

证券研究报告

风险评级：中风险

2018 年 9 月 21 日 星期五

【东证观点】

周四大盘未能延续强势反弹格局，震荡收跌，成交量有所回落。个股板块方面涨跌互现，有色、银行板块全天高位震荡，上证 50 亦表现不俗，对市场形成支撑。从市场环境来看，管理层提出稳汇率，加上放宽相关产品开立证券账户限制，对市场信心有一定支撑。整体来看，大盘两连阳后震荡整固，收获十字星并未破坏技术反弹趋势，加上出台政策持续偏暖，预计大盘适度震荡后将延续震荡回暖格局。操作上建议适度积极，择机布局，关注金融、基建、地产、食品饮料、TMT 等板块品种。

【宏观要闻】

1、习近平：主持召开中央全面深化改革委员会第四次会议，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。要抓紧研究制定制造业、高技术产业、服务业以及基础设施、公共服务等重点领域高质量发展政策。

2、中共中央、国务院：发布《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》。总体目标提出，居民消费率稳步提升，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。

3、证监会副主席阎庆民：发挥资本市场优势，加大对重点领域和重点企业的支持力度，推动实现高质量发展，完善资本市场支持新技术、新产业、新业态、新模式的制度机制。

4、发改委主任何立峰：中国与“一带一路”沿线国家的投资和经贸合作水平显著提升，中国对沿线国家的投资超过 800 亿美元，已建立 82 个境外经贸合作区，为当地创造了 24 万多个就业岗位，中欧班列累计开行超过 1 万列。

5、税务总局：部署进一步落实好简政减税降负措施，近期将围绕落实各项减税政策、推进个人所得税改革、社保费征管、深化“放管服”改革等工作开展督导检查。税务总局还将会同人社部组织开展联合督查，严格督促社保费征收政策保持稳定。

6、商务部：正在会同有关部门，修订《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，将积极采纳合理化建议，抓紧修改完善管理办法，争取早日出台。

7、外管局：8 月中国外汇市场供求继续保持总体平稳态势，资本市场扩大对外开放继续吸引国际资本流入我国，企业、个人等购汇行为较为理性有序；中国能够有效应对潜在外部冲击，保障外汇市场平稳运行。

8、一财网：按照新修订的《个人所得税法》，住房贷款利息抵扣个税政策将在明年 1 月实施，但最新信息显示，能够享受这一政策的范围可能被限定为普通住房，非普通住房被排除在外。

9、央行：周四进行 400 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元，为三周来首次净回笼。

【行业动态】

- 1、商务部：汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高、关税下调导致部分消费者观望以及汽车消费结构正在改变，总体来看汽车消费市场运行仍平稳；1-8 月份新能源汽车销量同比增长 88%，预计下半年仍将保持较高速度增长。
- 2、商务部：8 月我国消费市场总体延续了平稳发展态势，大众服务消费热度不减；6-8 月暑期档电影总票房 174 亿元，再创新高，预计全年电影票房将突破 600 亿元。
- 3、电子商务研究中心：2018 年上半年中国跨境电商交易规模为 4.5 万亿元，同比增长 25%。在跨境电商交易模式结构上，B2B 交易占比达 84.6%，依然占据主导地位，跨境电商 B2C 交易占比 15.4%。
- 4、中国科学技术发展战略研究院、中采咨询：9 月中国战略性新兴产业采购经理指数为 53.9%，环比升 4.4 个百分点。虽旺季转暖，但在环保政策、原料成本、资本市场遇冷的多重影响下，今年新兴产业经营承压，利润呈压缩趋势。
- 5、中钢协秘书长刘振江：中国钢产量已经由过去的快速增长期转入了相对平稳的、波动较小的峰值平台期，中国钢铁对铁矿石的需求也是刚性的，不可能大起大落；多要素完善铁矿石定价机制，采用混合指数定价今年已经开始实行。
- 6、中国有色金属工业协会会长陈全训：今年以来全行业运行保持相对稳定，价格震荡回升，但也面临利润总体下滑、投资持续下降等挑战。

【公司公告】

- 1、今日新股：今日无。
- 2、华统股份（002840）：签订 14.5 亿元生猪全产业链项目。
- 3、神州信息（000555）：收到 3438.21 万元合同书。
- 4、恒华科技（300365）：前三季度净利润预计同比增长 53.20%-63.25%。
- 5、镇海股份（603637）：万乘私募基金增持 4.99%股份成公司第一大股东。
- 6、金鹰股份（600232）：拟回购 4000-6000 万元股份，回购价格 7.5 元/股。
- 7、佳士科技（300193）：首次回购股份 42.94 万股。
- 8、三七互娱（002555）：拟以 8.19 亿元剥离汽车部件业务和资产。
- 9、华鼎股份（601113）：股东工银瑞投对外协议转让 6.02%股份。
- 10、金陵药业（000919）：拟 1.85 亿元转让两家公司股权。

【国际市场】

- 1、周四美国三大股收涨，道指涨 0.95%，报 26656.98 点；纳指涨 0.98%，报 8028.23 点；标普 500 指数涨 0.78%，报 2930.75 点。
 - 2、周四欧洲股指收涨，富时 100 指数涨 0.49%，法国 CAC40 指数涨 1.07%，德国 DAX 指数涨 0.88%。
- www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

【最新研究报告摘要】

今日无

东莞证券宏观策略研究团队：

符传崙

SAC 执业证书编号：S0340512110001

电话：0769-22119463

邮箱：fck@dgzq.com.cn

费小平

SAC 执业证书编号：S0340518010002

电话：0769-22111089

邮箱：fxp@dgzq.com.cn

杨博光

SAC 执业证书编号：S0340517110001

电话：0769-22227940

邮箱：ybg@dgzq.com.cn

研究助理：岳佳杰

SAC 执业证书编号：S0340116110042

电话：0769-23320059

邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

研究助理：钟尚均

SAC 执业证书编号：S0340118050040

电话：0769-22118627

邮箱：zhongshangjun@dgzq.com.cn

研究助理：陈宏

SAC 执业证书编号：S0340118070048

电话：0769-22118627

邮箱：chenhong@dgzq.com.cn

东莞证券投资评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15% 之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5% 以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10% 之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5% 以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn