

九泰基金宏观策略周评：

市场趋于改善，但整体内部分化仍将存在

1、近期沪深两市成交量、换手率持续上升，两融余额及融资买入占比也在明显提高。市场流动性和投资者参与积极性明显改善。市场改善的背后既有经济基本面走向偏向积极，最新八月 PMI 数据进一步确认了这一点，也有业已披露完毕的中报数据偏向积极对市场的提振，此外，也与近期改革预期的催化和带动有关。同时，近期外资买入量明显增加也进一步推动了行情表现。上周单周海外投资者通过沪深港通净买入 147 亿元，为 2015 年 8 月以来最大单周流入规模。

2、资金面和市场情绪确实是在改善，往后看，市场的走向还取决于整体市场流动性和风险偏好的抬升程度。一方面，人民币升值有助于通过外汇占款渠道增加流动性供给；另一方面，国内货币政策面临多方面目标的平衡取舍，不松不紧的取向难以发生改变，国内经济需求面的改善也意味着资金需要的提升，对于资金价格也将起到一定的上拉效应。就风险偏好来看，后续国改尤其是混改推进的力度和落地情况是关键。

3、市场趋于改善，但整体内部分化仍将存在。基于已经披露的中报业绩、估值水平、机构仓位及行业基本面景气度情况，重点看好以下几个方向：（1）银行和非银里的券商、保险，看好银行基本面改善（不良率降低，利差扩大），两市交易额持续上升以及利润将于九月底确认利好券商；（2）钢铁、煤炭：ROE 和产能利用率改善，产能进一步收缩；（3）航运、酒店：景气度改善、机构配置低；（4）重卡：盈利持续改善，订单高增速，库存水平低。主题方面，看好苹果产业链以及新能源汽车产业链。看好苹果产业链的核心逻辑为景气度持续改善以及 iPhone8 即将发布这一事件催化。看好新能源汽车产业链的核心逻辑为三季度开始的地方政府集中采购对客车订单加速落地，四季度还会有多款新能源乘用车上市。

■ 下周关注

国内方面：中国 8 月财新综合/服务业 PMI（周二）、中国 8 月外汇储备（周四）、中国 8 月贸易帐（周五）、中国 8 月居民消费价格指数（周六）、中国 8 月工业生产者价格指数（周六）。

国外方面：日本 8 月基础货币同比（周一）、美国 7 月耐用品订单环比终值（周二）、欧元区二季度 GDP 季环比终值（周二）、美国 7 月贸易帐（周三）、美国 8 月 ISM 非制造业指数（周三）、德国 7 月季调后工厂订单环比（周三）、德国 7 月工业产出环比（周四）、欧洲央行公布利率决议（周四）、英国 7 月工业产出环比（周五）、日本 7 月未季调经常帐（周五）、日本二季度实际 GDP 季环比终值（周五）。

一、市场表现：国内股市除了三板坐市外其他均上涨，国外股市则涨跌互现；美日欧 10 年期国债收益率继续下跌，我国十年期国债小幅上行，SHIBOR 利率涨跌互现；贵金属继续上涨，油价继续下跌，国内工业品价格涨跌互现；美元指数贬值，人民币兑美元汇率升值，非美货币升贬互现。

1. 股票市场：国内股市整体上涨，国外股市则涨跌互现。

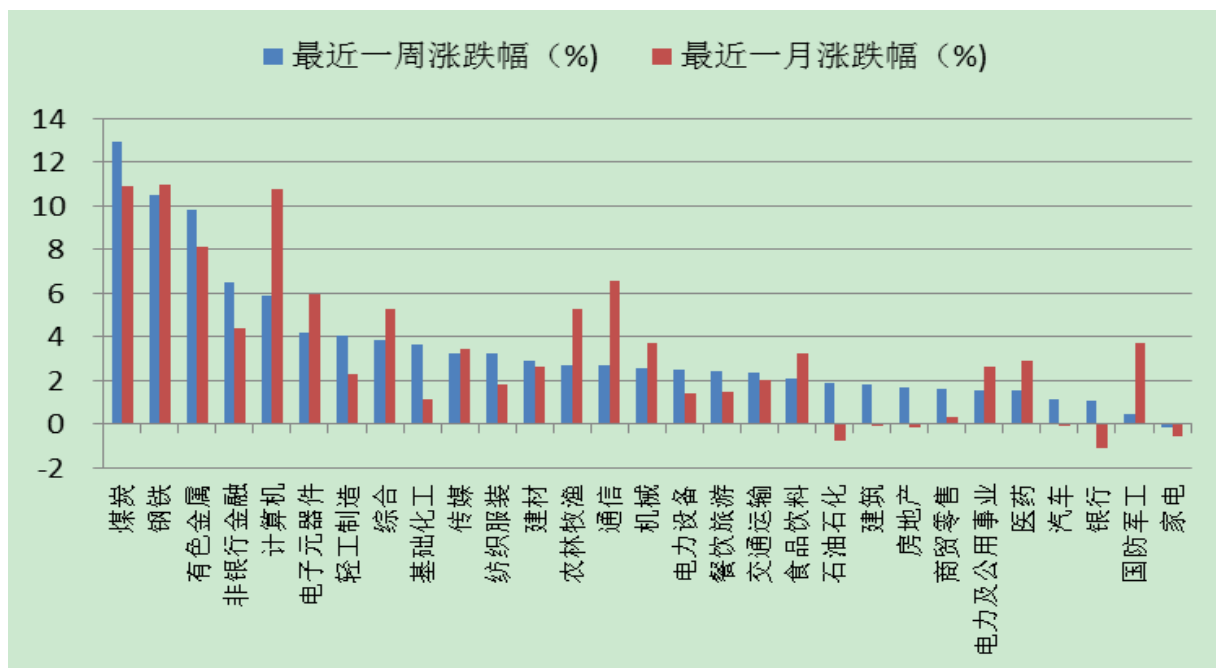
外围市场方面，涨跌互现。美国三大股指悉数上涨，道琼斯、纳斯达克和标普 500 分别上 0.94、2.62%和 1.54%；全球其它主要股指涨跌互现，其中，涨幅最大的为俄罗斯 RTS，上涨 4.82%，跌幅最大韩国综指，下跌 0.76%。

国内股市方面，除了三板做市，其他均上涨。其中，涨幅最大的为创业板指，上涨 3.87%，涨幅最小的为上证 50，上涨 2.41%。

分行业看，上周 29 个中信一级行业中 28 个行业上涨，其中，涨幅最大的三个行业板块分别为煤炭、钢铁和有色金属，涨幅分别为 12.95%、10.47%和 9.84%；只有家电小幅下跌 0.14%。

	2017/9/1	最新收盘	最近一周涨跌幅 (%)	最近一月涨跌幅 (%)	最近一季涨跌幅 (%)	年初以来涨跌幅 (%)	最新PE	最新PB
国内市场	上证综指	3367.12	2.92	2.26	8.42	8.49	16.20	1.73
	上证50	2710.12	2.41	1.06	9.48	8.51	11.60	1.35
	深证成指	10880.56	3.10	3.37	11.08	6.91	28.66	3.13
	沪深300	3830.54	2.57	1.60	9.87	5.72	14.12	1.66
	创业板指	1865.25	3.87	7.13	6.83	4.93	42.64	4.60
	中证1000	7739.91	3.39	3.85	9.10	8.84	45.88	3.22
	三板做市	1016.02	-0.28	-1.44	-4.91	-8.64	35.26	2.44
	三板成指	1245.98	0.29	0.34	0.15	0.19	39.82	3.44
外围市场	道琼斯	21987.56	0.94	0.11	3.68	1.26	20.30	3.66
	纳斯达克	6435.33	2.62	1.14	2.05	9.55	0.00	0.00
	标普500	2476.55	1.54	0.01	1.54	0.62	22.95	3.05
	富时100	7438.50	0.42	0.20	-1.45	4.14	25.14	1.89
	法国CAC40	5123.26	0.20	-0.07	-4.12	4.93	18.24	1.55
	德国DAX	12142.64	-0.31	-0.89	-5.31	4.69	16.92	1.77
	日经225	19691.47	1.74	-1.47	-2.41	3.02	17.79	1.69
	韩国综指	2357.69	-0.76	-2.69	-0.59	6.36	15.52	1.04
	台湾加权	10594.82	1.01	1.51	4.36	4.50	0.00	0.00
	恒生指数	27953.16	1.58	1.50	7.83	27.06	12.70	1.24
	澳洲标普200	5724.59	-0.36	-0.83	-1.10	1.04	17.30	1.98
	孟买SENSEX30	31892.23	0.94	-2.10	1.98	9.92	23.49	2.96
	俄罗斯RTS	1100.58	4.82	8.51	5.22	4.49	7.57	0.74
	巴西IBOVESPA	71923.11	1.11	8.13	5.06	20.70	0.00	0.00

中信一级行业最近一周及一月涨跌幅 (%)



2. 债券市场：美日欧 10 年期国债收益率继续下跌，我国十年期国债小幅上行，SHIBOR 利率涨跌互现。

上周我国十年期国债收益率上升 0.42BP，收于 3.6353%；美国、日本和欧元区十年期国债收益率分别下跌 1.0BP、1.0BP 和 2.38BP。

2017-09-01	中国10年期国债收益率	隔夜SHIBOR	7天SHIBOR	3个月SHIBOR	美国10年期国债收益率	日本10年期国债收益率	欧元区10年期国债收益率
最新值 (%)	3.6353	2.8130	2.8764	4.3741	2.1600	0.0080	0.4000
周变动 (BP)	0.26	-4.20	-3.34	0.52	-1.00	-1.00	-2.38
月变动 (BP)	0.42	-1.90	-1.56	10.60	-11.00	-6.70	-11.73
年初以来变动 (BP)	52.99	60.40	28.74	09.28	29.00	5.60	8.44
一周前 (%)	3.63	2.86	2.91	4.37	2.17	0.02	0.42
一月前 (%)	3.63	2.83	2.89	4.27	2.27	0.08	0.52
年初值 (%)	3.11	2.21	2.59	3.28	2.45	0.06	0.32

3. 大宗商品：贵金属继续上涨，油价继续下跌，国内工业品价格涨跌互现。

黄金和白银分别上涨 2.68%至 1325.10 和 3.84%至 17.72；WTI 原油下跌 1.21%至 47.29，布油下跌 0.06%至 52.38；国内工业品涨跌互现，其中螺纹钢和铁矿石分别上涨 2.0%和 1.15%，而焦炭下跌 6.0%。

2017-09-01	期货结算价 (连续):WTI原油	期货结算价 (连续):布伦特原油	期货收盘价 价:LME3个月铜	期货收盘价 价:LME3个月铝	期货收盘价 价:LME3个月铅	期货收盘价 价:LME3个月锌
最新价格	47.29	52.38	5,831.00	1,931.00	2,300.00	2,788.00
周涨跌幅(%)	-1.21	-0.06	2.12	3.36	3.29	4.55
月涨跌幅(%)	-4.6	0.0	7.7	11.2	1.8	14.3
季涨跌幅(%)	-0.78	4.86	20.36	10.85	13.76	26.50
年初以来涨跌幅(%)	-9.63	-5.57	24.89	26.91	19.74	25.98

2017-09-01	期货结算价 (连续):螺纹钢	期货结算价 (连续):焦炭	期货结算价 (连续):铁矿石	期货结算价 (连续):鸡蛋	期货收盘价 (连续):COMEX黄金	期货收盘价 (连续):COMEX银
最新价格	4233.00	2218.00	617.50	4057.00	1325.10	17.72
周涨跌幅(%)	2.00	-6.00	1.15	2.63	2.68	3.84
月涨跌幅(%)	7.25	19.67	14.46	17.76	4.68	6.17
季涨跌幅(%)	11.39	42.64	39.55	78.17	3.64	1.34
年初以来涨跌幅(%)	43.30	2.19	-7.14	39.18	14.36	7.79

4. 汇率：美元指数小幅升值，人民币兑美元汇率继续升值，非美货币升贬互现。

人民币兑美元中间价升值 1.01%至 6.5909；CNY 升值 1.45%至 6.5679，CNH 升值 1.24%至 6.5607。

美元指数小幅升值 0.34%至 92.86；非美货币升贬互现，其中，升值幅度最大的为卢布，升值 1.0%至 58.5454，贬值幅度最大的为日元，贬值 0.83%至 110.25。

全球主要货币汇率						
	2017/9/1	比昨天%	比上周%	比上月%	比上年%	比07/10/9
人民币兑美元中间价	6.5909	0.15	1.01	1.93	1.31	12.39
CNY收盘价	6.5679	0.44	1.45	2.29	1.68	12.62
CNH收盘价	6.5607	0.53	1.24	2.52	1.87	
美元指数	92.86	0.25	0.34	-0.03	-2.92	18.32
日元/美元	110.25	-0.25	-0.83	0.44	-6.81	5.83
美元/英镑	1.2953	0.16	0.55	-2.05	-2.43	-36.41
美元/欧元	1.1861	-0.40	-0.52	0.04	5.94	-15.90
美元/澳元	0.797	0.30	0.45	0.04	5.55	-11.49
韩元/美元	-	-	-	-	-	-
林吉特/美元	-	-	-	-	-	-
卢布/美元	58.5454	0.32	1.00	2.17	10.28	-134.37
雷亚尔/美元	-	-	-	-	-	-
注：+表示升值，-表示贬值						

二、重要宏观经济数据与事件

1. 国外：(1) 美国：美国 8 月达拉斯联储商业活动指数 17.00，高于预期值 16.80 和前值 16.80；美国 8 月谘商会消费者信心指数 122.90，高于预期值 120.40 和前值 121.10；美国 8 月 ADP 就业人数增加 23.70 万人，高于预期值 18.80 和前值 17.80；美国二季度实际 GDP 年化季环

比修正值 3.00%，高于预期值 2.70%和前值 2.60%。

(2) 欧洲：德国 8 月 CPI 环比初值 0.10%，与预期持平，低于前值 0.40%；德国 8 月 CPI 同比初值 1.80%，与预期持平，低于前值 1.70%；欧元区 7 月失业率 9.10%，与预期值和前值持平；欧元区 8 月 CPI 同比初值 1.50%，高于预期值 1.40%，高于前值 1.30%；法国 8 月制造业 PMI 终值 55.80，与预期值和前值持平；欧元区 8 月制造业 PMI 终值 57.40，与预期值和前值持平。

简评：美国经济数据向好，经济增速和就业超预期，消费者信心指数继续上升，在缩表已成定局，并于 10 月 1 日开启，下一步就是 9 月加息问题，经济数据的超预期有利于加息的推进，但是通胀不及预期成为阻碍加息的重要因素，接下来的经济数据好坏将直接影响加息进展。

欧洲经济在前期强劲增长背景下，当前呈现平稳增长态势。在全球经济开启复苏模式，各国经济基本面不同，欧元区经济分化也将显现，但整体上处于较高经济景气水平。

2.国内：(1) 中国 8 月官方制造业 PMI51.70，高于预期值 51.30 和前值 51.40；中国 8 月官方非制造业 PMI53.40，高于前值 54.50；中国 7 月 Swift 人民币在全球支付中占比 2.00%，高于前值 1.98%；中国 8 月财新制造业 PMI51.60，高于预期值 51.00 和前值 51.10。

简评：中国 8 月 PMI 领先数据显示，经济向好趋势不变，当前股市突破 3300，3600 阻力位能否突破还需继续关注其他经济数据表现。人民币在全球支付占比增加，人民币逐渐被接受和认可，人民币国际化地位也不断提高。

三、重要行业中观观察

上游原材料

煤炭与铁矿石：上周铁矿石价格上涨，铁矿石库存下降，煤炭价格上涨，煤炭库存增加。国内铁矿石均价涨 0.48%至 612.79 元，太原古交车板含税价稳定在 1400.00 元，秦皇岛山西混优平仓 5500 价格上周涨 0.58%至 620.00 元；库存方面，秦皇岛煤炭库存上周增加 0.36%至 555.00 万吨，港口铁矿石库存减少 0.40%至 13419.00 万吨。

国际大宗：WTI 上周跌 0.69%至 47.29 美元，Brent 涨 1.37%至 52.41 美元，LME 金属价格指数涨 2.90%至 3242.80，大宗商品 CRB 指数上周涨 1.75%至 180.95；BDI 指数上周跌 2.15%至 1183.00。

中游制造

钢铁：上周钢材价格下跌，螺纹钢含税均价上周保持不变为 4168.00 元，冷轧含税均价跌 0.68%至 4648.00 元。上周钢材总社会库存上涨 1.64%至 976.44 万吨，螺纹钢社会库存增加 2.53%至 448.93 万吨，冷轧库存涨 0.65%至 111.61 万吨。上周钢铁毛利率均下跌，螺纹钢跌 0.57%至 18.86%，冷轧跌 1.09%至 6.20%。截至 9 月 1 日，螺纹钢期货收盘价为 4062 元/吨，较上周的 3930 元/吨上涨 3.36%。钢铁网数据显示，8 月中旬重点企业粗钢日均产量为 191.71 万吨，较 8 月上旬上升 2.63%。

水泥：上周全国水泥市场价格环比大幅上涨 0.9%。全国高标 42.5 水泥均价环比上周上涨 0.90%至 336.87 元。其中华东地区均价环比上周大涨 3.01%至 342.14 元，中南地区涨 1.01%至 332.50 元，华北地区保持不变为 344.0 元。

化工：上周化工品价格上行，价差涨跌相当。国内尿素跌 0.77%至 1464.29 元，轻质纯碱（华

东)大涨 10.28%至 1892.86 元, PVC(乙炔法)涨 0.84%至 7523.57 元, 涤纶长丝 (POY) 涨 1.73% 至 8385.71 元, 丁苯橡胶涨 1.31%至 13514.29 元, 纯 MDI 跌 1.53%至 31207.14 元, 国际化 工品价格方面, 国际乙烯涨 0.57%至 1125.00 美元, 国际纯苯涨 3.92%至 801.20 美元, 国际 尿素跌 0.42%至 201.14 美元。

挖掘机: 7 月主要企业挖掘机销量 7656 台, 低于前值 8933, 同比上涨 108.95%。

下游需求

房地产: Wind30 大中城市成交数据显示, 截至 2017 年 09 月 01 日, 30 个大中城市房地产 成交面积累计同比下跌 35.26%, 相比上周的-34.84%继续下跌, 30 个大中城市房地产成交面 积月环比上升 2.66%, 月同比下降 34.78%, 周环比上涨 10.25%。

汽车: 乘联会数据, 8 月第 4 周乘用车零售销量同比上升 5%, 较 8 月第 3 周的 2%有所上 升。

四、流动性状况:

上周短期流动性明显收紧, 公开市场投放为负, 信用利差和期限利差均下跌, 风险偏好增加。

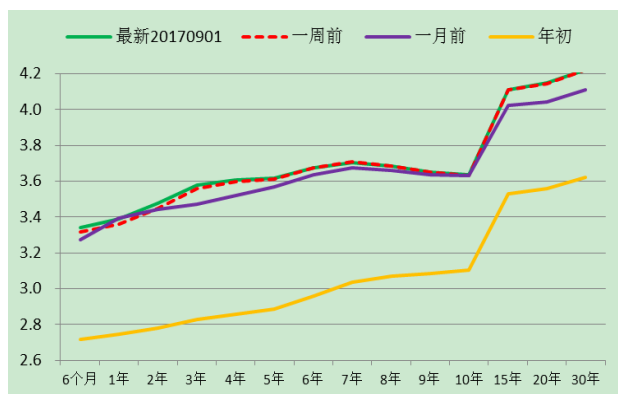
1. 公开市场操作及利率: 央行上周共进行了 5 次逆回购操作, 总额为 2800 亿元; 共有 7 笔 逆回购到期, 总额为 5600 亿元; 公开市场操作净回笼 (含国库现金) 2800 亿元资金。

截至 2017 年 9 月 1 日, R007 上周下跌 22.66BP 至 3.3574%, SHIBOR 隔夜利率下跌 4.2BP 至 2.8130%; 长三角和珠三角票据直贴利率上周都上涨 10BP 分别至 4.0%、3.95%; 期限利差下 跌 2.73BP 至 0.24%; 信用利差下跌 1.63BP 至 1.13%。

2017/9/1	票据直贴利率(月 息):6个月:珠三角	票据直贴利率(月 息):6个月:长三角	SHIBOR:隔夜	银行间质押式回 购加权利率:7天
最新水平	4.00	3.95	2.8130	3.3574
一周前	3.90	3.85	2.8550	3.5840
一月前	3.85	3.80	2.8320	3.4873
年初	3.85	3.80	2.2090	2.7696
周变动 (BP)	10.00	10.00	-4.20	-22.66
月变动 (BP)	15.00	15.00	-1.90	-12.99
年初以来变动 (BP)	15.00	15.00	60.40	58.78

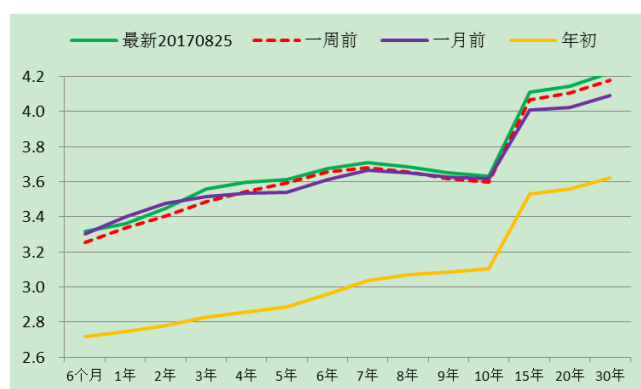
2017/9/1	SHIBOR: 隔夜	SHIBOR:1 周	SHIBOR: 1个月	SHIBOR: 3个月	1年期国债 收益率	10年期国债 收益率	10年期国开 债收益率	余额宝7日 年化收益率	理财产品预 期年收益率
最新水平	2.8130	2.8764	3.8920	4.3741	3.3909	3.6353	4.2776	4.0530	4.7700
一周前	2.8550	2.9098	3.8872	4.3689	3.3610	3.6327	4.3612	4.0690	4.7600
一月前	2.8320	2.8920	3.8875	4.2681	3.3963	3.6311	4.2350	4.0310	4.7027
年初	2.2090	2.5890	3.3126	3.2813	2.7484	3.1054	3.6994	3.3200	4.8860
2013/6/20	13.4440	11.0040	9.3990	5.8030	3.5606	3.7016	4.4000	5.0960	5.3125
2013/12/19	3.8460	6.4720	7.1012	5.4239	4.0953	4.6016	5.7420	5.4910	5.9973
周变动 (BP)	-4.20	-3.34	0.48	0.52	2.99	0.26	-8.36	-1.60	1.00
月变动 (BP)	-1.90	-1.56	0.45	10.60	-0.54	0.42	4.26	2.20	6.73
年初以来变动 (BP)	60.40	28.74	57.94	109.28	64.25	52.99	57.82	73.30	-11.60

国债收益率曲线 201700901



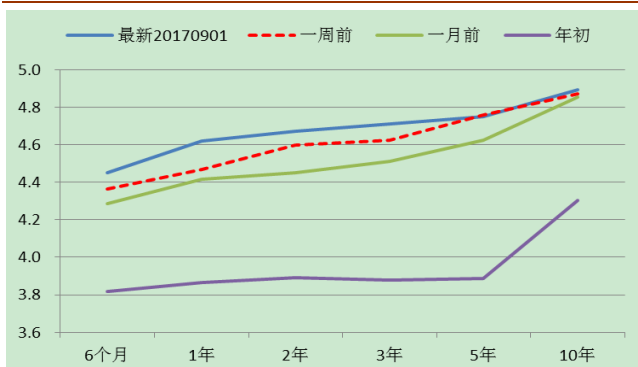
资料来源: Wind,

国债收益率曲线 20170825



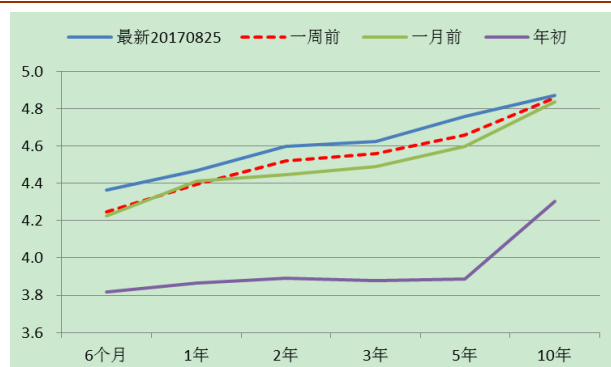
资料来源: Wind

AAA 级企业债收益率曲线 201700901



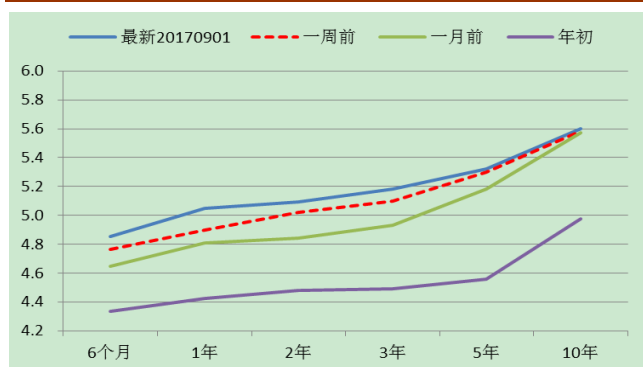
资料来源: Wind,

AAA 级企业债收益率曲线 20170825



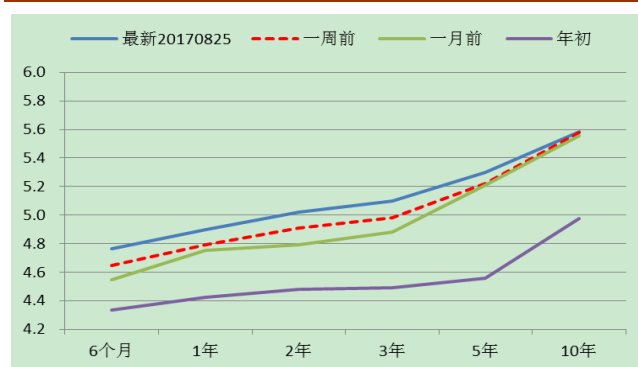
资料来源: Wind

AA 级企业债收益率曲线 20170901



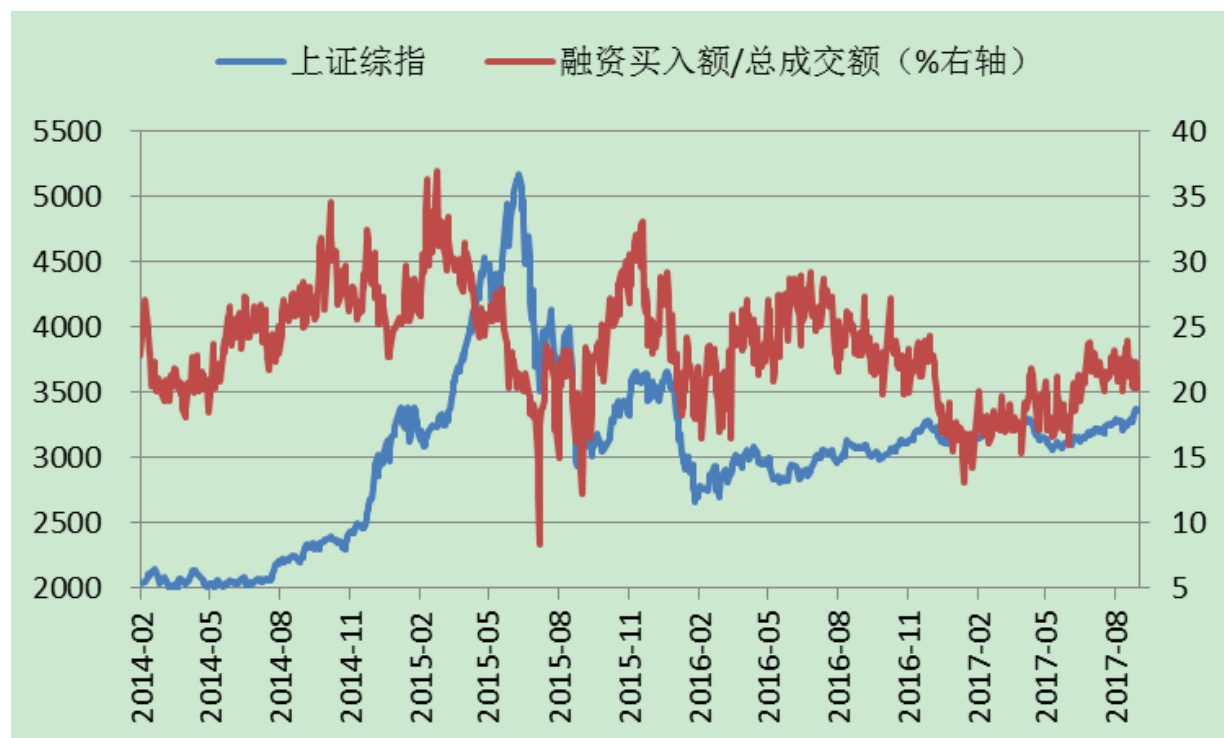
资料来源: Wind

AA 级企业债收益率曲线 20170825



资料来源: Wind

2. 融资融券: 两融余额周环比上升 (日均增加 30.95 亿元, 上周两融余额平均值为 9390.32 亿元, 上上周值为 9266.5 亿元, 周环比上升 1.34%)。融资买入额/总成交额上周五收于 20.6%, 呈上升趋势。



3. 大小非减持、限售股解禁

大小非减持: 上周 A 股整体大小非减持 15.04 亿, 减持最多的行业是房地产 (-2.75 亿)、农林牧渔 (-1.95 亿)、医药 (-1.93 亿); 上周 A 股整体大小非增持 16.39 亿, 增持最多的行业是房地产 (4.02 亿)、农林牧渔 (2.92 亿)、电子元器件 (2.01 亿)。

限售股解禁: 上周限售股解禁 1389.5 亿元, 预计本周解禁 1512.4 亿元。

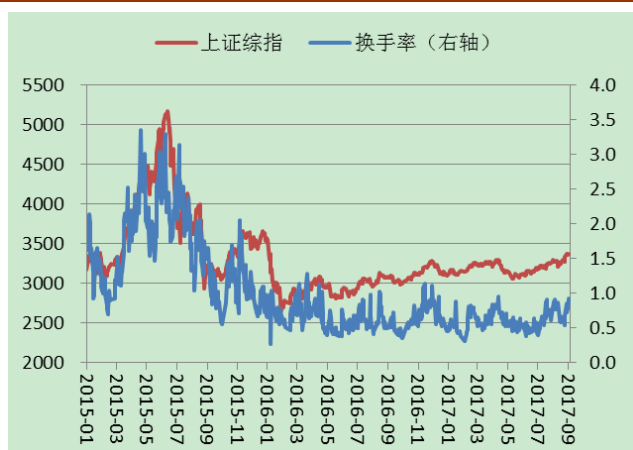
从个股来看, 上周共有 44 支 (上上周为 47 支) 限售股解禁 (23 只定增解禁股票), 其中个数最多的三个行业为电子元器件 (7)、电力设备 (5)、医药 (5); 其中占自由流动比率前五的定增解禁个股为万马科技、东珠景观、光威复材、安徒生物、花王股份。

代码	股票简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股数占自由流通股比例(%)	所属中信一级行业	PE(TTM)	PB	总市值(亿元)	解禁股份类型	流通A股
300698.SZ	万马科技	2017-08-31	3,350.00	100.00	0.00	33.47	3.07	11.58	股份,首发机构	3,350.00
603359.SH	东珠景观	2017-09-01	5,690.00	100.00	0.00	30.07	2.71	59.59	股份,首发机构	5,690.00
300699.SZ	光威复材	2017-09-01	9,200.00	100.00	0.00	29.92	2.38	59.65	股份,首发机构	9,200.00
603658.SH	安图生物	2017-09-01	9,453.78	69.24	医药	48.42	12.19	190.51	原股东限售	13,653.78
603007.SH	花王股份	2017-08-28	11,098.70	57.10	建筑	59.47	6.24	55.51	原股东限售	19,436.20
002810.SZ	山东赫达	2017-08-28	2,718.01	53.13	基础化工	54.23	4.31	28.21	原股东限售	5,116.01
600331.SH	宏达股份	2017-08-28	100,000.00	49.21	有色金属	51.28	2.45	116.64	增发机构配售	203,200.00
300537.SZ	广信材料	2017-08-30	2,916.26	42.17	基础化工	71.42	2.52	32.32	原股东限售	6,916.26
603090.SH	宏盛股份	2017-08-31	1,568.13	38.55	机械	80.09	6.55	29.41	原股东限售	4,068.13
600844.SH	*ST丹科	2017-09-01	23,790.36	28.92	基础化工	-155.23	3.88	65.82	增发机构配售	82,273.06
002733.SZ	雄韬股份	2017-08-30	4,411.32	27.45	电子元器件	47.95	2.63	58.12	增发机构配售	16,069.77
600658.SH	电子城	2017-09-01	21,889.19	27.40	房地产	24.40	1.61	95.16	增发机构配售	79,898.93
000413.SZ	东旭光电	2017-08-28	110,492.85	26.98	电子元器件	38.22	2.26	495.49	增发机构配售	409,462.56
600604.SH	市北高新	2017-08-29	27,944.06	26.80	房地产	156.29	3.19	153.15	增发机构配售	104,253.00
002589.SZ	瑞康医药	2017-08-31	20,633.44	22.86	医药	24.78	3.00	219.99	增发机构配售	90,257.30
300373.SZ	扬杰科技	2017-08-30	5,042.86	21.88	电子元器件	41.55	4.72	99.41	增发机构配售	23,047.61
603017.SH	中衡设计	2017-08-30	3,167.37	20.73	建筑	37.39	3.01	48.63	增发机构配售	15,281.13
300539.SZ	横河模具	2017-08-30	1,216.16	18.88	基础化工	73.15	7.93	28.70	原股东限售	6,441.16
300533.SZ	冰川网络	2017-08-29	468.39	15.78	传媒	65.54	5.23	76.84	原股东限售	2,968.39
603678.SH	火炬电子	2017-08-28	3,666.60	15.38	电子元器件	48.71	4.54	108.96	增发机构配售	23,841.52
603618.SH	杭电股份	2017-09-01	4,682.89	15.10	电力设备	56.14	2.88	64.70	增发机构配售	31,007.89
600400.SH	红豆股份	2017-08-30	21,704.16	14.97	纺织服装	20.65	2.79	123.59	增发机构配售	144,992.08
002528.SZ	英飞拓	2017-08-30	11,091.45	13.93	电子元器件	-17.90	2.27	64.04	增发机构配售	79,643.74
300376.SZ	易事特	2017-09-01	30,015.46	13.06	电力设备	31.86	4.95	202.39	增发机构配售	229,830.82
002613.SZ	北玻股份	2017-09-01	6,412.24	11.34	建材	-327.93	2.89	42.64	若限售股份上市	56,545.24
002298.SZ	中电鑫龙	2017-08-30	4,696.64	10.68	电力设备	46.02	1.80	75.61	增发机构配售	43,993.58
600335.SH	国机汽车	2017-08-29	8,901.83	8.64	汽车	19.44	1.83	133.87	增发机构配售	102,973.68
300241.SZ	瑞丰光电	2017-08-28	817.87	4.62	电子元器件	50.43	3.33	35.67	股权激励限售	17,721.44
300136.SZ	信维通信	2017-08-31	2,073.30	2.78	通信	53.02	18.10	408.66	增发机构配售	74,492.94
300089.SZ	文化长城	2017-09-01	641.87	2.40	轻工制造	45.13	3.68	64.92	增发机构配售	26,757.74
002239.SZ	奥特佳	2017-08-30	3,948.32	2.14	汽车	28.51	2.58	129.01	增发机构配售	184,230.90
300222.SZ	科大智能	2017-08-28	599.38	1.86	电力设备	64.68	5.09	187.64	股权激励限售	32,284.78
002329.SZ	皇氏集团	2017-08-28	931.19	1.78	食品饮料	26.14	2.62	72.87	增发机构配售	52,307.43
600804.SH	鹏博士	2017-08-31	2,389.61	1.67	通信	33.06	3.71	248.97	股权激励限售	143,157.79
300184.SZ	力源信息	2017-08-28	412.99	1.38	电子元器件	50.39	2.22	90.17	增发机构配售	29,984.76
300247.SZ	乐金健康	2017-08-28	582.80	1.17	家电	47.54	2.13	49.81	股权激励限售	49,603.93
600666.SH	奥瑞德	2017-08-29	893.81	1.11	医药	45.04	8.04	213.55	增发机构配售	80,365.55
600089.SH	特变电工	2017-08-29	3,392.34	0.91	电力设备	15.85	1.31	370.75	股权激励限售	371,431.28
300375.SZ	鹏翎股份	2017-08-30	121.74	0.91	汽车	21.15	2.62	33.85	股权激励限售	13,372.58
300050.SZ	世纪鼎利	2017-08-29	204.10	0.61	通信	40.76	2.06	56.72	增发机构配售	33,280.45
002261.SZ	拓维信息	2017-08-28	415.54	0.45	通信	50.79	2.75	107.78	股权激励限售	92,983.90
600867.SH	通化东宝	2017-09-01	497.63	0.30	医药	43.56	7.82	320.70	股权激励一般	164,442.41
600521.SH	华海药业	2017-08-30	263.84	0.26	医药	40.95	4.89	220.07	股权激励限售	102,697.27
300170.SZ	汉得信息	2017-09-01	38.53	0.06	计算机	37.53	4.58	99.60	若限售股份上市	65,687.42

4.两市成交及换手：上周沪深两市日均成交额为 2873.76 亿元，上上周日均成交额为 2100.73 亿元，增加 772.74 亿元，增幅为 36.78%。

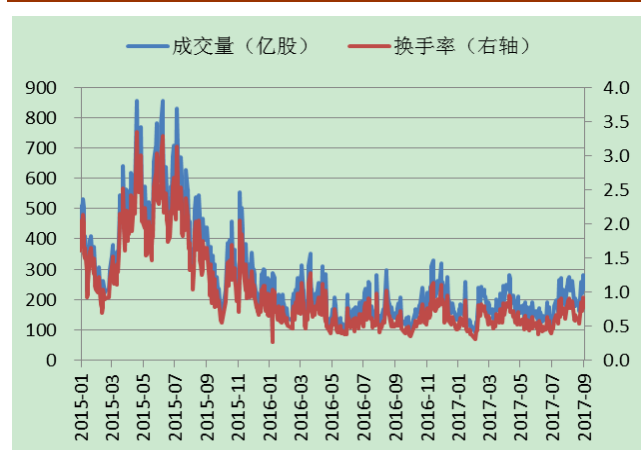
沪深两市换手率上周五为 0.93，较上周有所增加。

上证综指与换手率



资料来源: Wind

成交量与换手率



资料来源: Wind

5.基金发行: 上周成立 10 只基金, 新发股票型+混合型+债券型+货币型基金份额为 138.10 亿份, 上上周为 62.53 亿份, 截止到 9 月 3 日, 8 月累计发行基金 398.40 亿份, 平均发行数量为 19.92 亿份。

四、定增市场周度观察

上周定增进程概览:

项目	竞价	定价	合计
董事会预案宗数	3	5	8
证监会批准宗数	1	3	4
发审委通过	2	0	2
股东大会通过	1	0	1

新增预案: 上周新增预案公告 16 宗, 总计募资金额 160.21 亿元, 从募资规模上较上上周 (15 宗, 859.48 亿元) 回落。其中竞价发行 7 宗, 募集资金 38.66 亿元, 定价发行 8 家, 募集金额为 121.54 亿元。在所有项目中, 主要用途分别是项目融资 (6 宗)、融资收购其他资产 (5 宗)。

表 1 上周新公布预案的竞价发行项目 (亿元、元/股)

代码	名称	市值 (亿元)	预案价 (元)	最新价 (元)	预案差价率 (%)	规模 (亿元)	性质	主承	方案进度	定价方式
002760.SZ	凤形股份	26.07	33.99	29.06	-14.50	11.00	融资收购其他资产	光大证券	发审委通过	竞价
300459.SZ	金科文化	196.08		12.40		3.11	配套融资	海通证券	董事会预案	竞价
002671.SZ	龙泉股份	43.04		9.09		3.47	项目融资		股东大会通过	竞价
002654.SZ	万润科技	76.82		9.28		2.00	配套融资	安信证券股份有限公司	董事会预案	竞价
300416.SZ	苏试试验	32.47		26.45		4.58	项目融资	东吴证券	董事会预案	竞价
002084.SZ	海鸥卫浴	39.56		8.73		5.51	项目融资	民生证券	证监会批准	竞价
000599.SZ	青岛双星	45.87	6.33	6.81	7.58	9.00	项目融资		发审委通过	竞价

董事会预案: 上周新增董事会预案发行项目 8 宗, 竞价 3 宗, 规模为 9.69 亿元, 定价 5 宗, 规模为 94.77 亿元, 募资总规模为 104.46 亿元。

表 2 上周新增董事会预案的发行项目 (亿元、元/股)

代码	名称	市值(亿元)	预案价下	最新价	预案差价率(%)	规模	性质	主承	方案进度	定价方式
300459.SZ	金科文化	196.08		12.40		3.11	配套融资	海通证券	董事会预案	竞价
600267.SH	海正药业	121.4639		12.32		9.41	项目融资		董事会预案	定价
002654.SZ	万润科技	76.82		9.28		2.00	配套融资	安信证券股份有限公司	董事会预案	竞价
300416.SZ	苏试试验	32.47		26.45		4.58	项目融资	东吴证券	董事会预案	竞价
002654.SZ	万润科技	76.81863		9.28	-15.10	5.84	融资收购其他资产		董事会预案	定价
601872.SH	招商轮船	268.1526		5.06	7.43	35.86	融资收购其他资产		董事会预案	定价
300459.SZ	金科文化	196.0763		12.40	15.13	42.00	融资收购其他资产		董事会预案	定价
000862.SZ	银星能源	55.7834		7.90	11.58	1.65	融资收购其他资产		董事会预案	定价

证监会批准：上周新增证监会批准的发行项目 4 宗，竞价 1 宗，定价三宗，募集总规模为 32.28 亿元。

表 3 上周新增证监会批准的发行项目（亿元、元/股）

代码	名称	市值(亿元)	预案价下	最新价	预案差价率(%)	规模	性质	主承	方案进度	定价方式
300203.SZ	聚光科技	144.1263		31.90	31.28	7.33	补充流动资金	证券股份有限公司	证监会批准	定价
002084.SZ	海鸥卫浴	39.56		8.73		5.51	项目融资	民生证券	证监会批准	竞价
600079.SH	人福医药	239.0765		18.29	3.63	11.94	补充流动资金	长证券, 天风证券	证监会批准	定价
300365.SZ	恒华科技	64.6211		36.74	5.03	7.50	项目融资	东方花旗	证监会批准	定价

发审委通过：上周新增发审委批准的发行项目 2 宗，均为竞价，募集规模为 20 亿元。

表 4 上周新增发审委通过的发行项目（亿元、元/股）

代码	名称	市值(亿元)	预案价下	最新价	预案差价率(%)	规模	性质	主承	方案进度	定价方式
002760.SZ	凤形股份	26.07	33.99	29.06	-14.50	11.00	融资收购其他资产	光大证券	发审委通过	竞价
000599.SZ	青岛双星	45.87	6.33	6.81	7.58	9.00	项目融资		发审委通过	竞价

股东大会通过：上周新增国资委批准的发行项目 1 宗，为竞价发行，募集规模为 3.47 亿元。

表 5 上周新增股东大会通过的发行项目（亿元、元/股）

代码	名称	市值(亿元)	预案价下	最新价	预案差价率(%)	规模	性质	主承	方案进度	定价方式
002671.SZ	龙泉股份	43.04		9.09		3.47	项目融资		股东大会通过	竞价