

改刊公告：《中投证券金理财》系列咨询产品创办十多年来，在营业部投资咨询服务落地及客户资产保值增值、提升公司“金中投”品牌价值等方面发挥了重要作用，也赢得了营业部及广大客户的赞誉。为进一步提高产品质量，财富研究部自8月8日起对《中投证券金理财》各子刊进行改版，后续将根据各营业部及客户的建议进一步完善版面及内容。特此公告。

中投证券财富研究部

市场概览

指数	上证综合	深证成分	中小板	创业板	沪深300	中证500	港股通	恒生
涨幅	指数	指数	指数	指数	指数	指数	指数	指数
9日收盘价	2794.38	8752.20	6036.14	1497.61	3397.53	5004.77	3548.47	28607.30
9日涨幅	1.83%	2.98%	3.49%	3.44%	2.50%	2.54%	1.15%	0.88%
8月份涨幅	-2.85%	-4.65%	-4.98%	-4.08%	-3.41%	-3.55%	0.07%	0.10%
2018年涨幅	-15.51%	-20.73%	-20.10%	-14.55%	-15.71%	-19.93%	-5.68%	-4.33%

策略前瞻

政策利好提振市场信心，关注科技类板块

受证监会贯彻执行“六稳”等利好因素影响，今日沪深两市震荡走高，两市成交额3468亿元，明显放大，市场信心有所提振。截止收盘，上证综指涨1.83%，深证成指涨2.98%，中小板涨3.49%，创业板涨3.44%。板块上，大多数板块上涨，仪器仪表、通信、半导体等表现靠前，而石油、水务、多元金融等表现落后。

国内方面，8月8日，证监会召开了党委会和主席办公会，会议强调证监会系统必须坚决贯彻落实党中央国务院关于经济金融工作的决策部署，坚持稳中求进工作总基调，把“六稳”的要求贯彻到资本市场监管工作的各个方面，明确了资本市场改革接下来的五项重点工作，为资本市场的下一步改革定调。国家统计局公布数据，2018年7月份，全国居民消费价格同比上涨2.1%，时隔3个月再次升至2%上方，1-7月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨2.0%。7月份工业生产者出厂价格同比上涨4.6%，环比上涨0.1%。1-7月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨4.0%。外围方面，美国总统特朗普近日在一场晚宴上表示，下一季度美国GDP增速可能会达到百分之五点多，而美国强劲的经济数据可能令美联储继续渐进加息。

综合来看，证监会贯彻执行“六稳”，利于提振市场信心，7月通胀温和，符合预期。考虑到美国经济向好增加了美联储渐进加息预期，而中美贸易战仍在发酵，给国内经济带来压力，市场中线难言见底。短线看，沪指在2700点一带有望构筑双底，在政策利好推动下有所反弹。操作上，建议调仓换股，对前期涨幅偏大或缺乏业绩支撑的品种逢高减仓，同时，可关注业绩向好或政策受益的品种，如通信等科技板块及水泥、钢铁等基建板块。

(刘中华)

板块掘金

通信：中兴通讯重启5G三阶段测试，5G将进入建设阶段。

中兴通讯重启5G国测三阶段测试后，顺利完成3GPP R15 NSA模式3.5GHz室内基站和5G核心网测试。5G在2019年规模商用的预期进一步落实，这使得5G产业开始进入巨大的基站建设阶段，带动通信产业链发展，相关企业将直接受益。据Ovum预测到2022年全球5G用户数将达到4亿，仅5G RAN设备运营商就将投资超300亿美元。随着中兴事件落地，5G产业链压制因素有望消除，5G板块进入密集催化期。中国国际

电视总公司正式启动与中国移动在 5G 技术研发、4K 超高清频道建设、内容分发、大数据以及资本等六大领域的全面战略合作，实现资源共享、优势互补和互利共赢。香港或将免费分配 5G 高频频谱，以占据发展优势；FCC 宣布 28GHz 频段将于 11 月 14 日开始拍卖。诺基亚赢得 T-Mobile 美国公司 35 亿美元合同；联想常程宣布将全球首发 5G 手机，搭载骁龙 855；摩托罗拉发布首款可搭配 5G 模块使用的手机。

个股关注烽火通信（600498）、信维通信（300136）、亨通光电（600487）。

水泥：淡季不淡，三季度水泥价格有望继续上涨。

8 月初受供给端收缩影响，江苏盐城、泰州和扬州等地区水泥价格上调 20 元/吨；浙江建德上调 20 元/吨；8 月 8 日起，杭绍和宁温台地区水泥价格将上调 20 元/吨；8 月 10 日上海地区将上调 20 元/吨。水泥供给持续收缩超预期，江浙沪已经处于超低库存的阶段。山东水泥协会 8 月 7 日发布《关于抓好秋季停窑限产的通知》，要求从 8 月 17 日零时起至 9 月 5 日 24 时，全省所有熟料生产线全面实施停窑限产。针对在 6 月夏季停窑限产不足 20 天的企业，还要求在 9 月 6 日零时起继续停窑，以补足 6 月所欠的时间。河北省建材协会也决定，全省水泥熟料企业自 8 月 10 日起停窑限产 10 天。水泥价格方面，8 月 6 日起，河北多地厂家陆续推涨 42.5 级水泥价格 30 元/吨，华东地区的熟料和水泥价格也有提前启动迹象。随着产能控制、原材料控制和环保的不断趋严，全国水泥行业呈现淡季不淡，三季度水泥价格有望迎来今年最好的行情。

个股关注华新水泥（600801）、海螺水泥（600585）、祁连山（600720）。

钢铁：淘汰落后产能，钢材价格有望持续上涨。

为减少过剩产能并改善空气质量，中国将淘汰改造 100 多台老旧低效高炉，环保限产成为钢铁行业的常态。例如河北南部限措施影响钢材日均产量为 3.63-4.275 万吨，其中带钢影响 0.39-0.46 万吨，中板影响 1.22-1.52 万吨，热轧影响 1.02-1.275 万吨。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。

个股关注三钢闽光（002110）、韶钢松山（000717）、方大特钢（600507）。

（李晓红）

个股雷达

烽火通信（600498）：7 月 17 日推荐，区间最大涨幅 18%，受益 5G 建设，可继续持有。

公司是国内优秀的信息通信领域设备与网络解决方案提供商，国家科技部认定的国内光通信领域唯一的“863”计划成果产业化基地、“武汉中国光谷”龙头企业之一。公司掌握了大批光通信领域核心技术，参与制定国家标准和行业标准 200 多项。公司是国家基础网络建设的主流供应商，其产品类别涵盖光网络、宽带数据、光纤光缆三大系列，光传输设备和光缆占有率居全国首列。5G 网络承载的数据容量和业务类型相比于 4G 网络将有大幅提升，也能创造更多产业价值，运营商也必须为升级网络付出更多成本，资本开支预计相比 4G 时期提升 50%以上。我们认为 5G 时代传输网络投资将提升，传输设备最先受益，过去的一年多时间，4G 用户数保持快速增长，数据流量增速超过 100%，对网络带宽形成较大压力，运营商有足够的动力采购传输设备、扩容传输网络，运营商数千亿的投资将包含较多传输网络投资比例，这将对光传输设备厂商形成较大利好，公司将明显受益。

（刘中华）

华新水泥（600801）：区域龙头，获益中南和西南的强劲需求。

公司是中南和西南地区水泥龙头，产能主要集中在湖北、湖南、云南、重庆和贵州等省份。公司重点区域良好的水泥市场基本面是支撑公司历史上迅速发展、近年来盈利能力持续上行的重要因素。华中市场产能利用率和市场集中度明显高于全国平均水平，大企业控制力强，新增产能大规模投放结束，景气基础更为稳固。西南市场需求表现全国最佳，市场格局优化显著，景气提升幅度媲美华东、华南区域。其中公司第二大熟料基地云南地区经历了持续的市场整合后竞争格局大为改善，且在区域强劲基建投资的带动下水泥需求持续较快增长，未来三年在“脱贫攻坚”政策导向下基建、农村市场需求迎来高峰期，景气有中期支撑受益乡村振兴和城镇化推动，中南和西南地区省份投资增速相对其他地区仍较高，水泥产量增速保持前列。建议关注。

（孔军）

三钢闽光（002110）：三安钢铁注入上市公司已完成，回调后建议买入。

三钢闽光受益于区域市场的供给缺口，产能利用率和资本回报率均处于行业领先水平。福建地区钢材需求量大，省内的钢材供给量缺口比例近一半，因此省内钢价持续高于其他省份。公司作为福建钢企龙头，品牌优势突出，钢材的吨钢销售价格均高于周边市场其他品牌 50-100 元不等。三安钢铁注入上市公司已完成，合计发行股份 2.6077 亿元，每股价格为 10.59 元。目前上市公司合计股份数量为 16.34 亿股。三安集团、荣德矿业和信达安分别持有公司 3.99%、1.49%和 0.36%的股份。2017 年公司执行向全体股东每 10 股派发现金红利 15.00 元人民币，股息率为 9.15%，在上市钢企中排名第二，根据 Wind 一致预期，预计公司 2018-2020 年实现 EPS 分别为 3.5 元、3.75 元、4.07 元，对应 PE 为 5.74、5.35、4.93。目前该股有较强的估值优势，回调后建议买入。（单豪杰）

荐股跟踪

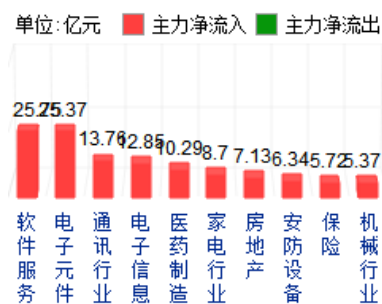
股票代码	推荐日期	收盘价	最大涨幅	累计涨幅	操作建议	推荐人
万年青 (000789)	2018-7-10	14.08	21%	21%	水泥基建，可继续持有	刘志刚
海螺水泥 (600585)	2018-7-17	38.42	16%	14%	水泥基建，逢低中线布局	孔军
三一重工 (600031)	2018-7-19	9.55	13%	13%	工程机械，可继续持有	孔军
烽火通信 (600498)	2018-7-17	30.68	15%	15%	5G 通信，逢低中线布局	刘中华
中海油服 (601808)	2018-7-10	10.00	7%	5%	受益油价回升，继续持有	孔军

注：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。（整理：赖勇全）

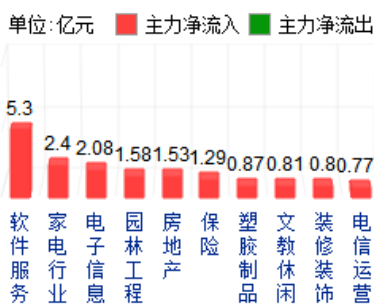
资金流向

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

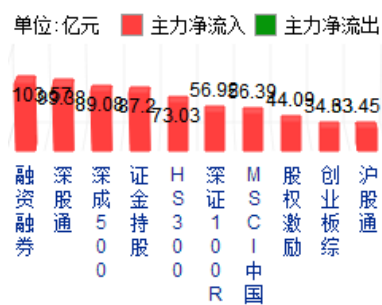


10 日主力净流入前 10 名

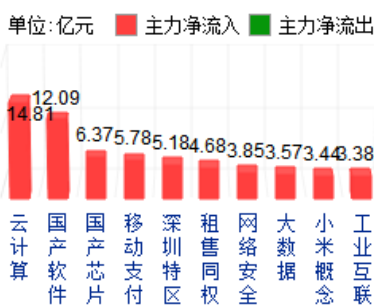


概念资金流向

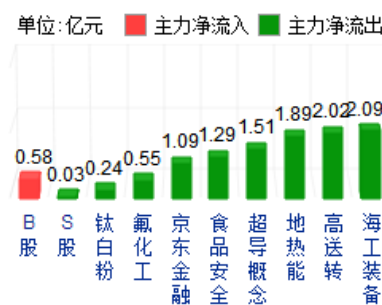
今日主力净流入前 10 名



5 日主力净流入前 10 名



10 日主力净流入前 10 名



资料来源：东方财富网

（整理：赖勇全）

IF1808 股指期货成交持仓排名

持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	较上日增减	名次	会员简称	持卖单量	较上日增减
1	中信期货	2291	-54	1	中信期货	2748	-317
2	广发期货	1678	-56	2	华泰期货	1832	-131
3	海通期货	1400	21	3	国泰君安	1587	-172
4	申银万国	1227	379	4	银河期货	1580	-42
5	国泰君安	1218	-72	5	兴证期货	1542	127
6	永安期货	990	405	6	海通期货	1267	-18
7	兴证期货	977	197	7	上海东证	959	100
8	华泰期货	824	-90	8	五矿经易	848	491
9	五矿经易	808	11	9	光大期货	812	60
10	国投安信	777	197	10	申银万国	783	11
前 10 合计		12190	938	前 10 合计		13958	109
前 20 合计		17534	737	前 20 合计		18701	633
上日前 20 净空单			1370	当日前 20 净空单			1167

数据来源：中国金融期货交易所，日期 2018.08.08

(整理：张日清)

主编：黄文胜

副主编：张日清、赖勇全

责任编辑：李晓红

编委委员：黄文胜、张日清、赖勇全、李晓红、刘中华、刘志刚、卢佳、孔军、杲春生