

## 茅台时隔6年 再次成为基金第一重仓股

根据基金二季度报告,贵州茅台取代中国平安,在时隔6年之后再度成为主动偏股基金的第一大重仓股。二季度股市明显调整,贵州茅台逆市收获8.52%的涨幅,大市值、良好流动性叠加股价抗跌,贵州茅台备受基金偏爱,二季度新增了42只偏股基金持有。从基金增减持方向看,贵州茅台、口子窖、康泰生物、长春高新等消费、医药板块二季报受到公募青睐,增持市值名列前茅;中国平安、中兴通讯、招商银行等金融、通信领域龙头股则减持市值较多。

□ 东方

### □ 政策解析

## 监管层密集发出重磅政策

# 资管新规落地 助力A股反弹

“资管新规”正式稿落地,7月20日,央行发布《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》。同日,银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》,证监会就《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套细则对外公开征求意见。

此次“一行两会”发布相关文件,让今后资管细分行业的业务开展方向更加明晰,涉及资金规模近30万亿。受此影响,上周五,大金融板块全线暴涨,带动沪市上涨并收复2800点。前海开源基金杨德龙认为,新规落地对于市场来说,意味着不确定性逐步消除,对市场的信心提升是一个重大的利好。然而,也有业内人士指出,新规出台短期来看,有助于缓解市场预期,但长期而言,A股市场目前面临的内外不确定性仍多,在整个大环境没有彻底改变之前,不排除指数反复震荡的可能。

□ 杨晓春



“一行两会”接连发布3条重磅政策,在A股市场掀起了不小的浪花,哪些条款与A股联系紧密并影响较大呢?小编筛选出了最重要的几点分别是:公募资管产品可投非标和股票。公募理财产品可投资股票型基金。私募理财产品可通过二级市场进行股票交易。老产品可以投资新资产。那么,在资管和理财新规正式出台之后,会对A股市场带来什么样的影响呢?

西南证券表示,此次一行两会对于资管新规实施细则的公布,明显在操作层面上进行了柔性化处理,最大程度地放缓了对于老资管产品的处理要求。这是政策在国内外宏观环境现状和去杠杆目标之间的一个折衷,在短期内明显有利于缓解市场的焦虑情绪,有助于实现

市场的阶段性反弹。而其中长期的效果,则要看资管新规的实施最终是否能够实现打破刚性兑付、降低金融杠杆率的目标。主要从五个方面进行了放松:其一,尽量减少资管产品新老划断带来的冲击,给予“老产品”尽可能的宽限期。其二,通过规则定向调整,为银行将表外资产转移至表内扫清障碍。其三,微调估值方法,避免产品发行断崖式下降。其四,对公募理财进行放宽。其五,适度提升金融机构整改自主权,取消强制性进度要求。

实际上,大金融板块基本是A股的指标股,大金融股的涨跌直接关系着大盘指数的涨跌以及整个A股的人气。市场人士就指出,当前板块整体估值已经偏低,资管新规利好兑现,大金融板块有望走出一波反弹行情,从而带动整个A股估值的修复。

大同证券田晖认为,资管和理财新规出台,短期来看,有助于缓解市场悲观预期,刺激指数上行,对于股市长期的影响更为重要,比如在目前信用融资环境趋紧,违约事件时有发生的情况下,允许公募投资非标可以缓解上述压力,同时,可以适当补充资本市场流动性,有助于缓解微观流动性的缺失等等,这些都有利于市场朝着更加健康和规范的方向发展,提升长期资产配置价值。

### □ 数据观察

## 12匹盈利白马现身

目前为止2018年半年度业绩\预告已公布2187家,数据显示近三个季度业绩环比连续增长的公司有82家。再从82家业绩环比连增的公司中筛选出半年度每股收益较高的公司,有12家公司半年度每股收益超过0.6元。

□ 周科

简称	2018.6.30净利润 同比预告中值(%)	2018.6.30每股收 益\预告中值(元)	近一月涨 跌幅(%)
宜宾纸业	60	2.0048	-2.3
中天金融	216	0.6386	-
帝欧家居	545	0.6865	8
鲁亿通	1970	0.7031	10.49
平治信息	127.53	0.9512	15.71
深南电路	10	0.9895	10.49
合盛硅业	152.79	2.0896	8.42
德尔股份	56.17	0.9436	-3.25
塔牌集团	155	0.6644	-4.06
嘉事堂	-31.65	0.74	13
天齐锂业	48.81	1.204	1.33
凯乐科技	77.5	0.8671	0.81

### □ IPO

## 证监会核发1家企业IPO

7月20日,中国证监会按法定程序核准了深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司的首发申请。深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司及其承销商将与深交所协商确定发行日程,并刊登招股文件。

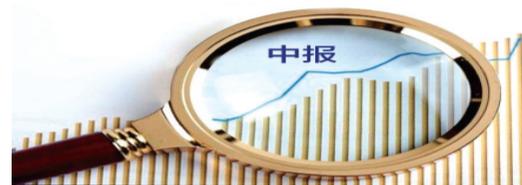
□ 中财

### □ 公告速递

新华百货:物美控股拟要约收购公司不超过6%股份,今日复牌;  
浙江美大:今年上半年盈利1.46亿元,同比增长47%;  
上海银行:上半年净利润93.72亿元,同比增两成;  
苏泊尔:今年上半年盈利7.39亿元,同比增22.59%;  
中国建筑:近期累计获得727.2亿元项目;  
广田集团:签署5亿元装修工程合同;  
富森美:获控股股东累计增持174.7万股;  
中煤能源:半年报净利大幅预增近两倍。

### □ 行情预测

## 本周证券要闻热点前瞻



### 【重磅新闻】60家公司披露中报

本周,将有60家上市公司公布中报,超预期公司将得到更多关注。沪市有27家公司披露中报,包括美诺华、水井坊、中持股份、飞科电器、和邦生物等。深市有33家公司披露中报,包括浙江美大、依米康、雷科防务、天华超净、\*ST宝鼎、山东章鼓、广宇发展等。

### 【资金面】3700亿元逆回购到期

上周央行共实现净投放5400亿元,创单周净投放半年新高。本周,央行公开市场将有3700亿元逆回购到期,其中,周一至周四分别到期1700亿元、700亿元、600亿元、700亿元。市场人士指出,近期央行货币政策实质上边际趋松,后续资金面维持宽松是大概率事件,且政策开始着手修复市场对于信用债的风险偏好,市场交易热情升温,预计债券市场强势格局将延续。

### 【解禁动态】本周解禁市值约608亿

数据显示,本周沪深两市限售股上市数量合计78亿股,以7月20日收盘价计算,市值约608.6亿元,均较上周有所增加。其中洛阳钼业解禁数量最大,超过5亿股。除洛阳钼业之外,本周个股限售股上市数量均在5亿股以下,航天发展4.15亿股、江苏国信3.56亿股、鸿达兴业3.32亿股、台海核电3.19亿股,此外福成股份、神雾环保、三花智控等个股数量超过2亿股。

### 【新股机会】2只新股本周申购

目前已被披露信息显示,本周将2只新股申购,均将于沪市主板上市。这2只新股分别是周三(7月25日)发行的长城军工和周四(7月26日)发行的汇得科技。长城军工此次发行总数为14800万股,汇得科技此次发行总数为2666.7万股,两家公司新股发行价格尚未披露。

### 【板块掘金】全球机器学习技术大会召开

7月27日(周五),2018全球机器学习技术大会召开,机器人概念股将迎来催化剂。据悉,演讲嘉宾覆盖Facebook、Google、eBay、Hulu、IBM、Airbnb、阿里、腾讯、百度、新浪微博、美团、一流科技、Face++等国内外一线互联网企业。

影响板块:机器人

影响个股:巨星科技、机器人。

□ 杨晓春

安徽九洋工程项目管理咨询有限公司开户许可证遗失,开户行:徽商银行合肥科技支行,核准号:J3610015398901 声明作废。由此引起的一切经济纠纷由本单位承担。  
车主沈昭俊皖A83692合肥市出租汽车经营权使用证书遗失,证号:3401004294 声明作废。  
淮南新朝阳旅行社有限公司遗失旅行社业务经营许可证正本,许可文号:淮旅管(2011)11号,编号:L-AH00466,声明作废。  
安徽久能电气有限公司营业执照正本遗失统一社会信用代码:91340123395431277C,声明作废。  
安徽久能电气有限公司公章、财务章、法人印章(刘会峰)遗失,声明作废。

(合)医广[2018]第1-16-6号

合肥友好医院

计划生育专业

0551-64666688 合肥市徽州大道693号(原104医院)