

市场研究/华泰早报

2015年06月12日

研究员: 刘逸

执业证书编号: S0570513070013

✉ liuyi3203@htsc.com

震荡环境控制仓位

市场数据

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌(%)
上证综指	5121.59	0.30
深证成指	17889.69	1.20
沪深300	5306.59	-0.05
上证50	3347.12	-0.69
中小板指数	18097.47	1.86
创业板指数	4327.46	1.47

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	18039.37	0.22
纳斯达克综合	5082.51	0.11
伦敦金融时报100	6846.74	0.24
香港恒生	26907.85	0.83
香港中国企业	13743.25	0.93
日经225	20382.97	1.68

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	-0.04
美元指数	82.25	-0.35
股指期货主力合约	5,299.60	-0.18
波罗的海(BDI)	629.00	1.78
国际现货黄金	1,181.96	-0.36
ICE糖主力合约	0.12	0.50
ICE棉花主力合约	0.64	-1.66
螺纹钢主力合约	2,355.00	0.64
PVC主力合约	5,595.00	0.09

数据来源: 财汇、华泰证券研究所

重大事项

政府重拳整治食品安全监管政策有望密集出台

全国加强食品安全工作电视电话会议 11 日在京召开。李克强批示, 要以贯彻落实新食品安全法为契机, 创新工作思路和机制, 加快建立健全最严格的覆盖生产、流通、消费各环节的监管制度, 完善监管体系, 全面落实企业、政府和社会各方责任。

点评:新版食品安全法将于 10 月 1 日正式实施, 后续配套监管措施有望相继出台。食品检测、食品可追溯作为其中的重要组成部分, 将获得政策重点扶持, 并带来百亿级市场规模。公司方面, 建议关注华测检测 (300012)、华宇软件 (300271) 等。

医药十三五规划正在制定重点突破生物医药等领域

上证报资讯获悉, 《医药工业“十三五”发展规划》今年将编制完成。根据已确定思路, 生物医药及高性能医疗器械将被确定为实现重点突破的领域。

点评:数据显示, 目前我国生物医药产业在整个医药产业中的比例为 11%, 与发达国家相比仍处于较低水平, 发展空间巨大。此外, 医疗器械产业能够带动多学科交叉融合, 带动科技创新和制造水平发展, 是国民经济转型和结构调整的战略至高点。个股方面, 冠昊生物 (300238)、海欣股份 (600851) 以及和佳股份 (300273) 值得重点关注。

中澳自贸协定将于近日正式签署

继中韩自贸区协定正式签署后, 中澳自贸区协定也将于近日正式签署。当前外贸形势不乐观、经济下行压力加大, 相关部门开始加快实施自贸区战略。原本预计 6 月底签署的中澳自贸区协定或将提前签订, 并尽快实施。

点评:中澳自贸区协定签订后, 率先受益的是畜牧业和农业板块。这些板块既有利于拉动消费, 也有利于推动出口, 农业领域中关注新希望 (000876)、唐人神 (002567) 等。此外, 东方锆业 (002167)、攀钢钒钛 (000629)、兖州煤业 (600188) 等均在澳有矿产项目。

前五月房地产销售额首次正增长

据国家统计局数据, 今年 1-5 月份全国商品房销售面积 35996 万平方米, 同比下降 0.2%, 降幅比 1-4 月份收窄 4.6 个百分点。1-5 月份商品房销售额 24409 亿元, 增长 3.1%, 1-4 月份为下降 3.1%, 为 2014 年年初以来首次正增长。5 月份, 全国商品房销售快速增长, 销售面积 9612 万平方米, 增长 15.0%; 销售额 6670 亿元, 增长 24.3%。

点评:楼市回暖一是因为调控政策开始见效, 市场预期发生转变, 购房者信心有所恢复; 二是房企和中介机构适时优化推盘和策略定价, 积极去库存。预计楼市回暖趋势有望延续, 下半年楼市将进一步走高。楼市回暖将对产业链上的装饰、家电行业起到提振作用。上市公司中, 建议积极关注广田股份 (002482)、老板电器 (002508) 等。

市场研判

周四大盘先抑后扬，开市探低 5050 点(下跌 50 点跌幅 1.1%)后一路震荡回升，终盘报收于次高 5121 点小涨 0.3%，沪市成交近 7 个交易日首次低于万亿。周三大涨的创业板呈现较大震荡，早市冲高 3884 点(上涨 50 点涨幅 1.3%)后回落，下调到 3819 点回升到 3875 点，无力创新高后下挫创下 3815 点盘中新低，尾盘强势回升收于 3862 点上涨 0.72%。

受国常会部署发展消费金融利好消息影响，商业贸易呈现大涨，苏宁云商(002024)等消费金融概念股呈现强势，后市仍可继续关注；轻工、综合、钢铁、餐饮旅游、纺织服装、医药等紧随其后走势也较强；煤炭、银行下跌超 1%走势偏弱，非银行金融、传媒小跌。

概念板块中次新股再度暴涨超 6%一枝独秀，两市 210 只涨停板中次新股占了近 1/3。周三有四家机构抢筹暴风科技(300431)致其涨停，成为股价重回 300 元上方最大推手，命人嘘唏不止，也对次新股形成刺激。两市七成 A 股处于上涨，共成交 1.8 万亿有所萎缩。

周四晚间消息，全国加强食品安全工作电视电话会议 11 日在京召开，李克强对重要批示。前 5 个月固定资产投资增速 11.4%创出十多年来新低，机构预期央行将加大定向宽松力度。前五月房地产销售额首次正增长。国家机关事务管理局领导 11 日表示，将鼓励引导更多中央国家机关单位使用新能源汽车。11 日，为期 3 天的“2015 中国国际物联网博览会”开幕。近两个月私募产品成立数量同比增长 230%以上，预计新增入市资金高达两三千亿元。

自 06.05 上周五大盘攻上 5000 点之后，目前已在 5000 点附近整理了 4 个交易日(最高 5164 点最低 4997 点)，主力机构似乎在刻意控制节奏。我们认为在目前整理环境中操作应注意以下三个方面：一是适当控制仓位，二是尽量不追高追涨，三是密切关注大盘 5000 点得失。

(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
工业 4.0	机器人、东土科技	震荡整理	择机减磅
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	强势拉升	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 110.90%

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 50.12%)

	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
	新北洋 002376	公司专用打印和金融机具快速增长，公司在物流行业市场达成了与多家国内快递行业前十大客户的合作意向，是凤巢科技成立的真正受益者。	20150611
	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
	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
	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
	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
	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
	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

数据来源：华泰证券研究所

金象组合 2015 年累计收益 72.50%

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 65.12%)

	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、风能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
	天壕节能		

300332		
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
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
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
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
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

免责条款

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。