

多维驱动有色板块表现强劲



——川财研究每日谈（20190807）

❖ 指数追踪

【沪深综指】8月7日，上证综指 2,768.68，跌 0.32%，深证成指 8,814.74，跌 0.50%。国防军工、非银金融、计算机板块领涨，有色金属、采掘、房地产板块领涨。

【川财指数】川财精选 100 指数 2,610.97，跌 0.50%；川财公用事业指数 2,065.19，跌 1.08%；川财金属材料指 2,977.83，涨 2.09%；川财消费零售指数 21,568.62，跌 0.48%；川财金融地产指数 3,819.16，跌 0.46%；川财信息科技指数 10,108.50，跌 0.98%。

❖ 所长评市

今日 A 股盘中震荡，但整体走势趋稳；昨日表现低迷的周期性行业集体小幅回暖，有色金属板块表现亮眼。

消息面上，嘉能可确认将逐步停止旗下 Mutanda 的生产，并表示“会在经济状况得到足够改善后重启。” Mutanda 是全球最大钴矿山，在全球钴供给的存量和增量中均占据重要地位；去年以来，国际钴价进入下行周期，矿场利润空间持续收窄，Mutanda 的停产或有望显著改善短期钴市场的供需关系。而需求端，钴矿的主要下游—新能源汽车及电子行业的高成长性仍将延续；短期供给缺口叠加相对稳健的需求，市场对钴价短期上涨的预期浓厚。今日 A 股钴矿概念板块有较好表现。

今日 COMEX 黄金期货盘中突破 1500 美元，刷新 6 年新高，A 股“金”股再现强势。当前全球流动性宽松的趋势逐步显现，经济的下行预期叠加国家间复杂的贸易关系，黄金的避险保值功能被持续强调，各国央行纷纷增加黄金储备，黄金中长期的配置价值凸显。

❖ 重要研究推荐

【策略点评】《策略：劳动密集型和资源密集型行业或受益于汇率贬值》汇率短期剧烈波动对资本市场造成情绪影响，中长期走势并无明显联系。资本流动不畅的情况下，资本市场与汇率可能反向波动。人民币贬值有利于劳动密集型和资源密集型产业的国际收支改善。报告详见：<http://t.cn/AiT44UUu>

【行业点评】《食品饮料：7 月线上数据分析专题——白酒量价稳健增长，格局稳定》白酒：白酒量价稳健增长，格局稳定；啤酒：销量为业绩主要驱动力，青岛啤酒市占率显著提升。报告详见：<http://t.cn/AiT4bh9x>

❖ 风险提示：宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

📄 证券研究报告

所属部门 研究所
报告类别 行业日报
报告时间 2019/8/7

👤 分析师

陈雳
证书编号：S11000517060001
010-66495651
chenli@cczq.com

👤 联系人

陈琦
证书编号：S1100118120003
010-66495927
chenqi@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 30 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE	EPS-2018	EPS-2019E	EPS-2020E	EPS-2021E
002828	贝肯能源	11.60	17.85	0.45	0.65	0.80	
600028	中国石化	4.97	9.56	0.52	0.52	0.55	0.58
601808	中海油服	9.97	99.70	0.02	0.10	0.25	
600339	中油工程	3.59	13.30	0.20	0.27	0.35	
002531	天顺风能	5.56	12.93	0.31	0.43	0.46	
002202	金风科技	11.75	13.35	0.88	0.88	1.16	
002080	中材科技	9.30	10.11	0.76	0.92	1.07	
002341	新纶科技	4.66	7.41	0.43	0.63	0.83	
300073	当升科技	23.68	23.22	0.68	1.02	1.22	
300438	鹏辉能源	14.60	9.80	1.08	1.49	1.91	
603111	康尼机电	4.88	6.18	0.62	0.79	1.00	
603339	四方科技	15.30	12.64	1.00	1.21	1.42	
603308	应流股份	8.80	36.67	0.18	0.24	0.31	
300260	新莱应材	11.78	32.72	0.15	0.36	0.46	0.58
600320	振华重工	3.41	28.42	0.10	0.12	0.17	
002430	杭氧股份	13.61	14.63	0.77	0.93	1.09	1.31
300470	日机密封	24.12	18.84	0.86	1.28	1.82	2.41
300342	天银机电	8.64	13.50	0.52	0.64	0.73	
600372	中航电子	13.63	34.95	0.33	0.39	0.46	
002013	中航机电	6.50	22.41	0.23	0.29	0.32	0.34
300414	中光防雷	11.60	16.34	0.42	0.71	1.01	
300699	光威复材	34.72	26.91	1.02	1.29	1.67	2.02
300470	沪电股份	24.12	56.09	0.33	0.43	0.57	0.76
600038	中直股份	44.45	40.41	0.87	1.10	1.38	1.64
603131	上海沪工	13.81	39.46	0.24	0.35	0.46	0.68
000932	华菱钢铁	4.04	1.82	2.20	2.22	2.26	
600231	凌钢股份	2.74	4.35	0.57	0.63	0.66	
000898	鞍钢股份	3.16	3.19	0.95	0.99	1.04	
000778	新兴铸管	3.88	7.32	0.46	0.53	0.60	
000708	大冶特钢	13.11	10.24	1.14	1.28	1.31	1.41
601636	旗滨集团	3.36	5.69	0.57	0.59	0.68	
600585	海螺水泥	38.26	6.70	5.08	5.71	5.90	
603585	苏利股份	22.33	11.17	1.65	2.00	2.31	
002258	利尔化学	11.29	8.24	1.10	1.37	1.72	1.92
300347	泰格医药	51.15	37.07	0.94	1.38	1.94	2.65
300298	三诺生物	10.40	16.00	0.55	0.65	0.77	
300558	贝达药业	45.03	45.95	0.77	0.98	1.14	

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

600998	九州通	12.71	13.24	0.74	0.96	1.21	
300015	爱尔眼科	29.87	53.34	0.43	0.56	0.73	
300436	广生堂	30.57	61.14	0.35	0.50	0.62	
000739	普洛药业	10.33	25.20	0.31	0.41	0.53	0.67
300497	富祥股份	14.85	9.58	0.87	1.55	2.03	2.59
002901	大博医疗	37.08	31.97	0.92	1.16	1.46	1.83
000568	泸州老窖	77.99	24.45	2.37	3.19	4.21	5.27
000848	承德露露	7.80	17.73	0.42	0.44	0.45	0.48
600519	贵州茅台	945.00	27.63	28.00	34.20	40.60	47.20
000858	五粮液	118.88	28.56	3.43	4.16	5.24	6.12
300740	御家汇	8.99	8.73	0.71	1.03	1.31	
002419	天虹股份	12.08	14.21	0.74	0.85	0.97	1.10
002867	周大生	22.40	10.67	1.70	2.10	2.50	3.00
000930	中粮生化	6.61	21.32	0.26	0.31	0.36	0.49
002458	益生股份	24.63	12.83	0.63	1.92	1.97	2.08
000876	新希望	45.26	22.41	0.40	0.66	1.05	1.23
000860	顺鑫农业	19.46	29.48	1.30	2.02	2.89	3.56
300343	联创互联	3.31	3.45	0.74	0.96		
002624	完美世界	25.00	17.12	1.09	1.46	1.67	
300251	光线传媒	8.38	19.95	0.33	0.42		
601098	中南传媒	11.65	11.20	0.94	1.04		
300418	昆仑万维	11.71	11.71	0.84	1.00	1.20	1.42
600136	当代明诚	8.39	19.07	0.37	0.44	0.78	
601888	中国国旅	86.20	46.10	1.55	1.87		
300144	宋城演艺	25.04	23.40	0.87	1.07	1.09	
300662	科锐国际	33.37	41.71	0.62	0.80	0.99	
002858	力盛赛车	19.78	38.78	0.40	0.51	0.63	
300302	同有科技	8.59	40.90	0.17	0.21	0.27	
600845	宝信软件	29.17	33.53	0.68	0.87	1.10	1.10

资料来源: Wind, 川财证券研究所

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004