



导语：钨价铜价创本轮新高 有色金属上演“周期躁动”

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

重要新闻点评

段落摘要：

中国证券网讯 据上海有色金属网消息，24日，福建某上市钨企签订本月第四次APT长单，现款价格为13万元/吨，较上周上调4000元/吨。

中国证券网讯 据上海有色金属网消息，24日，福建某上市钨企签订本月第四次APT长单，现款价格为13万元/吨，较上周上调4000元/吨。上周末，江西大型钨企下半月长单出炉，有明显的挺市指引，激励商家继续上调报价。本周国内钨市延续上扬势头，主流钨品价格集体上调，刷新两年新高。24日，钨精矿报8.7万元/吨，本月涨幅达6.2%，今年涨幅已逾21%。

业内人士表示，钨精矿“一矿难求”是市场持续上涨动力。上半年以来市场需求旺盛，对于低价钨精矿库存消耗明显，国际市场需求好转加上矿山减产，进一步加剧了国内钨精矿的紧张局面。环保检查和雨季影响，造成国内矿山开工不足，国内大型钨企对外采购增加，厂家惜售明显。短期内矿山复产难度依旧较大，且中央安全督查再次展开，钨原料供应紧张局面短期内恐难解决，在江西、福建等大型钨企长单价格明显上调的情况下，钨产品市场价格将继续坚挺攀升。

除钨之外，铜价近期也大幅上涨，昨日晚间，沪铜跳空高开，最终收涨3.05%，伦铜更是创出了本轮行情的高点，伦铜指数收涨3.77%，收于6261.00。上海有色网分析师表示，铜价受基本面的支撑，6月冶炼厂检修，原料供应偏紧，电解铜产量不及预期。此外，本周公布的数据显示，6月铜管开工率同比增加20多个百分点，主要受今年终端空调企业生产良好，部分企业处于满产状态的影响。据了解，7月大型空调企业排产计划量较高，预计实际产量将继续攀升。展望消费市场，预计7-8月将呈现出“淡季不淡”的现象。

（来源：中国证券网）

点评：A股上市公司中关注：江西铜业(600362)、厦门钨业(600549)。



导语：中国水泥协会：建议对违规新建产能进行彻底清理

重要新闻点评

中国证券网讯 7月26日从中国水泥协会获悉，7月26日“2017水泥行业推进去产能强自律增效益大会”在行安徽芜湖召开。期间，中国水泥协会发布《坚决采取措施 遏制新增产能》（讨论稿）就如何进一步化解产能过剩提出意见。

段落摘要：

中国证券网讯 7月26日从中国水泥协会获悉，7月26日“2017水泥行业推进去产能强自律增效益大会”在行安徽芜湖召开。

讨论稿提出，“十三五”期间，水泥行业结构调整的重点是去产能，而新增产能现象得不到遏制，去产能效果被新增产能淹没，因此，遏制新增产能是去产能的前提，是稳增长增效益的前提。

（来源：上海证券报）

点评：关注 A 股 海螺水泥 (600585)、华新水泥 (600801)。



适应对象：本产品属于中高风险类，适合于激进投资者。

产品简介：整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

强烈推荐：预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

推荐：预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

中性：预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

回避：预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

重要声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

资质申明：

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者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投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责申明：

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn