

市场震荡稳健配置

市场数据

国内市场表现

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌(%) |
|-------|----------|-------|
| 上证综指 | 5106.04 | -0.15 |
| 深证成指 | 17677.57 | 1.60 |
| 沪深300 | 5309.11 | -0.16 |
| 上证50 | 3370.38 | -1.28 |
| 中小板指数 | 17766.14 | 2.23 |
| 创业板指数 | 4264.94 | 3.47 |

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 | 17764.04 | -0.01 |
| 纳斯达克综合 | 5013.87 | -0.15 |
| 伦敦金融时报100 | 6753.80 | -0.53 |
| 香港恒生 | 26687.64 | -1.12 |
| 香港中国企业 | 13616.67 | -1.77 |
| 日经225 | 20046.36 | -0.25 |

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 | 5,252.80 | -0.38 |
| 波罗的海(BDI) | 612.00 | 0.33 |
| 国际现货黄金 | 1,176.80 | 0.23 |
| ICE糖主力合约 | 0.12 | -0.66 |
| ICE棉花主力合约 | 0.65 | 0.25 |
| 螺纹钢主力合约 | 2,336.00 | -0.34 |
| PVC主力合约 | 5,595.00 | 0.36 |

数据来源：财汇、华泰证券研究所

重大事项

消费金融获国常会力挺将成扩消费时代新蓝海

李克强 10 日主持召开国务院常务会议，部署发展消费金融。将放开市场准入，下放审批权，鼓励符合条件的民间资本参与。会议指出，消费金融将与商业银行错位竞争、互补发展，有利于更好发挥消费对经济增长的拉动作用。

点评：随着我国经济步入转型期，消费在“三驾马车”里的地位愈发重要。在西方发达国家，消费金融已形成与信用卡、银行个贷三分天下的格局，在草根金融市场具备独特优势。我国消费金融仍处于起步阶段，机构预计消费信贷规模将在 4 年内翻倍。苏宁云商（002024）的消费金融公司近日开业并推出首款产品“任性付”，机构看好其互联网零售生态圈日益完善；重庆百货（600729）、小商品城（600415）也参股设立了消费金融公司。

苏宁云商（002024）：公司基本面持续改善，未来叠加苏宁互联、互联网金融等新业务贡献业绩增量，市值成长将进入直道加速期。重庆百货（600729）：公司作为西南地区商贸龙头转型初见成效，跨境电商业务为公司打开线上销售渠道，另外公司国企改革预期强烈。

新疆积极申报第三批自贸区将带动基建投资

上证报资讯获悉，新疆阿克苏纺织工业城项目将纳入新疆对接“一带一路”重点项目，未来有望进一步纳入新疆自贸区版图。新疆正在积极申报全国第三批自贸区，刚刚封关的新疆喀什综合保税区也有望再次升级。

点评：前两批自贸区全部位于沿海，考虑到新疆已被定位为丝绸之路经济带核心区，在第三批自贸区的竞争中具备独特优势。自贸区建设将首先带动当地基建投资，新疆城建（600545）、天山股份（000877）、青松建化（600425）是当地建筑建材龙头企业。天山股份（000877）：在西部大开发和一带一路的国家政策带动下，新疆地区水泥需求得到中长期支撑。预计 15 年区域供需关系将得到改善，公司业绩有望底部回升，属于一带一路下的高弹性标的。

环保税法征求意见稿发布环境监测迎广阔市场

国务院法制办 10 日公布《中华人民共和国环境保护税法（征求意见稿）》，规定的税额标准与现行排污费的征收标准基本一致，对超标、超总量排放污染物的，加倍征收环保税，对依照环境保护税法规定征收环保税的，不再征收排污费。

点评：征求意见稿的发布意味着环保税法渐行渐近。此前由于对污染因子的监测、核定缺乏精准的技术措施，征收排污费仅作为过渡性手段。未来环保税法的实施，需以精确的环境监测为前提，带来广阔市场机遇。上市公司中，雪迪龙（002658）的产品广泛应用于各行业的污染源在线监测和工业过程在线分析；先河环保（300137）着重解决环境污染的快速监测、自动监测、在线监测等问题，客户包括各地环境监测、水环境监测、市政等部门及相关企业。

市场研判

受消息面和市场面的影响沪市大幅低开，一路下探至 5000 点附近。创业板开盘稍强于主板，但其后也出现跳水，同样呈现震荡走势。10 点后探底成功后上证指数逐波缓慢爬升，并且创了本轮行情的高点，尾盘报收 5106 点，小跌 7 点，跌幅 0.15%。创业板指数强势特征明显，在早盘小幅探底后即稳步上行，走势气势如虹，尾盘报收 3834 点，大涨 129 点，涨幅 3.49%。短线看市场对消息面和政策面较为敏感，获利丰厚促使部分资金稍有风吹草动则落袋为安规避风险。我们判断市场震荡有望持续一段时间，但整体上仍维持强势特征。建议投资者适当均衡配置，减持涨幅巨大的品种，增持滞涨品种。

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、 | 震荡反弹 | 持有 |
| 智能 IC 卡 | 新大陆、易联众、恒宝股份 | 震荡反弹 | 持有 |
| 网络彩票 | 高鸿股份、粤传媒、鸿博股份 | 大幅反弹 | 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 110.2%

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 54%)

| | 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 |
| | 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 | 20150520 |

| | | | |
|--|----------------|---|----------|
| | | 年报预增 140%到 170%。市值低估 | |
| | 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 |
| | 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 |
| | 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 |
| | 新开源 300109 | 公司是 PVP 行业世界第三，国内第一，内延发展，公司切入口口腔护理领域，外延并购，收购呵尔医疗、三济生物和晶能生物，布局大健康行业，公司在基因测序和基因诊断方面形成完善应用架构，业绩进入快速成长期 | 20150610 |

数据来源：华泰证券研究所

金象组合 2015 年累计收益 71%

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%)

| | 股票名称 | 操作理由 | 操作日期 |
|----|----------------|---|----------|
| 持仓 | 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 | 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 | 20150325 |

| | | |
|----------------|--|----------|
| 600999 | 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。 | |
| 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 |
| 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 |
| 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 |

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

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。