要的战略资源，中国加强了稀土出口管理。近期第二轮稀土收储中标后已经开始交易，库存量下降。此外，工信部召开稀土整顿工作布置会，打击稀土违法违规行为。随着相关政策落实，稀土供给侧改革不断推进，稀土价格有望持续上涨。[北方稀土](#)（600111）、[广晟有色](#)（600259）等稀土行业龙头有望受益。

○快递业十三五规划发布 打造两家世界知名品牌

快递业十三五规划发布。规划提出，到2020年形成3-4家年业务量超百亿件或年业务收入超千亿元的快递企业集团，培育2个以上具有国际竞争力和良好商誉度的世界知名快递品牌。推动符合条件的快递企业和项目纳入各级财政专项资金支持范围，积极争取地方财政以补助、奖励、贴息、减免税等方式支持快递业基础设施建设等，推动快递企业用电、用气、用热价格政策逐一落地。

点评：据艾瑞咨询数据，我国快递市场票件量“十二五”期间的年复合增长率高达54.1%，超过电商业50.3%的增长率。预计至2020年，快递市场的票件量将达到600亿件，年复合增长率仍在21%以上。目前国家对物流、快递行业的政策支持度不断提升，物流枢纽区的加速建设和电商快速发展给物流业带来了新增需求。相关上市公司建议关注[鼎泰新材](#)（002352）、[圆通速递](#)（600233）、[申通快递](#)（002468）。

○中药材价格有望续涨 具备独家品种药企受益

资讯近日从多家中药上市公司了解到，受上游中药材价格上涨影响，公司部分产品价格也将在今年有所上调。继东阿阿胶(000423)、马应龙(600993)分别对其主要产品提价后，广誉远(600771)近期也有计划对安宫牛黄丸等产品进行提价，而在此之前，广誉远(600771)拳头产品定坤丹已提价15%-20%。

点评：业内分析人士指出，终端产品提价主要源于上游中药材价格的上涨。2016年以来，中药材市场迎来一波上涨行情，三七、吴茱萸、白术的年涨幅达到翻倍甚至超过三倍。原因包括中药材整体周期、市场需求提升、政策利好惠及中医药全产业链、自然灾害减产等。预计2017年将延续上述涨幅逻辑，三七等药材的涨价幅度或不亚于2016年。对于库存充足且手握独家品种的中药企业而言，药材涨价将有利于业绩提升。

○7个新设自贸区有望于本月底统一挂牌

资讯从地方商务部门了解到，辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西等第三批7个自贸试验区有望于本月底统一正式挂牌，挂牌之前各自自贸区的总体方案有望获批、印发。

目前，7个自贸区正紧锣密鼓筹备月底挂牌。河南省自贸区建设相关领导机构已于近日成立，河南自贸区《管理办法》、《实施方案》等配套政策文件也将很快出台。陕西省自贸区部分一站式功能政务大厅正在招聘窗口服务人员。另外，湖北省自贸区挂牌准备完成。

【要闻速递】

○央行副行长易纲年内首次回应货币政策：中性态势就是不紧不松。

- 保险资产管理业协会：险资适当提高业绩稳定蓝筹股配置是大势所趋。
- 山东 2017 年全面推行排污许可证制度, 推动排污交易试点。
- 消息称，央行要求银行控制信贷规模窗口指导仍在持续。
- 辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西等第三批 7 个自贸试验区有望于本月底统一正式挂牌。
- 青海省政府网 15 日消息，未来三年，青海将完成三个 1000 亿元，共计 3000 亿元的旅游总投资，使旅游成为青海投资热点和发展新引擎。
- 民航局、发改委、交通部 2 月 15 日联合发布《中国民用航空发展第十三个五年规划》，规划指出，到 2020 年，运输机场数量达到 260 个左右；通用机场达到 500 个以上，通用航空器达到 5000 架以上。
- 全国土地整治规划发布，要求落实最严格的耕地保护制度。
- 上海国资国企工作会议明日举行。
- 央行 15 日超额续作 3935 亿元 MLF 操作以弥补本周巨量到期资金缺口，利率与上期持平。
- 发改委等部门近日发文促进钢材市场平衡运行，要求坚定不移淘汰落后产能并支持合规企业加强有效供给。
- 中财办副主任韩俊 15 日表示农村集体经营性建设用地入市改革将释放巨大红利，要加快推进确权登记颁证。
- 中国航天科技(000901)集团近日召开年度工作会议，提出今年要做好加大改革力度、加快军民深度融合等六方面工作。
- 监管文件显示去年四季度多家华尔街对冲基金买入金融股，巴菲特增持了苹果公司和航空业股票。

【产业情报】

○今年铁路投资有望再创新高

据媒体报道，中国铁路总公司提出的 2017 年铁路建设计划任务是，全国铁

路行业投资保持去年规模，全面完成国家下达的固定资产投资计划。这意味着今年的铁路投资仍将超过 8000 亿元，并有望再创新高。消息称，今年铁路新开工项目将达 35 个，计划投产新线 2100 公里、复线 2500 公里、电气化铁路 4000 公里。

去年印发的《中长期铁路网规划》提出，2020 年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80%以上的大城市。到 2025 年，铁路网规模达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路 3.8 万公里左右。在此指引之下，地方的铁路投资规划也已相继出炉，例如重庆的中长期铁路投资计划达 6000 亿，广东 2017 年重点铁路建设项目共计 56 个，投资计划 490.86 亿元。

在基建投资成为稳增长首要动力的背景下，今年铁路投资仍将继续保持高位甚至再创新高，建议关注铁路基建行业相关上市公司如[中国铁建](#)（601186）、[中铁二局](#)（600528）；此外可关注铁路工程设备机械类上市公司如[辉煌科技](#)（002296）、[天业通联](#)（002459）。

○京津冀治霾加码烟气治理及监测公司有望受益

据媒体报道，今日起，环保部将赴北京、天津、河北、山西、山东、河南等省市开展 2017 年度第一季度空气质量专项督查，此次督查由环保部长、副部长亲自带队，将采取督查组进驻地方的形式，进驻时间长达一个月。据了解，此次督查主要目的是为推动地方政府落实大气污染防治责任，遏制 2017 年以来京津冀及周边地区重点城市空气质量恶化趋势。

近日，环保部发布《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案（征求意见稿）》，提出在冬季取暖季，使在雾霾重灾区的 28 个城市的钢铁、化肥产能至少降低一半，铝产能至少降低 30%。2014 年《北京市大气污染防治条例》提出“PM2.5 年均浓度到 2017 年降到 60ug/m³”，2017 年京津冀治霾任务重，如北京需要将年均 PM2.5 的浓度由 73 微克/立方米降至 60 微克/立方米，下降浓

度为过去两年下降的总量。

京津冀大气治理时间紧，考核压力大，政府动力足，17年有望成为环保领域里投资及治理重点。标的筛选思路有：1. 对雾霾源解析及数据分析需求的提升将使先河环保（300137）等环境监测公司受益；2. 涉及京津冀地区烟气治理业务的公司，如清新环境（002573）、雪浪环境（300385）。

○NASA 研制出新型固态电池

美国国家航空航天局（NASA）日前透露，他们正在与迈阿密大学合作，研制一种新型固态电池。这种固态电池的体型比传统锂电池更小，根据 NASA 公布的信息，该固态电池的厚度只有 2 毫米到 3 毫米，非常适合包括 CubeSats 在内的微型卫星使用。

固态电池是一种使用固体电极和固体电解液的电池，它的功率密度较低，能量密度较高，同样的电量，固态电池体积比传统锂电池更小。固态电池是动力电池有效提高能量密度和安全性的重要方向，在技术进步和企业推动下将迎来快速发展期。A 股上市公司中，涉及固态电池的主要有横店东磁（002056）、珈伟股份（300317）等。

○供给短缺格局持续橡胶产业链景气度回升

年初至今，沪胶主力合约上涨超 17%，最高突破 22000 元/吨。合成胶原料丁二烯年内涨幅超过 30%，目前市场均价约为 24200 元/吨。橡胶产业链上，天然橡胶和合成橡胶的丁二烯供应短缺格局持续，而橡胶产业下游的汽车行业需求仍在增长中。

资讯从业内获悉，天然橡胶短期将持续供应紧缺局面。一方面是因为天胶主产区于 2 月中旬左右陆续进入停割期，预计到 4 月中旬之前，东南亚仍在低产期；另一方面，泰国近期抛储，库存大幅下降将加剧停割期间供应偏紧格局。合成橡

胶方面，原料丁二烯供应短缺传导至合成胶。丁二烯的主要制取原料石脑油减产将直接导致丁二烯产量减少，预期短缺周期将持续到 2020 年。

○不良资产证券化试点近期有望扩容

据报道，重启近一年的不良资产证券化试点近期有望进一步扩容。监管层确定的首批不良资产证券化试点银行以国有大行为主，第二批试点银行将扩容至部分大的股份制银行和个别城商行。

点评：据悉，部分新入围的试点银行已经在储备新的证券化产品，这些证券化产品的基础资产既包括对公不良贷款，也包括个人不良贷款。不良资产证券化试点扩容有望助推不良资产处置行业迎来新的发展机会。相关概念股可关注[海德股份](#) (000567)、[陕国投 A](#) (000563)。

○民航十三五规划发布 通用航空迎快速增长期

民航局、发改委、交通部日前联合印发《中国民用航空发展第十三个五年规划》，提出到 2020 年，运输机场数量达到 260 个左右，空管保障能力稳步提高，年起降架次保障能力达到 1300 万；通用机场达到 500 个以上，通用航空器达到 5000 架以上，飞行总量达到 200 万小时。

点评：根据上述目标，通用航空飞行量未来将保持年均 20.8% 的增长。东兴证券 (601198) 预计，在产业发展的过程中，航空制造、通用机场和基础设施建设将率先爆发，通用航空运营市场将随其后逐渐打开。在航空发动机制造和航空租赁、航空维修等运营维护环节布局扎实的企业将迎来机会，如[山河智能](#) (002097)、[海特高新](#) (002023) 等。

○科技创新 2030 项目启动 将新增人工智能 2.0

在 15 日举行的科技部新闻发布会上，副部长阴和俊透露，“科技创新 2030 一重大项目”已启动 4 个试点，近期或将新增“人工智能 2.0”，目前已进入实施方案的最终论证阶段。据介绍，现已全面启动量子通信和量子计算机、脑科学与类脑研究、深海空间站及天体一体化信息网络 4 个项目的实施方案编制，力争在 2017 年底前编制完成全部实施方案。

点评：中金公司指出，人工智能从底层算法到下游应用都保持着迅猛的发展态势，而计算机视觉与语言计算有望成为短期内快速取得产品和商业化突破的领域。关注将人工智能列为公司发展战略同时布局持续落地的公司，如科大讯飞(002230)、四维图新(002405)等。

【公告解读】

○上海贝岭(600171)拟 5.9 亿元收购锐能微

上海贝岭(600171)拟作价 5.9 亿元，通过定增及支付现金收购锐能微 100% 股权，同时拟定增配套募资 2.45 亿元，上述定增的发行价及底价均为 13.74 元每股。锐能微主要生产智能电表计量芯片，受益于智能电网建设，最终客户为国家电网和南方电网。其业绩承诺为 2017 至 2019 年净利润分别达 2388 万、3006 万和 4506 万元。

○中泰化学(002092)拟定增 39 亿元加码主业

中泰化学(002092)拟以 11.40 元每股的价格定增不超 3.44 亿股，募资不超 39.22 亿元，用于吐鲁番市托克逊县高性能树脂产业园及配套基础设施建设项目、托克逊年产 200 万吨电石项目二期工程。公司控股股东中泰集团将认购不低于本次定增股票总数的 10%。

○睿康股份拟 1 亿美元控股美国电影制片公司

睿康股份(002692)拟通过在香港的全资孙公司收购美国一家独立的电影制片公司 51%股权，交易金额预计不超过 1 亿美元。交易完成后，公司将获得盈利能力强、发展潜力大的影视文化资产。

宜通世纪(300310)重组获证监会有条件通过。

○*ST 生物(000504)控股股东持股主体拟战略性调整

*ST 生物(000504)控股股东湖南国投的出资人财信金控拟将湖南国投所持上市公司 7970 万股股份(占公司总股本的 25.58%)无偿划转至湖南财信产业基金。此事项为财信金控集团内调整公司持股主体，不涉及公司控制权变更。

【资金风向】

○沪指冲高回落跌0.15%资金青睐中鼎股份

周三，两市小幅低开，股指两度冲高回落，临近尾盘跳水。两市成交4198亿元，较上个交易日减少114亿元，共计净流出25亿元，银行、公用事业、家用电器呈现资金净流入。截止收盘，沪指跌0.15%报3212点，创业板指跌0.89%报1892点。盘面上，银行、上海国改、深圳国改、次新股、电力改革等板块涨幅居前，建材、有色、西藏、钢铁等板块跌幅居前。

龙虎榜上，营业部净买入超1亿元有中鼎股份(000887)、深深宝A、雄塑科技(300599)，净额分别达1.48亿、1.11亿、1.04亿元。中鼎股份(000887)拟以1.85亿欧元收购法国 Tristone100%股权，将获得全球汽车管件以及流量系统一类供应商。同时标的公司新兴业务涉及新能源汽车电池冷却系统，技术和市场规模全球第三。

○游资今日青睐3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3只，[中鼎股份](#) (000887) 今天是资金最青睐个股，净买入金额1.48亿元，高居榜首。此外，[深深宝A](#) (000019)、[雄塑科技](#) (300599) 等个股，净买入金额也排名居前，分别为1.11亿元、1.04亿元。

当天机构净买入额最高的是[北新路桥](#) (002307)，机构资金流入净额0.27亿元。

[浙江美大](#) (002677) 一季报预增30%-70%，主因集成灶细分业务高速发展。

【热点数据】

○保险资金新近密集调研 133 家上市公司

统计显示，今年以来，58 保险机构开展了 293 次调研，较去年同期增长近三成，共造访了 133 家上市公司。从行业看，电子最受关注，共有[蓝思科技](#) (300433)、[中颖电子](#) (300327) 等 17 家上市公司被调研；紧随其后的是机械设备，有 15 家上市公司被调研；化工、医药生物和计算机分别有 13 家、10 家、9 家上市公司被调研。

值得注意的是，有多家保险机构“青睐”同一家上市公司。其中，[碧水源](#) (300070) 成为保险机构调研的“人气王”，共有[中国人寿](#) (601628) 集团、平安资产、泰康资产、华夏人寿、长江养老保险等 15 家保险机构调研了该公司；[长城影视](#) (02071)、[一心堂](#) (002727) 分别有 6 家保险机构进行了调研。

【公司直击】

○红旗连锁加大增值业务开发力度

红旗连锁（002697）近年来通过与其他企业合作，不断加大力度进行新的便民服务的开发，使得公司在主营业务收入稳步提升的同时，增值服务业务收入迅速攀升。目前公司拥有超过 60 项便民服务，增值业务范围已涵盖水电气费代收、福利彩票代销、医院挂号、景区门票代售等诸多项目，2016 年进店消费人数已突破 3.58 亿人次。同时，公司于今年 1 月与摩拜科技签署战略合作协议，双方拟通过线上线下的有机结合，实现真正的“共享单车 O2O 服务模式”。

此外，公司拟出资 4.5 亿元与**新希望**（000876）集团、小米子公司共同设立民营银行，依托自身丰富的网点，结合两者的金融行业经验、移动互联网资源，实现线上线下优势互补发展，培育新利润增长点。

○新兴铸管：阳春球墨铸铁管项目将于下月投产

获悉，**新兴铸管**（000778）的阳春 30 万吨球墨铸铁管项目预计于 3 月初投产。公司是国内球墨铸铁管市场的领先企业，市场份额约 50%。阳春 30 万吨球墨铸铁管项目为公司定增项目之一，项目建成后，届时铸管产能将达到 260 万吨。公司球墨铸管的产能利用率约 85%，预计 2017 年产量 210 万吨，以每吨 200 多元的净利润计算，预计今年可贡献业绩 4.5 亿元。此次定增已于 1 月获证监会批文，公司正着手准备增发事宜。

此外，公司通过先后参与设立 100 亿元新兴光大水务基金以及 10 亿元环保基金，进军水务 PPP，实现产业升级转型。随着水务 PPP 项目实施，球墨铸管将会应用于水务建设，从而带动公司铸管产品销售；同时公司也将有机会从制造商向服务商转型，实现多元发展。

○华能新能源今年风机利用小时数回升势头良好

华能新能源（0958.HK）是华能集团旗下新能源项目投资、建设与经营的资

本平台,以风电开发与运营为核心,太阳能(000591)等其他可再生能源协同发展。公司1月份总发电量达到2004GWh,同比增长29%。得益于公司风电项目优良布局,内蒙、新疆等省份通过特高压线路的电力输出增加,令1月风电利用小时数同比回升15%,反弹强劲。从今年情况看,内蒙等地区弃风情况持续改善。去年以来,内蒙新增装机较少,加之2条特高压线路于去年并网运行,今年年底前还将有4个特高压工程投运,届时内蒙古电力外送能力将达62.3GW,年输送电量超过35万GWh。公司在内蒙地区风电装机容量约2.47GW,占其总装机的25%。风机利用小时数稳步提升将令公司受益明显。

○二三四五(002195)称不排除实控人发生变更可能

二三四五(002195)称,股东包叔平直接和间接控制的表决权对应的股份比例为17.9%,股东孙毅直接和间接控制的表决权对应的股份比例为17.36%,较为接近,但鉴于孙毅不谋求公司实控人地位的承诺长期有效,孙毅未来不会成为公司实控人。但由于包叔平目前控制的股份比例相对较低,且公司股权结构较分散,因此不排除未来发生实控人变更或出现无实控人的可能。

○两股东转让股权 美达股份(000782)控股股东及实控人变更

美达股份(000782)公告,天昌投资、天健集团(000090)分别向昌盛日电转让公司股票51,818,182股、30,000,000股,并完成过户登记手续,昌盛日电持有公司无限售条件流通股81,818,182股,占总股本的15.49%,成为第一大股东,其实际控制人李坚之成为公司新的实际控制人。

○洛阳玻璃(600876):拟8亿投资超白光热材料

洛阳玻璃(600876)公告,公司拟投资建设超白光热材料项目,总投资8亿元。

项目所生产的超白光热材料，是用于太阳能(000591)光热发电的重要基础材料，属国内紧缺的高端产品，目前国际上仅有几家领先企业拥有相关技术。新项目建成投产后，将有效打破国外企业垄断，填补国内超白光热材料的新兴市场。

龙元建设(600491)联合预中标中山市逾 35 亿元 PPP 项目。东方园林(002310)联合体中标 24 亿元 PPP 项目。

大冷股份(000530)逾 2.2 亿受让控股股东旗下资产。

【机构动向】

○受访机构称基本面支撑美科技股走强

近阶段美科技股走势强劲，资讯特就此调研了部分深圳公私募基金经理，获得的较为一致的观点是，这主要得益于美国在 TMT 领域长期形成的领先优势及宽松的市场环境。具体表现在，一是美股拥有一批互联网科技领域的行业龙头，估值合理甚至偏低，这些大公司是其所处行业货真价实的领头羊。二是腾讯、阿里巴巴等互联网巨头，以及亏损巨大的美图等互联网新锐，普遍采取了 VIE 架构在美或香港上市，这使得美股科技股板块较 A 股更全面真实地反映出最新科技进展。

○受访险资关注业绩兑现品种

调研显示，两会前市场延续“大强小弱”格局，是本次受访的多家京沪保险机构投资经理普遍观点。但鉴于部分板块已累积一定涨幅，目前他们更多以观望为主，暂无大动作，主要关注业绩兑现个股的波段机会。待上市公司年报和一季报业绩明朗后，再深度挖掘 2017 年景气度超预期的板块及品种。此外，他们认为，近期 IPO 节奏提速和再融资规模受控等政策导向，或导致 A 股估值体系重构，投资者会越来越重视报表业绩的兑现。

【独家参考】

○SSD 颗粒近半年涨幅达 55%

受供求关系、产能等等关系的影响，本周的 SSD 价格再度一路飙高，甚至存储卡也在涨价。自 2016 年 5 月 SSD 开始涨价以来，120GB 的 TLCSSD 已经从 25 美元上涨到 37.5 美元，涨幅 50%；而 240GB 的 TLCSSD 已经从 44 美元上涨到 68 美元，涨幅达 55%。

2016 年以来的 NAND 闪存产品在第二季度起就一直全面回升，其上涨的幅度和速度都远超市场预期，已经对相关行业市场产生了明显的影响，A 股上市公司中，可关注涉及 SSD 硬盘领域的[朗科科技](#)（300042），以及内存封装行业的[太极实业](#)（600667）、[长电科技](#)（600584）等。

○甲醇逆势继续上涨基本面有较强支撑

周三商品期货市场普遍回调之际，甲醇期货依然收涨 0.52%至 3069 元/吨，延续了年初以来的接近单边上行的格局，强势值得关注。1 月 9 日以来，甲醇 1705 合约累计涨幅约 16%。

由于国外市场部分装置临时停车、莱茵河水位较低带来运输问题等原因，国际甲醇市场供应偏紧，造成外盘甲醇价格大涨，对国内甲醇价格形成一定带动作用。国内方面，库存低位和需求回暖预期更是刺激多头资金参与，推动甲醇期价这一波上行。

展望未来，虽然近几日化工品价格出现一定震荡，但从大的能化周期来看，中长期化工品仍有望偏强。甲醇方面，供需格局总体利多，甲醇期价仍有上涨空间，逢回调可尝试介入多单。A 股方面，可适当关注概念股如[远兴能源](#)（000683）、[中煤能源](#)（601898）。

○PPP 有望成上海国企改革亮点

在全国 PPP 项目落地提速、PPP 市场大幅扩容的大背景下，近日由本地研究机构提出的，有关依托上海经济金融中心优势、以高屋建瓴的姿态参与和拥抱 PPP 市场的政策建议，进入上海管理层视野，要求相关部门认真论证。

该政策建议提出，上海可争取国家金融主管部门支持，构建多层次的融资市场，同时根据 PPP 周期长的特点，在上海设立 PPP 资产交易中心，鼓励和支持上海金融机构参与 PPP 项目、国有和社会资本合资设立 PPP 基金和 PPP 项目的直接融资。

与此同时，以特许经营推动功能类、公益类国企改革。依托国资力量开展 PPP 项目建设，同时通过 PPP 项目建设推动上海国资国企改革。建议把功能类、公益类国有企业改革纳入特许经营的治理框架，进一步理顺政府及行业主管部门与相关国资国企的关系；或考虑将所有基础设施和公共事业资产从现在的国有企业剥离，可成立基础设施和公用事业资产管理集团，统一持有归市政府所有的基础设施和公用事业资产。

○业务升级提升券商股配置价值

在节后资金持续回流、两市成交金额逐渐攀升的带动下，作为市场重要中介的券商股近期亦有所表现，特别是以中原、银河等为代表的券商次新股弹性更佳。资讯对券业进行的调查显示，尽管目前市场普遍预计今年难现 2015 年资金推动下单边行情带来的券商业绩爆发，但从券商业务结构转型升级的实践角度考察，目前整体估值偏低的上市券商今年业绩同比增长可期。

近期披露的 1 月财报数据显示，上市券商业绩同比大幅回暖，业内也普遍看好今年券商行业整体业绩同比稳步增长。虽然去年行业整体净利润较 2015 年接近“腰斩”，但绝对值仍创出了历史第二高。同时从收入结构上来看，过去行业严重依赖经纪业务、“靠天吃饭”的现象明显改善，经纪业务净收入占比由 2015 年的 47% 降至 32%，而大投行类业务则全面逆势增长，收入占比也大幅攀升至

近三成。从估值上看，目前券商板块 PB 估值约为 2 倍，PE 估值约为 21 倍，与 2014 年初相近，处于历史上较低水平。

更值得关注的是，IPO 发行常态化的推进将为券商投行类业务带来持续增量。从这个角度而言，传统投行业务优势、项目储备丰富的券商将首先获益。数据显示，截至 2016 年末，[中信证券](#)（600030）、[广发证券](#)（000776）及[招商证券](#)（600999）IPO 储备项目最多。而本金的补充也为券商做大规模和提升业绩起到了重要的保障作用。[申万宏源](#)（000166）、[东方证券](#)（600958）近期分别推出百亿元级别再融资预案，其中保险资金[中国人寿](#)（601628）拟斥资 150 亿认购[申万宏源](#)（000166）并持股锁定三年，而[东方证券](#)（600958）三名主要股东亦拟最高认购占比达 50%。长期资金对于券商股的投资动作显然值得密切关注。

○多因素发酵纸业涨价潮动力充足

近期，国内纸业市场再次迎来涨价潮。山东地区多家造纸企业负责人向资讯表示，在纸浆价格反弹和运输成本大幅上涨双重影响下，加之目前行业整体库存偏低，纸业涨价有望延续。目前，环保标准趋严，国内大多中小型造纸企业因环保不达标被迫停产，行业集中度进一步提升，龙头企业议价能力将进一步加强。

白卡纸龙头公司[博汇纸业](#)（600966）表示，目前白卡纸行业供需结构持续好转，因补库需求，价格有望维持高位或进一步上涨，旺季有望持续到 5 月份前后。[太阳纸业](#)（002078）方面称，铜版纸库存现在仍处于低位，下游需求增强是造成铜版纸供不应求的主因，铜版纸涨价也将逐步落实，今年一季度仍有较大涨幅空间。

○全球钢铁股近一周内走势强劲

本周三，道琼斯欧洲斯托克 600 指数再度微升，冲破 370 点，创 2015 年 12 月以来新高。据彭博报道，全球原材料价格上涨是其创新高的主要原因之一。据

资讯统计，美国材料板块近一个月内以 3.9% 的涨幅领涨市场。而欧洲材料板块近一个月内涨幅也高达 4.1%。从个股表现来看，钢铁产业链相关企业走势耀眼。其中，英国上市的铁矿石开采商 Ferrexpo、美股铁矿石开采商 Cliffs Natural Resources 和俄罗斯钢铁厂 Magnitogorsk Iron and Steel 近一个月内涨幅依次为 3.64%、30.34%、20.57%。

据澳大利亚权威财经媒体 Financial Review 报道，去年全球钢铁企业业绩均出现回暖迹象，使其拥有相对充裕的现金流来购买铁矿石，促使铁矿石价格随钢铁价格进一步升高。同时，今年上半年中国基础设施建设需求强劲和今年一季度全球基本金属看涨情绪浓厚，是钢材价格快速反弹的另一个主要因素。

○ 禽流感进入高发期关注防控疫苗概念股

据国家卫计委最新消息显示，1 月份，中国人感染 H7N9 禽流感发病 192 例，死亡 79 人。与 2016 年 12 月份数据相比，2017 年 1 月的 H7N9 疫情明显上升。冬春季为禽流感高发季，各地陆续爆发禽流感，全国进入禽流感一级戒备状态。

随着我国规模化养殖，特别是高密度养殖比例提高的同时，也提高了禽畜的疫病传染机率。动物疫苗的研究和应用是防控传染病的重要手段，疫情的爆发引发政策的改革，带来国家强制免疫的实施。人感染 H7N9 禽流感是由 H7N9 禽流感病毒引起的急性呼吸道感染性疾病。参考过往疫情 A 股市场相关走势情况，一旦禽流感疫情持续，作为防控禽流感源头的动物疫苗概念股更值得关注。普莱柯（603566）中国首创的鸡新支流（Re-9 株）基因工程三联灭活疫苗是我国目前预防 H9 亚型禽流感的高效疫苗。瑞普生物（300119）针对所有家禽的 H5N2（D7+rD8）二价苗已进入最终复核阶段，有望在近期拿到生产批文。

○ 国防科工局：加快出台军工科研院所转制实施意见

国防科工局网站今日消息，国防科工局近日召开全面深化国防科技工业改革

领导小组第十五次会议。会议要求加快制定和出台军工科研院所转制实施意见，积极稳妥推进军工科研院所转制实施。2017 年要聚焦管理体制改革、军工科研院所改革、军工企业改革、航天军民融合试点等关键性、有影响力的改革举措。

点评：军工科研院所资产是军工领域最优质的资产，但由于科研院所事业单位的属性，长期未注入上市公司，这也严重制约了各大军工集团资产证券化水平的提升。当前，政策限制已进一步得到放宽，各大军工集团的企业资产已大部分完成股份制改革，部分已注入上市公司。接下来，科研院所的改制和资产注入将是新一轮军工体制改革的关键。相关概念股可重点关注兵工集团和兵装集团旗下上市公司，如西仪股份(002265)、湖南天雁(600698)、光电股份(600184)。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[中国重工](#)：控股股东终止履行 6 家企业注入承诺

传闻：[鑫科材料](#)子公司 8.75 亿元受让梦幻工厂 70%股权

传闻：[健盛集团](#)拟 8.7 亿元收购内衣制造商

传闻：[三环集团](#)与[长盈精密](#)合作发展陶瓷外观件

传闻：[锦龙股份](#)涉嫌行贿被起诉

传闻：[广宇发展](#) 2016 年业绩预增 142%

传闻：[银江股份](#)收到 PPP 项目成交通知书

传闻：[三维丝](#)股东丘国强增持股份

传闻：[共达电声](#)股东披露减持计划

传闻：[兆日科技](#)控股股东披露减持计划

传闻：[乐视网](#)放弃控股子公司增资优先认购权

传闻：[德豪润达](#)股东吴长江所持股权流拍

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：日前，上海、深圳等地证监局对在基金销售中存在的直销代办行为作出明示，该行为被认定为违法违规，监管层予以叫停，除叫停直销代办外，监管亦要求基金公司不得委托不具备基金销售资格的机构进行对外销售，不得签署居间服务协议(即“客户介绍”协议)，不得委托无牌第三方从事产品宣传推介工作，并

就已开展的“直销代办”业务开展梳理评估与清理工作。

传闻：阿里云参与共建国家工程实验室 人工智能继续深入工业制造领域。近日，国家发改委公布大数据国家工程实验室名单，由阿里云参与的“工业大数据应用技术国家工程实验室”和“大数据系统软件国家工程实验室”均获批复认定，分别是工业大数据应用及大数据系统软件领域的唯一国家级工程实验室。

传闻：随着经济的飞速发展，各类互联网技术的大规模应用，“旅游+互联网”在短短几年内迅速发展。而目前我国在线旅游市场正处于高速发展期，旅游行业中线上渗透率已经超过 10%。据前瞻产业研究院《中国在线旅游行业前景与投资分析报告》的统计，2016 年国人在线旅游预订的花费总量达到 6026 亿元，较上一年度的增幅达到 34%。

（ 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](https://www.weixin.com/kailicaijing) 客服微信: [kqjhq2](https://www.weixin.com/kqjhq2)

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话: 021-56661808