

宏观经济分析

宏观经济分析：银行理财监管致债市调整

市场回顾：

昨日收盘之后，证券时报报道，8月24日监管对六家国有大行及其理财公司做出指导，要求过渡期结束后不得再存续或新发以摊余成本计量的定期开放式理财产品；除未上市企业股权外，大行理财产品9月1日后所配资产不得采用成本法估值；已适用成本法估值的理财产品存量资产，应于今年10月底前完成整改。

采用摊余成本法估值的主要是四类产品：私募债、ABS、银行二级资本债、银行永续。今年以来，利率下行近30BP，当前大多数摊余成本法计量的理财产品存在较多浮盈，净值化转换将不可避免引起投资者套利，因此这类产品急于止盈，银行二级资本债和永续债抛售增加，收益率攀高。由于部分理财产品是混合型基金，因此，股债均受到了一定的影响。周四，股债双杀或与此有关。

截止收盘，上证指数收跌1.09%；创业板指则跌2.51%。板块方面，高景气赛道熄火，周期继续火热行情，钢铁、煤炭、有色等周期板块维持强势，涨幅居前。受贵州茅台产品降价消息影响，白酒板块今日走势较弱，止步三连阳。医疗、新能源汽车产业链、光伏、半导体、军工等赛道亦收跌。中报披露期进入尾声，业绩的不确定性将逐渐缓解。

受国有大行银行理财业务受到指导令消息的刺激，债市承压，周四国债期货全面收跌，10年期主力合约跌0.4%。短期内，资管新规引发的情绪扰动可能仍待释放。

后市展望：

以半年维度来看，国内经济有望维持低位平稳。然而，全球经济特别是工业经济走弱值得关注，监管政策有一定的不确定性，全球疫情仍存变数。综合来看，不确定性在上升，建议多看少做，紧密跟踪，灵活应对。

（分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004，研究助理：杨亚仙）

重点行业观察

医药行业：恒瑞医药：携手大连万春，就普那布林进行联合开发及商业化合作

恒瑞医药拟以自筹资金1亿元认购大连万春股份，完成本轮融资后，公司对其持股占比不低于2.5%。同时，公司与大连万春达成协议，大连万春授予公司针对 GEF-H1 激活剂普那布林在大中华地区的联合开发权益以及独家商业化权益，公司支付的首付款加里程碑款总额不超过13亿元。

点评：万春医药是一家专注于开发新型抗癌疗法的全球性生物技术公司，自2012年起陆续在中国和美国成立研发中心，2017年3月在美国纳斯达克上市。普那布林是万春成立后的首款在研产品，也是核心产品。普那布林能够通过激活免疫防御蛋白鸟嘌呤核苷酸交换因子（GEF-H1），加速树突状细胞（DC细胞）的成熟及促进抗原呈递，直接激活T细胞来杀死肿瘤细胞，起到“免疫系统的点火剂”的作用。此外，普那布林还可以阻止由化疗药物诱导的骨髓中性粒细胞的损伤，预防早期CIN（化疗引起的中性粒细胞减少症）。

2020年9月，普那布林先后获得中、美药监机构在预防CIN领域的“突破性疗法”双认定。2021年，普那布林的CIN适应症NDA申请先后获得美、中受理并被授予“优先审评”资格，2021年8月，普那布林联用多西他赛在非小细胞肺癌2/3线患者（EGFR野生型）的全球III期临床研究中达到总生存期的主要终点，并计划于2022年上半年提交该项适应症的NDA申请。

恒瑞医药在中国抗肿瘤药品领域拥有强大的商业化能力，有望助力普那布林的商业化进程。本次交易完成后，恒瑞医药将进一步加强产品线丰富程度，有利于公司培育新的利润增长点，从而提升公司的整体盈利能力。

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001，研究助理：周贤珮）

轻工制造行业：晨光文具披露半年报，上半年业绩同比+43.43%

事件：公司发布2021年半年报，报告期内实现营业收入76.86亿元，同比+61.43%，较2019年同期+58.85%；实现归母净利润6.66亿元，同比+43.43%，较2019年同期+41.37%；实现扣非后归母净利润6.13亿元，同比+58.32%，较2019年同期增长43.41%。

简评：科力普拉动公司收入高增，经营表现符合市场预期。分季度来看，Q1/Q2实现营收38.12/38.74亿元，同比+82.96%/+44.68%（较2019年同期分别+61.83%/+56.03%）；实现归母净利润3.28/3.38亿元，同比+42.5%/+44.34%（较2019年同期分别+26.89%/+58.99%）；扣非后归母净利润2.95/3.18亿元，同比+69.49%/+49.2%（较2019年同期分别+26.76%/+63.31%）。具体分产品看，书写工具/学生文具/办公文具/办公直销分别贡献收入14.55/14.06/14.60/31.28亿元，同比+46.68%/+37.70%/+40.29%/+95.51%。

低毛利率的办公直销业务占比提升，拖累公司整体毛利率水平。2021H1毛利率同比下降5.7pcpts至30.26%，主要受低毛利率的办公直销业务占比提升影响所致。期间费用率同比-0.57pcpts至11.49%，其中销售费用率-0.54pcpts至3.89%，管理及研发费用率-0.21pcpts至7.57%，财务费用率+0.18pcpts至0.02%，综合影响净利率同比-3.85pcpts至18.57%，

现金流情况同比大幅增长，经营效率进一步提高。公司上半年实现经营现金流净额3.6亿元，同比+184.56%，其中销售商品和劳务收到现金/营业收入（%）与去年同期相比+0.89pcpts至106.58%。经营效率方面，公司应收账款周转天数由去年同期的43.22天缩减0.99天至42.24天，存货周转天数由去年同期的69.4天大幅减少25.71天至43.68天，随着公司内部管理的提升以及数字化建设的有序进行，未来公司盈利能力及经营效率都仍有进一步增长空间。

（分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002）

环保与公用事业行业：上交所将加快推进交易所绿色金融市场发展

8月26日，首届“ESG全球领导者峰会”在线上顺利举行，本次主题为“聚焦ESG发展，共议低碳可持续新未来”。

在谈及推动“碳达峰、碳中和”目标以及推动可持续发展方面，上海证券交易所总经理蔡建春指出，上交所将重点围绕四个方面发力，加快推进交易所绿色金融市场发展：

一是大力支持“双碳”融资，上交所将继续研究完善相关标准规则，优化绿色企业、绿色债券发行上市安排，为“双碳”融资提供便利；

二是持续开发“双碳”投资产品，目前，上交所正联合上海环境能源交易所和中证指数公司，以国内A股上市公司为样本，共同编制“碳中和”投资指数，并基于该指数开发ETF产品。未来，还将研究探索基于碳排放权、排污权等相关衍生产品，为投资者管理投资风险提供市场化工具；

第三是研究建立碳排放信息披露制度，上交所将逐步建立和完善上市公司强制性环境信息披露制度，进一步规范上市公司在支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用等方面的信息披露内容和要求，提高环境信息披露数据的质量和有效性。

第四是深化“双碳”领域国际合作，上交所将继续参与可持续相关国际组织活动，学习借鉴国际先进经验，继续加强与全球主要交易所、集聚绿色金融产品的交易所、“一带一路”沿线国家交易所的交流与合作，推动绿色证券市场双向开放。

（分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002）

主要报告推荐**Q2 经营表现亮眼，“新曲美”正扬帆****——曲美家居（603818）2021 年中报点评**

事件：公司发布 2021 年半年报，报告期内实现营收 25.13 亿元，同比增长 42.97%（较 2019 年同期增长 24.96%）；实现归母净利润 1.28 亿元，同比增长 410.60%（较 2019 年同期增长 79.06%）；实现扣非后归母净利润 1.16 亿元，同比增长 547.73%（较 2019 年同期增长 69.23%）。

点评：Q2 业绩延续高增态势，内外销同步发力。公司 Q1/Q2 单季分别实现营收 11.49 亿/13.64 亿元，分别同比+36.89%/+48.53%（较 2019Q1/Q2 分别+14.33%/+35.59%）；Q1/Q2 单季实现归母净利润 0.61 亿/0.67 亿元，分别同比+281.33%/+997.44%（较 2019Q1/Q2 分别+420.78%/+11.79%）。经营表现亮眼，主要原因一是国内曲美零售端持续推进“三新营销”与“时尚家居”品牌升级，推动门店效率提升，上半年经销/直营门店客单值达到 3.5/3.9 万；二是大宗、家装业务快速发展；三是 Ekornes 在新管理层带领下快速发展。上半年公司曲美/Stressless/IMG/Svane 分别实现收入 9.19/11.78/3.07/1.10 亿分别同比+37.5%/+42.6%/+64.3%/+42.8%。

原材料涨价&海运费上涨影响短期毛利率，长期有望改善。公司上半年毛利率同比-1.87pcts 至 41.35%，我们认为主要原因在于上半年原材料价格上涨与全球海运运力阶段性紧张及海运成本上涨，预计随着下半年公司对部分产品一定程度调价及规模优势进一步体现，毛利率有望回升。期间费用率方面，上半年公司销售/管理/研发/财务费用率分别同比-2.83pcts/-2.72pcts/-0.11pcts/-3.48pcts 至 22.15%/6.62%/1.92%/4.00%。综合影响下，公司净利率同比提升 7.94pcts 至 5.70%。

“新曲美”，正扬帆。（1）国内业务：品牌、产品、服务、渠道多方发力，持续推进“时尚家居”转型，“新零售、新营销、新模式”转型成效显著，助力经销商营销能力提升。（2）海外业务：Ekornes 近两年完成高管团队调整，新势力再出发。此外，公司采用多重手段解决因收购 Ekornes 产生的债务问题，财务费用大幅降低，未来将迎来业绩释放期。

投资建议：看好公司综合实力持续提升，首次覆盖，给予“买入”评级。我们预计公司 2021-2023 年归母净利润分别为 3.54/5.12/6.56 亿，对应当前市值 PE 分别为 16/11/9 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：原料成本大幅波动，房地产市场大幅波动。

（分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002）

传统业务、航天板块齐增长**——上海沪工（603131）2021 年中报点评**

上海沪工发布半年报，2021H1 营业收入 5.70 亿元，同比+60.07%；归属于上市公司股东的净利润 5167 万元，同比+59.68%；归属于上市公司股东的扣非净利润 4349 万元，同比+49.88%。基本每股收益为 0.16 元，上年同期为 0.10 元。

焊接设备龙头、智能制造板块业绩增长稳定：公司是国内最大的焊接与切割设备制造商之一，具备包括弧焊设备、自动化焊接（切割）成套设备、激光焊接（切割）设备、机器人焊接（切割）系统的完整的产品体系。上半年智能制造板块营收 5.09 亿元，同比增长 59.5%，实现净利润 3273 万元。公司苏州太仓投建的智能制造生产基地一期开始投产，产能进一步释放。子公司蔡星机器人业务范围从单一汽车行业拓展至一般工业领域，提升持续盈利能力；上半年营收 4665 万元，同比增长 131%，实现净利润 131.4 万元。

航天业务板块展现高盈利能力：公司航天业务板块由北京航天华宇和上海沪航卫星两部分构成。航天华宇作

为航天装备制造平台，旗下全资子公司河北诚航是我国多家航天总装单位的核心供应单位。沪航卫星作为卫星业务平台，业务覆盖商业卫星总装集成、部分航天产品核心部件设计制造。新设立子公司上海博创，主要业务为宇航相变类热控产品领域，应用于卫星通信载荷、5G 基站等领域。上半年航天业务板块营收 6164 万元，同比增长 88.1%，实现净利润 1918 万元。航天板块整体毛利率达 55.8%，较 2020 全年提升了 4.2%，展现了较高的盈利能力。

“新基建”领域深耕布局、分享行业红利：2020 年 4 月国家发改委首次明确“新基建”范围，涵盖了包括人工智能、物联网、工业互联网、卫星互联网等在内的信息基础设施，与公司相关业务板块的布局相契合。国家统一布局引导和卫星商业化市场需求刺激下，低成本、快响应的商业运载火箭和中小型商业卫星研发制造预期将成为一片蓝海市场，公司有望分享行业红利。

投资建议：预计公司 2021-2023 年归母净利润分别为 2.0/2.9/4.0 亿元，当前股价对应 PE 为 38.1/25.9/18.7 倍。公司智能制造板块业绩确定性强，航天业务板块成长性高、盈利能力强，首次覆盖，给予“增持”评级。

风险提示：原材料价格波动、税收政策变化、汇率波动。

（分析师：曲小溪，执业证书编号：S0110521080001）

业绩增速亮眼，三大业务快速发展

——迈瑞医疗（300760）2021 年中报点评

事件：迈瑞医疗发布 2021 年半年报，上半年实现营业收入 127.78 亿元，同比增长 20.96%；归母净利润为 43.44 亿元，同比增长 25.79%，扣非净利润 43.09 亿元，同比增长 28.02%。Q2 单季实现营业收入 69.97 亿元，同比增长 20.16%；Q2 单季归母净利润 26.29 亿元，同比增长 22.85%。

医疗新基建逐步开展，生命信息与支持业务增长超预期。上半年，公司生命信息与支持业务实现营业收入 60.21 亿元，同比增长 12.68%，在去年高基数的背景下，仍实现稳健增长，主要得益于国内以大型公立医院扩容为主导的医疗新基建的逐步开展，建设内容包括新建手术室、ICU 病房、大型公立医院分院区等，建设的重点科室包括外科、重症医学科、麻醉科、影像科、检验科等围绕提升手术能力的科室。扣除抗疫相关产品后，上半年增速超过 40%。

常规业务复苏，体外诊断和医学影像业务恢复性高增长。随着国内和部分国际地区常规诊疗活动逐渐恢复，去年受疫情抑制的常规检测和超声采购实现了恢复性高增长。体外诊断业务实现营收 39.62 亿元，同比增长 30.76%；医学影像业务实现 26.71 亿元，同比增长 26.87%。随着客户群突破，技术持续积累创新，助力医院完成信息化建设，公司已经逐渐从医疗器械产品的供应商蜕变成提升医疗机构整体诊疗能力的方案商，市场份额有望加速提升。

把握后疫情时代机遇，加速国际化、高端化发展。上半年，公司在北美成功地实现了更多高端客户群的突破，包括圣伯纳德医疗中心、钱伯斯纪念医院、菲比·普特尼医疗中心、华盛顿大学医院、西奈山芝加哥医院等。同时，公司在欧洲突破了约 100 家全新高端客户（含高端实验室），在新兴市场国家突破了超过 300 家全新高端客户，除此以外，还有近 300 家已有高端客户实现了更多产品的横向突破。上半年，海外业务实现营收 51.63 亿元，占比 40.40%。公司树立了可信赖、高质量的全球品牌形象，为后续更多的产品渗透打下了坚实的基础。

回购彰显公司发展信心。公司拟以 10 亿元回购公司股份，回购价格不超过 400 元/股，按上限测算，预计回购股份数量为 250 万股，占公司总股本比例为 0.2056%。回购股份将全部用于实施股权激励计划或员工持股计划。

盈利预测与估值：我们预计 2021-2023 年公司收入分别为 257.5、313.0 和 380.8 亿元，同比增长 22.5%、21.5%

和 21.6%；归母净利润分别为 84.8、104.8 和 130.2 亿元，同比增长 27.3%、23.7%、和 24.2%，8 月 25 日收盘价（318.80 元/股）对应 PE 分别为 46、37 和 30 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：新冠疫情影响常规诊疗；产品研发不及预期；海外业务拓展不及预期；医疗器械集采政策风险。

(分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001)

主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,467.4	-2.34	-4.31	-5.40	0.82
深证成指	14,630.8	-2.65	-3.70	-4.54	-0.38
沪深 300	4,925.3	-3.22	-5.46	-7.90	-7.86
恒生指数	26,192.3	-4.13	-4.98	-9.94	-6.67
标普 500	4,422.3	0.24	-0.37	2.27	19.01
道琼斯指数	35,144.3	0.24	-0.36	1.25	15.05
纳斯达克指数	14,840.7	0.03	-1.11	1.16	15.96
英国富时 100	7,025.4	-0.03	0.07	-0.07	10.28
德国 DAX	15,619.0	-0.32	-0.80	0.09	15.12
法国 CAC40	6,578.6	0.15	0.67	1.61	20.08
日经 225 指数	27,833.3	1.04	-0.96	-5.24	1.09

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	74.82	0.97	1.51	0.80	36.14
NYMEX 原油	72.19	0.17	2.41	0.46	39.69
LME 铜	9,855.50	3.57	2.08	3.62	19.74
LME 铝	2,504.50	0.08	3.80	2.93	32.36
LME 锡	34,800.00	0.87	0.52	10.96	64.03
LME 锌	3,011.00	1.62	2.31	1.92	8.98
CBOT 大豆	1,358.50	0.50	-0.28	-3.65	1.13
CBOT 小麦	677.50	-0.95	2.85	3.53	15.65
CBOT 玉米	545.75	0.51	0.28	-7.48	13.58
ICE2 号棉花	89.64	-0.02	-0.17	5.43	-100.00
CZCE 棉花	17,005.00	-0.76	1.17	8.21	16.44
CZCE 白糖	5,544.00	-0.98	0.39	0.63	11.54
波罗的海干散货指数	3,210.00	0.34	2.91	-2.69	207.10
DCE 铁矿石	1,136.50	0.89	-8.83	-10.97	-17.28

资料来源: Wind, 首创证券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	92.63	-0.30	-0.87	-0.29	3.45
美元兑人民币 (CFETS)	6.48	0.11	-0.31	-0.08	-0.86
欧元兑人民币 (CFETS)	7.63	0.07	0.71	0.01	-5.15
日元兑人民币 (CFETS)	5.88	0.33	0.57	0.88	-7.23
英镑兑人民币 (CFETS)	8.92	0.13	1.37	0.77	-0.12
港币兑人民币 (CFETS)	0.83	0.05	-0.29	-0.16	-1.22

资料来源: Wind, 首创证券

表 4 沪股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
600519.SH	贵州茅台	2021-08-26	沪股通	1	30.9186	11.1792	19.7394	-8.5602	1,595.00
601600.SH	中国铝业	2021-08-26	沪股通	2	16.2587	13.9579	2.3008	11.6571	7.22
600111.SH	北方稀土	2021-08-26	沪股通	3	14.9726	8.9780	5.9946	2.9834	48.04
601012.SH	隆基股份	2021-08-26	沪股通	4	14.5129	8.9760	5.5368	3.4392	86.00
600276.SH	恒瑞医药	2021-08-26	沪股通	5	13.3789	3.9777	9.4012	-5.4235	45.31
600036.SH	招商银行	2021-08-26	沪股通	6	12.6246	9.0942	3.5305	5.5637	49.60
603799.SH	华友钴业	2021-08-26	沪股通	7	10.4497	3.9736	6.4761	-2.5025	132.14
603259.SH	药明康德	2021-08-26	沪股通	8	10.1027	5.8239	4.2789	1.5450	125.82
600010.SH	宝钢股份	2021-08-26	沪股通	9	9.9129	5.1450	4.7679	0.3771	3.31
601318.SH	中国平安	2021-08-26	沪股通	10	9.8178	3.9413	5.8765	-1.9352	50.30

资料来源: Wind, 首創證券

表 5 深股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
300750.SZ	宁德时代	2021-08-26	深股通	1	30.4118	15.7355	14.6763	1.0593	521.00
300760.SZ	迈瑞医疗	2021-08-26	深股通	2	28.9073	19.0416	9.8657	9.1760	321.45
000858.SZ	五粮液	2021-08-26	深股通	3	17.6675	9.8365	7.8311	2.0054	207.17
300274.SZ	阳光电源	2021-08-26	深股通	4	14.5047	7.9029	6.6018	1.3010	150.05
002594.SZ	比亚迪	2021-08-26	深股通	5	8.9768	3.4817	5.4951	-2.0134	282.50
300059.SZ	东方财富	2021-08-26	深股通	6	8.2768	3.6738	4.6030	-0.9292	30.98
300014.SZ	亿纬锂能	2021-08-26	深股通	7	7.8648	2.8824	4.9824	-2.1001	96.39
002709.SZ	天赐材料	2021-08-26	深股通	8	7.5975	4.8000	2.7975	2.0026	135.60
300015.SZ	爱尔眼科	2021-08-26	深股通	9	7.5938	4.3488	3.2450	1.1038	48.71
300782.SZ	卓胜微	2021-08-26	深股通	10	7.4479	2.7625	4.6855	-1.9230	410.78

资料来源: Wind, 首創證券

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现