

2016年11月10日

晨会纪要(2016年11月10日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 房地产：短期政策易紧难松，成交趋于平稳

【宏观策略】 策略日评

财经要闻：

- 1.习近平：祝贺特朗普当选美国总统
- 2.习近平同神舟十一号航天员亲切通话
- 3.统计局：10月CPI同比上涨2.1%
- 4.财政部、人社部、卫计委：发布2015年全国社会保险基金决算的说明
- 5.外管局：三季度境内金融机构对境外直接投资净流出16.79亿美元
- 6.央行：周三进行200亿7天期逆回购操作
- 7.保险资产管理业协会：10月9家保险资产管理公司合计注册规模184.2亿
- 8.投保基金：10月份中国证券市场投资者信心指数创年内新高
- 9.郑商所调整动力煤期货交易保证金标准和涨跌停板幅度
- 10.大商所：焦炭、焦煤品种最低交易保证金标准提高至13%
- 11.发改委：煤炭供应基本面稳定，不支撑煤炭价格非理性上涨
- 12.工信部：印发《锂离子电池综合标准化技术体系》的通知
- 13.交通部等11个部门：力争2020年城乡交通运输一体化格局基本形成
- 14.能源局：发布关于进一步加强煤矿瓦斯防治工作的通知
- 15.《食品工业技术进步“十三五”指导意见》发布
- 16.深圳等5市下月起试点发放新能源汽车号牌
- 17.新三板：11月9日合计挂牌9440家公司
- 18.上证指数报3128.37点，下跌0.62%
- 19.恒生指数跌2.16%，报22415.19点
- 20.道指收涨256.95点报18589.69点

重点公告：

- 利亚德:关于收购NATURALPOINT,INC.100%股权的补充公告
 *ST宇顺:关于重新公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司100%股权的公告
 棕榈股份:关于收购贝尔高林国际(香港)有限公司50%股份的协议修订的公告
 恒华科技:关于对外投资设立参股公司的公告
 鲍斯股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)
 喜临门:关于公司投资设立控股子公司的公告

分析师

何筱微
 SAC 执业证书编号：S0910510120001
 hexiaowei@huajinsec.cn
 021-20655618

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3353.06	-0.54%
上证综指	3128.37	-0.62%
深证综指	2068.47	-0.57%
恒生指数	22415.19	-1.95%
中小板指数	6852.00	-1.10%
创业板指数	2123.84	-1.23%
新三板做市指数	1085.69	-0.21%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	2.8%	9.9%	2.3%
有色金属(中信)	2.6%	2.6%	0.2%
纺织服装(中信)	1.0%	7.0%	-7.4%
钢铁(中信)	1.0%	9.3%	-15.8%
商贸零售(中信)	0.6%	6.2%	-14.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-1.8%	-3.1%	-28.2%
餐饮旅游(中信)	-1.4%	3.9%	-15.8%
传媒(中信)	-1.3%	-2.2%	-33.2%
非银行金融(中信)	-1.1%	7.3%	-13.3%
交通运输(中信)	-0.9%	1.5%	-27.6%

【行业公司评论】

房地产：短期政策易紧难松，成交趋于平稳

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

政策影响仍在，成交渐趋平稳：上周（2016年10月31日至11月6日）30大中城市商品房市场成交面积为469.89万平方米，环比降7.8%，同比降6.29%。其中，一线、二线及三线成交环比分别下滑14.2%、5.4%、8.4%。自10月初限购政策发布以来，30大中城市成交热度持续下降，已连续三周环比负增长，本周下滑幅度较大的为北京（-37%）、杭州（-35%）、苏州（-41%）；不过值得注意的是，二线及三线环比下滑的幅度有所收窄，其中南京、青岛环比分别增长44.7%、23.4%。从30大中城市整体来看，经过近一个月的政策消化期之后，房地产成交渐回归理性、成交量渐趋于平稳。

库存去化较上周持平：房地产去化来看，本周一线、二线及三线城市去化周期分别为26周、21周及31周，与上周基本一致，去化周期普遍小于一年。并且我们显著发现，二线城市受到政策影响力度最大，在十一之后，其持续走低的成交水平使得这些地区的去化周期不断上行，从近15周的去化周期上行至超过20周；而一线城市主要为北上广深，其中深圳、上海在3月时已率先出台较为严厉的限购措施，彼时一线城市库存已有反映；此外，虽然三线城市的数据来源较少，不过仍可看出其主线仍然是去库存。

土地成交清淡，溢价率持续提升：从土地供应来看，2016年10月31日至11月6日，百大城市土地成交188宗，成交面积987.05万平，同比增加46.7%，环比略增1.72%；目前百城的土地供应整体保持在相对稳定的水平，同比增速的提升主要由于基数变动。此外，分城市来看，一线城市土地“惜售”的现象最为显著，上周一线城市土地成交面积30.3万平方米，环比减少46.4%，同比减少42.7%，且土地供应同比衰退的情况自今年以来便一直持续；二线城市土地成交面积458.12万平方米，环比增加23.55%，同比增加54.03%；三线城市土地成交498.64万平方米，环比减少6.32%，同比增加54.6%。价格方面，上周百城土地成交总价586.82亿元，环比增长48.25%，同比增长122.8%。土地溢价率为65.78%。

行业及个股重大事件：行业：1、发改委敲定58个产城融合示范区 防止“摊大饼”式扩张】2、住建部牵头 整顿互联网金融资金违规入楼市 3、沪深交易所出台公司债券监管新规 近三成A股房企触及风险类标准；公司：1、2016年1~10月份公司累计实现销售面积2339.9万平方米，销售金额3118.9亿元 2、【嘉宝集团 600622.SH】以现金方式出资15.44亿元人民币受让光大安石及安石资管51%股权。

风险提示：房地产政策进一步收紧、房地产成交超预期下行

策略日报

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

美国大选特朗普当选总统，体现了美国人迫切改变现状的心态，而特朗普在竞选过程中表达的略显偏激的内容迎合了选民的需求，并不代表其上台后能够照演讲内容执行，尤其是美国总统的权利受法院、国会制约。美国大选当天，北京时间中午美元指数短暂受到冲击但随后强势反弹收高，随后标普500和纳斯达克均收高，体现资本市场对特朗普当选总统并未有前期外界揣测的恐慌反应，特朗普上台对资本市场影响不大。但美元上升空间受到一定的限制，人民币短期下行压力减小，但长期来看也受特朗普上台后对外贸易政策和货币政策的影响，我们认为因总统权力受到制约，影响不会很大，因此A股市场总体受此次事件影响不大，回归自身的运行逻辑。

【财经要闻】

1. 习近平：祝贺特朗普当选美国总统

习近平：祝贺特朗普当选美国总统；长期健康稳定的中美关系符合中美两国根本利益；高度重视中美关系；希望推动中美关系在新起点上取得更大发展。

2. 习近平同神舟十一号航天员亲切通话

习近平9日下午来到中国载人航天工程指挥中心，同正在天宫二号执行任务的神舟十一号航天员景海鹏、陈冬亲切通话，代表党中央、国务院和中央军委，代表全国各族人民，向他们表示诚挚问候。

3. 统计局：10月CPI同比上涨2.1%

统计局：10月，CPI同比上涨2.1%，涨幅比上月扩大0.2个百分点，环比下降0.1%。10月，PPI同比上涨1.2%，涨幅比上月扩大1.1个百分点，环比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。

4.财政部、人社部、卫计委：发布 2015 年全国社会保险基金决算的说明

财政部、人社部、卫计委：发布 2015 年全国社会保险基金决算的说明。2015 年，全国社会保险基金总收入 46354 亿，同比增长 14.6%；总支出 39118 亿，同比增长 16.1%；本年收支结余 7236 亿，年末滚存结余 58893 亿。

5.外管局：三季度境内金融机构对境外直接投资净流出 16.79 亿美元

外管局：2016 年三季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入 81.28 亿元，流出 235.60 亿元，净流出 154.32 亿元；我国境内金融机构对境外直接投资流出 216.36 亿元，流入 104.45 亿元，净流出 111.91 亿元。

6.央行：周三进行 200 亿 7 天期逆回购操作

央行：周三进行 200 亿 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25% 不变。当日有 1550 亿逆回购到期。中信证券指出，央行坚持货币政策中性稳健态度不变，并提出未来要“主动调结构、主动去杠杆、主动防泡沫”。

7.保险资产管理业协会：10 月 9 家保险资产管理公司合计注册规模 184.2 亿

保险资产管理业协会：10 月，9 家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品 11 项，合计注册规模 184.2 亿。其中，基础设施债权投资计划 7 项，注册规模 115.8 亿；不动产债权投资计划 3 项，注册规模 28.4 亿。

8.投保基金：10 月份中国证券市场投资者信心指数创年内新高

投保基金：发布 2016 年 10 月中国证券市场投资者信心调查分析报告。报告指出，10 月份中国证券市场投资者信心指数达到 55.3，环比上升 9.9%，创下今年以来新高。

9.郑商所调整动力煤期货交易保证金标准和涨跌停板幅度

郑商所发布关于调整动力煤期货交易保证金标准和涨跌停板幅度的通知，自 2016 年 11 月 11 日结算时起，动力煤期货合约交易保证金标准由原比例调整为 8%，涨跌停板幅度由原比例调整为 6%。按规则规定执行的交易保证金标准和涨跌停板幅度高于上述标准的合约，仍按原规定执行。

10.大商所：焦炭、焦煤品种最低交易保证金标准提高至 13%

大商所：焦炭、焦煤品种自 11 月 10 日结算时起，最低交易保证金标准提高至 13%；11 月 11 日结算时起，最低交易保证金标准提高至 15%。自 11 月 11 日交易时起，铁矿石品种非日内交易手续费调整为成交金额的万分之 1.2。

11.发改委：煤炭供应基本面稳定，不支撑煤炭价格非理性上涨

发改委：目前煤炭供应的基本面是稳定的，不支撑煤炭价格非理性上涨。一是我国有充足的产能储备；二是运力有保障；三是港口存煤大幅度回升；四是从电厂和供热存煤调度情况看，都达到了三年的平均水平。

12.工信部：印发《锂离子电池综合标准化技术体系》的通知

工信部：印发《锂离子电池综合标准化技术体系》的通知，到 2020 年，锂离子电池标准的技术水平达到国际水平，初步形成科学合理、技术先进、协调配套的锂离子电池综合标准化技术体系。

13.交通部等 11 个部门：力争 2020 年城乡交通运输一体化格局基本形成

交通部等 11 个部门：日前联合发布关于稳步推进城乡交通运输一体化的指导意见，要求加快推进城乡交通基础设施的衔接和城乡交通运输服务的一体化建设，发展目标是到 2020 年城乡交通运输一体化格局基本形成。

14.能源局：发布关于进一步加强煤矿瓦斯防治工作的通知

能源局：发布关于进一步加强煤矿瓦斯防治工作的通知。立即开展瓦斯防治专项检查，严格落实瓦斯防治主体责任，切实加强瓦斯防治基础管理，强力推进煤矿瓦斯规模化抽采，加快实施煤矿安全改造项目等。

15.《食品工业技术进步“十三五”指导意见》发布

11月9日,《食品工业技术进步“十三五”指导意见》发布。《指导意见》以转方式、调结构、促转型、强创新、保安全的努力方向,以推进食品工业结构优化升级为目标,以提高食品工业自主创新能力为主要任务。

16.深圳等5市下月起试点发放新能源汽车号牌

公安交通管理工作会议在上海召开,会上透露,今年12月1日,公安部将在上海、南京、无锡、济南、深圳5个城市试点发放新能源汽车号牌,同步试点统一的号牌选号系统,明年适时推出机动车跨省异地检验。

17.新三板:11月9日合计挂牌9440家公司

新三板:11月9日合计挂牌9440家公司,当日新增23家,成交金额8.74亿,其中做市转让3.18亿,协议转让5.56亿。三板成指报1152.55,跌2.85%,成交额7.21亿。

18.上证指数报3128.37点,下跌0.62%

上证指数报3128.37点,下跌0.62%,成交额2772.29亿。深证成指报10697.11点,下跌0.61%,成交额3763.87亿。创业板指报2123.84点,下跌1.23%,成交额938.98亿。两市合计成交6536.16亿。从盘面上看,黄金、股权转让、有色、次新股等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌2.16%,报22415.19点

恒生指数跌2.16%,报22415.19点。恒生国企指数跌2.91%,报9378.66点。港股通净流入48.02亿元,当日余额56.98亿元。沪股通净流出39.96亿元,当日余额169.96亿元。

20.道指收涨256.95点报18589.69点

标普500指数收涨23.70点,涨幅1.11%,报2163.26点。道指收涨256.95点,涨幅1.40%,报18589.69点。纳指收涨57.58点,涨幅1.11%,报5251.07点。特朗普大冷爆门当选美国总统提振市场风险投资偏好,推动美股上扬。

重点公告:

【传媒】

大地传媒:关于重大资产重组停牌进展公告

华谊兄弟:关于重大资产重组进展公告

【电气设备】

中际装备:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

中来股份:关于持股5%以上股东减持股份的公告

金冠电气:关于重大资产重组进展的公告

欣泰电气:重大仲裁进展公告

向日葵:关于发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易进展公告

【电子】

欧菲光:非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

利亚德:关于收购NATURALPOINT,INC.100%股权的补充公告

利亚德:关于控股股东股权解押的公告

洲明科技:关于为全资子公司提供担保的进展公告

*ST宇顺:关于重新公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司100%股权的公告

【房地产】

苏宁环球:关于全资子公司的对外投资进展公告

迪马股份:关于公司股东股权质押的公告

中关村:重大诉讼公告

【纺织服装】

罗莱生活:关于产业投资基金对外投资的公告

【公用事业】

湖南发展:关于控股子公司对外投资进展公告

【国防军工】

钢构工程:关于发行股份购买资产之发行结果暨股份变动公告

博云新材:重大资产重组停牌进展公告

太阳鸟:重大资产重组停牌进展公告

*ST 舜船:关于重大事项继续停牌公告

【化工】

国创高新:关于重大资产重组停牌进展公告

红宝丽:关于重大资产重组延期复牌的公告

金路集团:关于大股东股权质押的公告

【机械设备】

恒力股份:重大资产重组停牌公告

长荣股份:持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告

智云股份:关于为全资子公司提供担保的公告

山东矿机:关于重大资产重组的停牌进展公告

鲍斯股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)

【计算机】

荣之联:关于筹划重大资产重组停牌进展公告

银江股份:重大资产重组实施进展公告

恒华科技:关于对外投资设立参股公司的公告

飞利信:关于为公司下属子公司申请银行综合授信提供担保的公告

【建筑装饰】

棕榈股份:关于收购贝尔高林国际(香港)有限公司 50%股份的协议修订的公告

东方园林:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之实施情况暨新增股份上市公告书

【交通运输】

中昌海运:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)

瑞茂通:关于控股股东股份解除质押和再次质押的公告

【农林牧渔】

天山生物:关于终止重大资产重组事项的公告

通威股份:关于控股股东股权质押解除并继续质押的公告

天宝股份:关于股东股份质押的公告

【汽车】

*ST 钱江:关于转让所持浙江瓯联创业投资有限公司部分股权的公告

【轻工制造】

王子新材:股票交易异常波动公告

明牌珠宝:股票交易异常波动公告

明牌珠宝:关于控股股东质押股份变动的公告

喜临门:关于公司投资设立控股子公司的公告

【商业贸易】

天音控股:关于重大事项停牌的进展公告

深赛格:关于公司股票临时停牌的公告

【医药生物】

陇神戎发:关于对外投资认购华龙证券股份有限公司增发股份的进展公告

金花股份:关于对控股子公司增资的公告

云南白药:重大事项停牌进展公告

健帆生物:2016 年限制性股票激励计划(预案)

沃森生物:关于股东股份质押的公告

【有色金属】

新华龙:重大资产重组进展公告

常铝股份:关于终止筹划发行股份及支付现金购买资产事项投资者说明会召开情况的公告

华友钴业:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况的公告

【综合】

亿利洁能:股份解质及质押公告

凯乐科技:为控股子公司提供担保的公告

华控赛格:关于拟参与投资设立基金的关联交易公告

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

何筱微、盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn