



经纪业务管理总部财富管理部 投顾与投研应用组 2019.07.26 星期五

主要市场指数

指数	昨收	涨跌幅 (%)		
		隔日	本月	本年
上证综指	2937.36	0.48	-1.39	17.78
深圳成指	9344.82	0.85	1.81	29.08
沪深 300	3851.07	0.82	0.67	27.91
中小板指	5777.49	1.24	1.74	22.85
创业板指	1566.08	0.80	3.61	25.23
恒生指数	28594.30	0.25	0.18	10.63
美道琼斯	27140.98	-0.47	2.03	16.35
纳斯达克	8238.54	-1.00	2.90	24.16
纽约期油	55.91	0.05	-3.93	22.05
纽约期金	1414.4	-0.83	0.13	8.60
USD/CNY	6.8713	-0.01	0.09	-0.06
美元指数	97.78	0.10	1.74	1.77

大盘策略

科网题材股继续强势，科创板涨跌幅限制下周开始

周四 A 股继续延续反弹走势。大盘早盘小幅低开，稍作整理后就选择震荡走高。直至收盘，上证以最高点 2937.36 报收，上涨 0.48%（具体数据见《主要市场指数》），成交 1753 亿（包含科创板），环比略有萎缩。北向资金全天净流入 23 亿元。

板块方面，涨跌各半（沪市涨跌家数比 728:630）。增强现实、自贸区、电子设备、人工智能、物联网等板块涨幅居前，磷化工、远洋运输、黄金股、有色金属、化工化纤等板块跌幅居前。热点分化非常明显，科网创新题材股继续强势，传统周期蓝筹品种则表现弱势。科创板方面，25 支个股中，23 支上涨，仅 2 支下跌，成交额 292 亿，环比放大近三成，呈现放量普涨走势。

消息面上，第 12 轮中美经贸高级别磋商月底在上海举行。在平静了一段时间以后，中美贸易问题再有动作。但只要没有重大变故，对股市影响程度已经有限。回到盘面上，本周科创板推出后，持续保持强势，平均市盈率水平已经高达 82 倍。强烈的比较效应也刺激了主板科网创新题材股的表现，并带动大盘连续三天上涨，完全收复了周一因科创板上市导致的下跌跌幅。但也要注意，今天是科创板不受涨跌幅限制的最后一个交易日。**交易规则的变化对主力资金盈利模式影响如何有待观察，同时导致的科创板的上涨持续性也有待观察。**在不不确定增大的情况下，建议操作上仍不宜太激进，继续维持平衡策略为宜。（投资顾问：刘晓彤，执业证书编号 S0680618050001）

资产配置

权益类资产（自4月26日起仓位由70%降低到50%）：

关注银行、保险、证券等低估值蓝筹板块中线机会。

固定收益类资产（自4月26日起仓位由30%提升到50%）：

现金管理工具：截止2019年7月25日，市场中最具代表性的货币基金最新7日年化收益为2.410%，而银行活期存款利率0.35%，闲瑕资金可配置。

财经周历

时间	地区	事件	今值	预期	前值
7月22日	中国	上交所举行科创板首批公司上市仪式	--	--	--
7月23日	中国	2019年夏季全国煤炭交易会	--	--	--
7月24日	美国	美国截至7月19日当周EIA原油库存变动(万桶)	-1083.5	-401.1	-311.6
	美国	美国截至7月19日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-22.6	-139.5	-356.5
7月25日	中国	2019第五届中国军民融合技术装备博览会(北京)	--	--	--
	美国	美国截至7月20日当周初请失业金人数(万)		21.9	21.6
	美国	2019保险科技世界论坛(硅谷)	--	--	--
	美国	2019区块链世界论坛(硅谷)	--	--	--
7月26日	中国	2019文旅国际峰会暨第十二届世界酒店论坛	--	--	--
	欧洲	欧洲央行例会	--	--	--
7月26日	中国	2019第九届大数据世界论坛(北京)	--	--	--
	中国	2019(第三届)博鳌企业论坛	--	--	--
7月27日	中国	中国6月规模以上工业企业利润同比(%)			1.1
	中国	中国1-6月规模以上工业企业累计利润(亿元)			23800
	中国	中国6月规模以上工业企业利润(亿元)			5655.6
	中国	中国1-6月规模以上工业企业累计利润同比(%)			-2.3
	美国	美国7月26日当周总钻井总数(口)			954
	美国	美国7月26日当周石油钻井总数(口)			779

政经要闻

【中美贸易】 商务部：将于7月30日-31日在上海举行第十二轮中美高级别磋商；重启经贸磋商是中美两国元首大阪会晤达成的重要共识，与贸易采购没有直接的关系。

【健康中国】 李总理对全国推进健康中国行动电视电话会议作出重要批示，强调实施健康中国行动，提升全民健康素质，进一步落实大卫生、大健康理念和预防为主方针，加强政策统筹和部门协同，推动健康中国行动不断取得新成效。

【反垄断】 市场监管总局发布《禁止滥用市场支配地位行为暂行规定》，禁止具有市场支配地位的经营者以不公平的高价销售商品或者以不公平的低价购买商品；禁止具有市场支配地位的经营者没有正当理由，以低于成本的价格销售商品，从事限定交易相对人只能与其进行交易等系列限定交易行为，搭售商品或者在交易时附加其他不合理的交易条件，对条件相同的交易相对人在交易条

[请务必阅读正文之后的免责声明部分](#)

件上实行差别待遇等。

市场监管总局公布《禁止垄断协议暂行规定》，禁止具有竞争关系的经营者就商品或者服务价格、限制商品的生产数量或者销售数量、分割销售市场或者原材料采购市场、联合抵制交易等达成垄断协议；禁止经营者与交易相对人就商品价格达成垄断协议；禁止行业协会制定、发布含有排除、限制竞争内容的行业协会章程、规则、决定、通知、标准等。

市场监管总局发布《制止滥用行政权力排除、限制竞争行为暂行规定》，行政机关和法律、法规授权的具有管理公共事务职能的组织不得滥用行政权力，妨碍商品在地区之间的自由流通，排斥或者限制外地经营者在本地投资或者设立分支机构。

【上海浦东】《促进浦东新区改革再出发决定（草案）》明起实施，支持新区在深化改革方面先行先试。《决定（草案）》共七条，其中最具突破性的决定在第三条，表明部分改革举措需要在地方性法规正式制定、修改或者废止前在局部区域先行先试，并且围绕自贸试验区和科创中心建设等重点工作，浦东新区可以暂调或暂时停止适用本市部分规定，展示出浦东新区自主加强制度创新的有关内容。

【汕头申建自贸区】广东：一直积极与国家部门沟通争取汕头市申建自贸区事宜；建议汕头市做好自贸试验区改革创新经验的复制推广工作，深化体制机制创新，提高投资贸易便利化水平。

【北京混改】北京：下半年将研究出台推动和规范市管企业混改政策，开展第四批国家混合所有制改革试点；深入开展产权层级压减工作，确保年底前压减至六级以内。

【北京科技成果转化】《北京市促进科技成果转化条例（草案）》已提请北京市人大常委会会议审议。按照条例（草案），科研人员将享有更大成果转化自主权，高校院所也可将科技成果给予科技成果完成人，科技成果转化收入将不受工资总额限制，转化效益可作为职称评审依据。

【严禁新增铸造产能】三部门发布《关于重点区域严禁新增铸造产能通知》，严禁新增铸造产能建设项目；推动各相关部门和机构严格执行不得办理土地供应、能评和新增授信支持等相关业务的规定。

【数字交通】交通运输部印发《数字交通发展规划纲要》，到 2025 年，交通运输基础设施和运载装备全要素、全周期的数字化升级迈出新步伐，数字化采集体系和网络化传输体系基本形成；到 2035 年，交通基础设施完成全要素、全周期数字化，天地一体的交通控制网基本形成，按需获取的即时出行服务广泛应用。

【ETC】交通运输部：与 12 家银行深化合作签订《合作备忘录》，大力联合推进 ETC 发行，打造全网一体化发行合作模式，助力如期优质完成取消高速公路省界收费站任务。

【轨道交通】中国城市轨道交通协会常务副会长周晓勤指出，中国城市轨道交通目前已进入高位稳定发展的阶段，全国 6000 多公里在建规模、4000 亿-5000 亿元/年的投资规模、800 多公里/年建成运营的规模，仍将会持续一段时间。

【证监会】清理整顿各类交易场所部际联席会议召开第四次会议部署清理整顿各类交易场所攻坚工作，要求坚决防范和化解金融资产类交易场所风险，平稳处置邮币卡类交易场所风险，妥善解决大宗商品类交易场所问题；要建立健全交易场所长效监管机制，严防违法违规活动死灰复燃；未

按要求完成清理整顿各类交易场所工作任务的地区，原则上不得批设新的交易场所。

【英国脱欧】英国首相约翰逊：和所有大臣们致力于在 10 月 31 日脱欧，不论发生什么情况；倾向于有协议脱欧；当前的脱欧协议对议会和英国人来说是不可接受的，英国希望真诚地谈判新的脱欧协议，在新的脱欧协议之中爱尔兰担保协议必须去除；英国对于无协议脱欧的准备，好于许多人认为的情况。

行业动态

【国产芯片】阿里巴巴旗下半导体公司平头哥正式发布玄铁 910，为目前业界性能最强的 RISC-V 处理器之一，可应用于 5G、人工智能以及自动驾驶等领域。

点评：玄铁 910 可以用于设计制造高性能端上芯片，将大大降低高性能端上芯片的设计制造成本。未来在 5G、人工智能、网络通信、自动驾驶等领域中，使用该处理器可使芯片性能提高一倍以上，同时芯片成本降低一半以上。有利于促进国产芯片产业链的发展。

【光伏/多晶硅】中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华表示，2019 年上半年我国光伏新增装机不足 12 吉瓦，降幅超 50%，下半年，市场有望出现爆发式增长，或带来产业链部分环节供应趋紧。随着光伏发电成本下降，会激发起更大及更多元的海外市场发展。

点评：另据中国有色金属工业协会硅业分会副秘书长马海天称，由于国内光伏需求反弹，中国下半年可能出现 5000 吨的多晶硅供应缺口；国内下半年的多晶硅需求约为 25 万吨，四季度硅料价格可能回升。包括多晶硅在内的光伏产业链或受提振。

(投资顾问：郑细明 执业证书编号：S0680618030002)

交易提示

1、【分红转增】

公司	事项	内容
600469	风神股份	分红转增红利发放日
600469	风神股份	10 派 0.20 元(含税,扣税后 0.18 元)
600469	风神股份	分红转增除权除息日
600469	风神股份	10 派 0.20 元(含税,扣税后 0.18 元)
600993	马应龙	分红转增红利发放日
600993	马应龙	10 派 1.50 元(含税,扣税后 1.35 元)
600993	马应龙	分红转增除权除息日
600993	马应龙	10 派 1.50 元(含税,扣税后 1.35 元)
600345	长江通信	分红转增红利发放日
600345	长江通信	10 派 3.60 元(含税,扣税后 3.24 元)
600345	长江通信	分红转增除权除息日
600345	长江通信	10 派 3.60 元(含税,扣税后 3.24 元)
002325	洪涛股份	分红转增红利发放日
002325	洪涛股份	10 派 0.10 元(含税,扣税后 0.09 元)
002325	洪涛股份	分红转增除权除息日
002325	洪涛股份	10 派 0.10 元(含税,扣税后 0.09 元)
600748	上实发展	分红转增红利发放日
600748	上实发展	10 派 0.30 元(含税,扣税后 0.27 元)
600748	上实发展	分红转增除权除息日
600748	上实发展	10 派 0.30 元(含税,扣税后 0.27 元)
600837	海通证券	分红转增红利发放日
600837	海通证券	10 派 1.50 元(含税,扣税后 1.35 元)
600837	海通证券	分红转增除权除息日
600837	海通证券	10 派 1.50 元(含税,扣税后 1.35 元)
000756	新华制药	分红转增红利发放日
000756	新华制药	10 派 1.00 元(含税,扣税后 0.90 元)

000756	新华制药	分红转增除权除息日	10派1.00元(含税,扣税后0.90元)
601101	昊华能源	分红转增红利发放日	10派1.90元(含税,扣税后1.71元)
601101	昊华能源	分红转增除权除息日	10派1.90元(含税,扣税后1.71元)
002460	赣锋锂业	分红转增红利发放日	10派3.00元(含税,扣税后2.70元)
002460	赣锋锂业	分红转增除权除息日	10派3.00元(含税,扣税后2.70元)
000625	长安汽车	分红转增红利发放日	10派0.18元(含税,扣税后0.162元)
000625	长安汽车	分红转增除权除息日	10派0.18元(含税,扣税后0.162元)
600602	云赛智联	分红转增红利发放日	10派0.60元(含税,扣税后0.54元)
600602	云赛智联	分红转增除权除息日	10派0.60元(含税,扣税后0.54元)
000089	深圳机场	分红转增红利发放日	10派0.86元(含税,扣税后0.774元)
000089	深圳机场	分红转增除权除息日	10派0.86元(含税,扣税后0.774元)
002204	大连重工	分红转增红利发放日	10派0.25元(含税,扣税后0.225元)
002204	大连重工	分红转增除权除息日	10派0.25元(含税,扣税后0.225元)
002594	比亚迪	分红转增红利发放日	10派2.04元(含税,扣税后1.836元)
002594	比亚迪	分红转增除权除息日	10派2.04元(含税,扣税后1.836元)
603477	振静股份	分红转增红利发放日	10派0.80元(含税,扣税后0.72元)
603477	振静股份	分红转增除权除息日	10派0.80元(含税,扣税后0.72元)
300444	双杰电气	分红转增红利发放日	10派0.25元(含税,扣税后0.225元)
300444	双杰电气	分红转增除权除息日	10派0.25元(含税,扣税后0.225元)
600977	中国电影	分红转增红利发放日	10派2.81元(含税,扣税后2.529元)
600977	中国电影	分红转增除权除息日	10派2.81元(含税,扣税后2.529元)
603098	森特股份	分红转增红利发放日	10派1.00元(含税,扣税后0.90元)
603098	森特股份	分红转增除权除息日	10派1.00元(含税,扣税后0.90元)
300662	科锐国际	分红转增红利发放日	10派1.31元(含税,扣税后1.179元)
300662	科锐国际	分红转增除权除息日	10派1.31元(含税,扣税后1.179元)
603363	傲农生物	分红转增红利发放日	10派0.25元(含税,扣税后0.225元)
603363	傲农生物	分红转增除权除息日	10派0.25元(含税,扣税后0.225元)
601869	长飞光纤	分红转增红利发放日	10派2.50元(含税,扣税后2.25元)
601869	长飞光纤	分红转增除权除息日	10派2.50元(含税,扣税后2.25元)
600533	栖霞建设	分红转增红利发放日	10派1.00元(含税,扣税后0.90元)
600533	栖霞建设	分红转增除权除息日	10派1.00元(含税,扣税后0.90元)
600483	福能股份	分红转增股权登记日	10派2.10元(含税,扣税后1.89元)
600362	江西铜业	分红转增红利发放日	10派2.00元(含税,扣税后1.80元)
600362	江西铜业	分红转增除权除息日	10派2.00元(含税,扣税后1.80元)
300001	特锐德	分红转增股权登记日	10派0.10元(含税,扣税后0.09元)
000778	新兴铸管	分红转增股权登记日	10派2.00元(含税,扣税后1.80元)
600395	盘江股份	分红转增股权登记日	10派4.00元(含税,扣税后3.60元)
600085	同仁堂	分红转增股权登记日	10派2.60元(含税,扣税后2.34元)
600851	海欣股份	分红转增股权登记日	10派0.35元(含税,扣税后0.315元)
600853	龙建股份	分红转增股权登记日	10转3.00派0.20元(含税,扣税后0.18元)
600545	卓郎智能	分红转增股权登记日	10派1.293元(含税,扣税后1.1637元)

2、【增发配股】

【配股缴款】今日无

【增发刊登】今日无

【增发配股上市】今日无

3、【停复牌/上市/退市提示】

【停牌】

大冶特钢 (000708)

金浦钛业 (000545)

【复牌】

乐凯胶片 (600135)

华铭智能 (300462)

【上市】

大胜达 (603687)

科瑞技术 (002957)

【退市】

金亚科技 (300028)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。

千山药机 (300216)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。

乐视网 (300104)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。

*ST 凯迪 (000939)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。

*ST 皇台 (000995)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 13 日起暂停上市。

*ST 德奥 (002260)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 15 日起暂停上市。

*ST 龙力 (002604)

深圳证券交易所决定公司股票自 2019 年 5 月 15 日起暂停上市。

*ST 保千 (600074)

上海证券交易所决定自 2019 年 5 月 24 日起暂停公司股票上市。

4、新股及可转债发行:

时间	新股申购	申购证券代码	申购价格 (预计)	申购上限 (万股/份)	顶格申购需配市值 (万元)
07-24 周三	神马电力	732530	5.94	1.20	12.00
07-25 周四	柯力传感	732662	19.83	1.10	11.00

【免责声明】

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的合法公开资料，本公司力求报告内容客观、公正，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

【风险提示】

本报告只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，须客户自主作出投资决策并自行承担投资风险。投资者应当充分考虑自身状况，并配合其他分析手段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。投资者在进行投资决策时，须充分了解各类投资风险，根据自身的风险承受能力使用相关服务。本公司不对使用本资料涉及的信息所产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。