

关注 5000 点得失

市场数据

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌 (%)
上证综指	5113.53	-0.36
深证成指	17399.00	-0.31
沪深 300	5317.46	-0.68
上证 50	3414.00	-1.29
中小板指数	17378.31	-0.08
创业板指数	4121.97	0.14

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	17766.55	-0.46
纳斯达克综合	5021.63	-0.92
伦敦金融时报 100	6790.04	-0.21
香港恒生	26989.52	-1.20
香港中国企业	13861.96	-1.79
日经 225	20096.30	-1.76

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	5,250.40	-1.82
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	-0.66
ICE 棉花主力合约	0.65	0.25
螺纹钢主力合约	2,337.00	0.17
PVC 主力合约	5,580.00	0.27

数据来源: 财汇, 华泰证券研究所

重大事项

财政部部署推广 PPP 模式万亿级市场空间开启

财政部 8 日召开全国电视电话会议, 贯彻落实《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》。财政部领导表示, PPP 模式顶层设计的当头炮已经打响, 今后的关键在于真刀真枪推进项目建设; 各级财政部门要加快完善制度建设, 健全政策扶持体系。9 日, 山东省向社会推出首批共 50 个 PPP 项目, 总投资额超过 1000 亿元。

点评: PPP 模式不仅是稳增长的重要举措, 从长期来看, 也有利于提高公共服务效率、防范地方债务风险。自 5 月 13 日的国务院常务会议以来, 各级政府部门接连出招支持 PPP 模式。发改委已在其网站开辟 PPP 项目库专栏, 首批项目规模达到 1.97 万亿元。另据中国经营报报道, 中央级的引导示范性 PPP 基金已获财政部审批, 择日将下发文件, 起到为社会资本增信的作用。公司方面, 腾达建设 (600512)、宏润建设 (002062) 主营市政工程承包, 苏文科 (300284) 在承接项目设计上有优势。建议重点关注苏文科 (300284): 主营交通工程咨询与工程承包。近年来并购多家异地设计院, 业绩快速增长。PPP 模式推广趋势下设计业务由原来被融资平台限制在单纯赚取设计毛利环节延伸至项目营销、撮合环节, 设计业务在产业链上的价值得到重估。二级市场上近期震荡整理, 建议 30 元附近买入。

安监总局推进煤矿四化建设安控设备迎发展机遇

国家安监总局副局长黄玉治 8 日到中国煤炭科工集团调研煤矿安全科技工作, 他强调, 要推进机械化、自动化、信息化和智能化“四化”建设, 实现减矿、减量、减面和减人; 要推进瓦斯、水、火、冲击地压等灾害防治技术攻关, 有效防范遏制重特大事故; 要推进安全监测监控系统升级换代, 提高安全生产预测预报预警水平。

点评:随着信息化与工业化的深度融合, 和“互联网+”的迅猛发展, 推进煤矿“四化”是提高煤矿本质安全水平, 促进煤矿安全发展的必由之路, 煤矿安控设备有望迎来需求爆发。上市公司中, 尤洛卡 (300099) 主营煤矿顶板安全监控设备, 可为煤矿开采安全提供动态监测服务, 近期股价震荡上行, 建议 10 日均线附近择机介入; 梅安森 (300275) 从事煤矿安全生产监测监控设备及成套安全保障系统的研发销售。二级市场上近期保持稳步上行态势, 建议 38 元附近参与。

外媒称中国考虑允许两融展期

据彭博社报道, 不愿具名知情人士称, 中国证监会在修订融资融券管理办法中, 考虑允许对证券公司与客户约定的融资、融券期限进行展期。据透露, 证监会将考虑允许展期 1-2 次, 每次 6 个月, 最终方案仍未确定。证监会没有立即回复彭博寻求置评的传真。

点评:目前证监会的规定为证券公司与客户约定的融资、融券期限不得超过证券交易所规定的最长期限, 且不得展期。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, 为促进证券公司融资融券业务规范有序发展, 证监会正在对《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。但张晓军没有提供修订相关进一步

细节。近期不断传出加强两融控制的信息，多家券商也对两融业务进行收紧。如管理层能允许两融展期，则体现出其规范发展两融业务的思路。对缓解投资者近期担忧，稳定大盘走势也有积极作用。

林改稳步推进林业股获价值重估

据中国政府网，6月9日上午国务院新闻发布会上，国家林业局副局长张建龙在会上介绍，下一步重点工作是改革。通过5年时间基本完成了集体林权制度的改革，现在全面推进国有林场改革和国有林区改革。全国有4883个国有林场，国有林区有5大森工企业，国有林业改革已拉开序幕，正在稳步推进。另一个重点工作就是保护天然林。要把天然林保护工程扩大到全国，把所有的天然林都保护起来，也就是把29.66亿亩的天然林资源全部保护起来。保护的标志就是天然林里不进行商业性采伐。现在每年商业性采伐将近5000万立方米，换成资源是8000万立方米森林蓄积量。天然林商业性采伐要全部停止，明年停国有的，后年停集体和个人的。

点评:我国是世界上森林资源最短缺的国家之一，企业如果拥有了林业资源，就会在相关产业的发展中处于有利的地位，而随着林业原料的供应越来越紧，林业资源的价值将会不断提升，拥有林业资源的上市公司价值将得到重新评估。而停止天然林商业采伐对有人工种植林场的公司也是利好，相关上市公司有福建金森(002679)、永安林业(000663)、平潭发展(000592)、升达林业(002259)、华泰股份(600308)等。可重点关注福建金森(002679):公司是福建林业产业化龙头，坐拥资源优势，同时人工林占比较高。近期股价稳步上行，强于大盘，建议后市37元附近积极参与。

A股将被纳入MSCI明晟指数数百万海外投资者将加盟

北京时间周三(6月10日)，指数编制公司MSCI明晟宣布将中国的A股纳入其新兴市场指数。MSCI并表示，在一些重要问题解决之后预计将把中国A股纳入全球基准指数。

点评:中国股市以超过9万亿美元的市值跃居全球第二，其重要程度已经让MSCI明晟越来越难忽视。加入MSCI明晟指数，将标志着中国内地股市融入世界金融市场。数以百万计的外国投资者将得以参与已成为全球估值最高、波动性最大股市之一的中国股市，并将影响到数万亿美元的投资。此前机构认为此次纳入的可能性不大，因此从时点来说略超预期。对A股市场的资金面而言，初步影响比较有限。首先，MSCI明晟将把200多只合格A股中的5%左右纳入新兴市场指数，合计占该指数的比重还不到1%。然后，MSCI明晟要等上至少12个月来实施这项调整，以留给投资者足够时间调整投资组合。据MSCI明晟估计，初步纳入A股或将吸引到约20亿美元资金追踪该指数，与外资通过沪港通购买A股的单日限额大致相当。但从长期来看，其影响将逐步扩大，随着QFII额度的逐步扩大，未来这一金额将达到4000亿美元。

市场研判

大象经过周一“百米”赛跑冲刺后“累倒”，权重股周二走势乏力，大盘呈现整理。周二大盘小幅高开略微冲高 5147 点即现回落至 5042 点（虽创新高但仅上涨 16 点小涨 0.3%），尾盘回拉报收于 5113 点小跌 0.36%，沪市成交锐减近 1600 亿元。周一大跌的创业板呈现宽幅震荡，低开高走开市半小时即上升到 3793 点上涨 2.4%，攻击 3800 点受阻后大量抛盘涌出，将股指打到 3633 点创出调整新低（较当日高点回落 160 点回撤 4.2%），在 17 日线获得支撑后回升以平盘报收。市场多空平衡，涨跌 A 股各占半壁江山。

在国家将出资成立煤炭行业整合基金利好刺激下，煤炭板块“雄起”大涨超 4%一枝独秀，军工、电力、钢铁、综合、电力设备等板块走势也相对较强。盛宴或已结束，复牌次日中国中车（601766）以涨停开盘，开市后即遭抛售盘中一度跌停，受此影响建筑板块大跌超 3%；周一暴涨的非银行金融、银行未能延续强势下跌在前，权重板块短线面临卖压已不宜追涨。

周二晚间消息，财政部 8 日召开全国电视电话会议，贯彻落实《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》。北京中冬奥代表团 9 日在瑞士洛桑举行陈述交流会，刘延东出席并代表中国政府作陈述。证监会 9 日核准 24 家企业首发申请，包括国泰君安和 3 家物流公司。《中国（合肥）自由贸易试验区总体方案》初稿已完成，正在上报国家有关部门和省政府。神华、中煤发布公告表示未得到有关合并传闻的信息，也未研究过合并意向。

短线看大盘或现震荡整理，而最大下跌达今年最大幅度的创业板调整是否结束仍需后市观察，短线关注大盘 4997 点支撑即 5000 点得失，创业板则继续关注 17 日线支撑力度，操作上建议采取必要的仓位管理。（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
核电核能	中国一重、上海电气、东方电气	大幅上涨	逢高减仓
高铁	中国中铁、中铁二局、晋西车轴	大幅回调	继续持有
煤炭	中国神华、中煤能源	大幅上涨	逢高减持

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 107.96%

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 49.15%)

	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,公司半年报预增 140%到 170%。市值低估	20150520
	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并购预期,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

数据来源: 华泰证券研究所

金象组合 2015 年累计收益 69.38%

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 69.71%)

	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,发展方向符合国家标准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	20150526

		主题。	
	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
	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
	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

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。