



每日投资宝典

2016-11-14 星期一

【今日导读】

- 沪指逼近3200点 场外资金回流 A 股
- 深港通开通在即券商股受益明显
- 钾肥进口价格全面上涨国内货源偏紧迎旺季
- 中颖电子锂电池管理芯片进入收获期
- 页岩气或成特朗普概念 关注国内政策
- 生猪继续看涨预期浓 产业链暗藏机会
- 军工近期热点不断 高层力推军民融合
- 受益原油价格下跌 烯烃行业盈利向好
- 制造端发力 集成电路产业确定性持续
- 社会资本踊跃推动市道悄然生变
- 沪上受访机构青睐国企改革板块
- 部分公司有望加快推进定向增发
- 一汽富维营收水平持续攀升可期
- PPP 投资采购招标细则将出 传统基建有望成主力
- 英伟达暴涨三成创出新高 图形处理市场需求向好
- 浔兴股份拟出让控股权 雪松将要约收购齐翔腾达
- 宝光股份实控人或变更 达刚路机大股东转让股份

○商务部：多举措推动实体零售转型

○发改委发文加快通用航空示范推广

○齐翔腾达浔兴股份大股东转让股份

○雾霾再袭大气污染防治措施将升级

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○钾肥进口价格全面上涨国内货源偏紧迎旺季

据资讯监测，最近一周，国内钾肥进口价格率先上涨。东北边贸地区氯化钾主要品种62%俄白晶从1650-1670元/吨涨至1700-1740元/吨，目前整体货源紧俏，到货需要等9天以后。南方港口部分钾肥贸易商已经停报价格，控制接单，看涨气氛浓厚。国内钾肥企业受天气影响，发货不畅，市场传闻盐湖钾肥后期或上调报价。

多个有利因素将促进钾肥价格上涨。一是钾肥市场即将迎来传统旺季，需求将明显提升。同时，今年库存压力较去年明显减轻；

二是钾肥企业成本上升，如硫酸钾企业煤炭、硫磺等原料以及公路汽运价格上调等，这使得钾肥低价货源减少；

三是从长期看，钾肥价格仍处于历史底部区域，继续下行空间有限。国际巨头产能收缩为行业带来整体供需结构改善。行业景气回升，龙头企业将明显受益。A股中，[盐湖股份](#)（000792）作为国内钾肥龙头，除受益钾肥价格上涨，碳酸锂、金属镁一体化项目也具有较大成长空间。[冠农股份](#)（600251）参股的国投罗钾是国内最大的硫酸钾生产企业。

○PPP 投资采购招标细则将出 传统基建有望成主力

上证报资讯获悉，为了推动 PPP 项目更好地落地，近期发改委正在研究特许经营招标管理相关政策，目前已进入意见征询阶段。此次政策的制定旨在通过明确投资采购招标细则，更好地指导社会资本方实施操作。业内人士表示，投资采购招标细则的出台将完善 PPP 制度体系，从而打消投资商顾虑，吸引更多的民间资本参与进来。

点评：近段时间以来，发改委在 PPP 领域积极发力：印发了 PPP 项目工作导则、开展了重大市政工程领域 PPP 创新工作、评选 PPP 项目典型案例等。民生证券研报指出，PPP 的顶层设计和政策推进明显加快，整个 PPP 的监管、法律和政策体系越来越清晰，未来一年仍然是 PPP 政策频发的蜜月期。随着 PPP 投资采购招标细则出台在即，业内人士认为，传统基础设施项目（交通运输类、市政类）有望成为 PPP 领域投资主力。

○发改委发文加快通用航空示范推广

发改委发布《关于做好通用航空示范推广有关工作的通知》。通知提出，结合地方发展基础和需求实际，分类推进通用航空基础设施建设，提升服务保障能力。充分发挥示范带动作用，形成可复制、可推广的好经验好做法，加快培育通用航空市场。以推进示范工程落地为抓手，加强中央与地方合作，深化军民融合，逐步解决制约通用航空业发展的瓶颈问题。鼓励和扩大社会资本投资通用航空业，发挥各类投资主体的作用，强化交通服务，促进通用航空与旅游、体育等融合发展，拓展通用航空服务领域。

点评：国务院办公厅此前印发的《关于促进通用航空业发展的指导意见》明确提出，到2020年，我国将建成500个以上通用航空机场，通用航空器达到5000架以上，年飞行达到500万小时以上；

同时，发展形成一批具有市场竞争力的通用航空企业，国产通用航空器在通用航空机类中的比例明显提高，通用航空业经济规模超过1万亿元，初步形成安全、有序、协调的发展格局。相关上市公司可关注[洪都航空](#)（600316）、[中信海](#)

直（000099）、中直股份（600038）等。

【要闻速递】

- 发改委：新型智慧城市评价指标体系近期出台。
- 五矿、中交试探第二批国资投资公司，方案年底或上报国资委。
- 我国网络空间防御技术取得重大突破，将改变网络安全游戏规则。
- 中药配方颗粒管理办法将于今年年内落地。
- 中国游客国庆节前后在韩刷卡消费28亿元。
- 十二五”光伏发电装机规模增长168倍。
- 证监会11日核发华安证券等15家企业 IPO 批文，筹资总额不超过112亿元。
- 10月份新增人民币贷款6513亿元其中多数仍为房贷；
据悉银监会拟在16个热点城市对银行房地产业务进行全面体检。
- 据经济观察报报道中国五矿、中交集团等央企编制的国资投资公司试点方案已基本成形，有望年底前上报国资委审批。
- 深交所11日称已就恒大系“准举牌”涉嫌短线炒作的异常交易行为采取一系列监管措施，包括盘中暂停当日交易。
- 恒大系的仲勤投资10日买入梅雁吉祥5%股份被上交所问询；
举牌公告中还显示恒大对万科的持股比例增至8.95%。
- 乐视网高管及核心骨干人员拟在半年内增持不低于3亿元；格力电器表示董明珠主动辞去了格力集团董事长的职务。
- 国家发改委11日召开新闻发布会，发改委秘书长李朴民透露，发改委会同国资委开展的电力等领域混合所有制改革试点方案，近期将批复。
- 国家发改委高技术司副巡视员王娜表示，按照2016年、2018年的工作分工的部署，国家发改委、中央网信办等共同研究制定了新型智慧城市的评价指标体系，该体系近期出台，同时相应的对于地方的智慧城市评价工作也会展开。
- 据报道，包括中国五矿、中交集团在内数家央企，正在紧锣密鼓地编制国资投资试点内部方案，目前方案雏形已经基本形成，有望年底前上报国资委审批。下

一步，进入第二批试点的央企很有可能从金融领域深入改革，拓展出一条相对完备的金融产业链。

○国家“863计划”重点项目研究成果“网络空间拟态防御理论及核心方法”近期通过验证，测评结果与理论预期完全吻合。这标志着我国在网络防御领域取得重大理论和方法创新，将打破网络空间“易攻难守”的战略格局，改变网络安全游戏规则。

○初步统计，2016年10月末社会融资规模存量为152.41万亿元，同比增长12.7%。

○发改委：煤炭去产能2.5亿吨的全年目标望提前完成。

【产业情报】

○受益原油价格下跌 烯烃行业盈利向好

近期原油价格受累于 OPEC 冻产协议达成艰难、美国原油库存数据高于预期等因素影响持续下滑，布油、美油价格自 10 月下旬持续回落，现已跌至 45 美元/桶下方。分析认为，当前 OPEC 冻产协议的执行具有不确定性，全球原油库存居于高位，令原油市场承压。只有库存顺利消化，原油市场才能重回供需平衡。受益于油价的持续下跌，化工品乙烯与主要制烯烃原材料石脑油价差不断扩大，国内主要石脑油制烯烃企业经营情况向好。在当前油价背景下，以石脑油为原料路线的乙烯盈利情况良好，目前乙烯对石脑油的价差约 600-700 美元/吨，历史平均为 400 美元/吨，高于平均水平的价差使得烯烃行业盈利良好。而烯烃供需状况短中期难以有较大变化，主要源于：1) 依稀需求稳定增长，增速与 GDP 基本同步；2) 石脑油制乙烯投资门槛巨大，短时期产能难以有效扩张；3) 北美乙烷制乙烯项目投产大概率将延迟。目前乙烯供给增速难以满足需求，价格有望维持高位，行业保持高景气。推荐受益乙烯景气向好带动盈利回升的化工标的，有[华锦股份](#)（000059）、[上海石化](#)（600688）等。

○集成电路产业确定性持续 制造端公司继续发力

在国家集成电路产业大基金等的推动下，集成电路板块今年以来保持了较强的走势。近期，产业的利好消息不断袭来，11月9日，总投资387亿元人民币的华力微电子二期12英寸集成电路芯片生产线项目在上海开工。本项目被列入国家《“十三五”集成电路产业重大生产力布局规划》，是国家“910工程”的子项目之一。此外，紫光系近期继续增持中芯国际。

集成电路产业快速发展的前景较为明确，集成电路设计、制造、封装、测试全产业链都呈现向上的发展势头。当前无论是政策还是资金，加码的主要方向仍在制造环节。预计未来国内集成电路先进生产线将持续上马。

现阶段追逐集成电路产业发展机会，建议仍集中在制造领域。观察集成电路制造企业，今年全年业绩确定性强，有望迎来资本对业绩的炒作。其中，[中芯国际](#)（00981.HK）第三季度业绩超出预期，其中第三季收入按年升至12.3%，高于预测的9.8%升幅。中芯国际已设定2016至2019年的收入目标为复合增长20%。[上海新阳](#)（300236）作为国内半导体化学品领军企业，三季报显示实现营业收入3.13亿元，同比增长15.45%，净利润4228.18万元，同比增长11.70%，其全年业绩也有较大确定性。[紫光股份](#)（000938）三季报营业收入同比增加142.97%，归属于上市公司股东的净利润同比增长1073.40%。此外，[通富微电](#)（002156）、[上海贝岭](#)（600171）等企业业绩稳步增长值得期待。

○柔性电子技术将带动万亿元市场

近日中国科学院院士黄维在武汉理工大学“材料科学与信息科学交叉创新高端论坛”上表示，柔性电子技术除了整合电子电路、功能材料、微纳制造等领域技术外，同时横跨半导体、封装、检测、材料、化工、印刷电路、显示面板等产业，将带动万亿元规模的市场，协助传统产业提升产业附加值，为产业结构和人类生活带来革命性变化。

柔性电子具有柔软、可变形、质轻、便携、可大面积应用等特性，并通过大量应用新材料和新工艺产生出大量新应用，包括 REID、柔性显示、OLED 发光、传感器、柔性光伏、逻辑与存储、柔性电池。据权威机构预测，柔性电子产业 2018 年为 469.4 亿美元，2028 年为 3010 亿美元，2011 年到 2028 年年复合增长率近 30%，行业处于长期高速增长态势，相关柔性电子概念上市公司如：[中京电子](#)（002579）、[超华科技](#)（002288）、[丹邦科技](#)（002618）等，可适当关注。

○人工智能技术再获突破 上市公司加快布局

据外媒近日报道，麻省理工人工智能实验室改进了深度学习的算法，使人工智能系统在处理不熟悉领域的问题时，通过搜索外部网络数据，提高其对该领域信息提取的准确性。通过各类测试，研究人员发现，新系统提取信息的速度比之前快了 10%。机构认为，今年是人工智能的爆发元年。各类深度学习模型的成功研发，推动全球人工智能系统技术不断突破，使其在各领域应用的潜力剧增。

近年来，随着人工智能技术不断成熟，A 股公司也加快在该领域布局。[东方网力](#)（300367）凭借在视频处理、大数据、深度学习等领域的技术优势，布局人工智能。今年 9 月，东方网力成立子公司物灵科技，落实服务机器人业务，着手打造人工智能相关产品体系。[科大讯飞](#)（002230）近年来积极开拓人工智能全产业，在多个细分领域均有领先布局。机构认为，人工智能产业大潮正加速来袭，科大讯飞作为行业龙头有望充分受益。

○英伟达暴涨三成创出新高 图形处理市场需求向好

受财报超预期影响，11 日英伟达股价大涨近 30%，再次创出历史新高。受游戏和汽车等图形处理芯片（GPU）需求大增推动，英伟达在第三财季创下逾六年来的最大营收增幅，超出市场预期。英伟达 CEO 表示，新 Pascal GPU 全面投产，在游戏、自动驾驶汽车、数据中心 AI 运算和虚拟现实等领域均大获成功。

点评：券商研报认为，GPU 响应速度快，对能源需求远远低于 CPU，可以平行处理大量琐碎信息，并在高速状态下分析海量数据，在 AR/VR 游戏、自动驾驶等领域，应用前景广阔。上市公司方面，[景嘉微](#)（300474）已实现军用 GPU 的国产化，近日公告拟投资 1.63 亿元加码 GPU 项目建设；[通富微电](#)（002156）通过收购 AMD 苏州和 AMD 槟城各 85% 股权，进军 GPU 封装测试领域。

○雾霾威胁再度来袭 大气污染防治措施升级

受极端气候影响，今冬明春京津冀地区仍将面临雾霾频发的威胁，部分地区大气污染防治措施升级。近日河北省环保厅透露，为进一步落实大气污染防治管理职责，省大气办对全省污染传输通道城市石家庄、唐山、廊坊、保定等十市下达了 1 号大气污染防治调度令，根据 1 号调度令要求，将对上述 10 城市的水泥、铸造、钢铁、火电、焦化等重点行业和燃煤锅炉实施生产调控措施。雾霾威胁导致大气污染防治措施升级，利好相关空气治理概念股，建议关注[清新环境](#)（002573）、[先河环保](#)（300137）、[三聚环保](#)（300072）等。

【公告解读】

○浔兴股份 25 亿元出让控股权

[浔兴股份](#)（002098）控股股东浔兴集团日前与汇泽丰签署股权转让协议，转让其持有的公司 8950 万股，占总股本 25%。权益变动完成后，浔兴集团持股比例将由 32.38% 减少为 7.38%；汇泽丰持股比例则为 25%；公司实际控制人将变更为汇泽丰的法定代表人王立军。汇泽丰注册资本 10 亿元，成立时间是今年 9 月。本次股权转让价格为 25 亿元，折合约每股 27.93 元，较公司停牌前价格 12.68 元溢价约 1.2 倍。

○雪松控股拟要约收购齐翔腾达

齐翔腾达（002408）实际控制人车成聚等 48 名股东已与君华集团签署了股权转让协议，后者将受让齐翔集团 80%股权。权益变动完成后，君华集团将间接持有公司 41.90%的股份，雪松控股持有君华集团 71.50%股权，张劲持有雪松控股 99.91%股权及君华集团 28.50%股权，张劲将成为公司新的实际控制人。本次股权转让总价为 48.18 亿元，折算为公司股价约 6.48 元每股。本次股权转让触发要约收购，最高金额约 52.11 亿元。

君华集团是大型综合性民营企业集团，多年深耕房地产、大宗商品供应链管理及供应链金融、金融投资、汽车销售与服务、社区运营等行业。

○宝光股份二股东推增持计划 或致实控人变更

宝光股份（600379）股东西藏锋泓将在未来 12 个月内，增持公司不低于 5000 万元。10 月 28 日，西藏锋泓获得李源所持宝光股份的 1100 万股，成交价格为 19.6 元每股。10 月 29 日，西藏锋泓的一致行动人张敏又通过拍卖竞得北京融昌航所持宝光股份 405 万股。至此，西藏锋泓方面合计持有上市公司 19.97%的股份。目前公司第一大股东持有公司 20.04%股份，一旦增持计划实施，或导致实控人变更。

另外，东风股份（601515）股东恒联泰投资增持公司 1644 万股。

○达刚路机第一大股东拟转让公司不低于 20%股权

达刚路机（300103）第一大股东陕鼓集团拟在未来 6 个月内以协议方式向第三方转让其持有的不低于 4234.68 万股公司股份（占公司股本总数的 20%）。如果本次股份转让计划完成，陕鼓集团将不再是公司第一大股东。陕鼓集团目前持有公司 6341.43 万股，占总股本 29.95%。

目前孙建西、李太杰夫妇合计持有公司 29.9%股份，是达刚路机控股股东及实际控制人。2014 年 6 月，陕鼓集团与孙建西、李太杰夫妇签署协议，受让达刚路机 29.95%股权，成为公司第一大股东。达刚路机表示，本次股权转让主要出于陕鼓集团 2016 年战略规划调整及未来业务发展需求。

○银信科技定增获实际控制人力捧

银信科技（300231）拟以 18.16 元每股向实控人詹立雄及其配偶郑丹定增 3084 万股，募资 5.6 亿元，投入中小企业云运维服务管理项目、智能一体化运维服务系统项目及补充流动资金。

【资金风向】

○沪指放量上涨 0.78%资金青睐有色板块

上周五，两市震荡走高，沪指盘中突破了 3200 点，创出 1 月 11 日以来新高。两市量能创新高，成交达 7605 亿元，较上个交易日剧增 1053 亿元；两市净流出资金 55.64 亿元，化工、电子、计算机资金净流出居前。截止收盘，沪指涨 0.78%报 3196 点，创业板涨 0.18%报 2147 点。盘面上，二八分化明显，证券、有色、高送转、特钢、煤炭等板块涨幅居前，医药、跨境电商、苹果概念、服装家纺、股权转让、物流等板块跌幅居前。

有色板块周五集体爆发，成分股全线大涨，逾十只有色股封涨停。资金面看，上周有色板块大单资金净流入 79.58 亿元居首，有 23 只有色股大单净流入逾亿元。特朗普曾承诺加大基建开支并减税，未来基建投资或为重点政策导向，这将有望提升铜等基本金属的需求，对其价格有一定的提振作用。

○11 日 7 股获游资净买入均逾亿元 “有色”受宠

在 11 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 7 只。其中[汇顶科技](#)（603160）是资金最青睐个股，净买入金额达 4.46 亿元，高居榜首。此外，[江西铜业](#)（600362）、[锌业股份](#)（000751）、[南山铝业](#)（600219）和[中色股份](#)（000758）等诸多有色股，营业部净买入金额也排名居前，分别为 3.61 亿元、2.14 亿元、1.72 亿元、1.16 亿元。

◆当天机构净买入前三分别是[南山铝业](#)（600219）、[中金岭南](#)（000060）、[中潜股份](#)（300526），机构资金流入净额分别是 0.70 亿元、0.49 亿元、0.18 亿元。

【热点数据】

○下半年来49家公司重组失败

统计显示，截至目前，7月来已有49家公司重组失败，远超上半年的39家公司。其中，40家为主动放弃重组，9家则是被监管机构直接或间接叫停，而且主动放弃公司中也有部分因为重组新政而自动放弃重组，或者因为无法回应交易所发出的问询函而放弃。

9家重组被监管机构直接或间接叫停的公司中，[奥维通信](#)、[神农基因](#)、[南通锻压](#)、[明家联合](#)、[长城动漫](#)、[巨龙管业](#)和[方大化工](#)等7家均为新规出台后直接被否。[太化股份](#)、[准油股份](#)则是因为遭证监会调查，重组被迫终止。

【公司直击】

○安科生物积极完善精准医疗全方位布局

资讯获悉，[安科生物](#)（300009）于近期独资设立了精准医学检验所，增强检测领域布局。公司前期已完成在 CAR-T、PD-1、溶瘤病毒三大肿瘤治疗前沿领域的布局，并通过收购中德美联进入法医检测领域。此次设立合肥安科精准医学检验所是公司在精准检测领域的继续完善，一方面将与公司原有精准医疗布局构成

协同效应，另一方面有助于公司研发精准医疗相关的技术产品及临床转化。未来公司有望打造肿瘤的检测、诊断和治疗的全链条服务。

公司计划未来将以“生物药+精准医疗”为战略目标，中药和化药为补充，积极拓展生物药领域优势，围绕肿瘤领域持续布局精准医疗。此外，公司主打产品生长激素仍将高速增长，业绩有望保持稳定增速。

○中颖电子锂电池管理芯片进入收获期

资讯获悉，受益于客户需求量好且产品的应用得到了扩展，中颖电子（300327）锂电池电源管理芯片的销售同比超过翻倍增长。公司表示，销售增量主要来自于电动自行车、平衡车、无人机和平板电脑、手机的维修市场，以上领域销售情况较好，对公司的盈利贡献增长较快。同时，公司正积极进行一线品牌笔记本厂家市场的认证，预计今年底将实现小批量生产，2017 年进行正式量产，进而逐渐实现进口替代。

此外，公司家电控制芯片业务稳健增长。第三季度为小家电假期备货旺季，公司收入 60~70%来自于家电，预计全年家电芯片收入同比增长维持在 10%左右。公司正布局渗透率较低的变频空调芯片，在白色家电市场的份额有望持续增长。

○一汽富维营收水平持续攀升可期

由于三季报业绩超预期，一汽富维（600742）近期吸引多家机构调研。机构认为，在汽车行业整体景气度持续向好的背景下，加之汽车销售年底冲量，公司持续增长可期。

一汽富维旗下拥有汽车内饰、汽车外饰、车身电子等核心产品，是一汽大众、一汽轿车等整车企业的核心零部件供应商。一汽轿车日前表示，公司几款新车上市后达到了市场预期，得到了市场认可，目前销售情况较上半年有所提升，10

月份销量同比、环比均有增长。此外，今年 11 月，一汽大众也投放了跨界旅行车“蔚领”。伴随整车企业新品上量，一汽富维营收水平有望持续攀升。

○齐翔腾达：张劲成为公司新实际控制人

齐翔腾达（002408）公告称，接实际控制人车成聚通知，车成聚等 48 名自然人将持有的齐翔集团 80%股权转让给君华集团。交易完成后，君华集团因持有齐翔集团 80%股权，间接持有公司 41.90%股份。张劲成公司实际控制人。

○友利控股控股股东拟转让控股权

友利控股（000584）公告称，公司控股股东江苏双良科技有限公司签署了《关于购买江苏友利投资控股股份有限公司股份之框架协议》。本次股份转让交易中，转让方拟出让的股份为友利控股（000584）183,383,978 股可流通 A 股股份，占总股本持股比例 29.9%。

○莫高股份：获天马精化实控人第三度举牌

莫高股份（600543）公告，西藏华富购买公司股票累计达 3226 万股（占总股本 10.05%）。增持完后，西藏华富及其一致行动人金陵控股合计持有公司股票 4816 万股，占总股本 15%。西藏华富及金陵控股表示，增持主要是出于看好公司未来发展的前景。同时，一年内将继续增持不低于 100 万元公司股票。

【交易闹铃】

○新股宏辉果蔬 14 日发行

宏辉果蔬（732336）发行价 9.31 元，申购上限 1.2 万股，主营果蔬产品。

【机构动向】

○沪上受访机构青睐国企改革板块

据上证报资讯了解，部分机构近期密集布局国企改革板块，尤其是上海国企改革概念股和其它省市的国企改革龙头股。

受访沪上公募基金认为，近期大盘强势上攻，有色、煤炭、券商等板块表现抢眼，大的板块基本轮动完毕，而投资者情绪依然偏谨慎，向下空间有限、向上空间巨大的国企改革概念股有望发力。其中上海国企改革需要关注三爱富重大资产重组的进展情况，如果方案获得核准，将会形成强劲的引领效应。三季度成立的规模逾百亿元的汇添富中证上海国企 ETF，三季度末已经现身 43 家上海国企股的十大流通股东名单中。重组股高手、前公募基金一哥王亚伟三季度新进第一医药、北京城乡、天威视讯和国机通用，涵盖上海、北京、深圳和央企改革概念，近期走势抢眼，也对市场形成示范效应。

【一周回顾】

○空前大变化带来投资大机会

在经历了漫长的“千股横盘”时期后，从 10 月份开始，A 股市场终于出现了明显回暖迹象，混改概念的中国联通、基建板块的中国交建、有色板块的云南铜业，这些高人气大盘股相继涨停。事实上，包括 PMI、汽车销量、铁路货运量在内的经济数据已经连升数月，“千股横盘”的冰面下已有暗流涌动。一旦发生空前大变化，就会带来投资大机会。

一是环保限产力度空前。今年下半年以来，从国务院、环保部到河北等地方

政府，纷纷以各种形式开展环保督查，拿出铁腕措施要求不达标企业停产。这不仅带动了钢铁、草甘膦、钨等产品价格持续上涨，也通过抬高环保门槛，使龙头企业获得了更大的发展空间。

二是“史上最严限超载令”严格程度空前。物流企业手忙脚乱，急忙加大对重卡的采购，或者把货物转交铁路运输。即便如此，环渤海港口仍然出现了煤荒，煤价加速上涨。中国重汽等重卡企业、大秦铁路等铁路企业则乐观其成。目前该政策已出台两个月，但其影响仍在持续发酵。

三是特朗普这位争议性空前的候选人赢得美国大选。虽然他给全球金融市场带来的恐慌情绪已在一天之内散去，但随后的实质性变化才更为重要。当地时间11日，特朗普表示上任后将通过发展基础设施建设创造工作岗位，美国国会也宣布不会对TPP进行表决。如果美国把目光转回自身，将给全球大宗商品供需、中国“一带一路”战略带来何种影响，值得我们密切关注。

○慢牛在途 强者恒强

本周最引人注目的事件莫过于川普入主白宫，A股市场仅用半天时间就消化了相关利空预期，走出独立反弹行情，折射当前市场做多情绪已经集结。一根阳线改变情绪，两根阳线改变预期，令人欣喜的是，不仅情绪和预期得到改变，市场量能的放大也表明多头有备而来，做多的弹药正源源赶赴股市。

资讯方面，11月8日快报独家聚焦“健身休闲产业“水、陆、空”三规划发布”，重点推荐个股中潜股份随后已连续三日封住涨停。

上周市场回暖，沪指震荡上行收出周线五连阳。尽管周三受美国大选影响，市场深V波动，但后两个交易日，大盘连续强势走高。相较主板而言，创业板指表现明显偏弱。截至周五收盘，沪指周涨2.26%，深成指涨1.64%，创业板指仅涨0.09%。上周量能有所释放，个股活跃度提升，市场热点变动较大，蓝筹股仍主宰市场。

11月6日，美国大选不确定性提升，推荐的中金黄金（600489）、恒邦股份（002237）3日最大涨幅分别达10.72%、10.24%。

11月8日，股权冻结接力股权转让，中央商场（600280）连续3日涨停，柳化股份（600423）3日最大涨幅达14.06%。

11月9日，广东首单国企债转股落地，中金岭南（000060）2日最大涨幅达8.38%。

【独家参考】

○沪指逼近3200点场外资金回流A股

过去一周里最引人注目的事件莫过于川普当选美国新一任总统，A股市场仅用半天时间就消化了相关利空预期，走出反弹行情，周五在煤炭钢铁、有色金属、基建、非银金融等板块带动下，沪指一度突破3200点关口。当日市场创下今年第二大成交量，也折射出场外资金逐渐回流A股市场。另外，两融规模时隔9个多月重回9300亿元上方，显示杠杆资金也呈现加速入场趋势。一根阳线改变情绪，两根阳线改变预期，市场量能的放大，加上情绪和预期的改变，或许预示市场向上空间打开。近期市场明显的沪强深弱格局特征，一方面为投资者指明了后续投资方向，另一方面要密切关注中小创的疲软是带来的机会还是风险。操作上看，在11日夜盘期货市场巨震的背景下，有色、煤炭板块下周或将迎来回调，同时上述板块无疑也会对指数带来冲击。

○深港通开通在即券商股受益明显

港媒称，深港通将于11月21日正式通车。香港行政长官梁振英10日上午在“聚焦深港通内地与香港资本市场论坛”上致辞时表示，预计深港通将于短期内开通。而港交所行政总裁李小加在同一论坛上也表示，目前市场各方正各就各位，等待发令枪响。他12日在“中国金融开放与全球资产配置论坛暨厦门大学

金融界校友 2016 年会”上表示，“深港通”真正实现了开放。

随着深港通全球路演的顺利完成，深港通系统测试也开启了深港通开门的倒计时。分析人士表示，深港通的开通能够提振市场情绪，将为 A 股市场带来 1500 亿元左右的增量资金，对 A 股市场的长期影响则远远大于短期资金面的作用。深港通将为券商的经纪业务开辟新的利润来源，间接增厚证券公司的经营业绩，将推动券商国际业务的发展。券商被市场公认为是深港通开通受益最明显的行业。可关注[招商证券](#)（600999）、[广发证券](#)（000776）、[华泰证券](#)（601688）等。另外，稀缺资源的白酒、军工板块均值得重点关注。

○特朗普概念挖掘 页岩气或接力一路一带

据外媒称，美国总统特朗普表示支持中国的一带一路战略，受此消息刺激周五铁路基建、一路一带概念强势拉升，其中[中铁二局](#)（600528）、[达刚路机](#)（300103）双双涨停。机构表示，特朗普当选利于“一带一路”等基建建筑公司。特朗普主张加强基础设施建设，支持高铁、基建，并在未来十年内对基础设施项目投入 1 万亿美元资金，中美两大国均发力基建料驱动全球基建市场。

此前特朗普在竞选过程中的表态体现出他对于煤炭、石油、天然气等化石能源的青睐，媒体报道特朗普准备提名传奇页岩巨头、大陆资源公司首席执行官哈罗德汉姆担任美国能源部长。市场预期他任职后可能会减少对原油开采的限制，这或为正处于低谷中的美国石油业带来新的发展机遇。由于当前美国页岩油开采技术更加成熟，一旦政策方面进一步松绑，页岩油新增供应有望加速投放市场，相关页岩气概念股有望得到市场挖掘，可适当关注[海默科技](#)（300084）、[石化机械](#)（000852）、[潜能恒信](#)（300191）等。

○页岩气产业再次走到政策前沿

据悉，2016 第六届中国页岩气发展大会（CSGS）将于 12 月 6-7 日举行。大

会将邀请数百位国内外专家对现阶段中国页岩气开发过程遇到的问题进行集中探讨，还将涉及中国自主技术装备应用、国内外油服公司合作机遇、化学品在页岩气开发中应用以及业内最为关注的页岩气储运及销售等多个板块。

我国是北美洲之外第一个实现页岩气规模化商业开发的国家。英国石油公司更是认为，中国未来会成为仅次于美国的全球第二大页岩气供应国，未来 20 年，页岩气将成为中国天然气增产的重要推动因素。国内来看，页岩气是重要的清洁能源，加大页岩气勘探开发对保障国家能源安全、调整能源结构、治理 PM2.5 污染等具有重要意义。2016 年下半年以来国内页岩气行业政策暖风频吹。9 月 30 日，能源局发布《页岩气发展规划(2016-2020 年)》将页岩气定位为重大的清洁能源基础产业，提出力争 2020 年页岩气产量实现 300 亿立方米，2030 年实现产量 800 亿-1000 亿立方米；9 月末国土资源部会议强调要加快推进页岩气勘查开发，做好页岩气勘查区块竞争出让；11 月 2 日能源局又发布关于同意调整能源行业页岩气标准化技术委员会部分委员的函。管理层频频重提发展页岩气，或为第三轮招标铺路。

投资方面，短期大会催化叠加长期发展前景，页岩气主题投资有望再次抬头。建议关注：从事油气资源的勘探开发技术服务的[恒泰艾普](#)（300157）、通过公开招标取得了开发页岩气资源的民企[永泰能源](#)（600157）。

○生猪继续看涨预期浓 产业链暗藏机会

11 月 12 日，全国生猪外三元均价 16.78 元/公斤，环比上涨 0.04 元/公斤，全国最高价为贵州 18 元/公斤。我们上周日曾提示，自 10 月 18 日以来生猪价格震荡走高，截至目前生猪外三元均价已经上涨 1 元/公斤，反弹幅度达 6.3%。目前业内对后市比较一致的看法是上涨是主基调，但 10 月份生猪存栏回升，预计后市涨幅不会太大，上半年强劲上涨态势不会出现。

支撑此次猪价上涨的原因最主要是来自于需求。天气逐步转冷，需求自北向南也将逐步启动。东北、华北率先上涨，而且动力较足，成为近期带动全国价格

上涨的两大先锋。中央气象台发布了寒潮蓝色预警，未来几天，我国大部分地区将迎来大范围雨雪、降温天气。南方的降温，也将有利于南方消费的增加。养殖户对后市猪价上涨预期增强，供需博弈之间，惜售心理浓厚，预计 11 月份市场将会前稳后扬。

另外，春节来临前，猪肉终端需求也将迎来一年中最大的消费旺季，南腊肉、北年猪以及备年货导致猪肉需求量大增，季节性消费量的大幅提升对生猪价格也有提振。

投资方面，生猪概念股经过前期的调整，目前股价均处于相对低位，可关注[牧原股份](#)（002714）、[温氏股份](#)（300498）。此外，10 月生猪存栏量回升，有机构草根调研也了解到，10 月份饲料上市公司销量稳步上行，同比增长加速。饲料股阶段性行情有望开启，重点推荐区域优势显著的[禾丰牧业](#)（603609）、量增全行业领跑的[唐人神](#)（002567）。

○军工近期驱动热点不断 高层力推军民融合

过去的一周军工领域热点频频：珠海航展签约总金额超 400 亿美元、长征五号大推力火箭顺利升空、近日召开的中央军委后勤工作会议上，习近平表示，着力推进后勤军民融合，打造一批军民融合创新示范工程。

自去年 3 月份军民融合上升为国家战略以来，国家已密集出台一系列具体实施政策、涉及到军工市场准入放开、军工科研院所改制、军工资产证券化等等。当前政策驱动下民企切入军工产业链已有显著成效，军民融合领域将持续保持炒作热度，行业景气度上升也将支持股价表现。

投资标的选择可以从两条主线展开，一是网络信息安全，作为国防建设重点，有望继续获得政策支持，建议关注[启明星辰](#)（002439）、[卫士通](#)（002268）；另外是航空装备制造业，伴随通用航空产业的爆发，市场前景看好，可关注[雷科防务](#)（002413）。

○社会资本踊跃推动市道悄然生变

近期市场持续走强，“光棍节”当日两市交易量更突破 7500 亿。在杠杆被严格控制、两融余额不足一万亿的情况下，出现这么大交易量，显示一定规模的社会资本正在逐步进入市场。与此同时，证金、汇金、梧桐树等代表的国家队，与安邦、宝能、恒大等为代表的产业资本，已渐成市场主力，市场风格悄然生变，投资者应对最新市况变化保持高度关注。

应该承认，楼市调控趋严后，社会资本的踊跃流入是近期股指走强的最直接因素。国庆节刚过的上证报资讯机构调查即显示，尽管有关汇率下跌、美国大选、美联储加息等利淡因素弥漫 A 股市场，但包括主流险资在内的“社会聪明资金”不仅不悲观，反而对当前 A 股主板估值存在较大认可度，并积极把握交易性机会。大资金能将 A 股主板公司视同短期流动性管理投资标的，说明他们认为当前资本市场系统性下跌风险不大。更值得重视的是，明年是十九大召开之年，也是改革全面深化推行之年，未来五年中国的经济结构优化、法制建设、生态环境与社会文明都有可能得到极大推进，人民币将真正走向国际，是国家由大变强的五年，相信“社会聪明资金”是绝不会错过如此投资良机的。为此，即使短期震荡回调，但向上格局难改。

当然，要跟随社会资本获取投资收益，还须对他们的投资风格有所了解。基于其特有的资金性质、规模和回报要求，社会资本在题材选择上，更偏爱“宏大叙事”，即与国家当前“一带一路”、供给侧改革及国资国企改革等重大战略结合。近期钢铁煤炭、基础建设、股权转让等概念板块的走强，即是明证。在标的选择上，由于社会资本“钱多人少”，更偏爱业绩显性或业务逻辑简明品种。此外，由于其具备资金规模优势，收益率要求偏低，波段操作往往较为频繁。

○部分上市公司有望加快推进定向增发

近期市场持续走强，机构参与定增的热情较高。已经获得批文的上市公司有

望加快推进定向增发计划。据上证报资讯统计，在定向增发计划已经过会的公司中，除去停牌公司，逾 10 家公司的定向增发价或发行底价高于最新股价。其中，[岭南园林](#)、[蓝色光标](#)、[皖能电力](#)的定向增发申请已获得批文。

○回归市场本源

过去一周的资本市场，再次展现了其变化无常的一面。在外围市场等不确定因素影响下，A 股经历了大幅震荡，从 9 日盘中沪指一度跌破 3100 点，到 11 日盘中站上 3200 点，市场情绪也走出了 V 形反转。然而就在双十一之夜，商品期货遭遇“黑色星期五”，对于这突如其来的巨变，即便是股票投资者也有诸多感慨。无论是期市还是股市，那些被永远镌刻的日子总在提醒，敬畏市场！

在面对那些被视作黑天鹅的事件时，我们也许应该听听巴菲特老爷子的观点。在他看来，市场将维持有效的机制，其本身是一个运作的整体，不会为一个单独的个体而改变。也许，我们也应该抛开短期或独立的影响因素，回归市场本源，将目光更多投向行业的景气水平及发展前景、上市公司的业绩及成长性，认真寻找估值与成长性匹配、不断兑现业绩的绩优股。

通过对已经披露的 2016 年业绩预告进行梳理发现，共计 16 家上市公司连续 3 年业绩增长均超 50%，且其中不乏具有估值优势的公司，而这些来自中小板或创业板的公司，在近期大盘上涨中并无明显表现。市场情绪的发酵总是将某些投资风格推向高峰，将另一些带向谷底。但我们也应看到，正是在这一过程中，总会酝酿出新的机会，我们需要的只是沉下心来研究，并耐心等待。

○商务部：多措并举推动实体零售创新转型

国务院近日印发《关于推动实体零售创新转型的意见》，推动实体零售降成本。为此，商务部副部长房爱卿 11 日在国新办国务院政策例行吹风会上表示，下一步将继续完善相关政策，着力破除实体零售面临的体制机制障碍，为零售业

发展营造良好环境。

点评：实体零售是商品流通的重要基础，是引导生产、扩大消费的重要载体，是繁荣市场、保障就业的重要渠道。《意见》从优化发展环境、强化政策支持两个方面提出了 7 类政策措施，包括加强网点规划、减轻企业税费负担、加强财政金融支持、开展试点示范带动等。在政策扶持下，实体零售企业将实现由销售商品向引导生产和创新生活方式转变，由分散独立的竞争主体向融合协同新生态的转变。A 股相关上市公司可关注[中兴商业](#)（000715）、[新华百货](#)（600785）、[茂业商业](#)（600828）。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[兖州煤业](#)：获 1.49 亿元政府补助

传闻：[嘉欣丝绸](#)：实际控制人方增持公司股份

传闻：[华友钴业](#)：股东计划减持 1%公司股份

传闻：[欧菲光](#)：实际控制人计划增持公司股份

传闻：[冀东水泥](#)：拟转让唐山[海螺型材](#) 40%股权

传闻：[复星医药](#)：获控股股东累计增持 556 万股

传闻：[汉钟精机](#)：遭股东累计减持 320 万股

传闻：[海螺型材](#)：遭[盾安环境](#)减持 366.88 万股

传闻：[阳谷华泰](#)：拟定增募资 12 亿元加码主业

传闻：[德尔未来](#)：实际控制人增持公司股份

传闻：[海南橡胶](#)：收到 2000 万元风灾保险预付赔款

传闻：[经纬纺机](#)：控股股东中国恒天筹划战略重组

传闻：[得润电子](#)：拟 6 亿元收购汽车配件制造公司

传闻：[积成电子](#)：恒大持有公司股票基于市场判断

传闻：[陇神戎发](#)：5250 万元认购[华龙证券](#) 2000 万股

传闻：[上海家化](#)：获平安人寿累计增持 1%公司股份

传闻：[万家乐](#)：拟 7.45 亿出售燃气具公司 剥离厨卫电器业务

传闻：[西部证券](#)：获准开通深港通下港股通业务交易权限

传闻：[绿地控股](#)：拟 51.63 亿入股协信远创 成并列第一大股东

传闻：发改委拟在全国确定 100 个左右吸引社会资本投资增量配电业务的试点项目，目前各省份上报规模超 160 个，工业园区成热门“试验田”，预计近期发改委将完成筛选批复，首批试点项目落地在即。

传闻：电影产业促进法出台 虚假票房或罚五倍。11月7日，第十二届全国人大常委会第二十四次会议通过了《电影产业促进法》，这是我国文化产业领域的第一部法律，将于明年3月1日起开始实施。对电影创作、摄制，电影发行、放映、电影产业支持、保障，法律责任等分别作了详细规定，尤其明确了虚报瞒报票房收入的法律责任和处罚方式。业内人士认为，出台电影产业促进法对于电影产业的健康发展具有重要意义。

传闻：中英首个联合核研发中心揭牌 5年总投入5000万英镑。伦敦时间11月9日，中英核联合研发与创新中心（简称“中英核研发中心”）揭牌揭牌。这是我国和西方发达国家共同建设的第一个核领域联合研发中心，标志着中英核能合作已在核能投资领域的基础上，开始迈向科研、技术、核工业全产业链领域等更全方位的合作阶段。该中心位于英国曼彻斯特，研发费用由英国政府和中核集团负责提供，5年总计投入5000万英镑，拟打造成具有发展潜力和行业影响力的中英核技术合作连接纽带和研发平台，由中核集团中国核电（英国）公司与英国国家核实验室（NNL）各占50%股比。

（ 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

