

# 冰火两重天格局或将持续

今年以来，A股市场涨势喜人。笔者认为，未来A股市场结构性牛市一直存在，但是人们所期盼的共同上涨的慢牛甚至疯牛行情是不可能出现的。 ■ 投资快报



首先，不管是慢牛行情，还是疯涨行情，股市的全面上涨都是需要政策的支持，以及增量资金大举进入。而对于目前沪深市场日均成交量能仅有5、6000亿元的量能水平，要想让股市从中级上涨行情转变成大牛市存在较大难度。在资金有限的情况下，场内机构投资者若能利用存量资金，使股市走稳就已经不错了。

再者，人民币走强是A股上涨的重要因素之一，汇率走强意味着资金净流出变少。而A股若是获得资金面的支持，就会有较为不错的上涨行情。但是人民币走强主要得益于美元指数下跌，而如今美元指数已经从高位跌去9%，从目前情况看，美元指数已经超跌，未来人民币将很难继续走单边向上行情，而是在双向波动的区间内运作。

最后，尽管业内对本轮A股上涨行情有着不同的看法，但笔者更倾向于前7个月楼市的调控导致大量的流动性奔向资本市场，之前是三四线城市房价补涨，之后又是以螺纹钢为代表的有色金属，以及鸡蛋、猪肉为代表的农产品市场价格大涨，而现在又在A股市场拉升行情。一旦游资从这些领域退出，就会使A股市场有坐“过山车”的感觉。

A股慢牛行情已经到来了吗？多数股民并不认同这样的观点，因为他们赚了指数，却没有赚到钱。为什么会只赚指数不赚钱？是因为买错了股票，没有跟对股市上涨的节奏。实际上，A股齐涨共跌的时代已结束，股民选股的难度系数将进一步加大。不管A股呈现牛市还是熊市，未来股市冰火两重天的格局将持续下去。

## 行情预测

### 本周证券市场热点前瞻

8月大部分经济数据都将在本周公布。国内重点关注8月宏观经济数据。因为8月制造业PMI强劲，料8月宏观数据将保持稳健。板块方面，本周重要的事件就是苹果公司发布一年一度的新品，苹果概念股已有所表现，在新品上市持续出货的过程中，相关概念股或成为资金目标。

### 【重头戏】8月各经济数据披露

9月12日，8月M1/M2、新增人民币贷款、社会融资规模等数据公布；9月14日，8月固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速、工业增加值增速、全社会用电量等数据披露。

华泰证券分析认为，8月制造业增速将会回暖，能源、金属矿采业将维持较高增速；对8月工业增加值的当月同比增速预测为6.2%；7月份餐饮收入增速比6月份大幅提高0.5个百分点，预计8月份社会消费品零售总额同比增长10.6%，比7月份回升0.1个百分点；预计1-8月固定资产投资累计同比增速为11.0%。

### 【热点事件】苹果新品本周发布

苹果公司已确定于北京时间9月13日凌晨1点在Apple Park新总部的乔布斯剧院召开新品发布会。除了发布两款更新机iPhone 7s和iPhone 7s Plus之外，备受瞩目的十周年iPhone 8也将如期发布。伴随推出的还有更高清的4K苹果电视，以及新款苹果手表。相关概念股将持续受益。

相关个股：横店东磁、云海金属、九安医疗、昌红科技。

### 【本周解禁】20家限售股11日集中上市

据数据统计，9月11日至15日，A股将有56.56亿股限售股到期上市，以上周五收盘价计算，市值为838.7亿元，整体规模较上周有所下降，但9月11日这一天压力较大，有20家公司合计33.24亿股解禁，占本周总量近六成。本周解禁数量最大的两家公司信威集团和宝硕股份限售股上市日均在9月11日，一个12.9亿股，另一个7.15亿股，均为定增股。

### 【新股信息】8只新股本周申购

根据新股申购时间的安排，本周共有8只新股申购。分别为台华新材（周一，9月11日），哈三联、大理药业（周二，9月12日），拉夏贝尔、大博医疗、金鸿顺（周三，9月13日），傲农生物、世纪天鸿（周四，9月14日）。其中金鸿顺（732922）的发行价最高，为每股预估17.54元，傲农生物（732363）的发行价最低，为每股预估4.79元。今日进行申购的台华新材，此次发行总数6760万股，网上发行为2028万股，发行市盈率22.97倍，申购代码为：732055，申购价格：9.21元，单一账户申购上限20000股。公司主营新型纺织材料及特种纺织品的研发、生产和销售；其他纺织品的生产及销售；纺织品、机械设备及化工产品。

■ 杨晓春

## 概念题材

### A股两大热点主线呼之欲出

当前A股市场中，主板与创业板之间有效联动，呈现结构性行情走势。对于投资机会，华泰证券表示，即便没有环保限产，电解铝、化学原料等行业也正自发进入资本开支扩张周期（中周期），且存货消化、产能利用情况向好。参考“供给侧”改革后的钢铁行业，此次环保限产在供给端的产能去化进一步改善了供需关系，延长价格修复，盈利中周期的修复迎来了政策面的共振，持续性进一步增强。继续推荐“金色化工”（金融/有色金属/化学原料/工程机械）。

国泰君安及中信建投证券一致看好环保产业，市场普遍关注的是环保对整体成本的抬升，但对环保达标的企业而言，相对竞争成本反而降低。行业集中度提升，达标企业中的龙头企业优势进一步显现。推荐关注危废处置、黑臭河道治理与在线监测三条主线。

安信证券表示，重点推荐焦煤、钢铁、电解铝、稀土、化工，金融板块首选券商；同时关注中小创的优质成长股。 ■ 杨晓春

## 机构荐股

### 198股获买入评级 11只股或涨超50%

数据统计，近五日有198个股被机构评级为买入，其中139股给出目标价位，11只股有超过50%的上升空间。 ■ 东方

简称	推荐机构	目标价(元)	收盘价(元)	目标涨幅(%)
威创股份	天风证券	40	14.43	177.2
新南洋	天风证券	41.4	21.65	91.22
陕国投A	安信证券	9.2	5.43	69.43
杰赛科技	中泰证券	36	21.43	67.99
福星股份	海通证券	20.65	12.52	64.94
亚邦股份	中泰证券	30	19.04	57.56
北方国际	安信证券	35.56	23.02	54.47
云内动力	中银国际	6.3	4.09	54.03
岭南园林	安信证券	42	27.72	51.52
大亚圣象	中泰证券	32.5	21.46	51.44
特变电工	东吴证券	15	9.94	50.91

## 市场观察

### “妖股”中科信息“二进宫” 次新股炒作难刹车？

炒新狂潮近期再现A股。“头号妖股”中科信息，7月28日上市之后连续狂飙近一个月，8月24日股价已经比发行价上涨超7倍。疯炒之后中科信息被交易所特别停牌，从8月25日一直停到9月1日才复牌，但复牌之后3天内又是两个涨停，9月6日起公司又再度被“特停”。



在短短两周里两度被停牌核查，类似案例在A股市场上还真不多见。从管理层角度来看，“特停”有“打招呼”的意味，在公司发布第一份自查公告没有查出什么问题之后，如果股价在复牌之后出现回调或仅仅是小幅上涨，那么也不大可能“二进宫”。但炒作中科信息的游资显然有恃无恐，无视管理层的警示继续大炒特炒，在3天两个涨停之后再度被特停，也是情理之中的事情。

此次中科信息的妖股风范提升了整个次新股板块的投资热情，但历史上每次次新股过度炒作之后总是会留下“一地鸡毛”。事实上，就在上个月，还有不少次新股面临着逼近发行价的窘境，大部分次新股上市快速拔高之后便陷入持续的回调，第二波反弹很难解放第一波追高买入的套牢筹码。由于股价大幅炒高之后估值极高，投资者只能在高位苦苦等待下一波牛市风口再起。

回到这一波次新股的炒作来看，交易所是否会出手调查中科信息背后的炒作资金将是关键。正如今年4月的清源股份一样，在资金违规炒作曝光之后，一口气出现了5个“一”字跌停，4个月内股价最大跌幅超过60%。对于此类“高股价、高估值、高涨幅”的“三高”次新股，投资者追高买入还需要十分谨慎。 ■ 海雪峰

### 遗失声明

● 淮南市乐矶葡萄种植专业合作社遗失营业执照正本，注册号：340406NA000216X，声明作废。  
● 唐蒙昌路瑶海区万达广场14幢506停车位收据二张遗失编号：0022393(2万元)、0022564(2637元)特此声明。  
● 谢宛若出生医学证明遗失编号：N340082555，声明作废。  
● 曹子健安徽警官职业学院学生证遗失，证号：16333137（同X6333137）声明作废。  
● 安徽济和建筑工程有限公司营业执照副本(1-4)遗失，统一社会信用代码：91340123MA2NEMW1XX(1-4)声明作废。

● 孙中丽身份证遗失证号：342423199204263126，声明作废。  
● 合肥依龙制衣有限公司营业执照正本遗失注册号：34010000039317，声明作废。  
● 合肥依龙制衣有限公司税务登记证正本遗失证号：340121197010274679，声明作废。

### 注销公告

合肥博博不绝商贸有限公司经股东会决议拟向公司登记机关申请注销登记，已于2017年8月15日成立清算组，清算组由张涛、葛菲菲组成，张涛为清算组组长，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。