

5000 点附近仍将有震荡

市场数据

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌 (%)
上证综指	5023.10	1.54
深证成指	17649.09	0.85
沪深 300	5230.55	0.95
上证 50	3303.99	0.15
中小板指数	17712.69	1.01
创业板指数	4307.57	-0.93

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	27260.16	-1.06
香港中国企业	13914.61	-1.50
日经 225	20460.90	-0.13

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	-0.08
美元指数	82.25	-0.35
股指期货主力合约	5,230.40	1.66
波罗的海(BDI)	610.00	1.16
国际现货黄金	1,172.00	-0.41
ICE 糖主力合约	0.12	-0.83
ICE 棉花主力合约	0.65	-0.28
螺纹钢主力合约	2,341.00	-0.21
PVC 主力合约	6.88	5.85

数据来源：财汇、华泰证券研究所

重大事项

新疆兵团国资改革方案月内出炉资产注入空间大

上证报资讯获悉，新疆兵团国资改革方案已制订完成，有望本月内择机发布。今年以来，兵团金融办加大了与金融机构协调力度，下属各师金融工作领导小组积极研究拓宽融资渠道，提升资产证券化水平。就在一个月前，自治区党委副书记韩勇被任命为兵团政委，这被视为兵团国资改革提速的重要信号。

点评：截至去年底，新疆兵团兵、师国资委监管企业资产总额达 2773 亿元，尤其是建筑、农牧业资产体量较大。但兵团旗下 13 家上市公司的总资产仅 632 亿元，理论上存在 4 倍资产注入空间。建筑业上市公司中，新疆天业（600075）已在上周筹划重大事项停牌；北新路桥（002307）大股东近日以大宗交易减持了 4.98% 股份，全部被上海的一家营业部接盘，现股价低于当时成交价；农牧业上市公司包括新农开发（600359）、新中基（000972）、天康生物（002100）等。

京津冀交通一体化规划完成轨道交通 1.5 万亿投资重头

据经济观察报消息，京津冀交通一体化规划已制定完成，只待公布。据多位专家测算，未来六年内，京津冀三地交通方面的投资预计在 1.5 万亿元左右。

点评：4 月底，中共中央政治局审议通过《京津冀协同发展规划纲要》，称推动京津冀协同发展是重大国家战略。京津冀交通一体化一直是京津冀战略的先头兵，规划将打造“轨道上的京津冀”，无疑轨道交通将是 1.5 万亿投资的重头。相关产业公司将受益显著，轴研科技（002046）将受益于高铁轴承国产化；永贵电器（300351）动车组连接器业务收入增长迅猛。

全国基础测绘中长期规划批复地理信息产业发展提速

国务院近日批复 2015-2030 年全国基础测绘中长期规划纲要。预计到 2020 年，将形成信息化测绘体系，全面建成数字地理空间框架；到 2030 年，基本形成新型基础测绘、地理国情监测和应急测绘为核心的完整测绘地理信息服务链条。

点评：时间跨度达 15 年的规划，凸显政府对基础地理测绘的重视程度。在地理信息安全和位置服务等需求提升的双重推动下，卫星测绘、基础地理信息资源建设和服务等各个领域，都将迎来快速发展机遇，潜在市场规模达高达千亿元。公司方面，中海达（300177）具备数据采集、提供和应用全产业链优势；中国卫星（600118）为国内小卫星研制龙头，覆盖测绘遥感等应用领域。

证监会发布会要点梳理

6 月 5 日，证监会新闻发言人张晓军在例行新闻发布会上表示，无论券商还是为券商提供信息服务的服务商，都应严格遵守《证券法》等法律法规的规定，不得直接、间接参与任何非法证券活动。证监会在对《证券公司融资融券业务管理办法》及相关业务规则进行修订，条件成熟时，将按程序向市场公开征求意见。证监会集中部署“2015 证监法网专项执法行动第四批案件”。

点评：华泰证券金融行业首席罗毅认为，严查场外配资利好券商两融。监管思路已经明晰，场外配资端口严查后，两融成为唯一合规融资窗口，目前两融余额逼近 2.2 万亿，规模够大，稳健增长趋势不变，券商板块直接受益。在高性价比下，券商板块的滞涨主要源于市场对降杠杆预期下的压制因素，核心之

一即为股市降杠杆下的两融业务。两融业务管理办法修订落地后，市场将逐步形成对业务持续健康发展的预期，解除估值压制因素，对券商板块表现形成重要催化。证监会专项执法行动加速市场风格转换，目前大金融板块估值低，与市场整体估值差巨大，诱人空间将加速催化大金融板块行情的到来。

基金业协会喊话公募发四大倡议

基金业协会喊话公募，称已对投资创业板进行反思，发四大倡议，警示风险。一、坚持价值投资导向，充分发挥买方作用。二、坚持以流动性管理为重点，提高风险控制能力。三、坚持长线投资，保持专业胜任能力。四、坚持投资者利益优先，自觉维护市场秩序。

点评:华泰证券金融行业首席罗毅认为，风景这边更好，大金融受益最新监管思路。监管风险已经成为市场主要风险之一，前期大幅上涨的无业绩支撑股票的监管风险正在集聚。相比而言，大金融板块业绩支撑强、估值低，仍是长期投资的必须配置品。年初至今，上证指数上涨 55%、创业板涨 175%，而银行、券商和保险板块分别实现 10%、23%和 10%涨幅，较大补涨空间只待催化。目前时点上，金融板块的吸引力加速增加，买入大金融是上选投资策略。

市场研判

随着打新资金的归来，两市大幅高开突破 5000 点，创七年新高，但两市大幅震荡，创业板更是一路下跌并在中午收盘前大幅跳水，午后大盘有所企稳，上证指数围绕 5000 点反复震荡，创业板则维持弱势震荡的格局，尾盘震荡走低。上海市场则在建筑等板块的带动下快说上涨，红旗几经周折终于插上了 5000 点。近期市场震荡剧烈，部分获利筹码出局动机较强，两市震荡中再度出现天量成交，显示市场上涨过程中的分歧，同时这集中反映了投资者在贪婪和恐惧之间的徘徊的心理：众多的涨停个股和活跃市场中清仓出局实在不舍——涨幅过大调整随时有可能到来；在这两种心理支配下短线交易频繁，一旦有风吹草动市场就出现断崖式下跌或者快速的反弹。

周末证监会新闻发布会叫停配资进一步收紧资金端，对市场具有一定的负面影响，预计 5000 点附近仍将有震荡、有争夺，有反复，市场心理的稳定可能需要高的换手和震荡幅度的逐步收窄。短线仍建议投资者适当持股观望，坚持不追涨，不恐慌的观望态度。

(王佩艳)

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
工业 4.0	机器人、东土科技	高位盘整	适当逢高减磅
智能 IC 卡	新大陆、易联众、恒宝股份	走势震荡	逢高减仓
高铁	中国中铁、中铁二局、晋西车轴	强势攀升	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 111.32%

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 49.17%)

	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

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
长城影视 002071	公司电视剧主业稳健增长，公司在编剧环节优势突出，通过收购布局广告代理业务，为公司提供新利润增长点，外延式扩张业绩拐点出现。	20150518
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 68.76%

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 74.18%)

	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	场内 T+0 货币基金，增加空仓资金收益。	20140702

	511880		
	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
	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
	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
	科达洁能 600499	煤清洁化利用市场 2015 年将大有可为，未来应用领域拓宽，将是高环保压力下的最优选择。	20150304
	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

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。