

一、风行视点

1. 市场研判

在昨日盘面中以军工为代表的盘中热点开始活跃，这一方面激发了市场人气，同时也使盘面热点由权重转换主题及超跌品种。整体看市场投资氛围明显好转。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，昨日缩量上涨，但节奏略显犹豫，我们预计短期市场仍保持震荡整理格局。预计短期指数表现空间有限，但个股却将精彩。仓位建议保持六成！

3. 题材及事件

(1) 昨日盘面中军工板块指数大涨 5.52%，其上涨甚至带动了题材股的活跃。同时国防军工行业昨日主力资金净流入金额 12.41 亿元为两个 6 个净流入行业之首，此次行情或由于如下原因引起：首先，军工板块近期事件驱动不断。昨日为期十天的“国防科技工业军民融合发展成果展”拉开帷幕；八一建军节庆祝活动、抗战胜利七十周年大阅兵等事件也将在近期依次举办；未来国企改革、一带一路等国家战略的逐步推进，也将有望带动军工板块走出新一轮行情。其次，军工增持潮即将拉开帷幕，这其中中航系上市公司表现积极，大量的军工企业的增持行为增加了二级市场对军工板块炒作的信心。最后，军工板块在本轮调整中跌幅巨大，行业估值快速下降，在行业成长相对确定，业绩呈增长态势的背景下，中报披露引发强势的超跌反弹。综上所述在操作上短期中本栏目认为军工板块都有不错的阶段性表现机会，在个股的选择上建议关注业绩增长的军工板块龙头品种。

(2) 由于在前期下跌行情中中证 500 期指 IC1507 合约成为空头攻击的主要对象，并最终导致 A 股出现流动性风险，所以本次期指交割引发了市场的各方关注，更有人说今日期指交割将上演多空对决，但本栏目认为今日期指交割将平稳过渡，投资者无需过度去解读，其原因如下：首先，多空



大战的基础是持仓量的不断增长。但三大期指 7 月合约持仓量已大幅减少,说明移仓已经进入尾声。其次,期指交割引发市场波动的第二个前提是期货与现货市场价差较大,而 IC1507 与中证 500 昨日收盘基差仅 64.96 点(前期 7 月 8 日极端情况下基差高达 645 点),也说明近期市场逐步回归理性,基差趋于平衡。最后中金所前期发布一系列包括限止开仓、提高保证金比例等在内的防止恶意做空的调控措施也极大的维持市场稳定。综上所述,期指交割投资者神经不用过紧张,交割日应该是平稳的。如果今天市场整体表现平稳那就预计着市场或已经回归理性!

二、操盘必读

图灵——全球首款液态金属手机

两个月前才第一次听到一款叫“图灵”的待发售手机。当时首先被它亮眼的外形设计吸引。这款号称世界第一款液态金属智能手机的图灵手机宣布将于 7 月 31 日在官网开启预定,售价 610 美元起,折合人民币 3786 元。中高端的价格,不算高的配置,仅凭亮眼的外形、最高级别的防水功能和液态金属看起来的确有些然并卵。如果只是为了介绍一款手机,相信各位看客要给小编搬砖了。

我们首先需要科普下文中的“液态金属”。

液态金属能够做成——非晶态合金。非晶态合金是近 30 年出现的具有新型微观组织结构金属材料,它采用国际先进的超超急冷技术将液态金属以 1×10^6 °C/S 冷却速度直接冷却形成厚度 0.02-0.04nm 的固体薄带,得到原子排列组合上具有短程有序、长程无序特点的非晶合金组织,这种合金具有许多独特的性能特点,如优异的磁性、耐蚀性、耐磨性、高硬度、高强度、高电阻率等。(有木有当年石墨烯那种很强大的感觉?)

事实上,这玩意并不是最近才出现的,早在 2010 年,苹果就与一家液态金属技术公司签署了协议,但当时由于量产存在技术难度,一直没有大量使用这种材料(仅仅是 iPhone 的取卡针使用了液态



金属)。而现在“图灵”的出现,则能说明科技界已经解决了这一问题。据液态金属公司的官网介绍,这种液态金属硬度是钛的两倍,且能按需成型,抗划质轻。

这种新材料因为“图灵”的发售,一下成了抢手货。也因为“图灵”的出现,让我们知道了这种新材料目前能够量产。好了,科普了这么,小编就想告诉看客们 A 股市场或许出现投资机会。

安泰科技(000969)、云海金属(002182)这两家公司都有涉及非晶材料的研发和生产,尤其是前者安泰科技还超硬材料概念(iPhone 一直再推的蓝宝石),如果未来苹果也紧跟“图灵”,那么这两家公司就更值得我们关注了。

【 要闻动态 】

- 1、线上场外配资关闸 价值发掘渐成市场共识
- 2、军工资质有望放开 民参军市场迎提升机遇
- 3、2015 世界移动大会举行 汽车智能化受关注
- 4、北矿磁材新华百货获举牌 大恒科技被增持

【 热点聚焦 】

1、线上场外配资关闸 价值发掘渐成市场共识

继恒生电子 16 日早盘宣布关闭 HOMS 系统账户的开立、增资功能后,另两家软件提供商上海铭创和同花顺也在当日下午表示已采取同样操作。据上证报资讯了解,账户数最少的同花顺已基本完成清理,恒生电子正在等待监管部门后续文件,逐步规范存量账户。

点评:这意味着线上场外配资途径已从技术上被断绝。监管部门意在预防高杠杆资金卷土重来引发的暴涨暴跌,并未对存量账户采取“一刀切”,市场资金面承受的短线冲击非常有限。在股指从高



点回落约三成后，讲故事炒题材的短线资金有所退潮，举牌、调研现象却显著增多，价值发掘成为各路资金关注焦点。被举牌公司多数是 20 至 30 亿元的小市值股，且往往有过谋求转型动作；被调研公司则以业绩向好的新兴产业股为主。

2、优质医药股显现投资价值

近日医药板块表现活跃，超跌反弹动力和防御避险需求成为股价上涨的动力。经历了大幅下挫和超跌反弹后，医药板块将步入震荡分化格局，优质公司的投资价值显现。

点评：由于大跌后风险偏好回落，因此未来资金对基本面的关注度将明显提升，医药板块因其防御性特点和良好的业绩预期值得长期关注。操作上应精选细分区域前景向好、业绩确定和低估值品种。

3、三大期指今日交割 魔咒或被证伪

近期市场波动剧烈，股指期货市场也伴随现货出现极端行情，信心匮乏的投资者对于交割日是否会出现所谓“魔咒”现象心存疑虑。

点评：无论是沪深 300 期指还是中证 500 期指，即将交割的 7 月合约持仓量持续下降，总持仓量也在明显减少，显现多空阵营部分力量在离场，预计今日平稳度过。

PS：最后交易日涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 $\pm 20\%$ 。最后交易日即为交割日，交割结算价为最后交易日的指数最后 2 小时的算术均价（计算结果保留至小数点后两位）。这是中金所股指期货目前每一个交割日的规则。

4、我国将扩大军工开放水平 民参军市场迎提升机遇



16日举行的军民融合发展论坛上，国防科工局局长许达哲表示，将扩大军工开放水平，发布新版武器装备科研生产目录，放宽准入限制，合理界定并逐步缩小许可管理范围，放开可通过市场调节且对国家秘密安全和社会公共安全影响不大的产品，充分吸纳社会优质资源进入武器装备科研生产和维修领域。新的许可目录将在原有基础上减少60%以上的许可。

点评：目前国防科技工业军民融合发展规划编制已启动，将进一步明确发展目标、切入点和配套政策等。在军工领域逐步放开和民企技术水平提升的推动下，民参军市场迎提升机遇。A股公司中，**应流股份（603308）**与中国工程物理研究院合作，进军中子吸收材料产业化研发，受益核废料市场需求增加；**积成电子（002339）**重点布局民参军业务，与北京久远共同设立军工产业并购基金，总规模达15亿元，集中投资军工信息化领域。

5、2015世界移动大会举行 汽车智能化受关注

上证报资讯从正在进行中的世界移动大会上获悉，汽车智能化成为展会关注焦点。沃尔沃推出了Sensus智能车载交互系统，并现场演示了通过Apple Watch上的随车管家APP远程控制汽车。此外，近日“智能汽车产业联盟”在深圳成立。可以预见，智能汽车将是未来汽车产业的重要发展趋势。

点评：根据机构预测，2015年智能汽车产业规模将达1500亿元，产业前景广阔。上市公司中，**启明信息（002232）**积极布局车联网，通过不断技术升级，已经可实现机器数据以及人工数据的交互；**四维图新（002405）**旗下世纪高通是我国动态交通信息的龙头企业之一，未来用户对于精准出行需求的不断提升将使公司在此领域的收入迅速增加。

【上市公司】

1、北矿磁材新华百货西藏旅游同获举牌

北矿磁材 (600980) 获中科招商旗下中科汇通于 7 月 15 日增持 656.6 万股, 占股比 5.05%, 增持均价 19.97 元。增持后, 中科汇通持有公司股份达到 10.06%, 成为公司第二大股东。中科招商作为国内 PE 巨头, 其举牌目的意在助推标的公司产业升级转型。

新华百货 (600785) 被私募大佬崔军旗下的上海宝银及其一致行动人第四次举牌, 目前持股已达 20%。此轮举牌的建仓期在 7 月 14 日和 7 月 15 日两天, 买入均价在 23.9 元附近。

西藏旅游 (600749) 获股东胡波及其一致行动人胡彪于 15 日买入 1228 万股, 占股比 6.49%。增持后, 胡波与胡彪合计持有 1813.7 万股, 占股比 9.59%。两人表示有意长期持股获取增值收益。大股东国风集团持股西藏旅游 16.1% 股份。

2、大恒科技等一批公司被增持

大恒科技 (600288) 实际控制人郑素贞 7 月 16 日增持公司 69.88 万股, 占股比 0.16%。郑素贞为泽熙投资徐翔的母亲。**开元仪器 (300338)** 控股股东罗旭东 15 日增持 41 万股, 占股比 0.16%。

华媒控股 (000607) 股东华立集团 16 日增持公司 140 万股, 均价 10.45 元, 占股比 0.14%。交运股份控股股东交运集团 16 日增持公司 100 万股, 占股比 0.116%。积成电子获部分高管 16 日增持 42.43 万股, 占股比 0.11%。卧龙电气股东龙信投资 16 日增持了公司 120 万股, 占股比 0.108%。

此外, 光线传媒控股股东光线控股 16 日增持公司 45 万股, 占股比 0.03%。此前光线控股曾于 5 月 7 日增持公司 68 万股, 占股比 0.06%。两次增持的价位均在 22 元区域附近。据增持计划, 光线控股将累计增持不超 1128 万股。

3、银泰资源拟不超每股 16 元回购

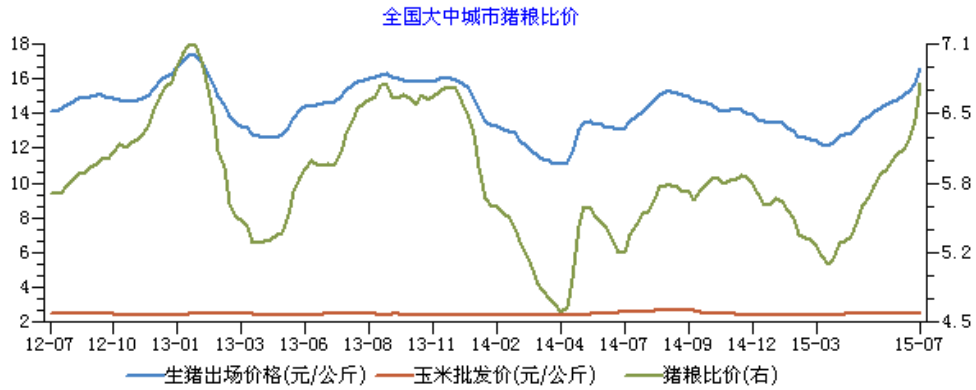
银泰资源(000975)拟以不超过16元每股回购股份,金额不超5000万元,预计回购312.5万股,占股比0.29%。有效期自报证监会备案无异议之日起一个月内。公司停牌前收报15.21元。周二,三大期指集体震荡下挫。IF1507跌146.2点收于4001.6点跌3.52%,贴水110.55点,持仓量减少10938手至4.29万手。中金所公开数据显示,IF1507合约多空双方前20名机构分别减仓5733手和8709手,本周五期指IF1507迎来交割。整体看,经过连续大幅上涨后,多头做多动能减弱,三大主力期货合约呈现较大幅度贴水,多头短期需休整。

三、风行研究

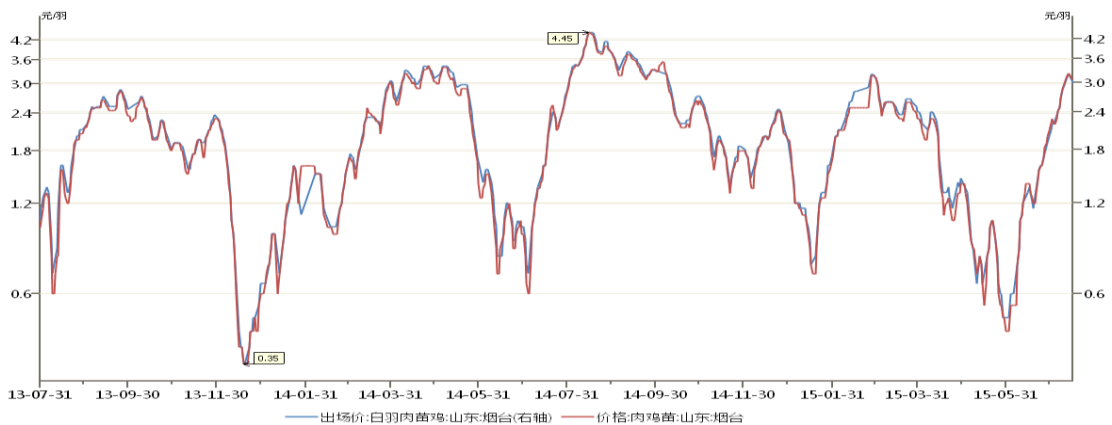
肉价持续上涨, 推升畜禽链机会

经历了6月15日以来的急跌,市场初现反弹之势。前期跟随大盘下跌的白马股在下半年有望重新出发,后市拥有良好基本面、基于景气反转的白马股将是配备方向,特别是在当前震荡行情下,基本面优秀的公司投资价值更加明显。

当前畜禽链价格已进入快速上涨阶段,猪肉链方面,猪价从月初7月1日的15.72元/公斤,快速上涨至7月8日的16.55元/公斤,活猪价格由15.50元/公斤涨至16.22元/公斤,仔猪价格由28.73元/公斤涨至29.82元/公斤,猪肉价由24元/公斤涨至24.82元/公斤。而玉米价格整体比去年呈下降态势,猪粮比价也是稳步上升。目前猪肉价格自今年3月以来持续上涨,考虑畜禽链供给端见底、需求端企稳,我们判断3月以来的猪价上涨仅是开端,后期中秋消费旺季来临,将进一步拉动猪肉价格,3季度有望迎来一波肉价快速上涨行情。



鸡肉链方面，上半年受前年引种高峰、消费低迷影响，多家禽链上市公司公布半年度业绩预告出现亏损，肉鸡、鸡苗均价仅处于 1.5 元/羽附近。在行业整体去产能过程中，产业链上各企业存在博弈情况，短期内价格波动较为正常，目前，山东烟台肉鸡苗价格从月初的 2.30 元/羽涨至 3.10 元/羽，白羽肉苗鸡价格从 2.20 元/羽涨至 3 元/羽，涨幅达到 34.78%与 36.36%，预计下半年产业景气度将提升，行业整体价格有望上移，全年有可能实现盈利，明年行业整体去产能有望完成，届时将迎来周期的景气高点。



下半年将是畜禽链景气上升的过程，随着近期鸡苗与肉鸡价格的快速上涨，其增值空间将逐步得到市场认同。从行业引种来看，2015 年祖代鸡引种量有下滑趋势，不过圣农发展因为有法国供应商保障，而民和股份与祖代场拥有稳定供货关系，所以对种源问题没有担忧。具体来看，圣农发展

鸡肉销售收入占到了营业收入的 95%以上，并计划今年基本完成 3.6 亿羽的销量，2016 年建成年出栏能力 7.5 亿羽的规模，而民和股份的销量将保持与上半年基本一致，因此建议继续关注高弹性个股。而猪肉方面，猪价从 3 月开始逐步恢复实质性上涨，也推动养猪股市值持续上行，盘面上牧原股份、唐人神等率先上涨，被压制的估值得到释放。从销售业绩来看，**牧原股份** 2015 年 6 月销售收入 2.41 亿元，商品猪销售均价比 5 月份上涨 8.4%，环比连续三个月上涨，相比 2015 年 3 月份，累计涨幅 34.9%，机构预计公司 15 年度净利润相比上年大幅增长，增幅为 131.79%。**唐人神** 半年报预计归属于上市公司股东的净利润盈利 2208.85 万元—2811.27 万元，比上年同期上升 10%—40%，机构预计 15 年度净利润相比上年大幅增长，增幅为 724.61%。

四、个股掘金

1. 荐股跟踪回顾

跟踪建议：指数探底回升，个股走势分化，强势个股有望走出独立行情。股票池中前期调入的**中天城投**、**湖北能源**涨停，仍然可以逢低布局，关注**中信海直**、**东方精工**。

2. 核心股票池

1) 天风盈智（进取型）股票池

今日调入：无

今日调出：无

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线
中天城投 (000540)	07/07	9.53	20/8
	入池理由：区域地产龙头股，公司近期资本运作动作频频，设立中天普惠金服，构建创新金融生态圈，未来中天普惠金服很有可能成为公司打造西部陆金所的主要载体；参与设立贵阳体育金融，加速推进大金融		

	+大健康产业协同发展；公司财务状况良好，预计2015年净利润增长超50%；前日获控股股东增持，有助于股价和信心的稳定；目前股价随大盘大幅度杀跌后，已现较好买入机会，鉴于公司成长性较好，建议布局。		
	07.06	19.58	30/18
九州通 (600998)	入池理由：公司是一家以药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁及药品生产和研发以及有关增值服务为核心业务的中外合资股份公司。公司是全国最大的三家医药商业流通企业之一，是医药商业领域仅有的具有全国性网络的两家企业之一。并且，九州通搭建了领先的电子商务平台，将医药电商及互联网大健康服务作为公司未来重点发展的战略方向。近期股价回调充分，7月3日公告，获得控股股东以均价18.9311元/股增持。建议布局。		
特别提示	股票池不作为对投资者推荐。 据此操作，风险自担。 股市有风险，投资需谨慎。		

2) 天风盈胜（价值型）股票池

今日调入：无

今日调出：无

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线
万科A	07.06	14.00	17/12

(000002)	<p>入池理由:万科明确提出未来十年发展战略,转型“围绕城市配套服务商”展开。未来万科将围绕住宅地产、产业地产(物流地产+产业园区)、物业管理(衍生拓展社区服务,如家装和营地教育)等方面全方位启动。从公司基本面看,2015年5月,万科销售金额206.7亿,同比增长42%,1-5月份累计销售847.7亿,同比增长4%。从上述数据已反应出基本面企稳的迹象,在中报行情炒作中万科或将迎来估值修复的空间,介于降息、降准公司受益明显,建议近期可以重点关注。</p>		
<p>湖北能源 (000883)</p>	07.06	6.36	10/5
<p>兆驰股份 (002429)</p>	05.14	12.82	20/10
<p>特别提示</p>	<p>股票池不作为对投资者推荐。据此操作,风险自担。股市有风险,投资需谨慎。</p>		

五、风行者说

不当“鸵鸟”，积极解套自救

股灾之后，很多投资者已由盈转亏，甚至被严重套牢。笔者以为，目前政策底已确立，市场底正在构筑，两市再度大幅下跌的可能性很低，目前正是积极自救的好时机。

解套自救，很需要使用合适的方法和技巧。笔者挑选了几种相对实用、可操作性强的主动性解套自救方法，简单介绍一下：

1、补仓自救法

也有人称之为“金字塔法”，指的是原有的套牢筹码保持不动的情况下，下跌过程中加仓买进，通过一次性或若干次的逢低增持来摊低平均成本。这是一种被散户采用最多的也是比较有效的自救方法。运用此法的前提条件，就是**必须预备较为充足的现金作为“第二梯队”**。补仓自救时，一定要注意避免这个误区：**在未确认个股股价跌到底部区域之前就急于补仓**。补仓是对前一次失误所造成损失的挽救之举，因而应当**力戒犯下多次补仓、屡补屡套的交易错误**，力求做到**股价未深跌不轻易补，技术指标未见底不轻易补，大盘未企稳不轻易补，股价明显炒得太高的个股不轻易补，庄家获利过于丰厚的个股不轻易补，股东上半年减持数额较大的个股不轻易补，质地较差且走势趋弱的个股不轻易补**。

在牛市的调整时段和震荡市中，低位补仓的机会比较多，而且通常不难捕捉。

2、换股自救法

运用此法首先要克服这个误区：**思维囿于仅补仓被套的个股**。大部分投资者持股被套的原因，主要是选股质地差、买入价格过高、入市时机把握不对等等，其中选股质地差是首要原因。

那么，如果筛选出了**质地更优、股价更低廉、上升潜力更大、题材更有想象力的其他个股**，岂不是更佳的“补仓”品种？

投资者可重点把握**以劣换优、汰弱择强、弃贵选廉**的基本原则。在注重个股业绩优劣的同时，不可忽略个股成长性的优劣、个股人气和涨升空间的优劣、个股行业地位的优劣、个股比价和市盈率的优劣、一些具有实质性并购重组题材个股优势。

目前有几个选股方向可以重点把握：**超跌优质小盘次新股；低估值绩优白马股；受益政策的优质成长股；定增重组类题材股。**

3、短差自救法

大盘是波动的，个股亦不乏上窜下跳的，这就为市场参与者带来了许许多多赚取短差的机会，所以短差自救法也是较好的解套方法之一。操作方式主要有两种：一是**做好短线波段**。无须计较套牢筹码是留是走，只需专心地以低位补仓部分去做反弹行情，只做价格中枢下移后个股的短线波段，依据技术指标高抛低吸地来回操作，甚至可以把期望值降低一些，做到见利就收，有赚就好；二是**采用 T+0 自救法**。可以在自己熟悉且走势具有一定规律的个股上巧用 T+0 的方式来操作。譬如，前期在某只个股上被套 1000 股，可根据其波动规律在当日股价下探时低买 500 股，待涨升到有一定的短线差价后，当天即相应地卖出 500 股。短线只要遇到机会就操作一次，每次只赚百分之二三也不嫌少。如是反复操作，积很多的小胜为实实在在的大胜。

股票被套后，常见的错误心理是鸵鸟思维，仅仅把希望寄托在股票早日被动解套上。对于套牢的股票，要换个角度看，“如果现在是空仓，要不要买入这样的股票？”如果想买，那就算算买多少。如果不想买，要么换，要么割，把资金腾出来，后续才有更多机会。



免责声明

本证券分析报告（以下简称“本报告”）由天风证券产品服务部制作。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于我部认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我部力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，我部不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，我部可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券分析报告。我部会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，我部不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的我部证券分析报告，慎重使用公众媒体刊载的证券分析报告。