

研究员：郭翔

执业证书编号：S0570615050004

☎02583387271

✉guoxiang@htsc.com

🌐http://t.zhangle.com/4038

沪强深弱延续

市场数据

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌(%)
上证综指	5131.88	2.17
深证成指	17452.31	-1.11
沪深300	5353.75	2.36
上证50	3458.71	4.68
中小板指数	17392.92	-1.81
创业板指数	4116.12	-4.44

数据来源：财汇、华泰证券研究所

海外市场表现

指数名称	收盘	涨跌(%)
道琼斯工业	17849.46	-0.31
纳斯达克综合	5068.46	0.18
伦敦金融时报100	6804.60	-0.80
香港恒生	27316.28	0.21
香港中国企业	14113.98	1.43
日经225	20457.19	-0.02

数据来源：财汇、华泰证券研究所

综合信息

名称	最新数据	涨跌%
美元/人民币	6.12	0.05
美元指数	82.25	-0.35
股指期货主力合约	5,335.40	1.98
波罗的海(BDI)	610.00	0.00
国际现货黄金	1,174.07	0.18
ICE糖主力合约	0.12	1.00
ICE棉花主力合约	0.67	0.99
螺纹钢主力合约	2,334.00	-0.30
PVC主力合约	5,555.00	-1.24

数据来源：财汇、华泰证券研究所

重大事项

资金追捧国企改革主题

中国中车复牌和交通银行混改方案即将获批，将带动该主题持续活跃。大批资金也在借道分级基金布局国企改革主题，仅富国国企改革这一只基金，从5月下旬以来就获得了逾百亿份净申购。

点评：不少国企手握优质资源但缺乏有效激励制度，在改换管理层或改良激励制度之后，将带来业绩增长的极大预期。另外，高端装备制造业走出去是一带一路战略的重要一环，在南北车之后，还有很多处于同一业务板块的央企具备整合必要。A股公司中，一汽轿车（000800）一汽集团是国内唯一尚未整体上市的汽车集团；中国重工（601989）、中国船舶（600150）近日相继有高管辞职，看好“南北船”合并前景；国投新集（601918）大股东已被列为国有资本投资运营试点。

石墨烯展览会将召开

2015中国国际石墨烯展览会将于2015年6月9-11日在上海世博展览馆召开。作为全球顶级石墨烯行业盛会，此次展会将邀请中国以及欧美地区的产业巨头，共同探讨交流中国石墨烯的发展机会。

点评：随着“工业4.0”提升为国家战略，石墨烯量产将加快，应用前景巨大；而A股石墨烯板块年内累计涨幅相对较小，具备上涨空间。石墨烯概念股包括烯碳新材（000511）、方大炭素（600516）等。

新能源车产量激增3倍

工信部网站最新披露，5月份新能源汽车产量达1.91万辆，同比激增3倍，环比增1.12倍，延续高速增长态势。在系列政策扶持和消费环境逐步成熟的推动下，2015年新能源车产量有望突破20万辆，同比出现快速增长。

点评：日前工信部发布新建纯电动乘用车企业管理规定办法，相比此前征求意见稿，明显降低准入门槛，将使得新能源车生产牌照有望加速放开，为市场注入更多经营主体。新能源车的放量，将为锂电池、电机电控等产业链环节带来实质性订单。关注多氟多（002407）和*ST路翔（002192）。

农业部力推种业事企脱钩

农业部8日发布《关于加快推进种业“事企脱钩”工作的通知》，为进一步深化种业体制改革，确保2015年底前完成种业事企脱钩，提出了明确的脱钩范围、标准和要求。

点评：改革方向将加速提高行业集中度，使得人才、资本、技术等优势资源加快流入具有资金、研发优势的龙头企业，大幅提高商业化育种能力。A股中，农发种业（600313）作为央企中农发集团旗下平台，在资源整合、外延式发展上具有明显优势；隆平高科（000998）是国内杂交水稻种子龙头，拟向中信集团定增变身国企，加速扩张。

市场研判

证监会要求清理配资，而且对融资融券管理办法进行修改，该措施显然针对当前过度杠杆化的现象。同时基金协会也呼吁要求公募基金注意创业板风险，该消息也应该理解为管理层意思的表达。因此创业板今日开盘即低开低走，大幅杀跌，成交量也大幅提升，只10点半已经成交700多亿元，跌幅超过4%。上证指数表现相对稳健，银行等大盘蓝筹股大幅飙升拉升了上证指数。午后市场分化更为严重，创业板一度大跌超过6%，收盘跌181点，跌幅4.68%。而上证指数则继续强势上攻，收盘大涨109点，涨幅接近2.18%。成交量明显增加，不仅上涨的沪市成交超过1.3万亿元，大幅杀跌的创业板也成交大幅扩张，深市成交也1.01万亿元。14点后创业板和中小企业跌幅有所收窄，但低迷特征不改。短线看市场风格转换的迹象较为明显，预计沪强深弱的格局仍将延续。建议关注金融服务、国企改革和滞涨的白酒股。

市场动态追踪

近期热点

题材热点	龙头公司	走势追踪	操作建议
地产	华侨城 A、保利地产、招商地产	震荡反弹	建议持有
一带一路	中国铁建、中国中铁	震荡调整	建议持有

今日重点推荐

今日重点报告

今日无

重点产品关注

关注理由：金牛组合 2015 年累计收益率 108.54%

组合的选股逻辑：本着从公司基本面和成长性出发对热门板块、成长股、重组股和价值股稳健配置，灵活操作和仓位管理，结合市场热点转换进行调整，震荡市把握结构性机会。

适用人群：有一定风险承受能力的中短线投资者

具体详见每日发布的《金牛实盘模拟组合》报告

金牛实盘模拟投资组合(当前总仓位为 48.34%)

	股票名称	操作理由	操作日期
持仓	劲嘉股份 002191	切入中高端消费品包装，借助互联网+和工业 4.0 技术实现个性化包装和互联网结合，传统烟标一体化+社会化包装+智能健康助力成长，中报预增	20150602
	博彦科技 002649	作为一家国内领先的软件企业，以医疗信息化作为进入医疗领域的切入口是比较好的选择。2015 每股收益为 1.6 元，同行业 A 股上市公司中估值水平偏低	20150511

双林股份 300100	车联网、自动变速箱、电动车三合一低估值标的。打造车联网平台，公司后续外延式购并仍会稳步推进。公司一季度实现净利润55,714,043.99元，同比增长77.56%，每股收益0.14元，公司一季度筹码进一步集中，广发系和摩根士丹利加仓明显，	20150403
益民集团 600824	拥有古今、天宝龙凤等老字号知名品牌，金融+新兴战略转型+国企改革助力成长	20150605
玉龙股份 601028	受益管道景气度上升，海外拿单能力出众，能源和高端装备领域外延式购并预期，估值具备安全边际	20150608
东信和平 002017	牵手京东和澳门通，拓展城市一卡通移动支付生态，公司与国内多家主流手机终端厂家达成合作意向，看好公司小银联平台价值，半年报预增	20150513
中海科技 002401	集团唯一科技平台，未来公司以传统智能交通业务为突破口，结合物联网、移动云联网、大数据等智慧城市业务值得期待。	20150603
世纪鼎利 300050	主业反转，职业教育O2O发力，互联网教育+移动通信双主业助力公司高成长，后续在教育、大数据等领域进一步外延可期，公司半年报预增140%到170%。市值低估	20150520
中国医药 600056	医药商业领域领军企业，看好公司国际化集成服务平台，未来产业重组整合预期性较为明显，股价具备安全边际	20150514
九州通 600998	公司全面搭建医药电商平台，在医药分业背景下，受益网售处方药的放开，公司大力拓展医院纯销、医疗器械、中药材战略业务助力成长	20150604

数据来源：华泰证券研究所

金象组合 2015年累计收益 69.36%

组合的选股逻辑：把握经济结构变化和行业景气，结合市场风格特征，在不同阶段重点跟踪优势行业和强势板块。在市场活跃程度较高时，灵活运用部分仓位来把握热点机会。力争获取稳定且合理的收益

适用人群：有一定风险承受能力的中短线投资者

具体详见每日发布的《金象实盘模拟组合》报告

金象实盘模拟投资组合(当前总仓位为 77.87%)

	股票名称	操作理由	操作日期
持仓	科陆电子 002121	公司是中国化学与物理电源行业协会储能应用分会的理事长单位。近日公告定增方案，拟募资近30亿元加码光伏、风电储能以及微网运营等领域。能源局下半年将出台微电网电价及补贴方案，公司将直接受益。	20150603
	珠江钢琴 002678	公司通过并购基金等市场化手段打造艺术教育产业链的执行效率，看好公司打造艺术教育产业链的未来发展前景。同时具备国企改革主题。	20150526
	安居宝 300155	公司移动互联网转型大步迈开，主营业务市场占有率不断提升，订单充足，并且在移动互联的大背景下将业务向移动互联网快速而精准地转型，作为国内社区安防龙头和社区入口，未来成长空间已打开。	20150526
	中航资本	中航集团旗下金控平台，中航财务和中航信托保持业绩平稳增长，	20150427

600705	中航租赁和中航证券有望延续业绩快增,而且不排除为中航证券引入重量级战投及将中航租赁打造成中航版 GECapital。公司将推出高管及核心员工 3 年持股计划,市场化的激励机制有助于企业长期发展。	
新华保险 601336	公司历史悠久且为中国最大的个人寿险产品提供者之一。基本面持续改善、业绩弹性凸显,今年以来股价严重滞涨,近期随大盘继续调整带来低吸机会。	20150528
建设银行 601939	银行业龙头,估值偏低。	
韶能股份 000601	公司水电业务经营稳健,部份水电项目仍有提价空间;天然气业务加速推进,未来将打造为全国性清洁能源公司,发展方向符合国家降低碳排放的政策目标。	20141107
科华恒盛 002335	能源互联网第一股,公司三大业务布局为高端电源、新能源和数据中心的解决方案。日前签订投资备忘录,有望收购众生网络股权,数据中心业务将有望超预期发展。	20150504
银华日利 511880	场内 T+0 货币基金,增加空仓资金收益。	20140702
招商证券 600999	公司业务结构渐趋于均衡,对传统业务依赖性逐步降低,自营及资管板块同样表现稳健。投行业务目前后劲十足,并且海外布局较为领先,有望受益于期权、新三板和港股通等后续一系列创新业务。	20150325
中国电建 601669	一带一路能建先锋,业绩稳中向好,国企改革等因素共推动公司发展。收购品牌优势、盈利能力较高的多家设计院,公司核心竞争力和整体盈利水平有望提升。“一带一路”的推进,海外订单有望加速落地。	20150512

数据来源: 华泰证券研究所

注: 实盘持仓展示的是《金牛实盘模拟组合》、《金象实盘模拟组合》的每天开盘前持仓情况及当日操作建议,当日具体操作计划请参考对应模拟实盘组合。两个模拟实盘组合为公司核心产品,客户可根据需要订阅。

今日关注焦点

财经日历

免责声明

本咨询产品的信息均来源于公开资料，力求咨询产品内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本咨询产品中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有咨询产品中提到的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者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本咨询产品专供我公司有关客户阅读，严禁他人或其它机构传播或做商业用途使用。如发现有关机构和个人违规使用本刊物的，本公司将保留追究其法律责任的权利。本咨询产品版权归华泰证券所有。未获得书面授权，任何人不得对本咨询产品进行任何形式的发布、复制。本咨询产品基于华泰证券认为可信的公开资料，但我们对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，也不承担任何投资者因使用本咨询产品而产生的任何责任。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。