

高位震荡继续整固

市场数据

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌 (%)
上证综指	5166.35	0.87
深证成指	18098.27	1.17
沪深 300	5335.12	0.54
上证 50	3350.25	0.09
中小板指数	18325.02	1.26
创业板指数	4387.63	1.39

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	17898.84	-0.78
纳斯达克综合	5051.10	-0.62
伦敦金融时报 100	6784.92	-0.90
香港恒生	27280.54	1.39
香港中国企业	13984.00	1.75
日经 225	20407.08	0.12

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	0.03
美元指数	82.25	-0.35
股指期货主力合约	5,361.60	1.32
波罗的海(BDI)	642.00	2.07
国际现货黄金	1,181.65	-0.03
ICE 糖主力合约	0.12	0.52
ICE 棉花主力合约	0.64	1.51
螺纹钢主力合约	2,299.00	-2.13
PVC 主力合约	7.25	48.87

数据来源：财汇、华泰证券研究所

重大事项

媒体聚焦机器人产业行业十三五规划有望年内完成

13 日央视新闻联播头条报道机器人产业发展，指出到 2017 年我国工业机器人数量将超过世界其他国家，在人力成本上升等因素推动下，国内机器人市场将迎来巨大需求。另据工信部副部长近日表示，机器人产业十三五规划计划今年 10 月底完成。

点评：机器人作为中国制造 2025 的十大重点工程之一，已受到各地方政府大力推进。据机构测算，至 2020 年，国内机器人主体及系统产值将达到 1000 亿元。公司方面，可关注：大族激光（002008）、佳士科技（300193）、亚威股份（002559）。

江苏银行上市在即关注参股公司

12 日晚间，证监会网站更新了江苏银行 IPO 招股说明书的预先披露稿。江苏银行拟发行不超过 25.975 亿股，去年每股收益 0.84 元，每股净资产 5.4 元。

点评：从中国核电、国泰君安的先例看，二者从更新预披露材料到正式申购的间隔时间仅一个月左右，预计江苏银行也有望快速发行。此类大盘新股往往会对二级市场上的“影子股”带来积极影响：参股国泰君安的深圳能源、大众交通近期持续上涨；与中国核电具有相似业务的浙能电力也曾连续涨停。统计显示，华西股份（000936）、黑牡丹（600510）、宏图高科（600122）、江苏吴中（600200）分别持有江苏银行 2.49 亿股、1.1 亿股、1 亿股、0.52 亿股。

我国积极推动全球气候谈判节能减排受关注

12 日，国务院总理李克强主持召开国家应对气候变化及节能减排工作领导小组会议，研究提交《联合国气候变化框架公约》缔约方会议的中国国家自主贡献文件，并作重要讲话。李克强指出，中国将按照 2030 年左右二氧化碳排放达到峰值且将努力早日达峰的目标，继续积极主动加大节能减排力度，大幅降低单位国内生产总值二氧化碳排放量，进一步提高非化石能源占一次能源消费比重和森林蓄积量。

点评：节能减排和应对气候变化是今年政府工作报告的重要内容，正迎来政策密集扶持期。个股方面可关注：天壕节能（300332）、中原环保（000544）。

中国卫星导航与多国签署推广合作协议

“亚太位置服务与智慧城市产业技术创新战略联盟”在近日召开的第三届南博会上与来自老挝、缅甸、印尼、孟加拉、斯里兰卡、马尔代夫等多个国家的高校、企业签署推广合作协议。这意味着作为继美、俄之后的世界上第三个拥有自主卫星导航系统的中国，将自行研制的“北斗卫星导航系统”服务“一带一路”的步伐迈向了南亚、东南亚国家。

点评：目前，中国北斗产业已初步形成完整产业链条。政策的扶持和订单的加速落地，以及信息安全加快去 IOE 进程，北斗行业将迎来业绩释放期。权威预计，我国卫星导航与位置服务产业 2015 年产值将达 2000 亿元规模，年均复合增长率为 38%，2020 年产值按照 14.87% 的复合增长率，或突破 4000 亿元。未来两年北斗相关产业将进入高速成长期。个股可关注：华力创通（300045）、海格通信（002465）。

证监会发布证券公司两融管理办法征求意见稿

中国证监会近日就修订后的《证券公司融资融券业务管理办法》向社会公开征求意见。证监会表示，目前，融资融券业务总体健康，风险可控，但随着业务的迅速增长需要进一步完善相关风险控制与防范措施，优化相关业务监管规定，促进融资融券业务健康发展。

点评:华泰证券金融行业首席分析师罗毅认为，两融新政落地，继续看好业务发展。引导外围杠杆资金回归两融。继续重申严查场外配资，降低外部杠杆，引导资金需求流向两融。同时，放宽机构投资者参与两融规定，进一步扩大投资主体，利好券商两融业务。允许两融展期，支持长牛发展。允许两融合理展期，放宽原有6个月期限，预计可延长1-2次，延长融资融券周期为投资者提供便利，有利于投资者灵活控制，避免时间限制投资策略。规模将继续稳步向上，仍有空间。适当控制两融规模，表明监管层希望股市长慢牛健康发展。当前两融规模2.2万亿元，占总市值2.8%，占流通市值3.8%，与国际市场占比4%-5%相比，还有提升空间。同时券商在积极补充资本，资金陆续到位，支持两融发展。

证监会：禁止证券公司为场外配资活动提供便利

证监会近日下发了《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》。证监会同时强调各证券公司不得通过网上证券交易接口为任何机构和个人开展场外配资活动、非法证券业务提供便利。

点评:华泰证券金融行业首席分析师罗毅认为，发布券商外接信息系统规范，总体思路在于净化行业环境，对客户信息数据进行抓取、交易指令转发、提供清算服务的外部系统明确禁止，以上业务均是牌照业务，是券商业务核心环节，技术创新不可绕过监管本质；禁止不合法配资网站等系统，进行配资业务须有协会会员资质，且通过协会验收；纯第三方交易端口影响不大，重点在于保证仅作为进入券商信息系统的端口；机构投资者租用或开发第三方系统，应通过专用渠道接入券商，且经过协会评估备案认证；互联网+仍是创新方向，互联网+的创新离不开信息系统的支持，但更需统一协调、统一监管，对第三方信息系统的野蛮生长加以规范，行业创新才能持续进行，获得长远发展。

市场研判

大盘上周站稳了 5000 点重要关口，主力机构较好地控制了涨升节奏，大盘一周 3 阳 2 阴，周涨 2.85% 走势稳健，沪市成交 5.5 万亿维持高量。创业板上周探低 3633 点后反弹，一周先抑后扬周涨 0.36%，快牛神牛变慢牛。

热点方面，今年相对滞涨的食品饮料、交通运输、钢铁等涨势良好，权重银行一周上涨逾 4% 对大盘保持良好上升之势贡献较大。神车复牌走势疲软影响了高铁和建筑板块冲高回落成为少数周跌板块，值得关注的是次新股板块再遭炒作但上周五却放量下跌，短线操作需谨慎。

周末消息，12 日，国务院总理李克强主持召开国家应对气候变化及节能减排工作领导小组会议，研究提交《联合国气候变化框架公约》缔约方会议的中国国家自主贡献文件，并作重要讲话。13 日央视新闻联播头条报道机器人产业发展，指出到 2017 年我国工业机器人数量将超过世界其他国家，在人力成本上升等因素推动下，国内机器人市场将迎来巨大需求。另据工信部副部长近日表示，机器人产业十三五规划计划今年 10 月底完成。公安部正在确定某省份测试开发出来的无线射频识别芯片，意在推动在敏感领域降低对外技术依赖。

大盘虽然维持震荡攀升之势，但对盘中时常出现的跳水依然“防不胜防”；在节奏时快时慢以及热点快速转换下，“高抛低吸”的操作策略逾显重要，在保持相对积极操作时仍有必要对仓位尤其是融资盘进行适当控制，持仓上依然采用“留强弃弱”原则。防御方面关注大盘 5103 点、5050 点及 4997 点三道支撑防线。

(方东)

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
智能 IC 卡	新大陆、易联众、恒宝股份	走势分化	逢高适当减仓
网络彩票	高鸿股份、粤传媒、鸿博股份	高位小幅整理	继续持有
消费金融	红旗连锁、苏宁云商	高位震荡	继续持有

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 111.55%

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 47.24%)

	股票名称	操作理由	操作日期
持仓	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
	华星创业 300025	通过内生以及外延方式,发展通信+互联网双主业,公司外延扩展互联网和进军医疗信息化决心不移,近两年高成长确定	20150612
	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
	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
	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

数据来源: 华泰证券研究所

金象组合 2015 年累计收益 74.16%

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 68.30%)

	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
	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	20150512

		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。	
	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
	雏鹰农牧 002477	公司积极布局互联网+农业，继续加码养殖主业，未来猪价稳步上扬，公司盈利增长可期。	20150612
	天壕节能 300332	公司战略布局清洁环保战略，此次拟收购燃气资产盈利能力及成长性均较为突出，后续 PPP+P2P 投融资模式创新前景广阔。	20150611
	中航资本 600705	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，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。	20150427
	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	业绩增速、资产质量、拨备情况，建行在五大行中的表现是最优的。其流通市值也是在大银行里面最低的，具有估值修复的较大弹性。	20150608

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

今日无

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。