

2019年09月17日

晨会纪要(2019年09月17日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 市场情绪有望维持高位，关注成长股和石油化工行业
- 【行业评论】 煤炭：动力煤走强，焦煤疲弱-煤炭行业数据周报-20190916
- 【行业评论】 国防军工：也门无人机袭击沙特油田点评-利好中国军贸无人机市场
- 【行业评论】 石油石化：关注短期油价上行带来的投资机会
- 【行业评论】 轻工制造：漂阔浆外盘报价上调，文化纸价格或持续上涨

财经要闻:

- 1、中央：对国家网络安全宣传周作出重要指示强调 坚持安全可控和开放创新并重
- 2、发改委：印发支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区实施方案
- 3、工信部：确保 2019 年实现 97% 中小学校宽带接入的目标
- 4、工信部：1-7 月规模以上酿酒企业利润总额同比增长 19.1%
- 5、财政部：对金融企业涉农贷款和中小企业贷款进行风险分类后
- 6、商务部：上周食用农产品和生产资料价格小幅上涨
- 7、统计局：中国 8 月规模以上工业增加值同比增长 4.4%，下阶段工业生产稳定发生的态势没有变化
- 8、统计局：下阶段价格保持整体稳定有很多的基础
- 9、发改委：推送并应用市场主体公共信用综合评价结果
- 10、央行：加大政策发布解读和预期引导力度及时回应关切、稳定预期
- 11、外汇局：正在着手修订取消投资额度限制相关配套法规
- 12、能源局：截至 2019 年 8 月底，全国累计纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 335.71 万千瓦
- 13、银保监会：城商行要谨慎创新
- 14、海南：出台产业准入负面清单 全面禁止低端制造业发展
- 15、海南：2030 年私家车等所有领域全部使用清洁能源汽车
- 16、上汽、宝马、滴滴获得上海市颁发的首批智能网联汽车示范应用牌照
- 17、科创板近表现回暖，多股走强
- 18、上证综指收盘跌 0.02%，报 3030.75 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.83%，报 27124.55 点
- 20、道指跌 0.52%，报 27076.82 点

重点公告:

- 云南旅游：拟以子公司设立 REITs 资产支持专项计划，标的资产预评估值为 4 亿元
- 隆基股份：签订长单销售框架合同，预估合同总金额约 22.09 亿元
- 卧龙地产：获浙江龙盛举牌，其持股达 5%
- 中国人保：1-8 月保费收入 3954.96 亿元
- 中船防务：披露与中国船舶重组草案
- 中国电建：2019 年 1 至 8 月，公司新签合同总额约 3472.14 亿元，同比增长 0.09%
- 兰生股份：减持“海通证券”2007 万股，成交金额 3 亿元

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3957.72	-0.37%
上证综指	3030.75	-0.02%
深证综指	1685.09	0.23%
恒生指数	27124.55	-0.83%
中小板指数	6255.62	0.27%
创业板指数	1714.37	0.22%
新三板做市指数	796.45	0.04%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	2.1%	2.3%	-10.7%
房地产(中信)	1.3%	0.4%	16.0%
非银行金融(中信)	1.1%	13.0%	43.8%
煤炭(中信)	1.0%	3.8%	12.4%
钢铁(中信)	0.9%	-3.6%	-7.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-2.5%	12.2%	52.2%
农林牧渔(中信)	-1.8%	3.9%	59.7%
医药(中信)	-1.2%	16.2%	19.4%
通信(中信)	-0.7%	12.1%	29.0%
国防军工(中信)	-0.7%	18.2%	19.1%

【行业公司评论】

市场情绪有望维持高位，关注成长股和石油化工行业

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周小盘股指上涨幅度高于中、大盘股指，中PB股指上涨幅度高于高、低PB股指，低PE股指上涨幅度高于中、高PE股指。四个交易日呈现“N”型走势。上周上证综指累涨1.05%，深证成指累涨0.98%，中小板指累涨0.99%，创业板指累涨1.08%。从风格分类股票指数看，金融股指数累涨1.83%，周期股指数累涨2.07%，消费股指数累涨-0.45%，成长股指数累涨1.78%，稳定股指数累涨1.00%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前5的行业分别是轻工制造、通信、房地产、基础化工和非银行金融，涨跌幅后5的行业是食品饮料、农林牧渔、国防军工、餐饮旅游和交通运输。

上周美国股市先跌后涨。标普500指数周累涨0.96%，道指周累涨1.58%，纳指周累涨0.91%。上周五美国公布的8月零售销售环比超预期。美国8月零售销售环比0.4%，预期0.2%，前值0.7%。美国9月密歇根大学消费者信心指数92，高于8月的89.8。9月11日我国公布第一批对美加征关税商品第一次排除清单，以尽量减少经贸摩擦对在华企业的影响，次日，美国总统特朗普当地时间11日晚发文宣布，将对2500亿美元中国输美商品上调关税时间从10月1日推迟到10月15日。中美双方已同意10月初在华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商，中美贸易摩擦缓和。

上周公布了我国8月社融数据，8月社会融资规模1.98万亿元，同比增加409亿元。8月人民币贷款增加1.21万亿元，同比减少700亿元。表外融资减少1014亿元，同比收窄1660亿元，为社融增加的主要原因。企业部门贷款同比回升，中长期贷款同比增加。8月新增人民币贷款1.21万亿元，同比减少700亿元。企业部门贷款增加6513亿元，同比多增386亿元，其中企业中长期贷款同比多增860亿元，4个月同比回落后再次上升，企业短期贷款-355亿元，同比增加1393亿元，较7月收窄明显。整体上看企业信贷结构有所改善。预计主要受两个方面影响：，首先，支持中小微企业融资的政策加速落地，其次，8月执行LPR新规，银行或加快储备项目贷款的审批和投放；最后房地产融资。我们认为，8月融资数据总量稳定，企业信贷结构改善，受制于年底通胀大概率破3的压力和信用分层，我国货币政策操作或偏谨慎，在上周末降准后，近期降息的必要性下降，四季度或以降准与调低MLF利率为主要货币政策手段。

上周公布了我国8月通胀数据，CPI同比2.8%，预期2.6%，前值2.8%，PPI同比-0.8%，预期-0.9%，前值-0.3%，翘尾因素和新涨价因素齐回落，使PPI趋势性下降。8月翘尾因素对PPI同比增速贡献-0.21个百分点，7月翘尾因素贡献0.19个百分点，8月新涨价因素为PPI同比贡献-0.59个百分点，7月新涨价因素贡献-0.49个百分点。四季度PPI同比翘尾因素持续上升，PPI同比四季度大概率持续上行。CPI同比上行主要是因为猪肉CPI、食用油CPI同比上行。8月猪肉价格上涨46.7%，影响CPI上涨约1.08个百分点，猪肉CPI同比较上月上升19.7个百分点。受能繁母猪存栏同比持续下行影响，猪价同比年底或仍维持上升态势，叠加年底非食品类CPI大概率上行影响，年底CPI同比破3的概率较大。受制于年底通胀大概率破3的压力和信用分层，我国货币政策操作或偏谨慎，在上周末降准后，近期降息的必要性下降，四季度或以降准与调低MLF利率为主要货币政策手段。

我们认为，本周A股情绪有望维持高位。首先，中美贸易摩擦缓和，美国推迟对2500亿美元中国输美商品上调关税时间，中美为10月初第十三轮中美经贸高级别磋商准备，双方正保持密切沟通。其次，欧洲上周降息加QE，美联储北京时间本周四议息会议大概率降息25个BP，外部环境有利于我国货币政策积极。再次，本周一将公布我国8月经济数据，工业增加值和零售数据同比均有望加速，叠加近期美国经济回暖和美国短长期国债收益率倒挂有所缓解，市场对经济衰退的担忧略减少。最后，我国货币政策积极确认，9月4日召开的国常会强调及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，9月5日，刘鹤强调金融部门要加大逆周期调节力度，政策定调货币政策积极；9月6日央行决定开展普遍降准和定向降准。

关注石油化工板块。9月14日全球最大石油企业沙特阿美两处石油设施受到无人机攻击后起火，将导致沙特近一半的石油产量被削减，减产幅度高达570万桶/日，约占世界每日石油产量的5%，沙特全面恢复石油供应需要数天甚至数周时间，石油供应短期紧张，利好拥有油气资源的上游上市公司。

关注科技成长行业，如通信、计算机、电子元器件等。积极的货币政策加速落地，政策积极主导的估值修复行情或持续，成长股弹性较大，估值修复阶段成长股上涨幅度大概率相对较多，建议关注估值与业绩相匹配的科技成长类行业龙头。

二、上周大事

欧洲降息、重启QE

对取消QFII额度限制的6点观察

黑天鹅刷屏！全球最大石油公司遭空袭，产能骤降50%！油价会否跳涨？

三、宏观基本面

1、上游：工业品和农产品价格指数涨跌分化，美元指数转跌

2、中游：高炉开工率下跌、日均发电耗煤量、水泥价格上涨

- 3、下游：商品房销售环比下跌，集装箱运价指数分化
- 4、价格：猪肉、水果、原油价格上升，蔬菜价格下跌

四、资金面

1、上周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露筹资金额。截至 9 月 11 日，沪深两市融资余额较 9 月 6 日增加 192.54 亿元；融券余额较 9 月 6 日增加 4.94 亿元；融资融券总额较 9 月 6 日环比增加 2.09%。上周北上资金净流入 108.92 亿元。

2、上周公开市场操作净投放人民币 535 亿元。上周 SHIBOR 利率涨跌分化，截止 9 月 12 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 9 月 6 日变化-22.80BP、-0.20BP 和 0.10BP。国债收益率涨跌分化，截止 9 月 12 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 9 月 6 日变化 3.81BP、-0.90BP、7.21BP 和 7.03BP。截止 9 月 12 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 9 月 6 日变化-22.91BP 和 0.64BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周边际放松。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期，监管超预期收紧

煤炭：动力煤走强，焦煤疲弱-煤炭行业数据周报-20190916

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

本周(09.09-09.16)产地动力煤价格暂未更新，秦港动力煤价格续涨 0.3%-1.0%，广州港神木块(6100)库提价续涨 1.2%。港口库存方面，秦京广三港库存上升 1.1%-5.4%，曹港库存连续五周减少，本周减少 1.6%至 449 万吨。国际动力煤方面，理查德 RB 港动力煤价格上涨 1.35%，纽卡斯尔 NEWC 下跌 0.35%。本周除长治喷吹煤和邯郸喷吹煤价格下跌 4.5% 和 1.3%以外，各产地冶金煤价格与上周持平。日照港山西瘦煤与山西贫瘦煤价格下跌 1.5%和 1.7%，内蒙古口岸焦煤价格普跌 0.9%-2.0%。焦煤库存方面，下游企业中 100 家独立焦化厂库存续增 1.1%，110 家钢厂喷吹煤与焦煤库存出现分化，分别增加 1.4%和减少 1.2%；六港库存续减 6.7%至 683 万吨。全国一二级冶金焦价格跌势稍止，与上周持平；尿素价格回涨 1.7%-2.2%；钢铁价格续涨 0.2%-1.5%。中国沿海煤炭运价分化，秦皇岛-上海（4-5 万 dwt）运价下跌 1.3%，秦皇岛 - 广州（5-6 万 dwt）和黄骅 - 上海（3-4 万 dwt）分别上涨 1.2%和 0.9%；各国际航线煤炭运价回 1.6%-4.2%。

动力煤价格稳中见升。晋陕蒙主产地安全、环保检查频繁，部分矿井停产，同时北方部分地区已进入冬储，供需合力下产地价格偏强；港口价格受到坑口价格坚挺与运价回升的传导拉动，另外南方地区气温回升，六大电厂日耗回升和库存回落也对港口价格形成支撑，预计动力煤价格在国庆前呈现稳中见升走势。

焦煤价格压力犹存。钢厂利润空间扩大，库存持续去化，对上游价格的挤压松动，个别焦企试探性提涨。国庆期间及后期取暖季北方高炉实施限产，加之焦炭总库存仍处偏高位置，钢厂采购较为谨慎，短期焦炭价格暂稳，上下空间均不大。焦炭利润收窄，部分逼近成本线，开工率小幅下降，焦煤港口及企业库存高企，价格压力犹存。

国庆前的安全和环保措施对供应方面影响动力煤大于焦煤，对需求端的影响则是焦煤大于动力煤，因此短期内仍可能延续动强焦弱的局面。从中期来看，地产新开工增速温和回落，制造业投资低位徘徊，焦煤的需求回落预期大于动力煤。结合区域供需格局和公司经营特点，我们相对看好中国神华、露天煤业、盘江股份、陕西煤业。

风险提示：经济增速低于预期或持续时间超过预期；安全、环保、进口政策变化；重大安全事故。

国防军工：也门无人机袭击沙特油田点评-利好中国军贸无人机市场

王轶铭 wangyiming@huajinsec.cn

投资要点

事件描述：据新华社消息，沙特阿拉伯内政部当地时间 9 月 14 日发表声明说，当天凌晨，有数架无人机袭击了沙特国家石油公司（阿美石油公司）的两处石油设施并引发火灾。事件发生后，也门胡塞武装组织承认对此事负责，表示组织动用 10 架无人机进行袭击。

事件影响：根据媒体最新报道的消息，该事件对全球石油市场将产生以下影响：1、袭击将影响沙特阿拉伯近一半原油产量，占全球总供应量的 5%。2、沙特原油生产何时恢复，还难以定论。3、美国为了稳定市场预期，有意愿动用石油储备。

事件点评：对于此次也门胡塞武装使用无人机袭击沙特石油设施，我们从国防军工的角度点评如下：

中东地区混乱局面将进一步加剧，武装冲突长时间存在，并逐步升级。此次袭击表明，中东地区的混乱局面将会进一步

加剧。中东地区的历史和宗教矛盾错综复杂，叠加石油带来的重大经济利益。博弈各方的实力相对变化将对国际形势变化产生重大影响。目前美国的相对实力在逐渐下降，正谋求逐步从中东、阿富汗等地区撤出军队。可以预见，伴随美军的逐渐撤出，以什叶派的伊朗、叙利亚阿萨德政权、也门胡赛武装为一方，逊尼派的沙特等为另一方，中东地区的代理人冲突将逐步升级。

无人机的低成本军用价值将更加受到重视。也门胡赛武装对无人机的成功应用，将促使冲突各方更加重视无人机的军事价值，无人机作为一种相对低成本的武器装备，将更加受到世界各国，特别是中小国家或军事预算有限国家的重视。

中国军用无人机在军贸市场已经取得良好市场口碑。中国无人机在军贸市场上已经积累了良好的口碑，在 2007-2018 年之间，中国军贸无人机出口 182 架。主要型号为翼龙、彩虹等。中东地区客户占比在 68% 以上。可以预见，中国研制生产的彩虹、翼龙、BZK 系列无人机在军贸市场上将获得更大的份额。

建议长期关注 A 股市场上，与军用无人机整机相关标的：航天彩虹(002389)、长鹰信质(002664)、洪都航空(600316)。目前 A 股市场上与无人机整机研制生产相关度较高的上市公司包括：航天彩虹(002389)、长鹰信质(002664)、洪都航空(600316)等。我们认为，这些公司将受益于军用无人机外贸景气度的提升，建议投资者长期关注。

风险提示：1、美国改变无人机出口限制政策。

石油石化：关注短期油价上行带来的投资机会

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：当地时间 9 月 14 日，沙特的国家石油公司——沙特阿美旗下的一座主要石油加工设施遭遇无人机袭击，引发大火，同时遇袭的还有该公司的一个油田。也门胡塞武装随后宣布对此事负责。15 日，沙特关停了该国一般的石油生产，其产能是 500 万桶/天。

国际油价上行的概率较高：当前宏观环境需求偏弱，生产国联手控产的背景下（OPEC 产量降至 5 年最低，减产执行率提高。7 月份 14 成员国减产 24.9 万桶/天至 2960.9 万桶/天），国际油价在 60 美元/桶中枢附近徘徊。阿美 500 万桶/天的量占全球消费量比重在 5% 左右，对供给端影响显著，油价上行的概率较高。_x000b_接下来，需要密切关注沙特的产能恢复情况。如果是快速恢复，那么国际油价也将会回到当前中枢附近；如果恢复进展较慢，油价将会维持一个较强的格局，中枢水平有望在 70-80 美元/桶附近。

建议关注油气资产：最受益的是油气资产，相关标的有中海油（港股）、中石油和中石化，以及洲际油气、新潮能源等。此外，还可以关注油服，如中海油服、安东油服等。

风险提示：国际油价大幅下跌。

轻工制造：漂阔浆外盘报价上调，文化纸价格或持续上涨

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 2.86%，沪深 300 上涨 0.60%，轻工制造板块跑赢大盘 2.26 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 4.45%，SW 包装印刷 II 板块上涨 3.23%，SW 家用轻工 II 上涨 1.65%，SW 其他轻工制造 II 上涨 14.7%。从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 23.33 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 16.29 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 27.55 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 25.02 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 57.59 倍，沪深 300 的 PE 为 12.2 倍。SW 轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：恒丰纸业(+14.88%)、易尚展示(+14.70%)、群兴玩具(+13.33%)、顺灏股份(+11.76%)、大亚圣象(+10.92%)；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：菲林格尔(-7.00%)、索菲亚(-2.43%)、王子新材(-2.29%)、中顺洁柔(-1.98%)、集友股份(-1.86%)。

行业重要新闻：1.2019 年 9 月 12 日纸厂废纸收购价格下调 30-50 元/吨；2.2019 年 1-7 月造纸及纸制品业营业收入减少 2.23%。

公司重要公告：【永吉股份】公司于近期收到云南中烟工业有限责任公司发出的《入围通知书》，确定公司入围“云南中烟印刷类烟用材料打样及制作供应”招标项目；【志邦家居】公司发布 2019 年限制性股票激励计划草案，拟授予激励对象的限制性股票数量为 129.00 万股，占公司股本的 0.58%，激励对象共计 5 人，分别为董事、副总经理程昊、蔡立军、肖清平；副总经理、董事会秘书蔡成武；财务总监周珍芝；授予价格为 9.65 元/股；【欧派家居】自 2019 年 9 月 4 日至本公告日，姚良松先生及其一致行动人累计减持欧派转债 2,990,000 张，占发行总量的 20%。截至本公告日，姚良松先生及其一致行动人共计持有欧派转债 6,236,710 张，占发行总量的 41.72%；【齐心集团】公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳齐心集团股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 12,836.02 万

股新股，募集资金总额不超过 9.60 亿元，拟用于云视频会议平台升级及业务线拓展项目、智能办公设备开发及产业化项目、集团数字化运营平台建设项目、补充营运资金。

投资建议：1) 短期来看，在传统旺季需求的驱动下，9 月以来文化纸前期涨价函持续落地，原纸价格上升；此外，上周外盘阔浆报价上涨 70-80 美元/吨，短期或将进一步刺激原纸价格的上涨。长期来看，5 月以来木浆价格持续下降，而双胶纸、铜版纸 3 月以来价格保持小幅上涨，Q3 文化纸行业或存在业绩反弹，继续推荐文化纸龙头太阳纸业。2) 7 月商品房竣工面积同比降幅缩窄，期待家居行业下半年业绩环比改善。在费用端，龙头家居企业纷纷采取降本节耗等精细化管理活动，利润端下半年或有好转，建议关注欧派家居、索菲亚、尚品宅配。3) 阳光采购政策驱动，央企、政府等大 B 端客户办公集采需求陆续释放，大办公市场广阔。建议关注晨光文具、齐心集团。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

【财经要闻】

1、中央：对国家网络安全宣传周作出重要指示强调 坚持安全可控和开放创新并重

中共中央领导人对国家网络安全宣传周作出重要指示强调，举办网络安全宣传周、提升全民网络安全意识和技能，是国家网络安全工作的重要内容。国家网络安全工作要坚持网络安全为人民、网络安全靠人民，保障个人信息安全，维护公民在网络空间的合法权益。要坚持网络安全教育、技术、产业融合发展，形成人才培养、技术创新、产业发展的良性生态。要坚持促进发展和依法管理相统一，既大力培育人工智能、物联网、下一代通信网络等新技术新应用，又积极利用法律法规和标准规范引导新技术应用。要坚持安全可控和开放创新并重，立足于开放环境维护网络安全，加强国际交流合作，提升广大人民群众在网络空间的获得感、幸福感、安全感。

2、发改委：印发支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区实施方案

发改委印发《关于支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区的实施方案》。到 2025 年，先行区在建设特色技术先进临床医学中心、尖端医学技术研发转化基地等方面取得突破性进展，实现医疗技术、装备、药品与国际先进水平“三同步”。到 2030 年，医疗服务及科研达到国内领先、国际先进水平，充分形成产业集聚和品牌效应，建设成为世界一流的国际医疗旅游目的地和医疗科技创新平台。

3、工信部：确保 2019 年实现 97% 中小学校宽带接入的目标

工信部通信司副司长梁斌组织召开推进教育专网建设有关工作座谈会。梁斌指出，推进教育专网建设工作中，要尽快摸清在线教育业务类型和学校的具体需求，在扎实推进学校联网攻坚行动的基础上，分阶段科学开展教育专网建设。确保 2019 年实现 97% 中小学校宽带接入的目标；尽快落实已承诺的提速举措；各有关方面要建立机制、加强对接，研究制订网络、应用、终端等在线教育关键环节技术规范。

4、工信部：1-7 月规模以上酿酒企业利润总额同比增长 19.1%

1-7 月，全国规模以上食品工业企业营业收入 45508.5 亿元，同比增长 5.6%；利润总额 3086.4 亿元，同比增长 11.4%。2019 年 1-7 月，全国规模以上酿酒企业数量为 2122 家，营业收入累计达到 4853.4 亿元，同比增长 7.3%；利润总额累计达到 947.8 亿元，同比增长 19.1%。

5、财政部：对金融企业涉农贷款和中小企业贷款进行风险分类后

财政部表示，对金融企业涉农贷款和中小企业贷款进行风险分类后，按照以下比例计提的贷款损失准备金，准予在计算应纳税所得额时扣除：（一）关注类贷款，计提比例为 2%；（二）次级类贷款，计提比例为 25%；（三）可疑类贷款，计提比例为 50%；（四）损失类贷款，计提比例为 100%。

6、商务部：上周食用农产品和生产资料价格小幅上涨

商务部公告，上周全国食用农产品市场价格比前一周上涨 1%，肉类批发价格不同幅度上涨，其中猪肉、牛肉、羊肉批发价格分别为每公斤 36.54 元、64.54 元和 62.03 元，分别上涨 4.1%、2.2% 和 1%。

7、统计局：中国 8 月规模以上工业增加值同比增长 4.4%，下阶段工业生产稳定发生的态势没有变化

2019 年 8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.4%，比 7 月份回落 0.4 个百分点。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.32%。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.6%。统计局回应 8 月份工业增长放缓：8 月份有一些特殊影响因素，首先 8

月份工作日只有 22 天，比去年同期少，这一点会产生影响；其次是季节性因素也会产生影响，特别是台风对东部地区的工业生产无疑产生了不利影响。但是总的来看，工业生产是保持稳定的，下阶段工业生产稳定发生的态势没有变化，有诸多向好的因素支撑。

8、统计局：下阶段价格保持整体稳定有很多的基础

统计局表示，8 月份 CPI 上涨 2.8%，当月价格上涨还是由于食品价格上涨带动，尤其是猪肉价格的上涨影响比较大。下阶段价格保持整体稳定有很多的基础：粮食生产保持稳中有升，其他食品（蔬价格有所回落；工业消费品上涨动力有限；服务价格保持整体稳定；目前货币供应量也是整体稳定

9、发改委：推送并应用市场主体公共信用综合评价结果

发改委办公厅发布《关于推送并应用市场主体公共信用综合评价结果的通知》，根据通知，发改委组织国家公共信用信息中心会同相关大数据机构对全国 3300 万家市场主体开展了第一期公共信用综合评价，现将评价结果推送，并就充分应用公共信用综合评价结果，推动落实以信用为基础的新型监管机制。

10、央行：加大政策发布解读和预期引导力度 及时回应关切、稳定预期

人民银行办公室工作座谈会 9 月 10 日—11 日在北京召开。会议指出，加大政策发布解读和预期引导力度，加强与市场沟通，及时回应关切、稳定预期。

11、外汇局：正在着手修订取消投资额度限制相关配套法规

国家外汇管理局副局长张新表示，正在着手修订取消投资额度限制相关配套法规。境外投资者在获得证券监督管理部门批准的相关资格后，委托境内托管银行按规定办理相关登记，凭外汇局出具的登记凭证即可在托管银行开立专用资金账户及办理后续资金汇兑等业务。

12、能源局：截至 2019 年 8 月底，全国累计纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 335.71 万千瓦

国家能源局统计显示，8 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 66.28 万千瓦。截至 2019 年 8 月底，全国累计纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 335.71 万千瓦。

13、银保监会：城商行要谨慎创新

银保监会副主席曹宇在厦门银行调研时表示，在新的发展环境下，城商行怎么定位、怎么发展，要有新的思考，并提出了几点要求：一是要转变发展理念，城商行要回归可持续发展，要谨慎创新，金融创新一定要服务实体经济、防范风险、满足群众的金融需求；二是要转变发展模式，城商行要回归传统定位，服务社区、服务本地居民；三是要重视管理，规范员工的合规经营行为。

14、海南：出台产业准入负面清单 全面禁止低端制造业发展

海南省发展和改革委员会 16 日印发《海南省产业准入禁止限制目录(2019 年版)》，明确建立产业准入负面清单制度，全面禁止高能耗、高污染、高排放产业和低端制造业发展。据了解，该负面清单在国家市场准入负面清单上做加法，提出比国家更严格的要求。按照《国民经济行业分类》分为禁止类和限制类两类。其中，禁止类是指不允许新增固定资产投资项目，列明时间的现有产能要按期限退出，共包括 6 大门类、19 条管理措施。限制类主要包括区域限制、规模限制和产业环节、工艺及产品限制，包括两大门类、5 条管理措施。

15、海南：2030 年私家车等所有领域全部使用清洁能源汽车

海南省省长沈晓明在国新办新闻发布会上表示，到 2030 年，海南所有领域包括私人汽车全部使用清洁能源汽车。沈晓明介绍，海南将推动清洁能源岛建设。今后海南的能源中，核电是主能源，气电等是调峰能源，不再建新煤电，现有煤电逐步进行低碳低排放改造，至少达到气电的排放水平。

16、上汽、宝马、滴滴获得上海市颁发的首批智能网联汽车示范应用牌照

上海颁发首批智能网联汽车示范应用牌照。首批获得牌照的企业有 3 家，分别为上汽、宝马、滴滴。此次出台的《上海市智能网联汽车道路测试和示范应用管理办法（试行）》中规定，首次申请示范应用车辆最多可达 50 辆，满 6 个月且运行良好还可追加，产业的最终目的还是要走向规模化应用。

17、科创板近表现回暖，多股走强

科创板个股集体走强，仅睿创微纳、福光股份小幅下跌，其余均飘红，南微医学涨超 4%，沃尔德、微芯生物等涨幅居前。

18、上证综指收盘跌 0.02%，报 3030.75 点

上证指数跌 0.02%，报 3030.75 点；深成指跌 0.02%，报 9918.09 点；创业板指涨 0.22%，报 1714.37 点。万得全 A 跌 0.02%。两市成交 5813 亿，较上一交易日小幅放大。北向资金全天净流入 9.1 亿元。

19、恒生指数收盘跌 0.83%，报 27124.55 点

香港恒生指数低开低走收跌 0.83%，报 27124.55 点。恒生国企指数跌 0.56%。大市成交 813.8 亿港元，前一交易日为 576.8 亿港元。

20、道指跌 0.52%，报 27076.82 点

道指跌 0.52%，报 27076.82 点，标普 500 跌 0.31%，报 2997.96 点，纳指跌 0.28%，报 8153.54 点。

【重点公告】**【餐饮旅游】**

云南旅游：拟以子公司设立 REITs 资产支持专项计划，标的资产预评估值为 4 亿元

【电气设备】

隆基股份：签订长单销售框架合同，预估合同总金额约 22.09 亿元

江苏阳光：控股股东完成增持计划，累计增持 1.52% 股份

合纵科技：拟与“环翠引导基金”、“华誉未名”设立合伙型基金

深南电 A：中止挂牌转让“深南电东莞公司”70% 股权

森源电气：中标两项目 金额合计约 9029 万元

【房地产】

卧龙地产：获浙江龙盛举牌，其持股达 5%

【纺织服装】

海澜之家：拟 3.82 亿元转让全资孙公司“爱居兔”100% 股权，预计获得投资收益 5600 万元

【非银金融】

中国人保：1-8 月保费收入 3954.96 亿元

中国平安：1-8 月保费收入 5542 亿元

【公用事业】

东珠生态：中标“蒙山县夏宜瑶族乡特色小镇建设项目”，中标价 2.06 亿元

【国防军工】

中船防务：披露与中国船舶重组草案

【化工】

达志科技：公司控股股东、实控人拟发生变更

阳谷华泰：股东“汇聚融信”拟转让 5.3% 公司股份给“岭南资本”，转让价 1.56 亿元

高科石化：股东“上海金融发展投资基金”拟减持不超 6% 股份

【机械设备】

华铁股份：股东广州兆盈拟协议受让鸿众投资所持公司 8.75 股份

中国中冶：1-8 月新签合同 4726.5 亿元，同比增 20%

【建筑】

中国核建：前 8 月累计新签合同 593.14 亿元，同比减少 11.2%

中国建筑：1-8 月新签合同 1.8 万亿元，同比增 9.2%

中国电建：2019 年 1 至 8 月，公司新签合同总额约 3472.14 亿元，同比增长 0.09%

中国铁建：联合中标高速公路 PPP 项目，估算总投资约 218 亿元

【汽车】

小康股份：披露重组预案，拟作价 38.5 亿元发行股份收购东风小康 50%股权

【商业贸易】

兰生股份：减持“海通证券”2007 万股，成交金额 3 亿元

【医药生物】

富祥股份：预计前三季度净利润 9359.82 万元-1.06 亿元，同比增 130%-160%

【银行】

长沙银行：获准发行不超 50 亿元金融债券

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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com