

指数不温不火 大蓝筹新高不断

震荡上行 价值投资风格形成

本报讯 长假期间,欧美股市、港股连续上涨,为A股冲关3400点提供了有利的外部环境。周一(10月9日)早盘沪指高开幅度过大而高开低走,周二沪指顺势回踩,几乎完全回补缺口后止跌回升。周三防御性板块启动,周四大盘全天为弱震荡整理小阳,尾盘保险、钢铁出力,硬是拉回到红盘。

值得注意的是,在这不温不火的指数行情中,贵州茅台又能创出历史新高,周三其股价551.25元,这是该股年内第45次创出历史新高。仅次于茅台的股票是恒瑞医药,年内累计39次创历史新高。排名第三位的是万华化学,年内累计32次创历史新高。

剔除次新股后,今年以来,总共有200多只股票创出了收盘历史新高。其中,银行业有10只股票今年创出了历史新高,进一步佐证了“大市值受青睐”这一现象。契合当下市场结构性行情特征。

近日,多家券商陆续发布四季度投资策略研报,对A股未来走势进行预测,并对投资配置进行分析。总体来看,多家券商纷纷对市场持乐观态



度,预计四季度A股市场是震荡上行趋势。

东方证券认为,今年三季度,上证指数一度冲破3300点,市场渐趋平稳。在经济面延续平稳走势、资金面有增量入市、监管层面有所缓和利好因素条件下,市场呈震荡上行的走势。进入四季度,A股市场仍是震荡上行的趋势。

爱建证券认为,价值投资为主导的市场风格逐渐形成,存量资金继续从市场机会的滚动中获取收益。行

情上,爱建证券预计形成存量资金博弈和震荡的格局。第四季预计市场的驱动力更多的来自市场本身,未来的投资思路仍是需要以安全为首要原则,在以价值为基础上稳中求进,适当参与主题性的投资。

巨丰投顾认为,目前大盘处于箱体震荡之中,投资者可以借助盘中调整重点关注有业绩支撑的低价小盘股和回调到位的大蓝筹,挖掘补涨机会仍旧是当下行情的主基调。

(王全)

化工产品加速上涨 万华化学维持高盈利

8月启动的第四批中央环保督查对吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆(含兵团)等省开展督查,而京津冀“2+26”地区中化工行业占比高,进入三季度,环保高压下MDI、PVC、纯碱、农药、维生素、DMF等部分化工品出现加速上涨。根据我们跟踪的44家主流基础化工公司3Q17盈利预测,预计3Q17单季加权平均EPS0.19元,同比大增117%,环比增长16%,净利润同比增幅较大的子行业主要是农药、炭黑、纯碱、氯碱、MDI、PTA-涤纶、OLED、锂电材料等。

具体看,万华MDI挂牌价继续上调,四季度有望持续维持高盈利。9月中旬,聚合MDI市场价一度涨至43750元/吨,目前回调至35000元/吨,仍远高于二季度均价22859元/吨。纯MDI市场价也由7月初的22850元/吨上涨到目前的34500元/吨,涨幅达到50%。

农药行业淡季不淡,环保监管使得原料或中间体供应紧张大涨带动农药产品价格大涨,预计三季度大部

分农药上市企业业绩同比继续快速上涨,并有望持续至明年一季度。7月至今,草甘膦、吡虫啉、代森锰锌等主流农药产品的价格已累计分别上涨20%、25%、13%,预计四季度京津冀大气污染通道治理工作开展有望推动新一轮涨价潮。

装置检修或环保受限,维生素价格持续大涨,龙头企业三四季度盈利预计大幅增长。随着DSM VA装置检修,VA价格已提高至550元/公斤,较6月低点上涨近340%。

投资建议:化工周期旺季即将过去,但环保约束提升行业集中度逻辑仍持续,维持行业看好评级。京津冀“2+26”督查组已开始至明年3月,后续周期去伪存真,持续看好农药、维生素、聚酯等,万华化学长期看好。持续看好盐湖提锂,钾肥提供安全边际,盐湖提锂提供弹性,建议重点关注盐湖股份、藏格控股。

持续推荐盐湖股份、藏格控股、万华化学、扬农化工、阳煤化工、华鲁恒升、飞凯材料、江化微、赛轮金宇、新和成、新疆天业;周期受环保约束,

真正对行业环保约束影响持续的行业是农药行业,重点品种推荐草甘膦、菊酯、草甘膦及吡虫啉。同时叠加四季度旺季,持续推荐扬农化工、长青股份、辉丰股份、沙隆达A、新安股份、广信股份。

建议关注优质成长:新能源汽车产业链持续反弹,产业链上游材料隔膜、电解液价格回调基本触底,订单饱满,期待三季度量的提升。锂电材料重点推荐隔膜龙头创新股份、沧州明珠、星源材质,三元正极龙头当升科技、道氏技术,电解液龙头天赐材料、新宙邦及溶剂龙头石大胜华。长期关注芯片国产化和面板国产化,集成电路领域,建议底部重点关注有业绩的电子化学品,上海新阳、飞凯材料、江化微、广信材料、鼎龙股份。

坚定看好万华化学,预计今年业绩将超120亿,参考海外BASF和科思创的估值,应该在11-15倍之间,预计到2019年新增产能完全投放,有望贡献145亿利润,市值有望看到1500亿。

(申万宏源)

替代进口空间大 掘金半导体细分行业

需求与政策双重推动,半导体产业加速向国内转移。我们认为政府的政策支持在集成电路产业的发展中起到决定作用;地区经济与集成电路发展密切相关;人力成本是产业链转移的主要动力;产业转移均由下游开始,能否实现技术突破是完成产业链转移的关键;半导体电子化学品材料会有较大进口替代需求。

半导体材料发展迅速,进口替代空间大。大尺寸硅片技术壁垒高,国内企业有待突破。目前国内每月使用300mm硅片约42万片,若加上研发测试等每月需用约50-55万片。

国内湿电子化学品技术进步较快,积极布局增量市场。湿电子化学品具有贮存有效期短和腐蚀性强等特点,不利于运输和保存,国内市场近几年增幅明显。以高纯试剂近几年复合增长率15%计算,预测2020国内高纯试剂市场可以达到73亿元,市场前景广阔。

靶材技术差距缩小,国内龙头率先打入核心产业链。当前高纯溅射靶材市场规模近100亿美元,我们预测未来5年,世界溅射靶材的市场规模将超过160亿美元,复合增长率可达到13%。

国产光刻胶自给率低,技术有待突破,进口替代空间大。国内光刻胶市场近年发展迅速,年增速在10%以上。以近五年平均增长率14%预测,到2020年国内半导体光刻胶市场将增长一倍达到128亿元。

CMP材料进口替代空间大,抛光液市场发展机会大。国内CMP材料市场增速明显高于国际市场,以复合增长率10%计算,预测到2020年国内CMP材料市场可以达到34.2亿元,约占全球市场的25%。

投资建议:

受下游半导体行业迅速发展和国内政策支持双重推动,与半导体产业相关的电子化学品材料国产化进程迅速加快;我们认为随着试剂纯化和运输技术的不断突破,湿电子化学品在短期内放量比较确定,建议重点关注国内龙头晶瑞股份、江化微;靶材是目前国内半导体材料最先打入半导体核心产业链的子行业,建议重点关注国内靶材龙头江丰电子;大尺寸硅片也是未来方面比较确定的一个领域,建议关注已经处于试产认证阶段先锋公司的上海新阳。此外,在光刻胶、CMP抛光垫领域,南大光电、鼎龙股份等有望率先技术突破,早日实现进口替代。(国金证券)

遗失声明

黄子玲(身份证号:460100195612240024)持有的泰华内部职工股1000股股金收据,编号:999999,遗失,声明作废。
 张国瑛(身份证号:460100195004211512)持有的金鹿农机自然人股453000股证券存单,编号:142900,声明作废。
 郑著杰(身份证号:460100430501031)持有的博今文化自然人股2000股证券存单,编号:73953,声明作废。
 郑著杰(身份证号:460100430501031)持有的华侨旅业内部职工股8000股股金收据,编号:4810,声明作废。

金元证券股份有限公司

新三板业务介绍

一、新三板简介:新三板是指全国中小企业股份转让系统,即北京证券交易所。
 二、新三板作用:1.实现股份流通,提高企业透明度和公信力;2.提供融资平台,实现直接融资;3.完善公司资本结构,借力多方力量,促进企业发展。
 三、挂牌条件:1.企业注册资本500万元,已设立且存续满两年;2.业务明确,具有持续经营能力,公司治理机制健全,合法规范经营;3.股权明晰,股票发行和转让行为合法合规,主办券商推荐并持续督导;4.全国中小企业股份转让系统公司要求的其他条件。
 热烈祝贺由金元证券推荐挂牌的海南中视文化传播股份有限公司(代码:430508)、琼中黎族苗族自治县农村信用合作联社股份有限公司(代码:430753)成功挂牌新三板!

业务垂询电话:0898-66759866、0898-66783047
 公司地址:海南省海口市南宝路证券大厦二楼

公司网址:www.jyqz.cn

中银国际证券海口蓝天路营业部

投资顾问及助理岗(6人)

岗位职责:为营业部客户提供投资咨询服务;为客户进行资产配置及投资策略分析;定期开展各类投资沙龙及客户投资服务类主题讲座。
 岗位要求:全日制本科及以上学历,211工程学院优先,经济类或金融类专业优先;通过具有证券投资咨询执业资格或通过投资分析科目考试;有较强的市场开拓精神和客户营销能力;有客户资源者优先。
 薪资待遇:正式录用,将签订劳动合同及享受五险一金!

联系人:董先生 联系电话:65310026 18689800575
 地址:海南省海口市蓝天路28号名门广场南区E栋1-3层

中信建投证券股份有限公司 海口营业部

招聘职位:账户营销岗(编制内) 10名

岗位职责:为客户提供全方位理财服务,帮助其实现资产增值;不断通过各种营销渠道有效开拓市场,证券投资咨询,投资分析与工作,策划、组织、参与各种市场营销活动。
 岗位要求:全日制大专以上学历;有证券从业资格者优先;品德良好,良好的人际关系及沟通协作能力,工作热忱、勤奋努力、勇于挑战高薪。
 待遇水平:基本工资+五险一金+客户提成;业绩突出者,年薪可达8万至15万以上。
 联系人:周女士 联系电话:0898-65343080
 邮箱:hainan_recruitment@cscc.com.cn
 联系地址:海口市海府大道38号银都大厦一楼