



**中泰证券**  
ZHONGTAI SECURITIES



**财富泰山**  
稳健由我 轻松为您

# 中泰看市场

二〇一七年五月二十六日 星期五

### 【趋势研判】



上证指数：强势反弹，突破年线和3100点，短期压力3120-3130点



创业板指数：弱势震荡，运行6日均线之下，短期压力1832点

### 【收盘点评】

近期上证50权重指数表现抢眼，昨日更是大涨逾2%，呈现五连阳态势，创出一年阶段新高，银行、保险等金融权重显露强势，同时房地产、煤炭等蓝筹也接力上涨，带动沪指快速上破年线位置（3099点）以及3100点整数关口，但美中不足的是量能方面仍未明显的放大，也反映资金态度仍较为谨慎，需确认突破年线的有效性，年线位置附近或存在整固的需要，目前沪指重回6日以及18日均线，待6日以及18日走平、拐头上行以更好支撑股指，短期压力位在3120-3130点一线，关注券商等金融板块表现的持续性以及量能的跟进情况；创业板方面，在上证大盘的带动下，亦呈现小幅反弹，但是力度要弱于主板，目前受6日均线压制明显，总体仍处于弱势区间震荡。临近端午小长假，场内资金交投意愿不强，连续强有力的反弹概率不大，短期沪指或维持震荡修复，目前控制好仓位即可，不建议盲目重仓博反弹，部分优质成长股或有反弹需求。国企改革仍是全年主线，继续逢低关注央企混改相关机会。

中泰证券股份有限公司

财富管理部

产品经理：俞斌

执业证书编号：

S0740611090001

联系人：张舟岛

电话：0531-68881315

邮箱：

zhangzd03@zts.com.cn

## 【热点点评】

## ✧全球区块链技术发展论坛 27 日开幕 概念股迎升机

由中国信息通信研究院牵头承办的“全球区块链技术发展论坛”将于 2017 年 5 月 27 日在贵阳数博会期间举行，2017 全球区块链技术发展论坛以“聚智、聚焦、聚筑”为主题，将首次汇聚全球最顶尖区块链专家和领军人物，深度解读全球区块链技术现状、发展趋势、商业应用落地等，将成为今年贵阳数博会的亮点。

据悉，出席论坛的机构或企业有：中国信通院、以太坊、超级账本、Concensys、BTCChina、BlockStack、Applied Blockchain、安永、德勤、高德纳（Gartner）、PWC、布比、比特币中国、小蚁、量子链、微贷网、腾讯、区块链铅笔、清华大学、伦敦大学、同济大学、北京航空航天大学等。

投资机会方面，国内科技巨头们积极利用区块链技术，着重拓展了消费金融场景，在消费升级提速的趋势下，消费金融市场迎来利好。建议重点关注提前布局区块链技术和应用的标的，如新国都（成立区块链研究中心）、飞天诚信（与区块链技术公司布比合作）、赢时胜（拓展相关应用并成立链石公司）、四方精创（底层技术研发）、信雅达（国产联盟链云平台）等。

## ✧第四批 PPP 示范项目申报在即 概念股再迎风口

据上证报消息，在前三批 PPP 示范项目稳步推进的前提下，财政部第四批示范项目即将规范推出。

目前第四批 PPP 示范项目申报准备工作已经在进行中。相较于前三批示范项目，第四批的要求会有一些变化。按照流程，预计一个多月后各地可以完成项目申报准备。

建筑板块估值水平与短期国债收益率呈负相关，长期国债收益率呈正相关，相关性不强。园林和基建板块业绩增长确定性强，受利率影响小，继续重点推荐。建议关注以下板块，建筑：1）核心标的：推荐葛洲坝、东方园林、岭南园林、铁汉生态、中设集团；2）中报业绩预期高：岭南园林、东南网架、棕榈股份。建材：1）核心标的：东方雨虹、伟星新材、旗滨集团、兔宝宝、恒通科技；2）水泥混凝土：关注海螺水泥、华新水泥；3）玻璃：推荐旗滨集团；4）家装：推荐兔宝宝、伟星新材、东方雨虹、北新建材。

## ✧石油化工：下一个风口 炼油和乙烯的自主崛起

炼油和乙烯的规模化是发展的必然趋势，新建装置有望主导未来产能升级。我国炼厂的规模化和集约化远远低于美国，我们认为中国在沿海地区布局大型炼化产能，有助于提升中国炼化产能的规模优势、产品升级、以及世界级范围的定价权以及贸易竞争力的提升。

民企进入炼油和化工领域，保障芳烃原料供应。与以往的石化产能扩张不同，这次炼化的产能扩张以民营企业为主，未来打通炼油-PX-PTA 产业链环节。2016 年我国 PX 产量约 940 万吨，进口 1236.14 万吨，表观需求为 2170.48 万吨，进口依存度超过 50%。从最近规划的炼化产能来看，以民营企业为主导的炼化项目都毫无例外的提升了装置的芳烃产量占比。

乙烯长期紧缺，当前油价背景下盈利良好。由于石油化工行业在 2012-2016 年之间新增固定资产资本开支增速的下降，而下游需求稳定增长，新增有效产能无法满足需求。我们预计 2017 年油价的运行区间大概率会在 50-60 美金/桶的范围内波动，东北亚的石脑油裂解乙烯的现金成本在全世界的乙烯成本曲线中具有比较优势，对应乙烯的盈利良好。

有望走向全球的竞争力崛起。中国经过多年的积累，已经在石化设计、装备、生产管理等方面积累了大量的经验。作为消费腹地的中国，未来有望主导新一轮的产能升级，提升石化产品的自主率，更好的配套下游相关产业。



在当前油价背景下，享受石化高景气，推荐中国石化、上海石化。参与炼油、石化项目，打通炼油-PX-PTA环节，并带来炼油规模化及产能升级的标的，推荐荣盛石化、恒力股份。立足液化气贸易，在丙烷-丙烯-聚丙烯产业链进行套利，推荐东华能源。海外具备油气资源、打通国内LNG及原油贸易环节，推荐中天能源。未来炼化项目工程设计有望受益，推荐中石化炼化工程。受益炼厂资本开支，下游订单回升，推荐纽威股份。

## 【最新机构首次关注】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
1	000607.SZ	华媒控股	国海证券	孔令峰	2017-05-25	1_买入		7.10
2	300600.SZ	瑞特股份	海通证券	徐志国	2017-05-25	1_买入	66.00	55.12
3	600337.SH	美克家居	东吴证券	马莉	2017-05-25	1_买入		5.02
4	000408.SZ	金谷源	海通证券	刘威	2017-05-25	2_增持	14.40	13.48

## 【机构最新买入评级】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	上次评级	调整方向	目标价位	最新收盘价
1	002400.SZ	省广股份	广发证券	杨琳琳	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)		12.41
2	300571.SZ	平治信息	海通证券	钟奇	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	181.35	146.21
3	002517.SZ	恺英网络	安信证券	焦娟	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	41.58	30.87
4	002434.SZ	万里扬	海通证券	张宇	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	21.70	14.40
5	300600.SZ	瑞特股份	海通证券	徐志国	2017-05-25	1_买入		首次关注	66.00	55.12
6	600337.SH	美克家居	东吴证券	马莉	2017-05-25	1_买入		首次关注		5.02
7	600588.SH	用友网络	海通证券	郑宏达	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	19.20	15.17
8	600337.SH	美克家居	中信证券	鄢鹏	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	6.90	5.02
9	002159.SZ	三特索道	国信证券	曾光	2017-05-25	1_买入	2_增持	调高		23.03
10	300319.SZ	麦捷科技	平安证券	刘舜隆	2017-05-25	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		28.68
11	300050.SZ	世纪鼎利	海通证券	钟奇	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	15.17	10.12
12	002745.SZ	木林森	国信证券	唐泓翼	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)		32.25
13	300124.SZ	汇川技术	海通证券	房青	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	28.00	22.90
14	300116.SZ	坚瑞沃能	华创证券	欧子辰	2017-05-25	1_强推	1_强推	维持(多)	15.00至18.00	9.60
15	002707.SZ	众信旅游	国泰君安	刘越男	2017-05-25	1_增持	1_增持	维持(多)	31.31	11.89
16	002608.SZ	江苏国信	国泰君安	刘欣琦	2017-05-25	1_增持	1_增持	维持(多)	16.61	11.85
17	002583.SZ	海能达	海通证券	朱劲松	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	17.60	14.31
18	002707.SZ	众信旅游	国信证券	曾光	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)		11.89
19	002640.SZ	跨境通	国金证券	张斌	2017-05-25	1_买入	2_增持	调高	23.10	18.49
20	000607.SZ	华媒控股	国海证券	孔令峰	2017-05-25	1_买入		首次关注		7.10
21	600963.SH	岳阳林纸	中信证券	鄢鹏	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	9.70	7.89
22	000430.SZ	张家界	海通证券	李铁生	2017-05-25	1_买入	1_买入	维持(多)	11.18	10.13

**【产品介绍】**

对市场趋势，行业热点进行综合分析判断，提出操作建议。同时对机构最新研报预测进行筛选发布。

**【发布周期】**

当日上午 9:00 之前。

**【产品风险等级】**

中低风险。

**【产品发布渠道】**

短信、公司网站、OA、邮件、综合金融管理平台。

**【资料来源】**

wind 数据库、巨潮资讯、互联网等。

**重要声明**

本报告基于我公司外购的资讯产品、国家统计局、央行等机构发布的公开信息、上市公司发布的公告、券商对外公开发布的研究报告以及互联网资料等，通过归纳整理、定量或定性分析，做出投资判断和投资建议。我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料可能会随时调整，研究人员的分析判断本身也存在一定的局限性，因此我公司不就报告中的内容和操作建议做出任何担保。客户独立作出投资决策，承担投资风险。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。客户应对报告内容保密。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 23 层

邮编：250001

传真：（86531）6888-9186

地址：上海市浦东新区浦电路 360 号陆家嘴投资大厦 13 层

邮编：200122

传真：（8621）2031-5125、2031-5137



**中泰证券**  
ZHONGTAI SECURITIES



**财富泰山**  
稳健由我 轻松为您