

核心提示：中美贸易摩擦升级，美方对中方或有进一步动作，给国内经济带来不确定性。中线看，大盘仍有下跌空间，短线看，大盘连续下跌后或有技术性反抽的要求。操作上，可继续保持审慎，对前期涨幅偏大或缺乏业绩支撑的品种逢高减仓。

策略前瞻

大盘仍有下跌空间，继续保持审慎

受中美贸易摩擦升级等影响，今日沪深两市延续震荡下跌，沪指盘中跌破2700点，深成指再创新低，板块个股多数下跌。截止收盘，上证综指跌1.29%，深证成指跌2.08%，中小板跌2.45%，创业板跌2.75%，两市成交额2907亿，比前一交易日成交额增加63亿元左右。板块上，电信运营、银行、建筑等表现靠前，而化纤、旅游、有色等表现落后。

外围方面，根据俄罗斯总理梅德韦杰夫此前签署的命令，自8月5日零时起俄正式对从美国进口的部分商品加征25%至40%的关税，作为对美加征钢铝关税的反制措施。国内方面，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的5207个税目约600亿美元商品，加征25%、20%、10%、5%不等的关税。如果美方一意孤行，将其加征关税措施付诸实施，中方将即行实施上述加征关税措施。此前，2018年7月11日美国政府发布了对从中国进口的约2000亿美元商品加征10%关税的措施。8月2日美国贸易代表声明称拟将加征税率由10%提高至25%。中美双方互征关税，贸易摩擦升级。另外，央行8月3日宣布将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0调整为20%。当日，在、离岸人民币兑美元汇率盘中双双反弹逾600点，市场预期明显改善，央行该措施利于稳定人民币汇率稳定。

综合来看，外围不稳，中美贸易摩擦升级，美方对中方或有进一步动作，给国内经济带来不确定性。中线看，大盘仍有下跌空间，短线看，大盘连续下跌后或有技术性反抽的要求。操作上，可继续保持审慎，对前期涨幅偏大或缺乏业绩支撑的品种逢高减仓，仓位较轻的投资者，可关注业绩向好或政策受益的品种，如基建、工程机械、农业等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	工程机械	2018年6月，挖掘机销量为14188台，同比增长58.83%；装载机销量9275台，同比增长17.94%；平地机销量548台，同比增长28.34%；推土机销量699台，同比上涨41.50%。2018年6月，压路机销量1601台，同比下降6.15%；汽车起重机销量3198台，同比增长54.79%。根据工程机械行业公布工程机械各机种销售数据，工程机械板块公司持续高增速。1-5月累计销量10.6万台，累计同比增长60%。进入2018年，下游投资的实质回升继续推升机械设备需求的复苏水平，其中，产业升级带动的需求是最为迅猛，此外，海外市场也贡献积极增量。行业内部，市场份额的集中度程度提高，企业的盈利能力显著分化。我们认为，下游产业出于自主发展、参与全球竞争的考虑，势必更加重视核心装备、核心零

	<p>部件的国产化进程，给机械设备企业带来新的发展机遇。个股建议关注三一重工(600031)、徐工机械(000425)、恒立液压(601100)。</p>
<p>基建</p>	<p>建筑行业已发布中期业绩预告的 69 家企业，58 家实现同比增长，占比达 84%。业绩预增的企业中有 34 家业绩增幅在 15% 以上。随着订单逐步落地，行业业绩有望提速。近期政策转向宽松，政治局会议和国务院常委会均强调财政政策要更加积极，基建补短板将成为重点。下半年在专项债加速落地、乡村振兴战略及 PPP 规范发展等刺激下，基建投资有望企稳回升，预计全年增速维持在 10% 以上。2017 年二季度以来，受流动性收紧及基建投资预期悲观影响，建筑行业估值大幅下移，目前 PE 为 11.91 倍，PB 为 1.32 倍，相对于沪深 300 比值分别为 1.01、0.91，估值处于历史底部。7 月底，受政策转向宽松影响，建筑行业迎来反弹行情，个别重点推荐个股涨幅超 30%。目前我们仍然看好下半年政策宽松效应释放带来的建筑板块的估值修复行情，建议大家逢低布局。个股可重点关注隧道股份(600820)、中国建筑(601668)、中国铁建(601186)。</p>
<p>农业</p>	<p>今年上半年禽链景气度高，从种苗、到养殖、到终端价格均出现明显上涨，行业内的各公司明显受益。近期生猪价格快速上涨，多地价格已涨破 14 元/公斤的水平，全国均价也已超过 13.5 元/公斤。8 月 3 日，沈阳市确诊一例非洲猪瘟疫情，农业农村部启动了非洲猪瘟 II 级应急响应，禁止所有生猪及易感动物和产品运入或流出封锁区，沈阳市疫点内生猪已全部扑杀和无害化处理，并暂停全市范围的生猪向外调运。这是我国境内首次确诊非洲猪瘟疫情。非洲猪瘟死亡率高，目前在全球范围内尚未研制出有效预防的疫苗产品，因此猪群一旦发病，只能采取扑杀措施。疫情如果得到有效控制，猪价有望继续上扬。一旦疫情不幸扩散蔓延，或将出现恐慌性出栏，猪价将会迎来先暴跌后暴涨的走势。个股可关注禾丰牧业(603609)、中牧股份(600195)、隆平高科(000998)。</p>

(策略小组执笔: 刘中华 李晓红)

个股雷达及荐股跟踪

三一重工（600031）工程机械领头羊，继续推荐。

三一集团主业是主导产品为混凝土机械、挖掘机械、起重机械、筑路机械、桩工机械、风电设备、港口机械、石油装备、煤炭设备、精密机床等全系列产品，其中挖掘机械、混凝土机械、桩工机械、履带起重机械为中国主流品牌，龙头地位稳固。2018年1—6月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品120123台，同比涨幅60.0%。国内市场销量111176台，同比涨幅57.0%。出口销量8895台，同比涨幅110.5%。2018年6月，共计销售各类挖掘机械产品14188台，同比涨幅58.8%。国内市场销量12449台，同比涨幅51.4%。出口销量1723台，同比涨幅143.7%。工程机械正处于行业复苏期，包括挖掘机在内的工程机械市场从2016年四季度以来，回暖趋势明显，而挖掘机月销量屡超预期。工程机械行业历经5年深度调整期，期间被抑制的需求在基建投资增速多年保持两位数增长、采矿业景气度回升等多因素影响下正得到逐步释放。

（李勤）

隧道股份（600820）：业绩稳定增长，二级市场估值低。

公司2017/2018Q1订单同比增长40%/36%，维持高增长态势，订单营收比超2倍，未来营收增长有保障。未来预计十三五期间，新增城轨里程5640公里、新增地下管廊1.2万公里，地下订单空间广阔，隧道龙头未来订单有望持续高增长。公司继续深耕上海市内市场，上海市/其他省市分别为55.7/42亿元，同比增长90.5%/-10.26%，海外新增业务量5.2亿元。上海2035规划指出到2035年上海将形成城际线、市区线、局域线“三个1000公里”的轨道交通网络，公司作为地区行业龙头有望未来借助政策东风大展拳脚。另外，2018年上海部署包括提高质量效益、深化所有制改革和深化职能转变等方面的八项国改任务以加速国改进程，公司响应上海国资委号召，积极推进各项股权激励措施，未来业绩增速释放可期。目前，公司二级市场估值较低。建议关注。

（孔军）

禾丰牧业（603609）中报业绩预增，继续推荐。

今年上半年禽链景气度高，从种苗、到养殖、到终端价格均出现明显上涨，行业内的各公司明显受益。禾丰牧业发布2018年半年度业绩预增公告。预计公司上半年归母净利润1.64亿元，同比增长52.07%；扣非后净利润1.58亿元，同比增长62.67%。2018年上半年公司市占率提升，由于二季度生猪价格大幅下跌，养殖户减少了投料量，公司猪料销量和毛利也受到一定影响。白鸡进入景气周期，预计2018年全年公司白鸡屠宰量和养殖出栏量分别达到4.5亿羽和3.5亿羽。公司白鸡养殖和屠宰规模已位列行业第一梯队，下游渠道布局更为多元化，现已进入永辉、大润发、物美、地利生鲜等现代零售体系。非公开发行股票方面，公司于2018年7月13日向中国证监会递交延期回复反馈意见的申请，公司将积极进行沟通并配合中介机构于2018年9月17日前完成反馈意见回复工作。目前股价处于低位，继续推荐。

（李晓红）

荐股跟踪及操作建议

股票简称及代码	推荐日期	累计涨幅（%）	操作建议
德展健康（000813）	2017-11-6	6%	国内降血脂市场向好，逢低中线布局
白云山（600332）	2018-3-23	17%	大健康超预期，逢低中线布局
口子窖（603589）	2018-4-20	14%	业绩稳定，逢低中线布局
今世缘（603369）	2018-5-2	7%	业绩稳定，逢低中线布局
迎驾贡酒（603198）	2018-7-11	-2%	业绩稳定，逢低中线布局

注：“累计涨幅”指首次推荐日以来的累计涨幅。以上个股属中线标的，当前操作建议仅供参考，投资者可根据市场走势、个人风格和持仓股票收益情况酌情波段操作。

（赖勇全）

股指期货多空持仓

股指期货前 20 名结算会员成交持仓排名

合约: IF1808				交易日期: 20180806			
持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中信期货	2524	110	1	中信期货	3308	6
2	广发期货	1840	20	2	兴证期货	2176	17
3	海通期货	1563	-26	3	华泰期货	1987	41
4	国泰君安	1347	-27	4	国泰君安	1837	-156
5	华泰期货	929	33	5	银河期货	1764	77
6	兴证期货	875	107	6	海通期货	1303	63
7	申银万国	844	22	7	上海东证	1003	31
8	五矿经易	819	18	8	申银万国	838	50
9	招商期货	776	63	9	光大期货	810	96
10	乾坤期货	746	0	10	招商期货	768	46
11	银河期货	719	26	11	永安期货	694	-58
12	光大期货	668	38	12	广发期货	675	126
13	南华期货	651	-31	13	方正中期	410	112
14	中金期货	632	-10	14	五矿经易	387	17
15	永安期货	620	-12	15	中信建投	360	16
16	国投安信	591	19	16	国投安信	360	4
17	上海东证	499	58	17	国信期货	335	26
18	浙商期货	437	-63	18	建信期货	323	5
19	中信建投	437	23	19	东兴期货	314	114
20	方正中期	414	-25	20	宏源期货	293	17
		17931	343			19945	650
上一交易日净空单			1865	当日净空单			2014

数据来源: 中国金融期货交易所

(张日清)

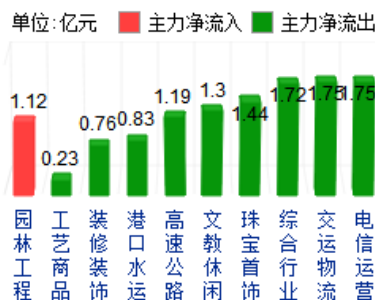
资金流向

行业资金流向

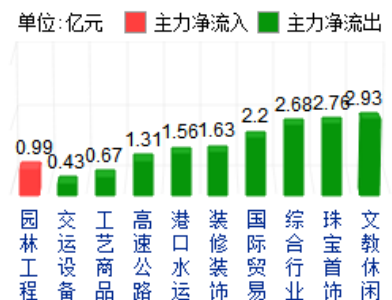
今日主力净流入前 10 名



5 日主力净流入前 10 名



10 日主力净流入前 10 名



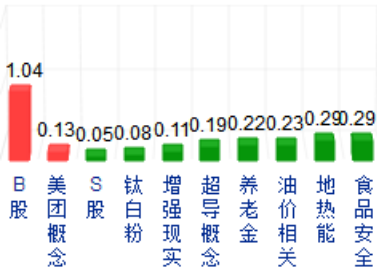
概念资金流向

今日主力净流入前 10 名

5 日主力净流入前 10 名

10 日主力净流入前 10 名

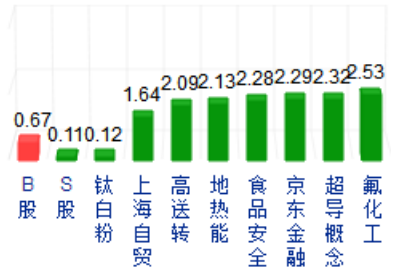
单位:亿元 ■ 主力净流入 ■ 主力净流出



单位:亿元 ■ 主力净流入 ■ 主力净流出



单位:亿元 ■ 主力净流入 ■ 主力净流出



资料来源：东方财富网

(赖勇全)

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，欢迎拨打中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。