

雄安概念股集体爆发

上一交易日市场概况

	收盘点位	涨跌幅(%)
上证指数	3270.31	1.48
深证成指	10627.13	1.90
中小板综	11818.99	1.72
创业板指	1943.16	1.88
沪深 300	3503.89	1.38
中证 500	6539.97	2.16
中证流通	5277.03	1.75

行业涨跌幅前三

行业指数	涨幅(%)
三线地产	5.17
地下管廊	5.02
装配式建筑	4.88

行业涨跌幅前三

行业指数	跌幅(%)
保险	0.11
银行类	0.25
黄金水道	0.88

相关报告

1. 《关注 20 日均线-3 月 29 日日策略》，2017.3.29
2. 《仍有上行可能-3 月 28 日日策略》，2017.3.28
3. 《还有上攻-3 月 27 日周策略》，2017.3.27
4. 《一波三折-3 月 24 日日策略》，2017.3.24
5. 《高位震荡，边走边看-3 月市场策略》，2017.3.1

国金证券零售金融业务部

黄岑栋 分析师 SAC 执业编号: S1130513070003
(8621)61356531
huangcendong@gjzq.com.cn

市场回顾

- 受到国务院决定设立河北雄安新区的利好消息刺激，沪指今日高开高走，收盘大涨 1.48%，创出今年以来最大单日涨幅，收报 3270.31 点，一举收复 5 日、10 日、20 日、30 日均线。两市合计成交 5762 亿元，行业板块全线上扬。值得注意的是，雄安概念股今日掀起涨停潮，金隅股份、廊坊发展、华夏幸福、河北宣工、唐山港等近 30 只股票集体涨停。

综合分析

- 在有关设立河北雄安新区的各项政策发布以后，发改委等部门开始指导河北省启动组织规划。目前，河北省已开始编制雄安新区总体规划、起步区控制性规划、启动区控制性详细规划和白洋淀生态环境治理和保护规划。规划中，把创新驱动作为新区发展的根本动力，吸引高端创新人才进入，努力打造创新高地和科技新城。统筹新区与周边地区协调发展，有序承接疏解北京的非首都功能，实现与北京中心城区、北京城市副中心错位发展。
- 对于雄安的未来，市场是有分歧的。之一：雄安是下一个深圳、浦东还是下一个曹妃甸？
- 我们认为，京津冀一体化升级仅仅是雄安新区职能的一小部分，其更大意义在于：1) 地理位置上，雄安位于北京西南，京津冀经济带的明显“洼地”之处，“京津保”等边三角的“顶点”，建立雄安新区是重塑北京千年古都腹地纵深，打通京津冀经济带，疏解北京“大城市病”的战略之举；2) 对标 80 年代深圳、90 年代浦东，雄安新区是最高领导人面对旧体制痼疾造成五年经济增速下行压力“倒逼”，同时权力集中后，自上而下推动改革破冰“支点”，当前雄安或是中央破局“地产经济之困”的“窗口”业投资机会；3) 更深刻的意义上看，中国特色的国家导向型的市场经济模式，是贯穿央企整合、供给侧去产能等重大改革背后逻辑，也或将是雄安新区相对深圳、浦东“野蛮生长”的最大不同。不可低估“自上而下”推动意志及雄安基建等国家投入的规模。
- 雄安主题是“千年之机”还是“一日游”行情？1) 从 2013 上海自贸区落地看区域政策出台后市场持续性：8 月 22 日后 5 天，10 天，30 天主题相对收益率：27.49%、65.73%、85.18%，7-9 月《管理办法》《总体方案》持续出台；2) 从 2017 1 月 17 日，习总书记宣布一带一路论坛，此后 10 天、20 天、30 天的主题相对收益分别为：5.00%、15.25%和 13.05%。结合周一的相关概念股集体封板，我们认为短期已经点燃市场炒作热情，虽然部分概念股盘中一度打开涨停，但龙头依然有望出现一波较强的升幅，不过提醒投资者不宜过于追涨非龙头品种。
- 需要关注的风险方面则是：信用风险事件还会发酵多久？上周媒体报道齐星集团有限公司因资金链断裂，导致大量银行贷款到期无法偿还，此前天信集团也陷入破产重整。因西王集团对齐星集团合计担保 29 亿元，同时近期境外机构发布宏桥看空报告，引起投资者对同一个地区的齐星集团、西王集团和宏桥魏桥系的担忧。债券市场表现来看，市场对相关企业的风险定价分

歧加大，负面情绪或进一步发酵，投资者应关注风险。

- 从技术面来看，周一大盘跳空高开后强势震荡上行。量能略有放大，短期可看高一线。

市场判断

- 在有关设立河北雄安新区的各项政策发布以后，发改委等部门开始指导河北省启动组织规划。我们认为，京津冀一体化升级仅仅是雄安新区职能的一小部分，其更大意义在于：1) 地理位置上雄安位于京津经济带的明显“洼地”之处，疏解北京“大城市病”的战略之举；2) 对标 80 年代深圳、90 年代浦东，雄安新区是最高领导人面对旧体制痼疾造成五年经济增速下行压力“倒逼”，同时权力集中后，自上而下推动改革破冰“支点”，3) 更深刻的意义上看，中国特色的国家导向型的市场经济模式，是贯穿央企整合、供给侧去产能等重大改革背后逻辑。不可低估“自上而下”推动意志及雄安基建等国家投入的规模。雄安主题是“千年之机”还是“一日游”行情？1) 从 2013 上海自贸区落地看区域政策出台后市场持续性：8 月 22 日后 5 天，10 天，30 天主题相对收益率：27.49%、65.73%、85.18% 2) 从 2017 1 月 17 日，习总宣布一带一路论坛，此后 10 天、20 天、30 天的主题相对收益分别为：5.00%、15.25%和 13.05%。结合周一的相关概念股集体封板，我们认为短期已经点燃市场炒作热情，虽然部分概念股盘中一度打开涨停，但龙头依然有望出现一波较强的升幅，不过提醒投资者不宜过于追涨非龙头品种。另外，需要关注的风险方面则是：信用风险事件还会发酵多久？上周媒体报道齐星集团有限公司因资金链断裂，导致大量银行贷款到期无法偿还，此前天信集团也陷入破产重整。因西王集团对齐星集团合计担保 29 亿元，同时近期境外机构发布宏桥看空报告，引起投资者对同一个地区的齐星集团、西王集团和宏桥魏桥系的担忧。债券市场表现来看，市场对相关企业的风险定价分歧加大，负面情绪或进一步发酵，投资者应关注风险。从技术面来看，周一大盘跳空高开后强势震荡上行。量能略有放大，短期可看高一线。

■
■
■

操作建议

- 市场强势上攻，建议激进投资者可关注雄安概念、券商等，稳健投资者维持五成左右仓位。

重要指数

昨日外盘。道琼斯上涨 0.73%，纳斯达克上涨 0.60%，香港恒生指数上涨 0.63%，美元指数收报 99.69，原油收报 48.37，美 COMEX 黄金收报 1251。

要闻点评

中国联通 AH 股今日临停 消息称准备混合制改革公告

中国联通 AH 股今早临停，联通 5 日发布公告称，今日起临停，拟披露重要事项。据媒体称，中国联通准备混合制改革公告。

3月31日，中国电信、中国联通两家运营商在北京联合发布推广六模全网通终端的行动计划。据了解，这是进一步落实提速降费和供给侧结构性改革的重要举措。

点评：混改概念股有望卷土重来

仓位等级说明：

高仓位	仓位指数为 80%以上
较高仓位	仓位指数 60%-80%之间
中等仓位	仓位指数 40%-60%之间
较低仓位	仓位指数 20%-40%之间
低仓位	仓位指数 20%以下

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向任何人作出邀请。国金证券未有采取行动以确保于此报告中所指的证券适合个别的投资者。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券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。国金证券及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表国金证券的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供个人投资与投资顾问使用。

上海	北京	深圳
电话: (8621)-61038271	电话: 010-6621 6979	电话: 0755-33516015
传真: (8621)-61038200	传真: 010-6621 6793	传真: 0755-33516020
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100053	邮编: 518026
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼	地址: 中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址: 深圳市福田区福中三路诺德金融中心 34B