

晨会纪要

发布时间：2018 年 09 月 20 日

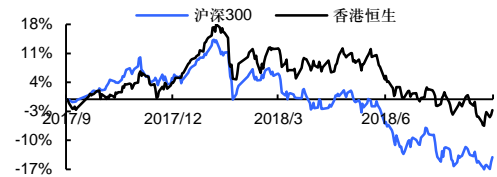
市场动态:

- 1、上证综指收涨 1.14%报 2730.85 点，接连收复 20 日、30 日线；深证成指涨 1.41%报 8248.12 点，创业板指涨 1.1%报 1392.4 点，万得全 A 收涨 1.22%。两市放量成交 3198.64 亿元，量能明显放大。
- 2、香港恒生指数收盘涨 1.19%报 27407.37 点，刷新两周新高。国企指数涨 1.75%，报 10741.69 点；红筹指数涨 2.18%，报 4392.64 点。大市成交升至 963.7 亿港元，前一交易日为 863.6 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.90%报 10857.27 点。
- 3、据券商中国，刚刚过去的 8 月，对于私募行业而言，日子却并不好过。两大百亿私募，袁国根的重阳投资和王强的宝银资产业绩在 8 月开始由正转负，正式宣告北京、上海以及深广地区 38 家大型股票私募全部进入亏损行列，为史上首次。
- 4、万科 A 出现一笔 8.5 亿元大宗交易，成交价 23.57 元，买方为机构，卖方为长江证券深圳科苑南路营业部。万科 A 当日收涨 5%，报 24.17 元。
- 5、中泰证券李迅雷认为，中国经济步入存量主导时代，成熟市场昨天就是 A 股市场今天，给予“大”和“稳”公司估值溢价。
- 6、腾讯音乐回应“IPO 募额减半至 20 亿美元”报道称，内容失实。此外，有传言称腾讯两款吃鸡手游《绝地求生：刺激战场》和《绝地求生：全军出击》将在未来一两个月内被勒令下架，腾讯回应此为谣言。
- 7、腾讯控股再度耗资 3876 万港元回购 12 万股，为连续第 9 日出手回购，累计斥资逾 3 亿港元。
- 8、乐视网公告称，国泰君安拟处置贾跃亭质押的标的证券股份，可能导致贾跃亭被动最大减持 3954 万股暨其持股比例减少 0.99%。此外，公司获知贾跃亭所持公司的 1.365 亿股于 9 月 14 日进行解质押。贾跃亭所有股票质押式回购交易均已违约，或导致公司实际控制人发生变更的风险。
- 9、全国股转公司发布《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引—环境治理公司》及《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露指引—环境治理公司》。
- 10、上市公司重要工：海航科技终止收购当当网；中天能源股东中天资产拟转让 16.04%股份，实控人将变更为湖南国资委；中兴通讯拟向深投控出售土地及物业资产；新城控股拟与歌斐资产共同设立地产投资基金；新文化增持 PDAL5%股权，加强与周星驰及其团队协同效应；岱勒新材三家一致人股东拟清仓减持不超 10.245%股份；中弘股份股东齐鲁碧辰 8 号累计减持公司 2%股份；英派斯、太极股份、恒银金融等拟遭减持；中国动力控股股东及其一致人已增持公司 4%股份；中央商场拟回购不超 7000 万元；ST 辉丰子公司遭责令关闭；本钢板材股东本钢集团拟筹划进行混合所有制改革。

主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1 日	5 日	本年
沪深 300	3312.48	1.32%	3.45%	-17.82
上证综指	2730.85	1.14%	2.81%	-17.43
深证成指	8248.12	1.41%	1.69%	-25.29
中小板综	8392.20	1.29%	1.12%	-26.00
国债指数	166.71	-0.03%	0.08%	3.64%
基金指数	5730.45	0.57%	1.45%	-7.87%
香港恒生	27407.37	1.19%	4.03%	-8.40%
H 股指数	10741.69	1.75%	4.91%	-8.26%
红筹股	4392.64	2.18%	5.99%	-0.76%
日经 225	23672.52	1.08%	4.72%	3.99%
道琼斯	26405.76	0.61%	1.56%	6.82%
标普 500	2907.95	0.13%	0.66%	8.76%
纳斯达克	7950.04	-0.08%	-0.05%	15.16

股指相对走势图



主要期货商品

商品	收盘价	涨跌%
	USD	1 日
纽约期油	71.0200	2.05
纽约期金	1,208.7	0.48
伦敦期铜	6087.0	0.02
伦敦期铝	2,030.0	-0.25

A 股市场涨幅前五

股票	收盘价	涨跌%		
	RMB	1 日	5 日	本年
郑州银行	7.53	64.05	0.00	0.00
大禹节水	5.36	20.18	12.13	-17.79
康尼机电	5.84	20.16	27.23	-56.06
科新机电	8.95	20.13	47.93	7.71
华中数控	12.91	20.09	17.79	-19.83

A 股市场跌幅前五

股票	收盘价	涨跌%		
	RMB	1 日	5 日	本年
鹏欣资源	6.93	-20.07	-20.07	-17.79
必康股份	22.60	-19.97	-19.97	-14.96
东方海洋	4.33	-19.96	-35.18	-63.46
四川金顶	7.38	-19.96	-27.93	-33.69
中南文化	2.61	-19.69	-47.17	-65.30

联系人：林佳颐 电话：021-51097188-1956

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

宏观与政策要闻：

- 1、李克强谈到“民营经济”时重申，中国将坚定不移坚持“两个毫不动摇”，进一步落实和完善支持民营经济发展的政策措施，对政府承诺的放宽民营企业准入领域，要加大力度督促推进。
- 2、李克强表示，中国政府正在研究明显降低企业税费负担的政策；个税改革要让群众切实感受到税负降低了，实际收入增加了。中国将会进一步优化营商环境，不论何种所有制企业，也不论是中企还是外企，只要在中国注册，都将在减税降费、公正公平等方面获得一视同仁待遇；这句话决不能变成一句空话。中国将实施更加严格的知识产权保护制度，对侵害中外知识产权的行为坚决依法打击，加倍惩罚；让侵权者付出难以承受的代价，让创新者放心大胆去创造。
- 3、据新华社，就美国宣布将对 2000 亿美元中国输美产品加征关税一事，中国外交部发言人耿爽表示，美方的威胁、恫吓、讹诈对中方不起作用。他同时表示，中美经贸合作的本质是互利共赢的，在平等、诚信和相互尊重的基础上进行对话磋商是解决中美经贸问题的唯一正确途径。
- 4、国家税务总局：稳妥有序做好社会保险费征管有关工作，确保 2019 年 1 月 1 日起由税务机关统一征收各项社会保险费。
- 5、国家市场监管总局部署加强“双节”期间市场价格监管工作，加强对旅游、房地产等领域监管，重点查处房企、中介公司及住房租赁企业串通房租价格、囤积出租房源、捏造炒作虚假信息哄抬房租、以捆绑服务方式乱收费、发布误导性价格信息、不明码标价等行为。
- 6、央行周三进行 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天逆回购操作，当日有 600 亿元逆回购到期，完全对冲当日到期量，结束连续 5 日净投放。Shibor 涨跌不一，7 天 Shibor 跌 1.7bp 报 2.6680%。
- 7、国家发改委印发关于做好 2018 年全国大众创业万众创新活动周筹备工作的通知，经报请国务院同意，定于 10 月 9 日至 15 日举办 2018 年全国大众创业万众创新活动周。
- 8、国家知识产权局：加快研究提出知识产权保护体系建设方案，推动知识产权保护体系建设；加快推进专利法和商标法的修改，积极探索新兴领域和业态知识产权保护制度。
- 9、广东：纳税人因“山竹”遭受损失可享减免税优惠；对于企业和个人在这次自然灾害中的捐

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

赠支出，在规定范围内准予在企业所得税和个人所得税应纳税所得额中扣除。

10、天津市副市长孙文魁透露，国家发改委正制定新一版滨海新区高质量发展实施意见。天津将打造自贸区升级版，其中滨海新区是重点。

11、社科院发布《经济蓝皮书夏季号：中国经济增长报告（2017-2018）》指出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段；经济需求端趋弱显现，生产端仍然表现强劲，债务周期的压力逐步凸显，预测 2018 年主要宏观经济指标平稳波动。

12、经济参考报头版刊文称，在中国经济下行压力较大之际，各方对货币政策要求和期待自然会更多，既希望货币政策服务好稳增长、扩内需、促就业，又要有助于防风险、去杠杆、调结构。但货币政策并非万能，应通过综合施策、深化改革，来实现多个政策目标的平衡。

行业动态:

- 1、央行召开民企金融服务座谈会，易纲强调，金融机构要进一步加大对民营企业的融资支持，做好金融服务工作，对国有经济和民营经济在贷款发放、债券投资等方面一视同仁。
- 2、证监会下发《关于核准设立朱雀基金管理有限公司的批复》，朱雀基金获得“准生证”。朱雀基金注册资本为1亿元，注册地为陕西西安。
- 3、据澎湃新闻，监管部门发布的机构监管情况通报中，对于公募基金流动性风险管理提出了新的要求，提出要落实机构主体责任，切实加强公募基金流动性风险管理。
- 4、中国基金业协会发布《关于为提供港股投资顾问服务的香港机构开展备案的通知》，自此，香港机构可为内地证券基金经营机构提供咨询服务，我国投资咨询业务开放迈出重要一步。
- 5、据中国证券报，中国证券投资基金业协会在官网上挂出了对3名基金从业人员的纪律处分复核决定书，这3人均被取消基金从业资格，一人加入黑名单一年，两人加入黑名单三年。目前在私募行业中，存在随意挂名的乱象。业内人士指出，前述3起案例说明基金业协会已经开始查处此类违规行为。
- 6、据华商网，西安房管发布相关通知，购房人所购商品房相对应的学区或学校，应以教育主管部门制定的当年入学政策为准，房地产开发企业一律无权承诺。
- 7、据新京报，近日，整肃房地产市场违法违规行为，特别是租赁市场乱象，是北京市有关部门集中开展治理重点。北京已成立专项行动领导小组。至今年底，将重点打击投机炒房行为和房地产“黑中介”等。专项行动的时间为2018年7月至12月。
- 8、国办发布关于完善国家基本药物制度的意见，优化基本药物目录遴选调整程序，对于国家免疫规划疫苗和抗艾滋等重大公共卫生防治的基本药物，加大政府投入，降低群众用药负担。
- 9、据新华社，达沃斯论坛发布年度十大新兴技术，包括：人工智能、基因驱动技术、电子医学、量子计算机算法技术、植入式制药细胞、增强现实技术、人造肉类等。
- 10、工信部：进一步推进无线电行业军民融合深度发展，统筹军地之间的频率使用需求，实现无

线电频谱和卫星轨道资源的统一管理，切实服务好国防和军队建设。

11、上海市委书记李强：上海推动制造业发展，要着力推进工业化和信息化深度融合；充分运用互联网、大数据、人工智能等信息技术，推动制造业研发设计、生产制造、营销服务等环节的创新变革，大力推进智能制造。

12、国家药品监督管理局副局长徐景和：中国将进一步深化医疗器械监管改革，努力以国际化助推现代化，积极参与医疗器械监管国际交流与合作，致力于促进国际医疗器械监管法规的协调和一致，共同为保障公众健康和生命安全贡献中国的智慧和力量。

13、据证券时报，国内电解液周三主流参考报价继续上涨 2.27%，最新报 45000 元/吨，较上个月已上涨 18.42%。分析认为，由于石大胜华、山东海科等溶剂大厂停产检修，造成 DMC 供给紧张，产品持续供不应求。

14、据澎湃新闻，海航集团与浦发银行签署战略合作协议，合作额度 500 亿元。双方将成立“银企战略合作小组”，建立“海航集团-浦发银行”战略联盟，在金融服务领域开展全面深入的合作，支持海航集团航空主业发展。

近期重点跟踪股票:

股票名称	所属行业	投资评级	研究员	从业资格	发布日期
国瓷材料			常格非	S0020511030010	2018-09-03
卫宁健康			宗建树	S0020116080029	2018-08-30
宁波高发			胡伟	S0020115080059	2018-08-30
潍柴动力			胡伟	S0020115080059	2018-08-30
横店影视			常格非	S0020511030010	2018-08-29
兴发集团			李朝松	S0020512080005	2018-08-29
上海钢联			胡晓慧	S0020517090003	2018-08-29
古井贡酒			周家杏	S0020511030015	2018-08-28
威孚高科			胡伟	S0020115080059	2018-08-28
华域汽车			胡伟	S0020115080059	2018-08-28

国元证券投资评级体系：

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
	二级市场评级		
买入	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
持有	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数 ±5%之间	回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响。特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具有以下业务资质：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构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，并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告仅供国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。网址:www.gyzq.com.cn