



『融客月报』

—— 二级市场 (2016年8月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD



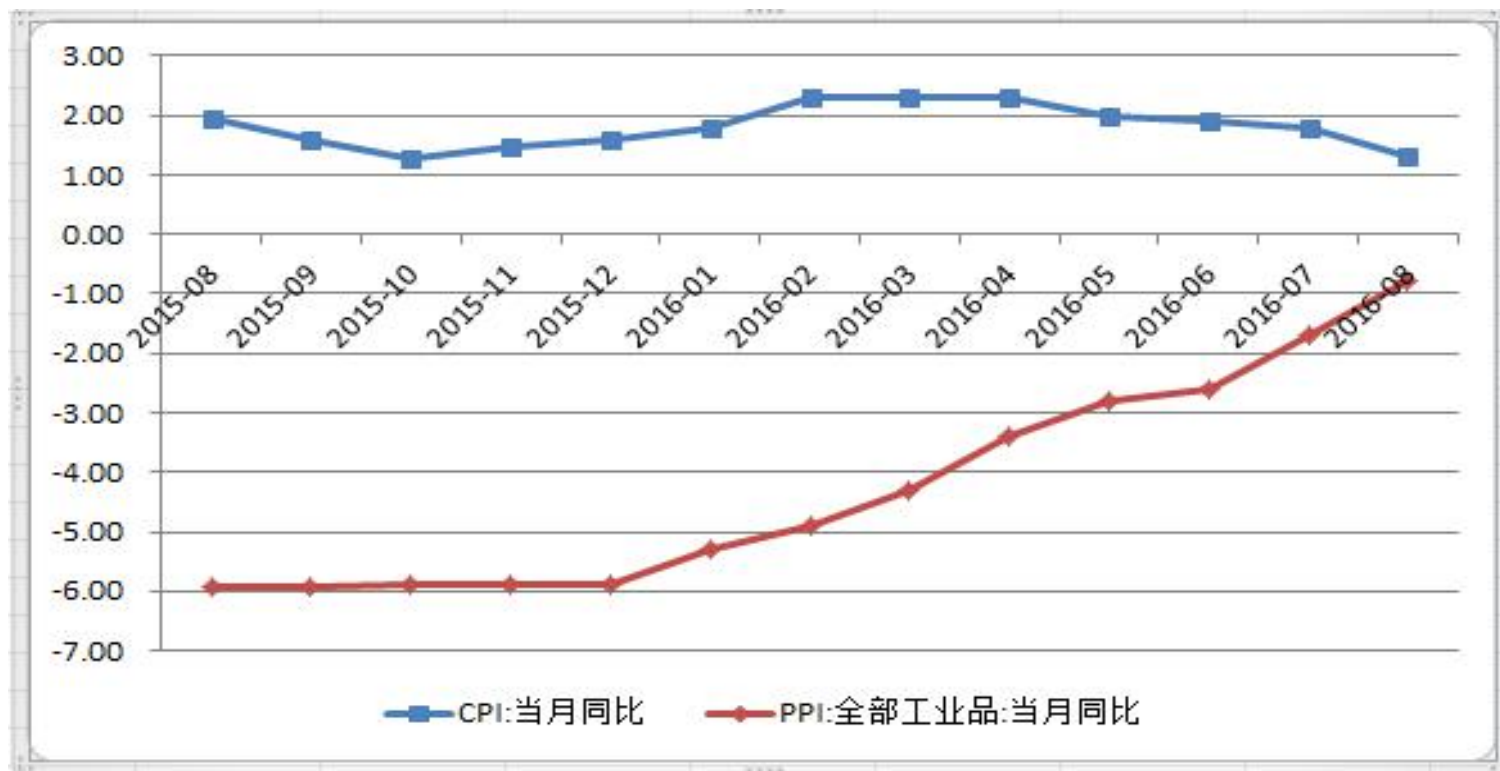
1.本月宏观概况

2.本月市场动向分析

3. 展望

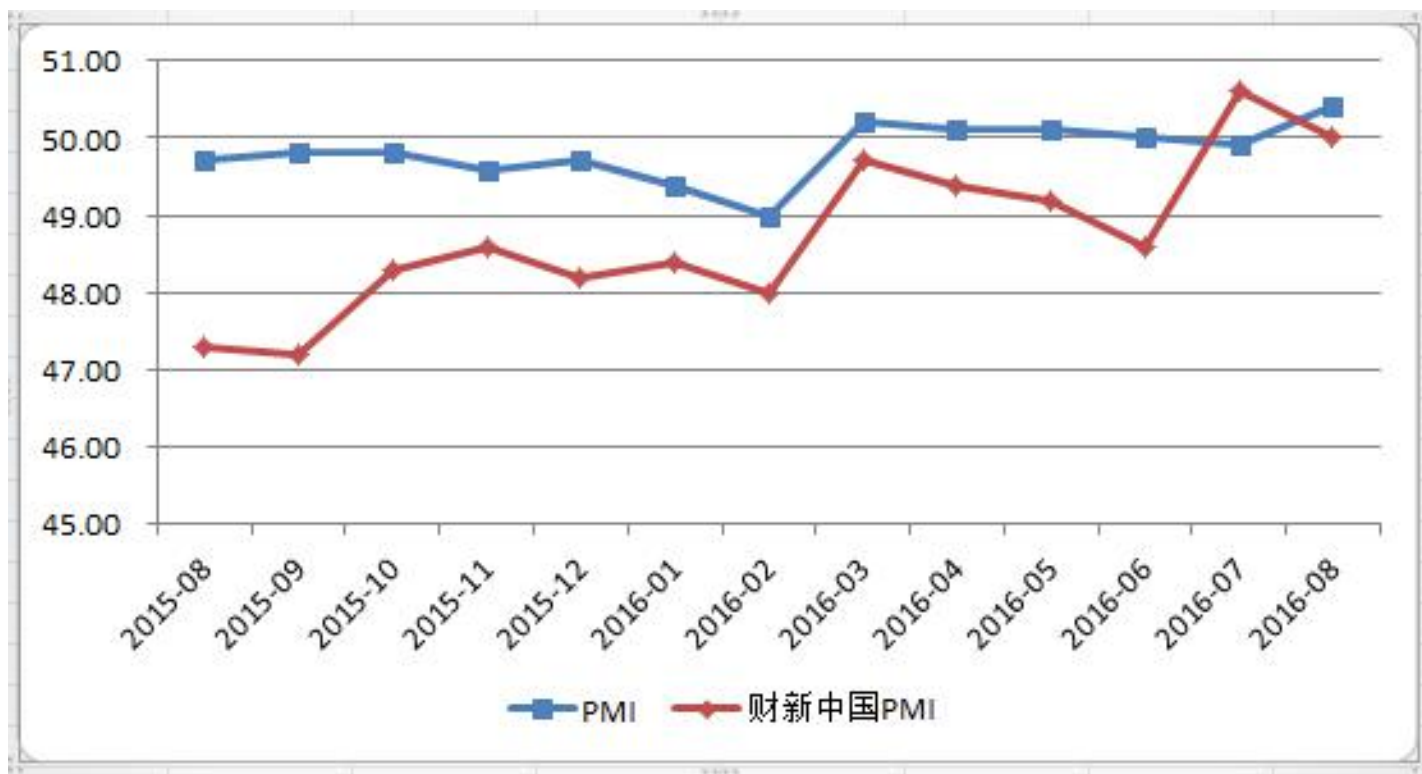
4. 公司主要业务

CPI、PPI



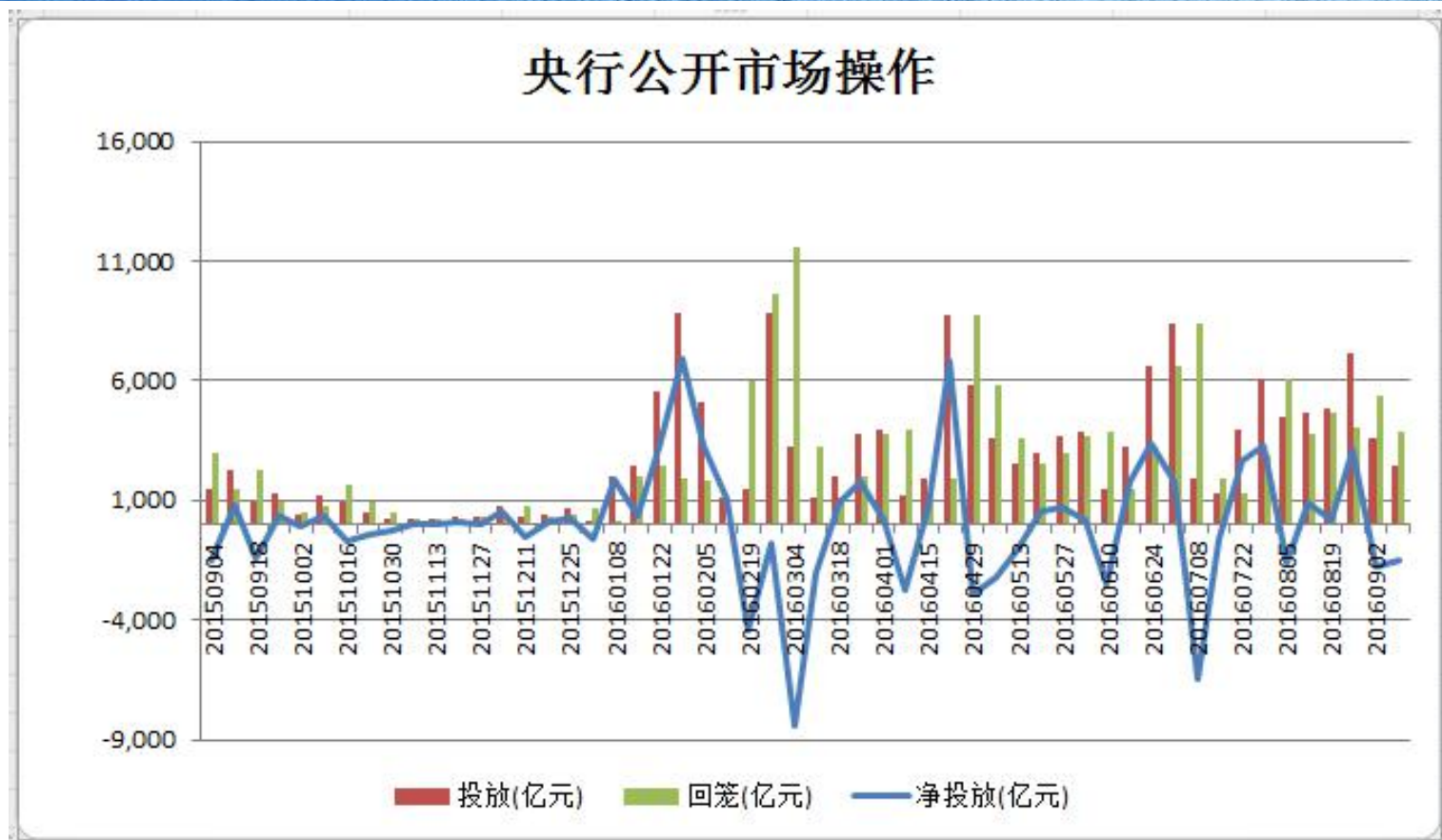
8月份，全国居民消费价格指数CPI同比上涨1.3%，为去年10月以来新低。此前市场对其预期值为1.7%。CPI涨幅未达预期主要是受猪肉价格涨幅回落影响。与此同时，8月全国工业生产者出厂价格PPI环比上涨0.2%，同比下降0.8%，降幅比上月收窄0.9个百分点。

PMI



8月中国制造业采购经理指数PMI为50.4%，比上月上升0.5个百分点，重回临界点之上，表明制造业小幅扩张。7月财新制造业PMI 50.6%远超预期，16个月来首次站上荣枯线。但8月未能延续上月的增长趋势，为50.0%，回落至荣枯线临界值。

央行公开市场操作



8月份央行累计净回笼500亿元，预计央行通过多种方式进行对冲，保持流动性在合理充裕状况仍是大概率事件。



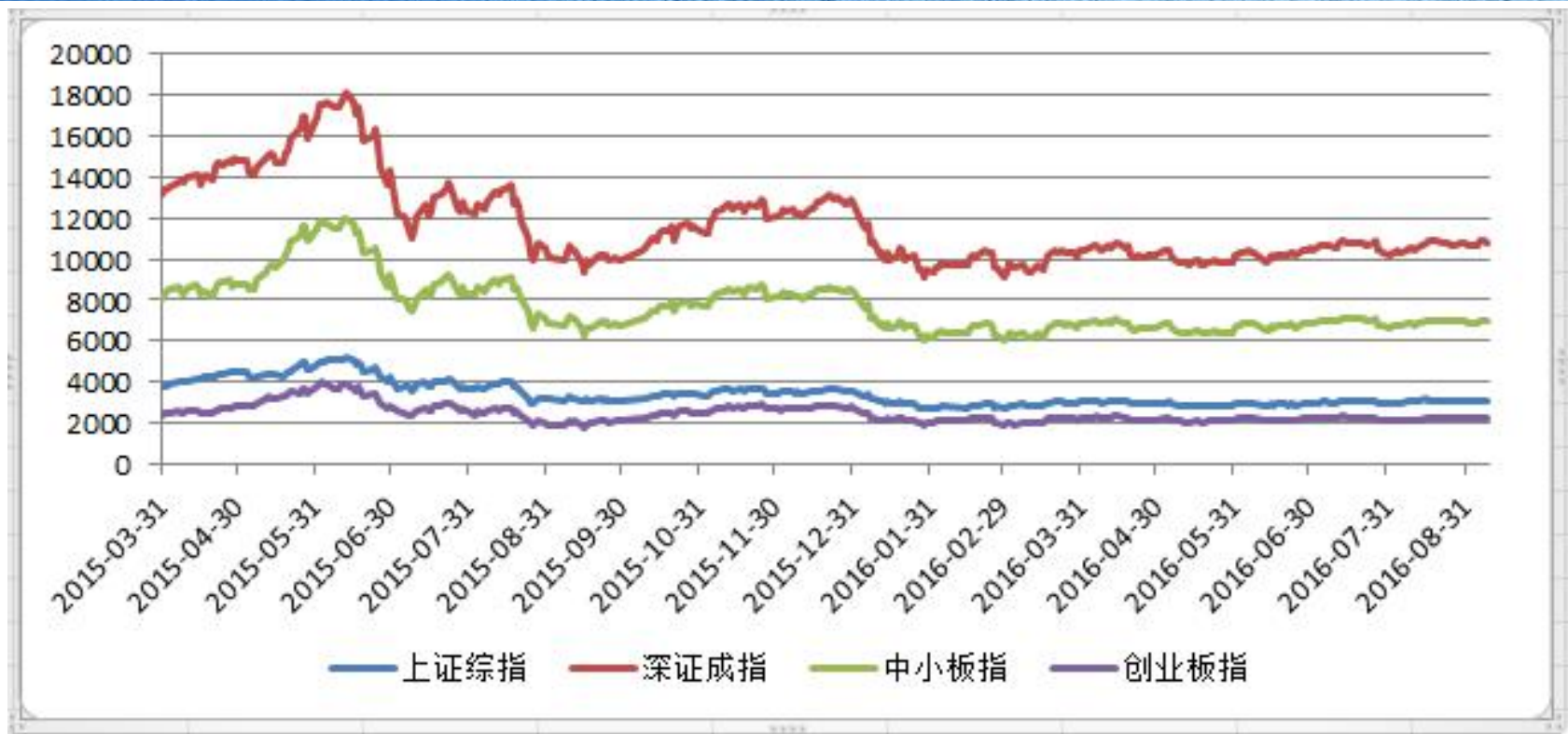
1.本月宏观概况

2.本月市场动向分析

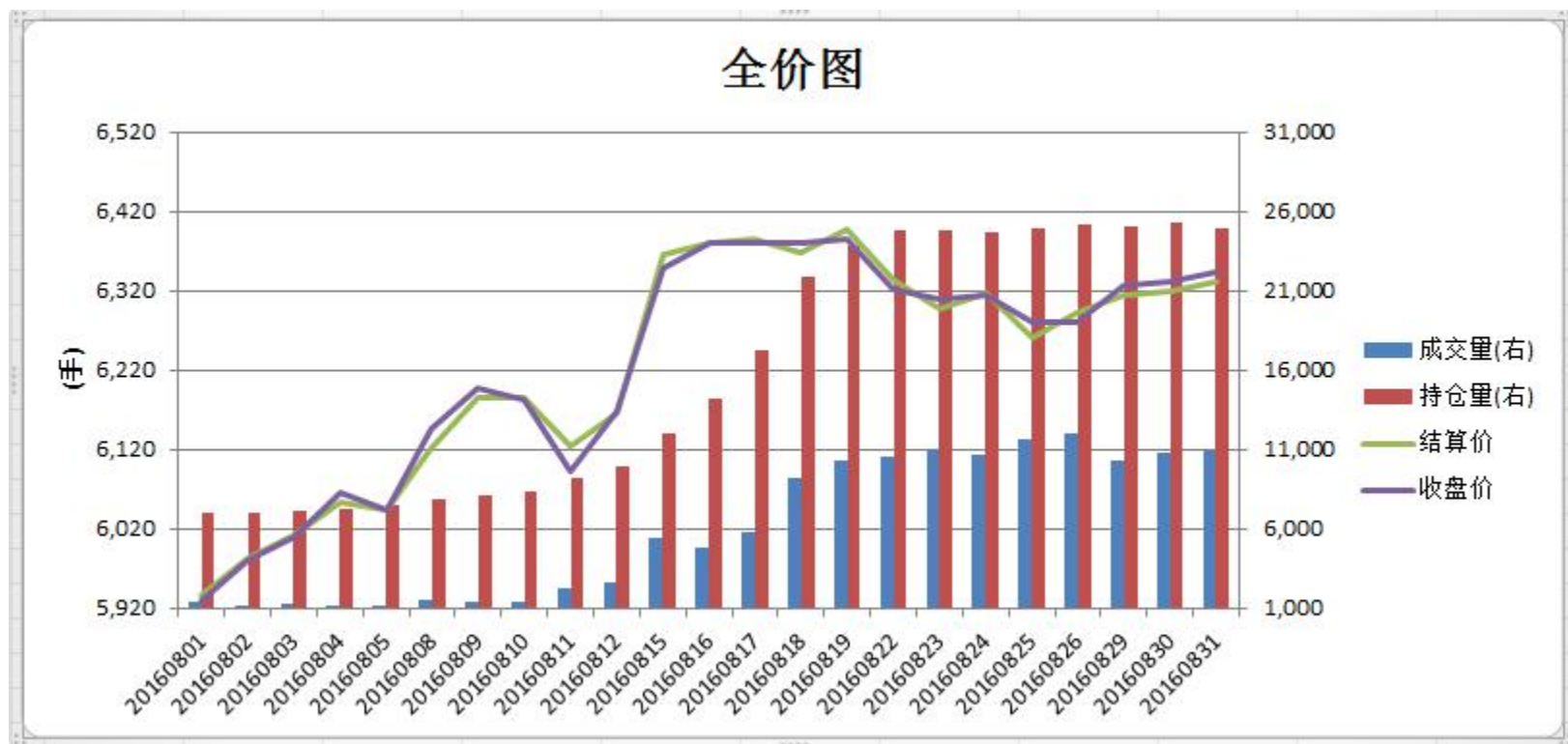
3. 展望

4. 公司主要业务

市场概况

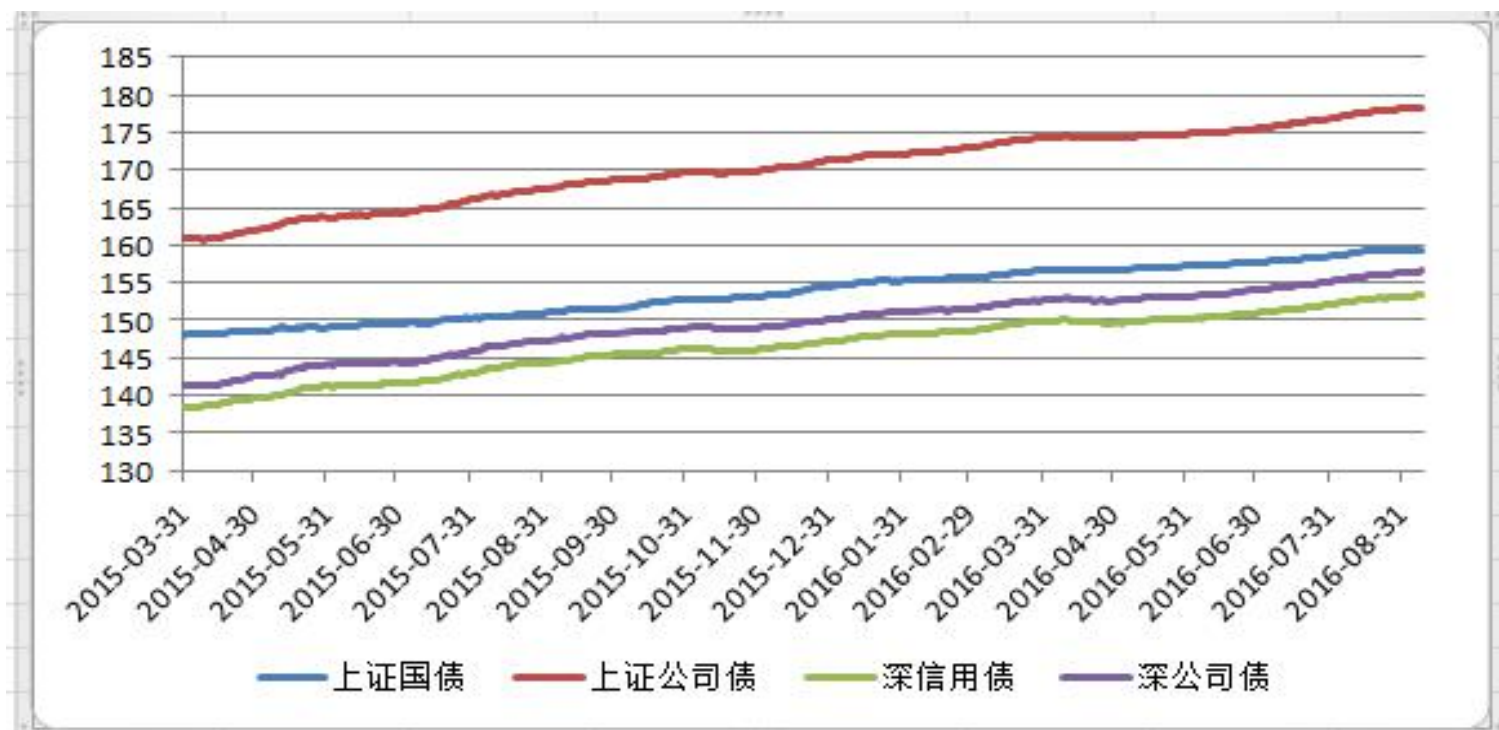


8月上证涨幅3.56%，收3085.49点，创业板涨3.27%，收2191.76点，万科股权争夺战是拉动股指上涨的重要原因，万科A单月涨幅45.4%，带动上证指数上破3000点。虽然房地产板块火热，其他行业指数却青黄不接，仅有色板块有所表现。



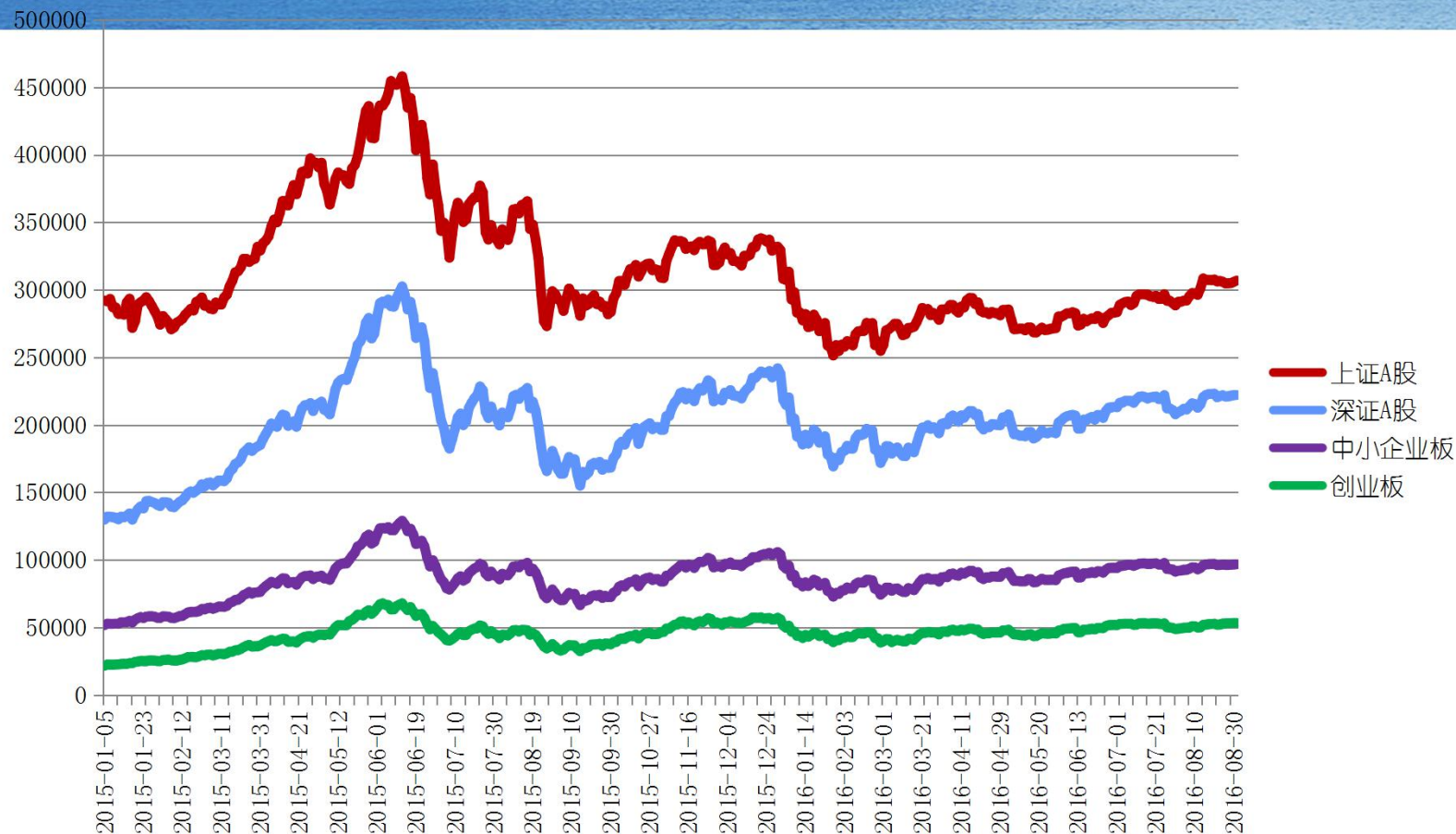
8月份沪深300股指期货涨幅3.49%，股指期货整体走势冲高回落，与A股走势基本一致。

债市指数



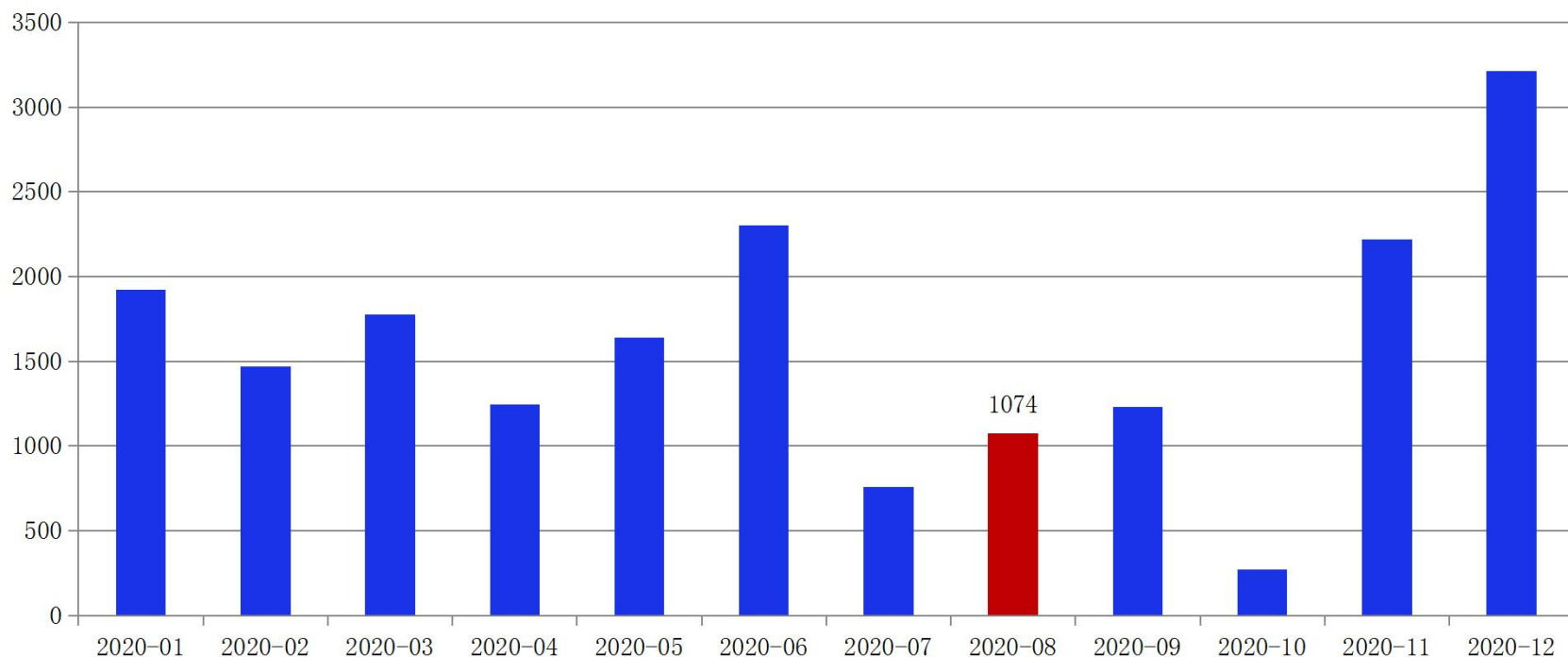
今年前8个月债券市场的特点是信用债市场中高评级券种利差持续缩窄，而利率债在上半年波幅较大，但从6月份到8月中旬以来，利率债也迎来一波比较大的涨幅。回顾今年以来的债市，其特点是短端收益率维持相对稳定的水平，但长端收益率有一波快速下行行情。

沪深市值统计



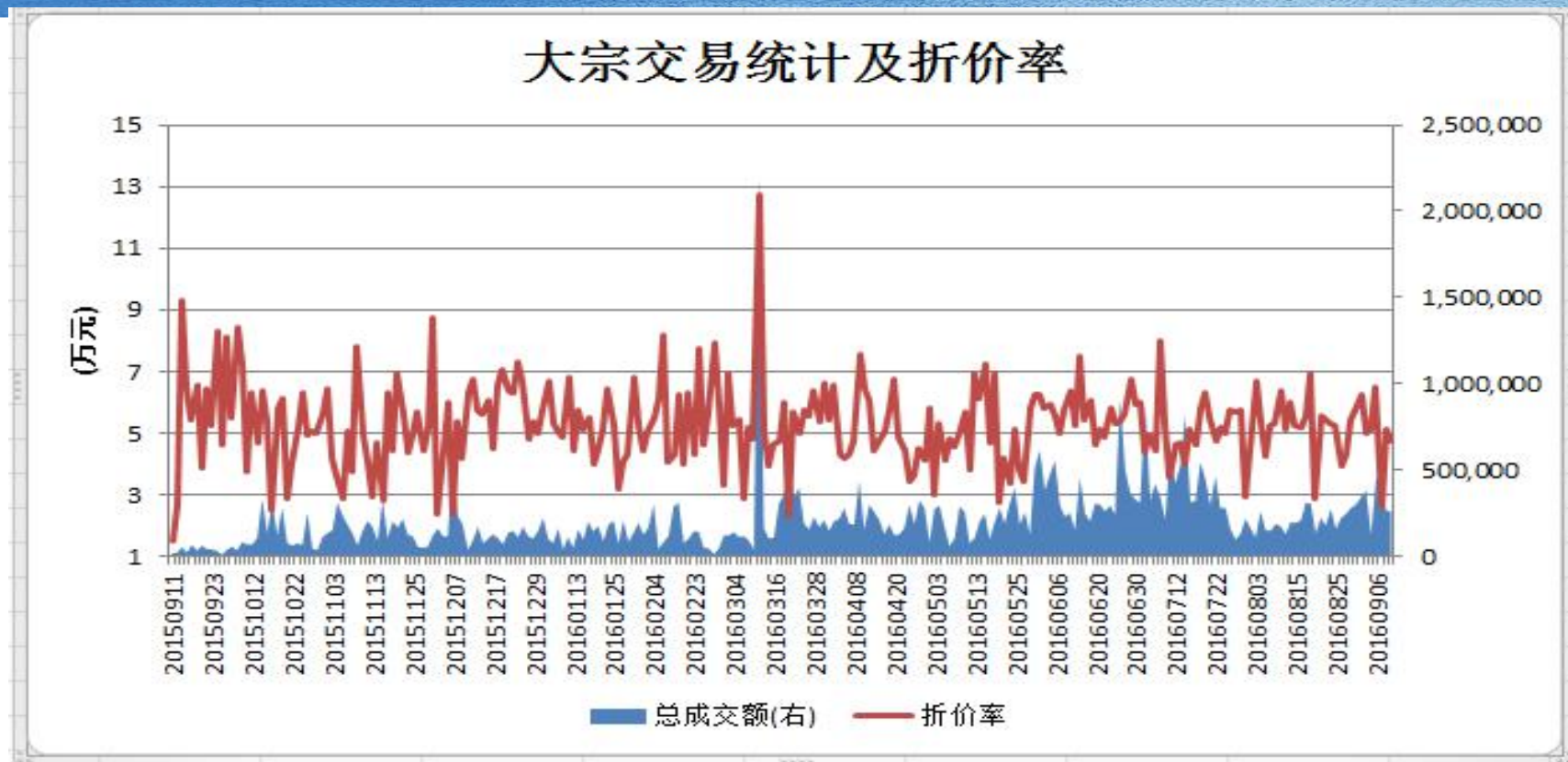
截至8月底，两市总市值近48.6万亿，较上月底涨2.77%，其中上证市值27.7万亿，深市市值20.9万亿。

全市场解禁规模



8月份首发原股东限售股的解禁市值为106.69亿元，环比7月减少了57.73亿元，降幅35.11%。股改、定向增发等部分的非首发原股东解禁市值为968亿元，环比7月增加418.46亿元，增幅48.09%。合计来看，8月份限售股解禁市值为1074亿元，环比7月增34.87%，目前处于2016年年内第四低。

大宗交易统计及折价率



8月内沪深两市共有418家A股公司发生大宗交易1313次，累计成交35.66亿股，成交总金额450.65亿元。从环比角度看，无论是成交次数、涉及公司家数、成交股数和成交规模相较7月份出现了快速减少。与此同时，在整体折价幅度上，8月份大宗交易平台的折价率由7月份的4.16%升至4.8%，由此显示出卖出方在议价能力上环比有所减弱。



至8月底，两市两融余额8668.92亿元，较上月底上涨1.56%，在一定程度上反映出场内的投资热情正在逐步回升

本月两市市值前十

沪市	市值 (亿)	深市	市值 (亿)
601398. SH工商银行	15904. 02	000002. SZ万科A	2649. 938
601857. SH中国石油	13151. 57	000333. SZ美的集团	1760. 432
601939. SH建设银行	12532. 46	300498. SZ温氏股份	1660. 508
601288. SH农业银行	10284. 92	000001. SZ平安银行	1629. 472
601988. SH中国银行	9830. 698	002415. SZ海康威视	1530. 672
601318. SH中国平安	6285. 987	002594. SZ比亚迪	1487. 756
600028. SH中国石化	6016. 789	002736. SZ国信证券	1455. 5
601628. SH中国人寿	5685. 7	002027. SZ分众传媒	1341. 978
600036. SH招商银行	4590. 755	000858. SZ五粮液	1325. 172
601328. SH交通银行	4085. 394	000166. SZ申万宏源	1303. 679

本月涨幅居前个股

	上市公司	涨幅 (%)	总市值 (亿元)	题材
603663. SH	三祥新材	495.3947	60.70	新股上市
002806. SZ	华锋股份	494.6970	56.52	新股上市
300526. SZ	中潜股份	482.2090	74.74	新股上市
300525. SZ	博思软件	438.1867	82.11	新股上市
300528. SZ	幸福蓝海	378.4890	141.59	新股上市
300531. SZ	优博讯	359.6154	70.74	新股上市
300529. SZ	健帆生物	359.4855	294.37	新股上市
300530. SZ	达志科技	359.3841	55.34	新股上市
300527. SZ	华舟应急	327.7197	189.20	新股上市
603322. SH	超讯通信	325.3684	64.66	新股上市

本月涨幅居前个股

- 万科A (000002) : 8月9日万科公告显示, 恒大地产集团有限公司持有万科A股份已达5%, 触及举牌线。恒大表示, 举牌主要目的是认可万科A的投资价值, 未来12个月内, 将根据证券市场整体情况并结合万科A的业务发展及其股票价格情况等因素, 决定是否增持和减持。此次举牌也吸引投资者大肆跟风, 在恒大和游资的共同推动下, 万科股价单月涨幅45.4%。
- 四川双马 (000935) : 8月22日, 四川双马公告称, 和谐恒源、天津赛克环协议收购拉法基四川、拉法基中国所持上市公司合计50.93%股权并成为上市公司的控股股东。本次要约收购不以终止上市公司上市地位为目的。要约价格8.09元/股, 要约收购股份数量240,697,388股, 占总股本的31.53%。公司股票今日收盘价7.71元/股。四川双马表示, 预计本次收购正式完成后, 不仅将彻底解决原来困扰四川双马发展的同业竞争问题, 为公司发展掀开新的篇章, 同时也将为中小股东提供更好的投资机会。在消息放出后, 单月涨幅48.07%。

本月跌幅居前个股

	上市公司	总市值 (亿)	跌幅 (%)	板块
300372. SZ	欣泰电气	5.20	-25.7353	制造业
600358. SH	国旅联合	53.22	-21.9259	租赁和商务服务业
002199. SZ	*ST东晶	34.57	-20.8031	制造业
000755. SZ	山西三维	34.73	-20.0000	制造业
002635. SZ	安洁科技	125.44	-17.1333	制造业
300356. SZ	光一科技	67.28	-16.3914	制造业
603968. SH	醋化股份	54.88	-16.3342	制造业
300220. SZ	金运激光	41.87	-15.1430	制造业
603399. SH	新华龙	49.08	-14.9654	制造业
601599. SH	鹿港文化	90.76	-14.5623	制造业

事件评论



本期选择标的：国中水务（600187）。

万科股权争夺战后，另一个市场关注的焦点便是万达私有化。据上市公司公告，目前参与万达商业私有化项目投资的A股上市公司，包括皇氏集团、国中水务、杉杉股份、工商银行，以及中国中铁、中国平安、中航资本等“中字头”公司。其中，披露最为全面的是皇氏集团和国中水务。这些上市公司出资额少则数千万元，多则数亿元，最终都汇集到前述9个投资实体。在万达私有化消息发酵中，国中水务8月涨幅35.04%，表现较为抢眼。



1. 本月宏观概况
2. 本月市场动向分析
3. 展望
4. 公司主要业务

8月全国居民消费价格总水平CPI环比上涨0.1%，同比上涨1.3%；工业生产者出厂价格指数PPI环比上涨0.2%，同比下降0.8%。8月CPI同比增速下降主要是由于去年同期猪肉价格大幅上涨所导致。在物价温和的状态下，宏观政策更应平衡好稳定增长和防范资产价格泡沫问题。

8月PMI大跌至50.3，大幅低于51.5的市场预期，产出、新订单和新出口订单均有所回落，显示制造业景气度下行。稳增长效应已过，财政支出放缓且信贷需求疲弱，经济将迎来一轮下行趋势，也预示着货币量宽持续，降息或已不远。具体从需求来看，新订单由上月53.3降至51.3，而出口订单由上月52.6降至51.4，显示内外需均转差。从生产来看，生产指标由上月52.8升至51.3，需求回落和库存恶化令生产活动收缩。

8月份市场创去恒大概念和次新股，热点仍旧乏善可陈，绝大部分股票随波逐流，波动率极小。在经济未能有效改善的背景下，3100点依然是上证综指短期无法逾越的重要关卡。美股9月9日暴跌，带动A股12日开市暴跌%，美国加息预期升温，全球市场经历黑色星期一，A股大概率将重回3000点。投资者应谨慎小心，在这个极大概率亏钱的市场，多看少动方为上策。

■ 9月份个股推荐

名称	推荐理由	目标价	推荐后表现
四川双马	实控人变更	20	本月推荐



1. 本月市场情况概况市场
2. 本月市场动向分析
3. 展望
4. 公司主要业务

Pre-IPO财务顾问及财务投资

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势，根据客户需求，站在客户的角度为客户的投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务。包括的项目有：投资顾问、融资顾问、资本运作顾问、资产管理与债务管理顾问、企业战略咨询顾问、企业常年财务顾问等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断，根据行业发展和市场趋势，对目标企业和目标项目，进行各种形式的专业投资。财务投资包括：股权投资、固定收益投资等。

Pre-IPO财务顾问及财务投资

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 财经顾问	立足资本市场的产业、行业咨询 机构与个人的投融资策略咨询 机构与个人的财务管理咨询	机构、个人	财经顾问	具有相当资产规模的机构及个人，信任专业机构的服务	通过顾问服务，得到优质及合适的系统化咨询建议
2 专题调查	收集相关的政策和信息 可行性研究与可行性报告 提供备选的项目个案	机构、个人	专题调查实施方	目的和预算明确的需要专题调查的机构及个人，认可专业机构的时间价值	目的明确、时间保证，效果突出
3 上市顾问	尽职调查、企业重组咨询、商业计划书 行业分析及市场需求预测、盈利预测 推荐法定中介机构并帮助企业沟通	机构、个人	上市顾问	有可能成为上市公司的公司实际控制人	提供专业经验，帮助企业选择最优方案，节约时间、节约费用
4 股权投资	旨在上市的股权项目安排 议价及选择合适投资方式 退出安排及投资项目效益评估	机构、个人	直投或基金管理人	有股权投资偏好和需求，愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及行业资源，选择性性价比合适的项目进行投资，突出投资的安全性、流动性、盈利性。
5 专户管理	封闭式运作证券专户 专业进行资产配置与管理 定期报告跟踪分析	机构、个人	直投或基金管理人	有专户管理的偏好和需求，愿意接受一定风险收益比	注重专业经验与执行纪律，理性获得稳定的管理效益
6 私募基金	组建各种形式的私募基金 根据目标运作及管理基金 基金的定期报告及到期清算	机构、个人	直投或基金管理人	有参与基金投资的偏好和需求，愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及资源整合优势，用基金的方式，取得投资的最优效益

联系我们

公司地址：上海市东湖路70号东湖宾馆3号楼3楼

公司电话：8621—54668032—602

公司传真：8621—54669508

网址：<http://www.rongke.com>



欢迎关注融客市值管理

公众账号

rongkechina

更多资讯请关注融客投资公司官网

www.rongke.com

微信号：rongkechina