

核心提示：政策部署稳定投资，利于稳定国内经济，而养老目标基金获批为市场带来长期资金。考虑到中美贸易战仍在发酵，对大盘短线反弹高度不宜太乐观，市场或仍有反复，技术上看，沪指在2700点一带有望构筑短期双底，但在2850上方压力较大。操作上，可调仓换股，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

政策利好引发反弹，短期仍有反复

受首批14只养老目标基金获批等因素影响，今日沪深两市大幅震荡走高，指数呈V形反弹，上证综指涨2.74%，深证成指涨2.98%，中小板涨2.82%，创业板涨2.68%，两市成交额3164亿元，比前一交易日成交额增加257亿元左右。板块上，运输设备、建筑、工程机械等表现靠前，而电力、纺织服装、家居用品等表现落后。

包括华夏、中欧、南方、鹏华等在内的首批14家基金公司旗下养老目标基金8月6日获批，将陆续为股市注入大量增量资金，这是推动今日大盘上涨的主要动力。此外，7月31日召开的中共中央政治局会议对下半年经济工作进行部署后，多个部委和地方政府迅速行动，纷纷提出贯彻落实政治局会议精神的具体举措，综合各地释放的政策信号，“稳投资+补短板”是下半年的关键词。行业方面，为全面加强电力行业应急能力建设，进一步提高电力突发事件应对能力，国家能源局制定了《电力行业应急能力建设行动计划（2018-2020年）》，行动计划部署了制度保障能力建设等六方面主要建设任务，并明确了相关重点项目和建设目标，包括关键电力应急装备产业发展、建设国家级电力应急产业发展基地等。外围方面，美国对伊朗重新实施的第一轮制裁措施生效，或引发原油价格上涨，刺激今日油服板块全面大涨。

综合来看，政策部署稳定投资，利于稳定国内经济，而养老目标基金获批为市场带来长期资金。考虑到中美贸易战仍在发酵，对大盘短线反弹高度不宜太乐观，市场或仍有反复，技术上看，沪指在2700点一带有望构筑短期双底，但在2850上方压力较大。操作上，可调仓换股，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、钢铁等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	工程机械	<p>今年上半年，挖掘机行业销量达到12.01万台，同比增长60.02%。全年国内挖机销量有望达到或超过19万台，同比增速在30-35%左右。2018年6月装载机销量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%。工程机械复苏为多重因素的叠加，客观因素是2016年以来基建需求，环保趋严拉动；主观因素是设备更新需求，国产品牌市场竞争力提升等，主客观因素共存。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、核心零部件的国产化进程，给机械设备企</p>

		<p>业带来新的发展机遇。个股建议关注恒立液压 (601100)、三一重工(600031)、徐工机械 (000425)。</p>
	<p>基建</p>	<p>铁总相关人士表示今年铁路投资有望重返 8000 亿元，高于年初制定的 7320 亿元的投资规划。2018 年下半年，中铁总还将有 100-150 列动车组采购，与年初计划的 800 亿元的铁路装备投资相比增长了 50%。浙江发改委公开了浙江大湾区目标定位，浙江将在今后 5 年重点推进交通项目共计 70 项，估算总投资约 1 万亿元，5 年计划完成投资约 7500 亿元。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。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，目前估值处于历史底部，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)。</p>
	<p>钢铁</p>	<p>2018 年下半年，蓝天保卫战、环保限产或成为钢铁行业的常态。例如由于江苏常州地区空气质量在江苏地区最差，常州市印发了《关于调整常州市强制减排重点污染源清单的通知》，钢厂停限产 50%-100%。库存方面，7 月份全国钢材社会库存继续保持下降态势，下降速度有所放缓。监测数据显示，截至 2018 年 7 月 27 日，全国 29 个重点城市钢材社会库存量为 829.8 万吨，较 6 月 29 日下降 43.3 万吨，较 3 月 9 日库存最高峰下降 935.5 万吨。在库存的进一步下降的影响下，市场信心不断增强。新交所 AsiaClear 期货价格周二上涨至每吨 70 美元，创下 3 月以来的最高盘中水平。目前钢价持续走强 4 个多月，随着全国钢材价格水平的不断扬升，钢铁行业利润率继续提高涨。个股可关注三钢闽光(002110)、韶钢松山 (000717)、方大特钢(600507)。</p>

(策略小组执笔: 刘中华 李晓红)

个股雷达及荐股跟踪

恒立液压 (601100) 泵阀产品快速放量，建议逢低关注。

恒立液压公司是我国液压件制造龙头企业，产品涵盖高压油缸、泵、阀、液压系统及高精密液压铸件等。油缸产品贡献公司核心营收，份额近 80%；泵阀业务成长迅速，构成公司业绩增长核心。公司在国内挖机用油缸市场份额稳居第一，盾构机用油缸国内市占率近 70%。受益下游挖掘机行业景气改善，公司 2017 年挖掘机用油缸收入同比大幅增长 118%，达 11.54 亿元。随着产能利用率回升，规模效益助力挖掘机用油缸产品毛利率显著增加，公司泵阀产品快速放量。目前，公司小挖用泵阀已实现向国内主机厂大规模供应，且预期 2018 年出货量较去年翻倍。建议关注。

(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)

韶钢松山(000717)广东不再新建钢铁项目，公司长期受益。

公司为广东省最大的钢企和唯一的钢铁上市公司。2018 年 7 月 19 日，广东省环境保护厅关于征求《广东省打赢蓝天保卫战行动方案（2018-2020 年）》意见的通知。《通知》中指出全省不再新建煤电、石化、钢铁项目，已核准、已列入国家规划和已开工项目除外。广东明确不再新建钢铁项目，有利于维持目前市场钢材高价格，韶钢松山作为广东龙头企业将直接受益。韶钢松山预计 2018 年 1-6 月份共实现归属于上市公司股东净利润 17.3 亿元，同比增长 166.3%。业绩增长的主要原因是 2018 年国家供给侧结构性改革去产能工作继续深入推进，钢材价格保持在较高水平。此外，公司的高炉设备在全国处于领先地位，公司产能全面释放，粗钢的产能利用率达 96.61%。公司购销与管理与宝武集团协同，优势显著，通过宝武集团集中采购原材料，获得优惠价格且供给稳定，且通过宝武集团旗下欧冶云商进行销售，品牌优势效应显现。建议关注。

(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	8%	国内降血脂市场向好，逢低中线布局
白云山(600332)	2018-3-23	22%	大健康超预期，逢低中线布局
口子窖 (603589)	2018-4-20	16%	业绩稳定，逢低中线布局
今世缘 (603369)	2018-5-2	8%	业绩稳定，逢低中线布局
迎驾贡酒(603198)	2018-7-11	0%	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: 20180807			
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	2302	-222	1	中信期货	2882	-426

2	广发期货	1777	-63	2	华泰期货	1986	-1
3	海通期货	1508	-55	3	国泰君安	1933	96
4	国泰君安	1246	-101	4	银河期货	1569	-195
5	华泰期货	918	-11	5	兴证期货	1524	-652
6	兴证期货	845	-30	6	海通期货	1324	21
7	五矿经易	827	8	7	上海东证	1118	115
8	申银万国	815	-29	8	永安期货	796	102
9	招商期货	749	-27	9	申银万国	767	-71
10	乾坤期货	746	0	10	光大期货	732	-78
11	永安期货	683	63	11	招商期货	662	-106
12	银河期货	646	-73	12	五矿经易	542	155
13	国投安信	601	10	13	广发期货	532	-143
14	中金期货	592	-40	14	方正中期	438	28
15	光大期货	579	-89	15	国投安信	367	7
16	南华期货	565	-86	16	中信建投	353	-7
17	上海东证	503	4	17	浙商期货	335	43
18	浙商期货	455	18	18	东兴期货	318	4
19	中信建投	407	-30	19	建信期货	311	-12
20	方正中期	367	-47	20	国信期货	297	-38
		17131	-800			18786	-1158
上一交易日净空单		2014		当日净空单		1655	

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

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



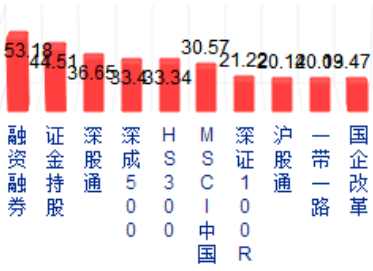
概念资金流向

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

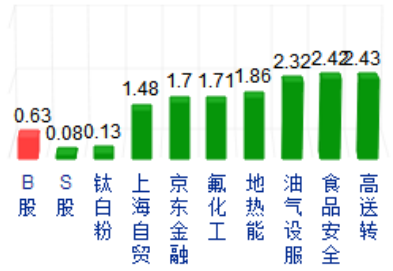
单位:亿元 ■ 主力净流入 ■ 主力净流出



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。