



导语：产能去化步伐加快 铝价易上难下

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

重要新闻点评

段落摘要：

近期，沪铝期价迭创新高，昨日主力 1710 合约盘中更是创下逾四年新高 15620 元/吨，最终收报 15435 元/吨，涨 2.63%。

近期，沪铝期价迭创新高，昨日主力 1710 合约盘中更是创下逾四年新高 15620 元/吨，最终收报 15435 元/吨，涨 2.63%。由于近期铝价的强势表现，以中国铝业为代表的有色板块股票，短期内也均录得较大涨幅。分析人士表示，此轮价格上涨的主因是今年力推对电解铝产能的去化。随着产能去化步伐加快，当前铝价已处于上行通道中，形成了“易上难下”的格局。

减产逻辑支撑铝价

今年力推的供给侧改革对电解铝产能去化明显。4月，国家发改委、工信部、国土资源部和环保部四部委联合发布《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案的通知》，决定用6个月时间分四个阶段，全面完成电解铝违法违规项目清理整顿工作。

分析人士表示，沪铝期价近期上破万五大关，其中最为主要的推手就是此前一周关于对魏桥将减产 260 万吨电解铝的传闻。因此来看，近期铝价快速上涨背后的逻辑主要还是减产。

（来源：中国证券网）

点评：A股上市公司中关注：中国铝业(601600)、云铝股份(000807)。



导语：半年报八成预喜 汽车零部件公司更看好“下半场”

重要新闻点评

半年报披露即将迎来高峰。作为高景气板块，截至目前，已有 72 家汽车零部件行业的上市公司发布上半年业绩预告，其中报喜公司达 57 家，占比近八成。而记者采访多家汽车零部件龙头企业了解到，今年下半年业绩有望延续上半年的增长势头。这一方面是受益于自主品牌车、新能源车市场的持续放量；另一方面，也有产业整合外延扩张的助力。据统计，今年以来，通过并购、增资等手段，汽车零部件上市公司延展产业链的案例已超过 30 起。

段落摘要：

半年报披露即将迎来高峰。作为高景气板块，截至目前，已有 72 家汽车零部件行业的上市公司发布上半年业绩预告，其中报喜公司达 57 家，占比近八成。

自主品牌拉动零部件市场

自主品牌车的放量，使多家汽车零部件企业的业绩飙升。众泰汽车上半年业绩预告披露，公司净利润将同比增长 436%至 516%。广东鸿图、均胜电子、万里扬等均预计上半年净利润增幅将超过 100%。

今年以来，自主品牌车的销售业绩格外耀眼。最新销售数据显示，上半年销量冠军吉利汽车在 1 至 7 月共销售 62.17 万辆，同比增 89%，相比 110 万辆的全年销量目标，已完成 57%。上汽集团数据显示，1 至 7 月，上汽集团乘用车分公司（即自主品牌平台）累计销量为 27.07 万辆，同比增 108.70%。广汽集团 1 至 7 月的自主品牌销量为 28.98 万辆，同比增 52.43%。

（来源：上海证券报）

点评：关注 A 股 三花智控(002050)、风神股份(600469)。



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