



2023年07月26日

晨会纪要20230726

证券分析师:

吴骏燕 S0630517120001

wjyan@longone.com.cn

联系人:

张晶磊

zjlei@longone.com.cn

重点推荐

- 1.寻找关键词：活跃资本市场，调整房地产政策，优化民企环境——2023年7月政治局会议解读
- 2.千味央厨（001215.SZ）：新品与渠道双轮驱动，打开成长空间
- 3.七部门联合发文促进电子产品消费，LCD面板价格高景气持续——电子行业周报（20230717-20230723）

财经要闻

- 1. 证监会召开2023年系统年中工作座谈会。
- 2. 2023年全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。
- 3. 国家发改委副主任主持召开制造业民营企业座谈会。

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 寻找关键词：活跃资本市场，调整房地产政策，优化民企环境——2023年7月政治局会议解读	3
1.2. 干味央厨（001215.SZ）：新品与渠道双轮驱动，打开成长空间	4
1.3. 七部门联合发文促进电子产品消费，LCD面板价格高景气持续——电子行业周报（20230717-20230723）	5
2. 财经新闻	6
3. A股市场评述	7
4. 市场数据	9

1.重点推荐

1.1.寻找关键词：活跃资本市场，调整房地产政策，优化民企环境——2023年7月政治局会议解读

证券分析师：胡少华，执业证书编号：S0630516090002；证券分析师：刘思佳，执业证书编号：S0630516080002

联系人：高旗胜，gqs@longone.com.cn

事件：2023年7月24日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。

核心观点：政治局会议指出，疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程，我国经济长期向好的基本面没有改变。6月经济数据略低于市场预期，制造业、基建相对较好，房地产、出口压力较大。由会议对疫后经济判断来看，对经济前景有信心。会议指出要发挥总量和结构性货币政策工具作用，估计货币总量和结构政策仍可期待。专项债发行可能会提速，基建投资可能还会保持在相对较高水平。目前房地产销售端仍然疲弱，对经济的拖累作用不减，会议指出适时调整优化房地产政策，估计房地产政策调整力度可能会比较大。会议指出要切实优化民营企业发展环境，对民企的支持力度在加大，民营企业可能正迎来发展的新阶段。会议提出要活跃资本市场，提振投资者信心，对资本市场是明显利好。

长期向好的基本面没有改变，对经济前景有信心。会议指出，国民经济持续恢复、总体回升向好。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。二季度我国实际GDP同比增长6.3%，低于市场预期的6.8%。其中，房地产拖累、外需放缓、消费恢复力度偏弱等可能是经济修复力度不及预期的主要因素。从会议表述来看，疫后经济会有波动，但我国长期向好的基本面没有变。当前主要的困难是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。从会议对经济形势的判断来看，对经济前景有信心。

构建新发展格局，推动现代化产业体系建设。整体延续4月政治局会议的基调，构建新发展格局，推动现代化产业体系建设是实现科技创新，实现产业结构升级，推动经济实现高质量发展的重要路径。战略性新兴产业、支柱产业的代表可能是受“卡脖子”影响的半导体产业，已逐渐发展壮大新能源汽车产业、光伏新能源制造产业等。政治局会议再次提到数字经济，相关的新基建支持力度可能会加大，人工智能或是实现弯道超车的重要领域。

货币财政加强逆周期调节和政策储备。加强逆周期调节和政策储备，意味着政策力度可能会加码，但也会保持定力，为未来预留政策空间。货币政策维持稳健。发挥总量和结构性货币政策工具作用，意味着总量和结构政策均不会缺席。我们认为，我国实际利率偏高，未来降息降准均有一定概率。财政政策保持积极。会议指出，要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用。上半年发行用于项目建设的专项债券21721亿元，全年仍有1.6-1.7万亿元的额度。预计下半年专项债发行提速后，对基建投资增速仍有一定支撑。同时财政上提出，“制定实施一揽子化债方案”，预计后续将出台政策缓解地方财政压力。

新提法“要活跃资本市场，提振投资者信心”。资本市场是经济的晴雨表，5月以来A股整体震荡下行，也从侧面反映出投资者对经济预期的信心不足，而预期和信心的不足，本身也会反映在经济数据中。政治局会议首提提振投资者信心，预计后续政策上会陆续出台。同时，股市向好也会增加居民财富，提升信心，促进消费需求。

促消费政策可能会保持较强度。会议指出，要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，推动体育休闲、文化旅游等服务消费。近期，发改委、体育总局、商务部先后推出政策支持相关消费。短期来看，在经济逐步恢复的过程中，促消费政策或将继续出台，消费有望继续保持恢复态势。

民营经济或将迎来发展新阶段。会议指出，要大力支持中小微企业发展，制定出台促进民间投资的政策措施。要建立健全与企业的常态化沟通交流机制。民营企业是创造就业、创新发展、贡献税收的重要源泉，民营经济是我国最具活力的经济群体之一。疫情防控平稳转段之后，我国经济尚处恢复期，民营企业发展面临一定困难。本次会议提到“建立健全与企业的常态化沟通交流机制，鼓励企业敢闯敢投，引导党员干部更好激发干事创业积极性”，体现出政府推动经济发展的积极性更高。同时，政府与企业常态化沟通交流，听取企业家真实想法，有助于出台针对性政策，支持民营企业更好发展。

房地产政策优化力度可能会较大。从7月30城新房销售数据来看，当前楼市表现疲软，今年3月以来全国房地产投资增速连续回落，房地产对经济的拖累作用仍未明显减弱。本次会议提到“适时调整优化房地产政策”，或表明在当前房地产市场景气度仍偏低的情况下，政策优化力度有望加大，例如进一步优化住房信贷政策、部分地区放松限购、降低交易税费等方式支持刚性和改善性购房需求。在城中村改造和保障性住房供给方面，超大特大城市主要集中于一线和强二线城市，有助于增加改善居住环境，同时可拉动上游原材料、下游装修家电等相关产业增长。

风险提示：政策落地不及预期；海外局势变化超预期；国际金融市场风险。

1.2. 千味央厨 (001215.SZ)：新品与渠道双轮驱动，打开成长空间

证券分析师：丰毅，执业证书编号：S0630522030001；证券分析师：任晓帆，执业证书编号：S0630522070001

联系人：龚理，gongli@longone.com.cn

基于我们预制菜深度报告《预制菜系列深度：潮平两岸阔》做出的判断“行业增长持续性充足、望先B后C，米面类望实现高集中”，我们认为长期千味央厨潜力十足。而短期亟待解决客户及产品的空间问题，自2022年以来有显著改变。经销商客户整体提质的情况下，研发驱动明显加强，从蒸煎饺等火爆新品驱动到多个产品同时驱动，叠加味宝贡献，行业空间打开，2023年以来核心客户弹性进一步提升、新品驱动同样增加，公司迎来加速期。

业绩：长期业绩稳健，2023年恢复提速。公司2017-2022年以来营收、归母净利润复合增速分别达20.20%、16.76%，其中除2020年受疫情影响下游客户需求，其余年份业绩均非常稳健。2022年公司持续提升研发能力，新品储备丰富，客户体系管理进一步优化，量、质齐升；2023年Q1营收进一步提速，预计与以百胜为主直营大客户快速恢复为核心原因。2023Q2，在市场环境相对较弱的情况下，预计大B增速较快，小B高基数但维持稳健增长，同时，4月味宝并表，Q2收入增速望进一步加速。

公司：新品研发加速，渠道量、质齐升，产能快速释放。①**新品研发加速：**公司本身油条优势明显，且为核心客户独供的基础上，加大蒸煎饺、烘焙等大单品打造，2023年预计放量单品相比2022年进一步增加，其中春卷、米糕、大包子、烧麦潜力较大。此外，公司正在试点中式汉堡，尝试进入主食领域，叠加收购味宝进入奶茶行业供应商领域，打开成长空间。②**渠道量、质齐升：**公司深耕餐饮客户，2023Q1年公司直营、经销收入占比由2022年末的3、7开提升为5、5开。1>直营KA为业绩基石，大客户弹性强。公司为百胜T1级

别供应商，此外公司核心客户包括华莱士、真功夫、九毛九、海底捞等知名企业。公司在大客户的供货地位、客户自身成长性、供货空间为当下业绩基石，收购味宝及新品研发加速后，客户核心供应商将进一步稳固。**2>头部经销商量、质齐升：**公司 2022 年经销商数量同比增加 184 家至 1152 家 (+19.01%)，单经销商提货额为 83.86 万元 (+6.96%)。公司对核心经销商支持力度增加，前 20 名经销商销售额为 2.6 亿 (+26.59%)，头部经销商数量有望进一步提升。**③产能快速释放：**公司 2022 年实际产能利用率（实际设计产能按照 70% 年化设计产能计算），新乡三期正在投产，新增 6 万吨速冻米面产能，结合芜湖及鹤壁产能，预计整体增加 16 万吨产能，较 2022 年末设计产能 16.48 万吨提升 97%，能够有效满足公司未来 5 年左右的产能需求。

行业：空间广阔，先 B 后 C，B 端高集中。**①速冻米面新品类空间仍存：**2022 年速冻米面市场规模达 841 亿元，增速相较速冻食品整体增速略弱，主因速冻水饺市场成熟且占比过大，且国人饮食习惯差距明显，随着工艺突破、产品教育，速冻米面新品类空间较大且正在提升。**②预制食品短期驱动强：1>广义（含速冻食品、净菜）预制菜，**根据中国连锁经营协会数据，2022 年预制菜市场规模预计达 4152 亿元，同比增长 23.27%，预计到 2025 年市场规模达 8317 亿元，2022-2025 年复合增速达 26.06%。**2>狭义预制菜，**我们测算，2021 年狭义预制菜为 2100 亿元左右，预计 2030 年望达 7580 亿，期间复合增速望达 15%。**③B 端高集中，C 端百花放：**参考美、日发展史，B 端刚需导致发展顺序先 B 后 C。供应链资源优势强、大单品型企业往往在 B 端发展中占据先机，行业有望实现高集中；C 端因需求多元化，往往百花齐放，下游平台型逐步占据大众主流品种，餐饮品牌型企业有望逐步成为高端核心玩家但相对分散，门店型参与者有望诞生大型企业。

投资建议：干味央厨速冻米面制品客户优势、大单品（油条）优势突出，随着 2023 大客户恢复、经销体系支持逐步完善、新品持续放量，2023 业绩空间有望进一步释放。我们预计 2023/2024 年公司归母净利润分别为 1.48/1.93 亿元，同比增速为 44.76%/31.08%，对应 EPS 为 1.70/2.23 元，对应 P/E 为 40/30。维持“买入”评级。

风险提示：食品安全的风险；原材料价格波动的风险；新品开拓不及预期的风险。

1.3.七部门联合发文促进电子产品消费，LCD 面板价格高景气持续——电子行业周报（20230717-20230723）

证券分析师：方霁，执业证书编号：S0630523060001

联系人：蔡望颀，cwt@longone.com.cn

报告摘要：电子板块观点：七部门联合发文促进电子产品消费，鼓励 AI 赋能消费电子及电子产品下乡等措施，关注消费电子周期筑底；TV 面板价格持续复苏，IT 面板周期拐点显现。整体产业处于逐渐筑底阶段，建议积极关注汽车芯片、周期筑底、国产替代三条投资赛道。

七部门联合发文促进电子产品消费。7 月 21 日，国家发展改革委、工业和信息化部等国家七部门联合印发《关于促进电子产品消费的若干措施》，该措施指出要加快电子产品技术创新，鼓励市场主体积极应用国产人工智能（AI）技术提升电子产品智能化水平，培育电子产品消费新增长点，同时切实加强电子产品隐私保护、支持电子产品下乡、打通电子产品回收渠道等，促进电子产品消费持续恢复。我们认为本次《措施》的发布明确了国家对于消费电子以及 AI+赋能的大力支持，有望重振企业信心，鼓励通过 AI 赋能消费电子实现产业升级，加速产品更新迭代周期，并通过支持电子产品下乡等政策促进下游需求端消费复苏。TV 面板价格持续复苏，IT 面板本轮周期拐点已现。根据 WitsView 2023 年 7 月 20 日数据，65 寸 QHD、55 寸 QHD、43 寸 FHD 和 32 寸 HD 电视面板的价格持续回暖，均价环比

6月分别上涨4.5%、5.3%、5.0%和5.9%，且已连续5月保持上涨，我们认为LCD TV面板价格在Q3有望延续回暖态势，Q4或将趋于平稳，但稼动率有望提升。IT面板方面，7月显示器面板价格自今年2月止跌企稳5个月后首度回暖，7月下旬21.5寸IPS和23.8寸TN显示器面板价格较上月进一步升高；笔记本面板价格自2022年11月止跌后已连续8个月整体维持稳定，WitsView7月20日数据显示14寸(1366*768 50/60Hz Flat-LED)面板价格环比小幅上升0.4%，这是2021年9月以来首次实现月度环比上涨，局部回暖信号初显。我们认为Q3 IT面板价格会随着消费电子库存去化、下游品牌备货新品等因素逐步回暖，下游消费电子需求有望开启修复，面板厂毛利率与稼动率有望获得缓慢改善。

电子行业本周跑输大盘。本周沪深300指数下跌1.98%，申万电子指数下跌4.56%，行业整体跑输沪深300指数2.58个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第28位，PE(TTM)44.55倍。截止7月21日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-3.50%)、电子元器件(-4.84%)、光学光电子(-3.63%)、消费电子(-6.96%)、电子化学品(-1.94%)、其他电子(-5.45%)。

投资建议：当前国内消费电子仍处周期筑底修复阶段，各环节库存已处相对低位，企业下半年逢低补库信心可能转强；从估值看，当前申万消费电子板块PE29.29倍，PB3.04倍，分别处10年历史分位的21.56%、12.36%，下半年估值修复的概率相对较大。建议关注：(1)下半年周期有望筑底的高弹性板块。关注存储芯片的兆易创新、模拟芯片的圣邦股份；关注消费电子蓝筹股立讯精密；被动元器件涨价的风华高科；面板继续涨价的京东方A、深天马A。(2)上游供应链国产替代预期的半导体设备、零部件、材料产业，关注金宏气体、安集科技、北方华创、富创精密。(3)中长期受益国产份额提升以及汽车电动化、智能化行业红利驱动的汽车电子，可以关注MCU的国芯科技、功率器件的宏微科技、斯达半导。

风险提示：(1)下游终端需求不及预期风险；(2)国际贸易摩擦风险；(3)国产替代不及预期风险。

2.财经新闻

1.证监会召开2023年系统年中工作座谈会

7月24日至25日，中国证监会召开2023年系统年中工作座谈会。会议认为，刚刚召开的中央政治局会议提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，体现了党中央对资本市场的高度重视和殷切期望。证监会系统要从投资端、融资端、交易端等方面综合施策，协同发力，确保党中央大政方针在资本市场领域不折不扣落实到位。

会议强调，做好下半年工作，要坚决贯彻落实中央政治局会议精神，结合资本市场实际，把握好提振信心、保持定力、坚守稳健、改进作风4个原则，进一步激发资本市场活力，提升资本市场功能，更好服务高质量发展。重点抓好以下工作：

一是进一步突出稳字当头、稳中求进。坚持以市场稳、功能稳、政策稳，促进预期稳。科学合理保持IPO、再融资常态化，统筹好一二级市场动态平衡。支持民营企业通过资本市场实现高质量发展，提升平台企业常态化监管水平，推动平台企业规范健康持续发展。

二是进一步提升服务国家重大战略的质效。着力健全支持优质科技型企业的制度机制，坚守科创板、创业板定位，进一步提升服务的精准性。推动公司债和企业债协同发展，做优做强科创债，抓紧推动消费基础设施等新类型公募REITs项目落地。

三是进一步深化资本市场改革开放。推动注册制改革走深走实，扎实推进投资端改革和监管转型。高质量建设北交所，一体强化新三板市场培育功能。

四是进一步加大资本市场防假打假力度。加强跨部委协作，从严从快从重查处典型违法案件。

五是坚守监管主责主业。全面落实私募投资基金监督管理条例，完善配套规则和机制，对创投基金实施差异化监管安排。深入实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，健全促进常态化分红的机制安排，督促上市公司规范运作、诚信经营。

六是坚决守牢风险底线。落实党中央、国务院关于促进房地产市场平稳健康发展、有效防范化解地方债务风险等部署。坚持股债联动，继续保持房企资本市场融资渠道稳定。

（来源：中国证监会）

2.2023 年全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开

7 月 25 日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。会议强调，下一阶段要扎实抓好“十四五”规划实施、产业基础再造、重大技术装备攻关、产业科技创新、产业结构优化升级、信息通信业发展、国防科技工业能力建设等工作，推动工业经济实现质的有效提升和量的合理增长。

会议指出，要全力推进工业稳增长，抓紧研究推进技术改造的政策措施，健全与企业的常态化沟通交流机制，稳定企业预期、提振行业信心。切实保障重点产业链自主可控，提升产业发展质量和全产业链优势。狠抓传统产业改造升级，推进制造业卓越质量工程，构建废弃物循环利用体系，促进绿色低碳发展，着力提升高端化、智能化、绿色化水平。着力培育壮大新兴产业，抓好国家制造业创新中心建设，提升产业科技创新能力，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。促进中小企业专精特新发展，深入贯彻《关于促进民营经济发展壮大的意见》，坚持“两个毫不动摇”。完善新发展阶段的产业政策体系，不断优化产业政策实施方式，促进产业政策与财税、金融、贸易、投资、人才等政策协同。

（来源：工业和信息化部）

3.国家发改委副主任主持召开制造业民营企业座谈会

7 月 25 日，国家发改委副主任丛亮主持召开制造业民营企业座谈会，与恒瑞医药、新和成集团、蔚来汽车、安踏集团、TCL 集团、敬业集团等 6 家制造业领域的民营企业进行深入讨论交流，听取民营企业家对当前经济形势的真实感受和意见建议。国家发改委副主任赵辰昕实地调研达实智能、华为松山湖产业基地、白云电器等绿色低碳领域的民营企业，了解相关企业在推广数字化节能降碳技术和服务、推动能源数字化转型、传统制造业绿色发展等面临的问题和挑战，并听取意见建议。

（来源：国家发改委）

3.A 股市场评述

证券分析师：王洋，执业证书编号：S0630513040002，wangyang@longone.com.cn

上交易日上证指数大幅收涨，大单资金大幅涌入

上一交易日上证指数大涨收红，收盘上涨 67 点，涨幅 2.13%，收于 3231 点。深成指、创业板双双大涨，主要指数均明显收涨，证券、房地产开发、银行等权重板块大涨居前。

上交易日上证指数借助利好消息大幅高开并高走，收长阳线，一举收复多条短期均线，上破 30 日均线，再度收复前期低点压力位，并兵临 60 日均线城下。量能明显放大，大单资金大幅涌入超 166 亿元，是 2020 年 8 月以来，大单资金单日净流入最多的一次。指数目前

明显得到量能资金流的大力支持，日线 MACD 虽尚未金叉，但日线 KDJ 金叉成立，且 120 分钟 MACD 金叉成立，指数技术条件明显向好。目前指数与近期低点 3144 点形成双足之势，短线受到 60 日均线压制。60 日均线同时重合了双足底形态的颈线位压力，压力较重。但指数在压力位前携钱带量，表明仍有上破 60 日均线的决心。若指数有效上破 60 日均线，上行动能或进一步增强，则操作上可择机择股适当做多。

上证周线经过昨日大涨，目前呈长阳线，再度收复了 250 周均线、60 周均、5 周均线等多条重要均线，再度挽救了颓势。指数在 250 周均线之上，已经连续十周获得支撑，250 周均线表现出一定的支撑力度。目前指数再次来到 30 周均线压力位下，上破 30 日均线、20 日均线仍然是攻坚战。仍需量能资金流的持续大力支持，关注量能、资金流的进一步表现。

上交易日深成指、创业板双双上涨，深成指收盘上涨 2.54%，指数一举上破了 30 日均线与 60 日均线重压力位。创业板略弱一些，收盘上涨 2.14%，目前正接近 30 日均线压力位。两指数均是高开向上，收凸顶大阳线，表现强势。若震荡中，两指数日线 MACD 能金叉成立，两指数能有效上破 60 日均线重压力位，则可考虑择机择股买入，适当做多。

上交易日同花顺行业板块中，所有板块均收红，4245 只个股收红，收红个股占比 84%，涨超 9% 的个股高达 90 只，跌超 9% 的个股仅 2 只。上交易日行情瞬间爆发。

在同花顺行业板块中，厨卫电器板块大涨居首，收盘大涨 6.38%。其次，证券、房地产开发、保险及其他、银行等权重板块明显发力，房地产类相关板块，如房地产服务、建筑材料、建筑装饰、家用轻工等板块活跃居前，多是我们近期所关注。而防御类板块，如贵金属、养殖业、生物制品、中药、种植业与林业、电力等板块涨幅垫底。

具体看各板块。证券、房地产开发、银行、保险及其他板块收盘分别大涨 5.15%、5.10%、2.23%、3.78%，均呈大幅收涨。大单资金分别大幅涌入超 95 亿、33 亿、24 亿、21 亿元，均获得大单资金的明显介入。对昨日推动指数上行起到较大的作用。银行、证券板块目前抵达其 555 日均线压力位，房地产开发抵达其半年线压力位，保险与其他板块已经居于日线均线体系之上，呈日线趋势向上。指数在各自压力位附近仍或有震荡的可能，但是日线 MACD 指标均金叉向上，尚无走弱，短期均线均已多头排列，短线整理适当后仍或有盘升动能。震荡中值得进一步观察。其他相关板块，如上证 50、沪深 300 均是在长期大幅回落后，目前日线技术条件有所向好，值得进一步观察。

昨日大盘虽上涨强势，但由权重板块引领，行情仍带有指数行情的特点。不少板块虽也跟随大盘上涨，但技术条件尚未明显向好，技术分析需对技术条件精确把握，充分观察各板块技术条件陆续向好的轮动机会。

目前同花顺概念类板块中，相对低位，尚未有明显涨幅的一些板块仍可短线观察，如中特估 100、超级品牌、跨境电商、统一大市场、京津冀一体化、雄安新区、粤港澳大湾区、广东自贸区、体育产业、冰雪产业、足球概念、托育服务、三胎概念、啤酒概念、包装印刷、脑机接口、牙科医疗、金改、水利、PPP 概念等板块，可在震荡中观察。医药类板块虽日线技术条件仍尚未充分向好，但医药类板块多是低位，技术条件也或在震荡中逐步向好，可加强观察。

表1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
厨卫电器	7.52	养殖业	-1.32
装修建材	7.34	贵金属	-0.57

保险 II	6.81	电力	-0.51
房地产开发	6.12	动物保健 II	-0.09
房地产服务	5.83	种植业	-0.01

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.市场数据

表2 市场表现

2023/7/25	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14855	-1
	北向资金	亿元	189.83	/
	南向资金	亿港元	-61.21	/
	逆回购到期量	亿元	150	/
	逆回购操作量	亿元	440	/
	国内利率	1 年期 MLF	%	2.65
1 年期 LPR		%	3.55	/
5 年期以上 LPR		%	4.2	/
DR001		%,BP	1.5136	-1.51
DR007		%,BP	1.8571	8.87
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.663	6.96
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.9100	5.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.8500	4.00
股市	上证指数	点,%	3231.52	2.13
	创业板指数	点,%	2192.90	2.14
	恒生指数	点,%	32682.51	-0.06
	道琼斯工业指数	点,%	35438.07	0.08
	标普 500 指数	点,%	4567.46	0.28
	纳斯达克指数	点,%	14144.56	0.61
	法国 CAC 指数	点,%	7415.45	-0.16
	德国 DAX 指数	点,%	16211.59	0.13
	英国富时 100 指数	点,%	7691.80	0.17
	美元指数	/,%	101.4117	0.02
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.1374	-482.50
	欧元/美元	/,%	1.1056	-0.07
	美元/日元	/,%	140.90	-0.41
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3857.00	1.21
	铁矿石	元/吨,%	856.50	1.36
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1965.10	0.44
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	79.63	1.13
	布伦特原油	美元/桶,%	83.64	1.09
	LME 铜	美元/吨,%	8660.00	1.58

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089