

2017年07月03日

晨会纪要(2017年07月03日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-经济、流动性暂时平稳，风平浪静好乘船
- 【宏观策略】 PMI 超预期，内需平稳，外需偏强
- 【行业评论】 纺织服装：纺服行业中期策略：消费升级中寻找机会
- 【公司评论】 烽火通信(600498)：通信系统份额持续提升，信息安全业务持续向好

财经要闻：

1. 李克强：对金融领域违规授信、非法网络借贷、内幕交易等违法违规行为，必须坚决整治、严厉打击
2. 中央政府：支持香港在推进“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设、人民币国际化等重大发展战略中发挥优势和作用
3. 发改委等四部门：发布关于做好2017年降成本重点工作的通知
4. 工信部：我国工业互联网建设处于起步阶段，下一步将加强统筹协调和顶层设计
5. 财政部：资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，按3%的征收率缴纳增值税
6. 住建部：截至5月底，全国住房公积金缴存总额11.31万亿元，提取总额6.55万亿元
7. 发改委：发布《关于做好2017年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的通知》
8. 统计局：上半年制造业PMI均值为51.5，高于去年同期1.7个百分点；非制造业高于去年同期1.2个百分点
9. 央行：6月30日，连续第六日暂停公开市场操作
10. 央行：6月30日，连续第六日暂停公开市场操作
11. 央行：发布《银行卡清算机构准入服务指南》
12. 央行：“北向通”将于2017年7月3日上线试运行
13. 保监会：发布《保险资金参与深港通业务试点监管口径》
14. 保监会：发布关于进一步加强保险公司关联交易管理有关事项的通知
15. 证监会：近日批准设立汇丰前海证券、东亚前海证券
16. 国际金融协会：6月，新兴市场非居民投资组合的资金多数流入亚洲新兴市场
17. 粮食局：将加快构建新常态下粮食宏观调控体系，明确上限和下限
18. 上证指数报3192.43点，上涨0.14%
19. 恒生指数跌0.77%，报25764.58点
20. 道指收涨62.60点，涨幅0.29%，报21349.63点

重点公告：

- 永泰能源：收购美国HRC医疗集团辅助生殖项目
- 贝肯能源：第一期限限制性股票激励计划
- 新集能源：股东减持股份计划
- 中青宝：25位员工响应增持倡议，合计增持11.6万股
- 三七互娱：发行股份及支付现金购买三七互娱(上海)科技有限公司60%股权

分析师

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

报告联系人

齐力
 qili@huajinsec.com
 021-20655776

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	3666.80	-0.06%
上证综指	3192.43	0.14%
深证综指	1897.69	0.29%
恒生指数	25764.58	-0.77%
中小板指数	6946.43	0.10%
创业板指数	1818.07	0.25%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	2.2%	0.6%	14.1%
餐饮旅游(中信)	1.8%	-8.0%	-7.6%
银行(中信)	1.7%	4.7%	14.9%
建材(中信)	1.1%	-2.1%	12.6%
有色金属(中信)	0.9%	-5.5%	-9.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-2.0%	1.6%	8.4%
非银行金融(中信)	-0.5%	8.7%	9.6%
家电(中信)	-0.5%	14.4%	41.7%
食品饮料(中信)	-0.4%	9.2%	23.1%
传媒(中信)	-0.4%	-8.3%	-22.0%

【行业公司评论】

华金策略周报-经济、流动性暂时平稳，风平浪静好乘船

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

1、上周央行连续六天暂停公开市场操作，公开市场操作净回笼 3300 亿元，资金面紧平衡。上周上证综指涨 1.09%，深证成指涨 1.57%，中小板指涨 1.80%，创业板指涨 0.59%，大盘股涨 1.02%，中盘股涨 2.31%，小盘股涨 1.24%。低 PE、中 PB 板块涨幅领跑，上周高 PE 指数涨 1.05%，中 PE 指数涨 0.92%，低 PE 指数涨 1.38%；上周高 PB 指数涨 0.88%，中 PB 指数涨 1.53%，低 PB 指数上涨 1.37%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数上涨 1.11%，周期股指数涨 1.75%，消费股指数上涨 1.26%，成长股指数涨 1.62%，稳定股指数涨 0.88%。市场风险偏好较上周略有回升，不过市场并没有形成一致偏好。

2、上周末证监会核发 6 家企业 IPO 批文，筹资总额不超过 32 亿元，其中上交所 3 家，中小板 1 家，创业板 2 家，核发数量与板块分配情况连续三周相同，连续五周核发家数不超过 10 家。资金面方面，上周 DR007 和 SHIBOR 涨跌分化，DR007 上行，SHIBOR 下跌，10 年期中期国债收益率和 1 年期国债收益率之差继续走阔，两者相差 10.83BP。在 6 月初央行加大 MLF 操作和上上周加大公开市场操作后，市场流动性大为缓解，但央行似乎并不想让市场形成流动性宽松的预期，继上上周央行净回笼 600 亿元后，上周央行停止六天公开市场操作，净回笼资金 3300 亿元，金融去杠杆仍是今年的主旋律，由于 MPA 考核已经基本结束，预计 7 月份流动性将有所改善，但改善程度如何，还需看央行的公开市场操作的方向和力度如何。

3、从经济基本面来看，6 月制造业 PMI 和非制造业 PMI 较上月有较大幅度上升，PMI 显示内需平稳，外需较为强劲，外汇储备企稳回升，进出口超预期，贸易差额连续 3 个月上升，工业增加值企稳，消费超预期，企业利润同比仍处较高位置，经济景气度依然较好，随着我国经济增长好于预期，叠加流动性较为紧张的六月已经过去，银行 MPA 考核阶段性结束，市场风险偏好有所回升。不过发电耗煤量、高炉开工率、水泥价格、原料运价指数等高频重要经济指标下跌，经济景气持续度可疑，同时央行大量净回笼资金延续货币政策紧平衡的态度，流动性难以明显恢复，市场的风险偏好在恢复的进程中可能有所反复，价值龙头、消费、金融板块和真成长依然有望持续受到市场的青睐。

二、大事回顾及点评

- 1、制造业 PMI 超预期，内需平稳，外需偏强
- 2、规范银行业吸收公款存款业务，有利于银行存贷款相关业务的稳定
- 3、多项减税降费新政全面实施 为企业减负为人民谋利

三、宏观高频数据

- 1、上游：农业品、运价下跌，原材料价格、工业品指数和动力煤价格上涨
- 2、中游：发电煤炭量、高炉开工率下跌，钢价上涨，水泥价格继续下降
- 3、下游：地产销售环比强势上涨，乘用车 6 月走势平稳
- 4、价格：猪肉、蔬菜、原油价格上涨，纺织价格和义乌小商品指数跌

四、资金面

1、截至 6 月 29 日，沪深两市融资余额约 8781.50 亿元，较 6 月 23 日增加 114.60 亿元；融券余额约为 46.33 亿元，较 6 月 23 日增加 2.23 亿元；融资融券总额 8827.83 亿元，较 6 月 23 日的 8711.00 亿元环比增加 1.34%或 116.83 亿元。

2、市场利率。上周央行连续六天暂停公开市场操作，公开市场操作净回笼 3300 亿元，创近四个多月以来新低，市场流动性偏紧。上周 SHIBOR 涨跌分化，截止 6 月 30 日，隔夜 SHIBOR 和周 SHIBOR 利率分别为 2.6180%、2.8455%，较 6 月 23 日分别下跌 19.20 和 9.05BP，月 SHIBOR 利率为 4.4608%，较 6 月 23 日上涨 12.82BP。国债收益率涨跌分化，截止 6 月 30 日，6 个月、1 年和 5 年国债收益率分别为 3.3461%、3.4600%和 3.4931%，较 6 月 23 日分别下跌 20.52、4.57 和 1.42 个 BP，6 月 30 日 10 年国债收益率为 3.5683%，较 6 月 23 日上涨 2.26BP。银行间质押式回购利率大涨，6 月 30 日，1 天期和 7 天期分别为 2.9222%和 3.9682%，较 6 月 23 日上涨 89.15BP 和 11.67BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，市场短期流动性较为紧张，但市场对较长期的流动性乐观。

五、风险提示

未来的风险来自于欧洲大选、特朗普新政以及美国加息预期。

PMI 超预期，内需平稳，外需偏强

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件：6月中国制造业 PMI51.7，预期 51.0，前值 51.2，非制造业 PMI54.9，前值 54.5。

点评：1、6月制造业和非制造业 PMI 双双超预期上扬，制造业 PMI 和非制造业 PMI 较上月分别上升 0.5 个和 0.4 个百分点，制造业 PMI 已经连续 9 个月超过 51%，较高景气度延续。6 月 PMI 分项中，生产、新订单、新出口订单、在手订单、采购量、进口、出厂价格、主要原材料购进价格、原材料库存、生产经营活动预期较 5 月均有不同程度上升，产成品库存、从业人员和供货商配送时间较 5 月只有较小幅度下降，说明经济景气度有较明显的上升。

2、大中小企业景气度分化。6 月大型企业 PMI 为 52.70，较 5 月大幅上升 1.5 个百分点，连续 12 个月高于 51%，较高景气度得以延续。中型企业和小型企业 PMI 分别为 50.50 和 50.10，较 5 月分别下降 0.8 和 0.9 个百分点。中型企业 PMI 下行的主要原因为新订单和生产的下行，其中 6 月中型企业的生产和新订单分别为 52.70 和 50.80，较 5 月分别下降 1.60 个和 1.4 个百分点，不过 6 月中型企业的出口订单和生产经营活动预期较 5 月分别上升 0.6 个和 1.2 个百分点，说明中型企业的韧性较强，景气度前景并不悲观。小型企业 PMI 下行的主要原因为生产的下降，6 月小型企业生产 PMI 为 50.4，较 5 月下降 1.9 个百分点，并且小型企业出口订单为 51.7 较 5 月下降 0.1 个百分点，说明小型企业外需有所下降，另外，小型企业的生产经营活动预期为 54.8，较 5 月下降 0.2 个百分点，总体来说，小型企业较大型企业景气度低，但景气度尚可，基本不会大幅下行。

3、企业价格景气度上行，企业出厂价格和主要原材料购进价格上升。6 月企业出厂价格 49.1，较 5 月上升 1.5 个百分点，主要原材料购进价格为 50.40，较 5 月上升 0.90，出厂价格 PMI 与原材料购进价格 PMI 之差继续缩小，有利于企业的盈利增长，6 月出厂和购进价格差为-1.30，5 月为-1.90，价格差已经连续 6 个月收窄，不过值得注意的是，从高频数据来看，6 月 CRB 现货指数同比已经企稳回升，企业的原材料购进价格是否会继续上涨还需观察，若继续上涨将对中小企业盈利增长带来一定的负面影响。

4、6 月内需平稳，外需较为强劲，支撑 PMI 上升。6 月新订单 PMI53.10，较 5 月上升 0.8 个百分点，6 月新出口订单为 52.00，较 5 月上升 1.3 个百分点，外需增长较强劲，外需的强劲与发达经济体和新兴经济体的经济复苏有关。

5、企业 PPI 和利润同比下行，存货同比下降，企业大概率处于主动补库存向被动补库存转变的盘整期。5 月 PPI 同比增速 5.50%，较 4 月下降 0.9 个百分点，5 月企业利润累计同比 22.70%，较 4 月下降 1.70 个百分点，企业的产成品存货累计同比增速 9.30%，较 4 月下降 1.10 个百分点，扭转了连续 9 个月的上升趋势。企业处于主动补库存向被动补库存转变的盘整期从 6 月 PMI 的数据也可以得到印证，6 月原材料库存 48.60，略高于 5 月的 48.50，产成品库存 46.30，较 5 月下降 0.30，生产经营活动预期 58.70，较 5 月上涨 0.90。

6、6 月非制造业 PMI 收于 54.90，较 5 月上升 0.40 个百分点，处于较高景气度。就分项来看，新订单、新出口订单、业务活动预期、投入品价格、销售价格、从业人员、在手订单均有所上升，存货有所下降，供应商配送时间与上月持平，说明非制造业的内外需也较上月有所改善，同时货物库存减少。从非制造业 PMI 分大类来看，建筑业和服务业景气度均有所上升，6 月建筑业 PMI 为 61.40，较 5 月上升 1.0 个百分点，服务业 53.80，较 5 月上升 0.3 个百分点，非制造业景气度持续维持较高水平。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

纺织服装：纺服行业中期策略：消费升级中寻找机会

王冯 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

纺织服装：上半年终端服装零售回暖、行业开始复苏。今年上半年（截止 2017/06/26）SW 纺织服装板块下跌 15%，跑输大盘 25.6%。2017 年 5 月，全国百家服装类零售额同比+8.4%，比上年同期加快了 15.6 个百分点，服装的终端销售有复苏迹象。受益于需求复苏，行业营收增速出现底部反转，1-4 月纺织服装营收 7237.8 亿元，累计同比+7.5%，是近两年来最高水平。已公布的 2016 年报显示，子行业中女装和休闲服饰表现靓丽，净利润同比+16.2%、+26%。

纺织制造：人民币持续贬值出口回升，纺织产能向东南亚转移。自汇率改革以来，人民币持续贬值，截止 2017 年 6 月人民币兑美元 6.82，人民币贬值短期利好纺织服装出口企业。2017 年上半年出口纺织回升，1-5 月纺织品出口金额累计同比+2.3%。但长期来看，东南亚国家相比于中国土地、劳动力等生产成本更低，加上税率优惠、原材料、能源等方面的优势，纺织产业向东南亚转移趋势明显。上市公司中，鲁泰 A 先后在柬埔寨、缅甸、越南投产衬衫产能；百隆东方、健盛集团的新建产能也逐步倾向于东南亚地区。

品牌服饰：消费升级中寻找机会：借鉴日本 80 年代服装消费经验，“品质+性价比”服装企业将占据市场。我们认为分区域来看，一、二线城市可关注消费的“去 LOGO 化”趋势，在网易严选等高品质、低价格为特色的电商平台快速发展的背景下，健盛集团、孚日股份等中国优质制造企业值得关注。三、四线城市或将延续品牌消费趋势，关注渠道下沉的本土服饰品牌如海澜之家、太平鸟等。

跨境电商以出口为主，进口增长迅速：从跨境电商进出口来看，目前出口 B2C 所占比重 86.7%，跨境电商进口占比不足 15%。从交易品类来看，服装服饰占据跨境电商出口交易额的 10%，位列第二。从跨境出口电商贸易对象来看，新兴市场东盟、俄罗斯、印度、巴西等地区和国家交易在迅速增长。建议关注国内跨境出口电商龙头企业跨境通。跨境进口 B2C 保持较快的增速，2016 年跨境进口电商交易额 1.1 万亿，预计 2018 年有望达到 1.9 万亿，2016-2018 年 CAGR

仍高达 28%。

下半年投资逻辑与公司推荐：从行业基本面弱复苏的角度，建议关注基本面良好、估值合理的白马。建议关注业绩有保障、估值较低的休闲服饰以及童装龙头企业森马服饰；主品牌复苏较快的男装龙头企业九牧王；多品牌战略进展较快的女装企业歌力思。从消费升级的角度：建议关注受益于“中国质造”的优质纺织服饰生产制造企业通过电商平台实现 C 端转变，带来订单和盈利的双提升。关注三、四线城市本土服饰机会可关注渠道下沉较有优势的品牌，推荐太平鸟。跨境电商行业快速发展，关注跨境电商龙头企业的内生增长及并购预期，推荐跨境通。

风险提示：1.经济增速不达预期，服装终端消费低于预期；2.投资并购进展低于预期；3.跨境电商政策变化带来的影响。

烽火通信(600498)：通信系统份额持续提升，信息安全业务持续向好

朱琨 021-20655647 zhukun@huajinsc.cn

投资要点

通信系统市场份额持续提升，增速超过行业平均水平：根据 OVUM 数据显示，公司通信系统产品主要由光网络、PON 和 IP-RAN 三大产品构成。从市场份额来看，公司通信系统的三大细分产品均在稳步提升。与此同时，公司的收入增速远远超过行业水平。

信息安全业务持续向好，2016 年实际完成净利润超预期：2016 年度，烽火星空实现扣除非经常性损益后归母净利润为 19601.82 万元，高于《业绩补偿协议》中拉萨行动承诺预测数 17545.00 万元。成为公司净利润增长的新引擎。

流量增长使得城域网和数据中心扩容势在必行使得 OTN 设备需求上升：数据流量增长快速，尤其视频等重要应用对流量需求的提升，对网络业务承载能力提出高要求，并进一步促进 OTN 下沉。从数据流量类型看，到 2020 年，77% 的流量来自数据中心内部，年复合增长率为 26.8%；数据中心网络扩容也势在必行。因此，OTN 设备需求势必上升。

光纤光缆与光通信设备需求将保持增长态势：2018 年以前，国内光纤光缆市场仍处于供不应求状态，2017 年市场增速大约 40%；全球 PON 以及 OTN 市场仍将保持稳定增速。

投资建议：我们预测，公司 2017 年-2019 年 EPS 分别为 1.05 元、1.38 元和 2.06 元。6 个月目标价 32.55 元，维持买入-A 评级。

风险提示：政府部门对于信息安全预算支出增长不及预期会使得公司的信息安全业务收入增长不及预期；运营商传输网资本开支执行不及预期会使得公司通信系统和光纤光缆业务增长不及预期；海外运营商资本开支不及预期也会使得公司通信系统增长不及预期；公司存货超预期会使得资产减值损失超预期，从而存在净利润增长不及预期的风险；证券市场的系统性风险。

【财经要闻】

1.李克强：对金融领域违规授信、非法网络借贷、内幕交易等违法违规行为，必须坚决整治、严厉打击

国务院总理李克强表示，当前有效投资增速放缓，尤其是民间投资，今年以来虽有所回升，但增长仍较缓慢，这会影响到经济发展后劲。实际使用外资金额今年出现了负增长，要引起高度重视。对金融领域违规授信、非法网络借贷、内幕交易等违法违规行为，必须坚决整治、严厉打击。

2.中央政府：支持香港在推进“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设、人民币国际化等重大发展战略中发挥优势和作用

中央政府表示，将一如既往支持行政长官和特别行政区政府依法施政；支持香港发展经济、改善民生；支持香港在推进“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设、人民币国际化等重大发展战略中发挥优势和作用。

3.发改委等四部门：发布关于做好 2017 年降成本重点工作的通知

发改委等四部门近日发布了关于做好 2017 年降成本重点工作的通知。今年降成本的主要目标是进一步减税降费，继续适当降低“五险一金”等人工成本；进一步深化改革，完善政策，降低制度性交易成本，降低用能、物流成本。

4.工信部：我国工业互联网建设处于起步阶段，下一步将加强统筹协调和顶层设计

工信部安筱鹏表示，我国工业互联网建设处于起步阶段，发展基础和能力薄弱，下一步，将加强统筹协调和顶层设计；坚持“改旧网”与“建新网”相互补充，夯实工业互联网网络基础。

5.财政部：资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，按 3% 的征收率缴纳增值税

财政部近日表示，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。本通知自 2018 年 1 月 1 日起施行。

6.住建部：截至 5 月底，全国住房公积金缴存总额 11.31 万亿元，提取总额 6.55 万亿元

住建部表示，截至5月底，全国住房公积金缴存总额11.31万亿元，提取总额6.55万亿元，缴存余额4.76万亿元；累计发放住房公积金个人住房贷款7.01万亿元，个人住房贷款余额4.24万亿元，个贷率为89%。

7.发改委：发布《关于做好2017年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的通知》

发改委发布了《关于做好2017年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的通知》，通知指出，按照减量置换原则，抓紧对部分符合条件的优质产能煤矿重新核定生产能力。去产能以“僵尸企业”为主，尽量减少生产煤矿的退出。

8.统计局：上半年制造业PMI均值为51.5，高于去年同期1.7个百分点；非制造业高于去年同期1.2个百分点

统计局称，上半年制造业PMI均值为51.5，高于去年同期1.7个百分点；非制造业PMI均值为54.6，高于去年同期1.2个百分点。6月，制造业PMI为51.7，环比上升0.5个百分点，为年内次高点；非制造业PMI为54.9，高于上月0.4个百分点，连续两个月上升。

9.央行：6月30日，连续第六日暂停公开市场操作

国家发改委表示，2016年249万人易地扶贫搬迁建设任务如期完成。2017年易地扶贫搬迁任务为340万人，将迎来搬迁安置的第一个高峰年。

10.央行：6月30日，连续第六日暂停公开市场操作

央行6月30日，连续第六日暂停公开市场操作，单日净回笼资金1600亿元，公开市场连续第八日净回笼，本周资金净回笼3300亿元，规模创逾四个半月新高。

11.央行：发布《银行卡清算机构准入服务指南》

央行近日发布了《银行卡清算机构准入服务指南》。某接近央行人士表示，《指南》是对应国务院2015年放开银行卡清算业务的申请细则，实则提速银行卡清算准入，也是进一步推动中美“百日计划”。如果申请机构准备工作做的很好，年内有望批复牌照。

12.央行：“北向通”将于2017年7月3日上线试运行

央行称，中国人民银行、香港金融管理局决定批准中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心、中央国债登记结算有限责任公司、银行间市场清算所股份有限公司和香港交易及结算有限公司、香港债务工具中央结算系统香港与内地债券市场互联互通合作上线。“北向通”将于2017年7月3日上线试运行。

13.保监会：发布《保险资金参与深港通业务试点监管口径》

保监会近日发布了《保险资金参与深港通业务试点监管口径》。明确了保险机构可以投资深港通下的港股通股票，应当参照《保险资金参与沪港通业务试点监管口径》的要求执行；明确了保险资金可以通过证券投资基金投资港股通股票，其基金管理人资质需符合相关监管规定。

14.保监会：发布关于进一步加强保险公司关联交易管理有关事项的通知

保监会发布了关于进一步加强保险公司关联交易管理有关事项的通知。加强关联交易统筹管理，要求保险公司设立关联交易控制委员会，并且指定一名执行董事担任负责人，成员应当包括合规负责人等管理层有关人员。

15.证监会：近日批准设立汇丰前海证券、东亚前海证券

证监会于近日批准设立汇丰前海证券、东亚前海证券，这两家证券公司均是在CEPA协议下设立的两地合资多牌照证券公司。其中，汇丰前海证券是境内首家由境外股东控股的证券公司。

16.国际金融协会：6月，新兴市场非居民投资组合的资金多数流入亚洲新兴市场

国际金融协会称，今年6月，新兴市场非居民投资组合的资金流入量达到180亿美元，其中大部分资金流入了亚洲新兴市场，达到158亿美元。今年迄今，印度和土耳其的净资本流动在新兴市场中较为明显。

17.粮食局：将加快构建新常态下粮食宏观调控体系，明确上限和下限

粮食局表示，将加快构建新常态下粮食宏观调控体系，探索研究主要粮食品种价格、库存、进出口等指标的合理区间，明确上限和下限。粮食局局长张务锋表示，在不出现滑出合理区间危险的情况下，避免轻易动用“有形之手”，而是让市场机制充分发挥作用。

18.上证指数报3192.43点，上涨0.14%

上证指数报3192.43点，上涨0.14%，成交额1431.96亿。深证成指报10529.61点，上涨0.17%，成交额1947.35亿。创业板指报1818.07点，上涨0.25%，成交额468.36亿。两市合计成交3379.31亿。从盘面上看，次新股、草甘膦等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌0.77%，报25764.58点

恒生指数跌0.77%，报25764.58点。国企指数跌0.64%，报10365.22点。沪股通净流出9.61亿元，当日余额139.61亿元。深股通净流出1.12亿元，当日余额131.12亿元。

20.道指收涨 62.60 点，涨幅 0.29%，报 21349.63 点

标普 500 指数收涨 3.71 点，涨幅 0.15%，报 2423.41 点。道琼斯工业平均指数收涨 62.60 点，涨幅 0.29%，报 21349.63 点。纳斯达克综合指数收跌 3.93 点，跌幅 0.06%，报 6140.42 点。2017 年上半年，标普 500 指数累涨 8.25%，道指累涨 8.04%，纳指累涨 14.07%、创 2009 年以来最大的上半年涨幅。

重点公告：

【采掘】

永泰能源：收购美国 HRC 医疗集团辅助生殖项目

贝肯能源：第一限制性股票激励计划

新集能源：股东减持股份计划

【传媒】

中青宝：25 位员工响应增持倡议，合计增持 11.6 万股

吉视传媒：发布 2017 年第一季度报告

三七互娱：发行股份及支付现金购买三七互娱(上海)科技有限公司 60% 股权

天威视讯：发行股份购买深圳市天宝广播电视网络有限公司和深圳市天隆广播电视网络有限公司

【电气设备】

国电南自：收到土地补偿款 预计增利 4411 万

新宏泰：2017 年股票期权与限制性股票激励计划

【房地产】

泰禾集团：与中科院在科技特色小镇方面展开合作

【国防军工】

北斗星通：收购 RxNetworks Inc. 股权并增资

【化工】

华谊集团：出售全资子公司上海华谊精细化工有限公司所属分公司上海华谊精细化工有限公司振华造漆厂房屋建筑物等相关资产

氯碱化工：烧碱价上涨 上半年业绩预增超 16 倍

广汇能源：上半年业绩预增六至七成

【机械设备】

中泰股份：发布股票激励计划

杭氧股份：转让吉林市博大气体有限公司

中发科技：实控人增持公司 6.89% 股份

华菱星马：重组拟收购新楚风汽车股权

*ST 墨龙：获 1.5 亿元政府补贴

胜利精密：拟超 32 亿投建智能终端 3D 盖板玻璃生产线

【计算机】

天源迪科：发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书(修订稿)

高伟达：第一期员工持股计划

【建筑材料】

悦心健康：2017 年限制性股票激励计划

【建筑装饰】

杭州园林：签 3383 万元设计合同

【交通运输】

中昌数据：发行股份及支付现金购买上海云克网络科技有限公司

【农林牧渔】

大北农：2017 年限制性股票激励计划

【汽车】

宇通客车：收到新能源汽车推广补贴 6.81 亿

江铃汽车：收到补助 1.46 亿元

【轻工制造】

岳阳林纸：半年报预增 450%-523%

王子新材:2017 年限制性股票激励计划

【食品饮料】

贵州茅台：7 月 6 日为权益分派股权登记日 将派现超 85 亿

【通信】

信威集团：控股公司签 8374 万美元设备销售合同

【医药贸易】

健民集团:终止公司非公开发行并撤回相关申请材料

智飞生物:上半年业绩预增 12 倍至 15 倍

开立医疗:上半年净利预增 110%-128%

九芝堂:设立并购基金 与广州民投合作

必康股份:获 6143 万元贴息补助

三诺生物:拟 5.28 亿元购买三诺健康 64.98%股权

【银行】

民生银行：获华夏人寿增持 1.03 亿股

【有色金属】

科力远：控股股东拟增持公司不超 4.9%股份

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

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

华金证券股份有限公司（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股份有限公司（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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限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。

华金证券股份有限公司

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