



主要指数	收盘价	涨跌幅度 (%)		
		20 日	9 月	2018 年
上证综指	2729.24	-0.06	0.15	-17.47
深证成指	8233.89	-0.17	-2.74	-25.42
沪深 300	3310.13	-0.07	-0.73	-17.88
创业板指	1387.62	-0.34	-3.32	-20.83
中小板指	5616.92	-0.19	-3.90	-25.65
上证 50	2487.42	0.01	0.52	-13.04
中证 100	3488.28	-0.04	0.01	-14.53
中证 1000	4951.58	-0.37	-2.10	-29.44
恒生指数	27477.67	0.26	-1.47	-8.16
日经 225	23674.93	0.01	3.54	4.00
法 CAC40	5451.59	1.07	0.83	2.62
德国 DAX	12326.48	0.88	-0.30	-4.58
富时 100	7367.32	0.49	-0.88	-4.17
道琼斯	26656.98	0.95	2.67	7.84
纳斯达克	8028.23	0.98	-1.00	16.29
标普 500	2930.75	0.78	1.01	9.62
纽约期油	71.02	0.00	1.63	18.17
纽约期金	1208.70	0.00	0.15	-7.39
RMB/USD	6.85	-0.01	0.34	5.23
USD/EUR	1.17	0.00	0.46	-2.31
JPY/USD	112.39	0.00	1.47	-0.17
美元指数	94.55	0.00	-0.60	2.49

财经要闻

【宏观资讯】

国务院发布激发居民消费潜力意见

深改委：自贸试验区要加大开放力度完善金融机构监管

税务总局部署进一步落实好简政减税降负措施

美国企业放缓海外利润回流步伐

【行业资讯】

深改委会议关注疫苗管理体制、要求加强研发创新

全球首辆碳纤维复合材料地铁车辆亮相，相关公司受关注

新型显示产业行动计划将发布，将重点支持柔性面板技术

商汤科技建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台

低空空域改革取得重大进展，通航万亿级市场望开启

庆祝改革开放四十周年灯光秀即将开演，相关公司受关注

【公司资讯】

中国建筑：近期获得 432 亿元重大项目

华统股份：拟 14.5 亿投建莘县生猪全产业链项目

航天动力拟现金收购瑞铁股份 71.43% 股权

南大光电等拟回购股份

财富视点

市场上攻休整，维持转暖温度

周四市场缩量整理，走势略显犹豫。市场犹豫从技术面看本身受制于下降通道的上轨压力，内在原因担忧下周美加息。对于后市，我们认为，在近两日市场放量回升，市场转暖信号明显。前期压制市场单边下行的主要因素在逐步弱化，贸易战最大征税冲击靴子落地，且本身幅度好于预期，资管新规降杠杆转向稳杠杆，发改委、国常会及时出台研究稳经济方案，包括近期反复强调的减税降费、确保社保划转征收不增加企业负担、个税房贷利息抵扣，政策上有明显纠偏信号。此外，晚间国务院发布激发居民消费潜力意见方案和 11 月初首届中国国际进口博览会等多举措对经济有重要的稳预期作用。

下周市场主要的冲击来自美联储加息，但从近期美元指数持续走弱的趋势来看，本次加息人民币汇率的影响较为有限，而市场已经充分预期，进而对 A 股市场的影响也将降低。预计后市大概率维持做多氛围，受晚间消费政策提振，短线市场仍有冲高过程，如有技术回踩可逢低吸纳布局。

敬请阅读刊尾免责声明，内部资料，请勿外传

宏观资讯

一、国务院发布激发居民消费潜力意见（新华社）

9月20日讯，中共中央、国务院发布的《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》指出：构建更加成熟的消费细分市场，壮大消费新增长点。（一）促进实物消费不断提档升级。（二）推进服务消费持续提质扩容，推动主题公园规范发展，支持邮轮、游艇、自驾车、旅居车、通用航空等消费大众化发展。（三）引导消费新模式加快孕育成长，积极培育网络消费、定制消费、体验消费、智能消费、时尚消费等消费新热点。（四）推动农村居民消费梯次升级，鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费，加大农村地区水电路气、信息、无障碍以及北方地区供暖等设施建设和改造力度。

《意见》提出，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。消费结构明显优化。居民消费结构持续优化升级，服务消费占比稳步提高，全国居民恩格尔系数逐步下降。促进实物消费不断提档升级；推进服务消费持续提质扩容；引导消费新模式加快孕育成长；推动农村居民消费梯次升级。2030年我国中产阶级及以上人口有望达到目前美国的3.4倍，这将催生大量中高端消费品需求，推动消费结构升级。可持续进行产品结构升级或提价的行业寡头最受益，易出现此类公司的行业有家电、医药、家具、白酒等。

二、深改委：自贸试验区要加大开放力度完善金融机构监管（中证报）

习近平主持召开中央全面深化改革委员会第四次会议强调加强领导、科学统筹、狠抓落实，把改革重点放到解决实际问题上来；提出自贸试验区要加大开放力度。会议指出，完善系统重要性金融机构监管；对系统重要性金融机构的识别、监管和处置作出制度性安排。会议指出，加强疫苗研发创新、技术升级和质量管理。抓紧完善相关法律法规，尽快解决疫苗药品违法成本低、处罚力度弱等突出问题。

三、税务总局部署进一步落实好简政减税降负措施（证券时报）

国家税务总局副局长王陆进介绍，为深入贯彻落实党中央、国务院关于优化营商环境和简政减税降负的系列部署，9月20日，税务总局印发《关于进一步落实好简政减税降负措施更好服务经济社会发展有关工作的通知》，要求各级税务部门持续加大工作力度，不折不扣、不拖不延地落实好各项简政减税降负措施，更好地营造稳定公平透明、可预期的税收营商环境，为市场主体添活力，为人民群众增便利。

要按照国务院明确的“总体上不增加企业负担”的已定部署，已负责征收社保费的税务机关，务必在社保征收机构改革到位前，一律保持现有征收政策不变，务必做到不自行组织开展以前年度的欠费清查，务必对有令不行、有禁不止、违反规定的行为依法依规坚决纠正、严肃处理。同时，要抓紧研究提出适当降低社保费率、确保总体上不增加企业负担的政策措施建议。

四、美国企业放缓海外利润回流步伐（证券时报）

美国商务部周三公布的最新数据显示，今年二季度美国企业共从海外汇回1695亿美元，较一季度2949亿美元出现明显下滑，这可能反映了商界对相关政策的谨慎态度。今年8月，特朗普总统在他位于新泽西州的贝斯德高尔夫球场表示“我们预计很快就会有超过四万亿、甚至五万亿美元的资金回流，这是我们国家和人民永远再也看不到的数字，将有助于促进就业和扩大投资。”在特朗普税改前，由于美国对企业海外收入征收的税率高达35%，苹果等大型跨国公司一直不太愿意把海外赚来的钱回流美国。而按照新的税法，美国公司以现金和其他流动资产形式持有

敬请阅读刊尾免责声明，内部资料，请勿外传

的海外利润须按 15.5% 的税率一次性缴税, 以其他形式持有利润须按 8% 的税率缴纳。

行业资讯

一、深改委会议关注疫苗管理体制、要求加强研发创新（上证报）

中央全面深化改革委员会第四次会议 20 日召开, 审议通过了《关于改革和完善疫苗管理体制的意见》, 提出要采取强有力举措, 严格市场准入, 强化市场监管, 优化流通配送, 规范接种管理, 坚决堵塞监管漏洞, 严厉打击违法违规, 确保疫苗生产和供应安全。要发挥国有企业和大型骨干企业的主导作用, 加强疫苗研发创新、技术升级和质量管理。

点评: 国内疫苗产业正处于重磅产品陆续上市的重要阶段, 虽然短期受疫苗事件影响, 但不影响行业发展方向。智飞生物 (300122) 的三联苗和四价 HPV 疫苗持续放量, 今年上半年净利同比增长 365%, 五价轮状病毒疫苗和九价 HPV 疫苗获批后已在多个省级单位中标; 长春高新 (000661) 上半年水痘减毒苗批签发同比增长 67%, 狂犬病疫苗同比增逾 6 倍, 在研产品中, 带状疱疹疫苗有望 2019 年获批, 艾滋病疫苗已完成 2 期临床第二阶段; 沃森生物 (300142) 的 13 价肺炎结合疫苗已纳入优先审评, 该品种目前仅辉瑞的原研产品上市, 2017 年全球销售额约 56 亿美元。

二、全球首辆碳纤维复合材料地铁车辆亮相, 相关公司受关注（证券时报）

据媒体报道, 全球首辆全碳纤维结构的轻量化地铁车辆近日在柏林国际轨道交通技术展亮相, 这项成果由中车四方股份公司与中德轨道交通技术联合研发中心自主研发。新一代碳纤维地铁车辆“CETROVO”体现了众多现代化先进设计理念并采用新系统、新材料、新结构、新工艺, 实现了车辆轻量化、自动驾驶、智能运维与智慧服务, 将有力推动轨道交通装备实现材质革命和技术升级。

点评: 据悉, CETROVO 的问世, 将引领地铁车辆驶入更加绿色智能的新时代。相较传统地铁, 新一代地铁车辆最大特点是更轻、更节能。新一代地铁车辆的司机室、车体、设备舱及转向架构架四大核心部件等均使用碳纤维制造, 使车辆实现大幅“瘦身”。以车体为例, 碳纤维增强复合材料的使用率达到了 70%。其重量与传统铝制车体相比, 足足减轻了 30%。全碳纤维复合材料地铁车体研制成功推动了碳纤维复合材料在轨道交通承载结构上大批量工业化生产应用, 促进了碳纤维复合材料产业链的完善和发展。中车四方股份公司是中国中车 (601766) 全资子公司。双一科技 (300690) 参与了中国中车“全球首辆碳纤维地铁车体”项目。

三、新型显示产业行动计划即将发布实施, 将重点支持柔性面板技术（中证报）

在 9 月 20 日举行的“2018 年中国显示学术会议”上, 工业和信息化部电子信息司副司长吴胜武表示, 工信部将会同有关部门尽快发布实施 2018-2020 新型显示产业行动计划, 促进相关产业与金融、财税等政策的协同配合, 推动我国新型显示产业迈向全球价值链的中高端。将重点引导支持企业进行超高清、柔性面板等量产技术的研发, 加快研究布局 OLED 微显示、印刷 OLED 显示等前瞻性显示技术。

点评: 柔性 AMOLED 相关产品广泛应用于手机、平板、笔记本电脑、显示器、电视、车载、可穿戴设备等领域, 因其优异特性将逐渐发展成为显示行业主流。目前, 全球第一和第二大智能手机厂商三星和华为均表态将在明年推出折叠屏的智能手机产品。据行业权威数据显示, 2016 至 2022 年, 柔性 AMOLED 需求的年复合增长率高达 35.1%。上市公司中, 维信诺 (002387) 326.14 亿元投向 AMOLED 项目, 包括 3.5"、5.5"、8.0" 等各种尺寸柔性 AMOLED 显示屏。在此次大会上, 公司作为东道主展示了四款柔性 AMOLED 显示创新产品。中颖电子 (300327) 已成功交付 FULL HDAMOLED 柔性屏驱动芯片, 在 AMOLED 驱动芯片领域取得领先地位。

敬请阅读刊尾免责声明, 内部资料, 请勿外传

四、依托商汤科技建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台（中证报）

科技部今日正式宣布，依托商汤科技建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台。商汤成为继阿里云、百度、腾讯、科大讯飞之后的第五大国家人工智能开放创新平台。同时，商汤科技也成为助推粤港澳大湾区打造科技创新新高地，推动科技全球化布局的领导力量。

点评：目前，基于深度学习的人工智能技术主要应用聚焦在计算机视觉、语音识别和语义理解三大领域。作为信息交互的重要载体，人类 80% 以上的信息都来源于视觉，因此发展智能视觉技术具有重大意义。立昂技术（300603）今年初与商汤科技合资设立新疆汤立科技有限公司，致力于成长为国内一流的智能安防产品服务提供商。东方网力（300367）与商汤科技合资设立了深网视界科技有限公司，主要从事人脸、人体、人群方面的算法、解决方案、和软硬一体化产品。

五、低空空域改革取得重大进展，通航万亿级市场望开启（证券时报）

据媒体报道，9 月 19 日，在第五届中国（成都）国际通用航空发展高峰论坛暨四川省通航推介活动上，四川省政府相关负责人表示，目前四川省制定了首批低空协同管理空域建议方案，把已有的 6 个孤立空域用低空通道联成通航飞行网络，开辟第一个“低空试验田”。根据计划，首批低空空域今年将对外投放使用，明年将通航空域扩大到全省。

点评：去年 12 月，国家空管委批复同意在四川省境内开展低空空域协同管理试点，这是我国改革开放以来空域管理体制创新的一次重大突破。四川低空改革取得突破，有望加速通用航空业发展。《关于促进通用航空业发展的指导意见》提出，到 2020 年建成 500 个以上通用机场，通用航空器达到 5000 架以上，通用航空业经济规模超过 1 万亿元。中信海直（000099）是中国通用航空领域的集大成者，布局通航运营、维修、培训全产业链。川大智胜（002253）是国内空管系统领先企业。

六、庆祝改革开放四十周年灯光秀即将开演，相关公司望受关注（证券时报）

据媒体报道，为庆祝改革开放四十周年，深圳市城管局统筹，福田区政府组织实施了主题为“辉煌新时代”的深圳中心区灯光表演项目建设。经过前段时间的测试、调试和完善，目前，中心区灯光表演各项前期工作已基本到位，具备正式表演条件，将于 9 月 28 日起正式与市民群众和中外游客见面。9 月 28 日至 12 月 31 日，每天安排表演。

据了解，深圳中心区灯光表演突出改革开放的主题、内涵和深远意义，分为山海之城、改革之窗、创新之都以及和谐之境四个篇章。表演以中轴线、深南大道等重要观看角度为展示界面，形成以市民中心为核心、平安大厦为地标的夜景大格局。并对区域夜景要素进行组织，以先进的智能控制手段与创新的视觉表现手法，构建震撼的整体大联动和层次丰富的立体演示界面，打造特色的数字化夜景精品，形成深圳夜景名片。

点评：作为庆祝改革开放四十周年的重要活动，深圳中心区灯光秀将受到广泛的关注与传播，相关概念股受到市场关注。利亚德（300296）参与深圳改革开放 40 周年城市夜景展 4-5 亿元规模。名家汇（300506）公司中标了改革开放 40 周年深圳市福田、南山区等地区亮化工程项目。

公司资讯

一、中国建筑：近期获得 432 亿元重大项目（巨潮资讯）

中国建筑（601668）9 月 20 日晚间公告，近期，公司获得 7 个房屋建筑重大项目

敬请阅读刊尾免责声明，内部资料，请勿外传

4/5

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

和 4 个基础设施重大项目，项目金额合计 432.4 亿元，占 2017 年营业收入的 4.1%。

二、华统股份：拟 14.5 亿投建莘县生猪全产业链项目（巨潮资讯）

华统股份(002840)9月20日晚间公告，公司与山东省莘县政府签订意向书，就公司投资山东省莘县华统生猪全产业链项目达成合作意向，项目计划总投资约 14.5 亿元，具体包括饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰等全产业链项目。

三、航天动力拟现金收购瑞铁股份 71.43%股权（巨潮资讯）

航天动力公告，公司拟以现金支付方式，收购包括文生在内的瑞铁股份相关股东持有的股份 4000 万股，占瑞铁股份总股份数的 71.43%。瑞铁股份是一家专业轨道交通装备产品生产商，主要从事货车整车、客车整车、货车及客车配件、客车内饰、机车配件等轨道装备产品的设计、生产、维修、销售和服务。瑞铁股份 2015 年获批成为高新技术企业，新三板挂牌公司。

四、南大光电等拟回购股份（巨潮资讯）

南大光电（300346）拟回购股份 5000 万元至 7000 万元，回购价格不超过 12 元/股。

金鹰股份（600232）拟回购股份 4000 万元至 6000 万元，回购价格不超过 7.5 元/股。

信息发展（300469）拟回购股份 2000 万元至 3000 万元，回购价格不超过 30 元/股。

免责声明：《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中国中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。

敬请阅读刊尾免责声明，内部资料，请勿外传

5/5

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇