

一、风行视点

1. 市场研判

在昨日盘面中以券商为代表的权重表现出明显的抗跌性，与此同时高送转概念品种也成为市场关注的重点，总体而言调整后盘面热点逐步清晰。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，昨日市场探底回升，杀跌动能明显减弱，预计短期将产生技术性反弹，仓位建议由前期六成增至七成。

3. 题材及事件

(1) 中报高送转品种表现不俗原因有如下几点：第一，目前市场情绪不稳定，高送转方案表明公司对持续增长充满信心，使得公司股价表现坚挺。第二，高送转可以降低股价，增强公司股票的流动性。在操作中应该注意以下因素：首先，目前市场环境仍相对较差，高送转板块整体性上涨机会并不太大，当然并不排除某些个股出现大涨，但主要应该在业绩预期较好的中低价股中产生。其次，对于前期有高送转预期的品种股价涨幅过大，即使公布了送转配案，对其股价的刺激也将十分有限。最后，高送转的炒作也与市场风格有关。因此，建议对于已经公布的高送转方案高价股不要盲目参与，可以适当关注业绩增长确定、中低价、有送转预期的品种。

(2) 从昨日盘面中显示，券商成为护盘主力，因此中长期看好券商板块，原因如下：首先，数据显示2015年上半年22家券商业绩大幅增长。其次，从政策层面看，牌照及去杠杆的利空因素将逐步释放，而下半年资产证券化有望成为券商业绩新的增长点，同时深港通将成为下半年行情的促发因素。操作上仍应该注意以下几点：首先券商板块昨日迅速企稳反弹这或许意味着市场方向的变化。

其次，在个股的选择上可关注业务特点鲜明、积极转型、突破行业同质化竞争格局券商品种，如：长江证券、国金证券、锦龙股份等值得关注！

二、操盘必读

【一带B】

先上图：

代码	名称	现价	涨幅	成交额 (万元)	估值	净值
150266	*一带B！	0.406	-9.98%	12093.57	0.252	0.2390
150065	同瑞B！	0.464	-10.08%	505.66	0.315	0.3190
150302	证券股B！	0.466	-10.04%	4423.02	0.353	0.3332
150316	工业4B！	0.620	-10.01%	2300.61	0.333	0.3340
150226	证保B级！	0.539	-10.02%	2764.12	0.378	0.3586
150153	创业板B！	0.558	-10.00%	67832.97	0.377	0.3770
150236	券商B级！	0.491	-10.07%	13189.25	0.382	0.3790
150322	煤炭B基！	0.446	-9.90%	3636.18	0.385	0.3820

接下来小编想要说的是，图上第一个基金下折了。下折会有什么效果呢？简单来说，就是假如昨天你跌停价买了这个基金，大概明天你的 0.406 元就相当于 0.25 元了。有木有被抢劫的感觉？

这里，小编不想再次去告诉各位看客为什么会形成这种抢劫，因为这是交易规则设置的。小编只是想告诉看客们三点：

第一，本来就值二毛五的东西（参考净值），如果非要四毛去买本身就是找 shi 的节奏。所以我们不能做傻子，去碰超高溢价的 B 级。

第二，因为这东西净值只要跌破二毛五，就会有一个价格和净值回归的过程。就是说净值不跌

破二毛五的时候，你可以去舔舔刀口的血。

第三，因为 B 带杠杆，有时候一天净值能跌 30%，别看上图后面几个还不是二毛五，指不定大盘一泻，我们还是远离点好。

对于买了 B 的看客来说，小编建议多多关注净值变动情况，如果 A 级有折价，可以考虑买 A 合并。如果没有折价，这个就看您自己是不是愿意拿了。如果感觉 B 要下折了，整体行情不好的情况下，还是建议出来比较好。

【 要闻动态 】

- 1、多方协力稳信心 市场价值发现功能渐恢复
- 2、总理强调科技创新 中科院将发挥更大作用
- 3、体育发展意见密集出台 荒漠治理重要凸显
- 4、亿利达拟布局跨境电商 加加食品将获增持
- 5、发改委近日安排专项资金支持东北振兴

【 热点聚焦 】

1、多方协力稳信心 市场价值发现功能渐恢复

28 日，央行罕见地提前公布“年中分支行行长座谈会”会议信息，并指出近期物价水平低位企稳，下半年仍会坚持稳健的货币政策取向，继续支持实体经济。同日，发改委在发布会上首次对股市表态，表示中国经济发展的基本面稳中向好，稳中有进，这对于资本市场包括股票市场持续健康发展是有基础和条件的。龙虎榜显示，中信证券北京地区的 3 家营业部再次大手笔买股，买入 20 家公司共 24 亿元。

点评：央行和发改委及时表态，消解了市场对于货币政策是否转向、经济能否企稳等重大问题的疑虑，并体现了政策面对股市的关注。现阶段管理层对于维护资本市场稳定健康的发展目标十分



明确，就是要在保持稳定的前提下，逐步修复、建设市场，在修复、建设市场的过程当中确保市场稳定。当日尽管股指走弱，但市场已经围绕低估值和改革预期两条主线自主发现热点，金融和国企改革板块走强。在大幅震荡之余，市场价值发现功能正在逐步恢复。在弱市的时候一味期待政策和国家来救市，从股票投资的逻辑来看，这显然有些说不通。国家维稳市场的目标没有变化，其目的是达成改革所需要的市场氛围以及整个金融系统的安全。从昨日以及前日“救市”的力度来看，救市的力度和行政干预的边际效应都在递减。国家队不是解放军，因此我们所要做的依然是寻找值得投资的品种和把握市场的脉动。

2、总理强调科技创新 中科院将发挥更大作用

27日，李克强出席国家科技战略座谈会，并听取了中科院负责人对学部发展情况的介绍。李克强指出，要坚持把科技创新摆在国家发展全局的核心位置；要持续释放改革这个最大红利，破除对创业创新的不合理束缚；要依托“互联网+”等新技术新模式构建最广泛的创新平台。同日，中科院主管的科学网发文宣布，中科院以研究所分类改革为着力点的率先行动计划，在启动近1年后，已收获一系列可喜成果。

点评：自从习总书记2年前视察中科院以来，中科院作为“科技国家队”，始终站在深化改革的前沿。中科院旗下的福晶科技（002222）、奥普光电（002338）、机器人（300024）在新材料、军工装备、智能装备等领域具备领先优势，有望在科技创新大潮中发挥更大作用。今年以来，“互联网+”是一个热炒的话题。对于创新而言，小编认为如果对照创新中知识产权的分类（外观设计、实用新型、发明），“互联网+”顶多算一个实用新型的创新。因为互联网更多的时候只是在改变运营的模式，而没有提升终端产品的品质。因此，全民“互联网+”在小编看来就如同改革开放初期全民下海一样。虽然看起来是很多人成功发家致富，但是更多追逐政策热点的人倒在了黎明前。如其看“互联网+”，不如找实实在在做产品的企业。

3、各地出台体育产业发展意见 行业迎政策事件多重催化

近日天津、广西等地密集出台加快发展体育产业实施意见，提出到 2025 年产业规模将达千亿元以上。国家体育总局日前表示，预计本月底前全国 31 个省级政府的实施意见将全部出台，目前已临近时间窗口。此外，国际奥委会将于 7 月 31 日讨论并选出承办 2022 年冬奥会的城市。

点评：按照国务院要求，要推动体育产业在扩大内需、增加就业、培育新的经济增长点方面发挥重要作用，到 2025 年体育产业总规模将超过 5 万亿元。随着各地配套政策的落实，以及冬奥会的申办，我国体育产业将步入加速发展期。上市公司中，探路者（300005）为户外用品行业龙头，正重点打造户外用品+户外旅行+大体育生态圈；长白山（603099）为长白山景区内客运独家运营商，正在重点打造冰雪运动胜地。

4、荒漠治理重要性凸显 万亿级市场待开启

第五届库布其国际沙漠论坛 28 日在内蒙古召开，国务院副总理汪洋出席开幕式并致辞。他强调，要把荒漠化治理作为生态文明建设的重要内容、摆在重要位置，加大治理力度、加快治理步伐。要加强防沙治沙国际合作，特别是与“一带一路”沿线国家和地区的合作，共同建设绿色丝绸之路。另据联合国有关人士表示，联合国正在和中国政府探索治沙 PPP 模式，一旦引入，规模将达数万亿。

点评：5 月国务院出台《关于加快推进生态文明建设的意见》，提出到 2020 年，50%以上可治理沙化土地得到治理。上市公司中，蒙草抗旱（300355）立足于我国干旱半干旱地区生态环境现状，培育并运用蒙草进行节约型生态环境建设；大禹节水（300021）主营涵盖节水材料及节水工程，具备全面的系统集成整合能力。

【上市公司】

1、亿利达控股两公司 布局跨境电商

亿利达（002686）拟以 255 万元收购长天国际 51%股权，同时，全资子公司亿利达国际以 5865 万元收购爱绅科技 51%股权。长天国际、爱绅科技为全球各大知名空调制造商提供产品零部

件、金属原材料及空调生产设备，并已布局多处海外仓库，开拓钢材、铝材等大宗商品国际业务。公司收购上述标的，为即将开始的跨境电商业务做准备。

2、加加食品将获增持

加加食品（002650）实控人与高管将在未来6个月内增持公司不低于5000万元，公司同时终止筹划重大事宜。此外，北斗星通（002151）终止筹划员工或高管增持计划，复牌。

3、上海家化控股权转为平安人寿

上海家化（600315）公告，为巩固中国平安对上海家化的控股地位，中国平安拟通过控股子公司平安人寿以84亿元协议收购上海家化原控股股东平浦投资100%股权，本次交易前后上海家化的控股股东及实际控制人均不发生变化。

点评：按照平浦投资间接持有上海家化1.82亿股计算，此次平安人寿出价，相当于对上海家化开出45.6元每股的价格，公司停牌前股价收于40.26元。

4、汇源通信获圣莱达董事长举牌

汇源通信（000586）遭自然人杨宁恩举牌，后者自20日至今累计买入汇源通信987万股，占公司总股本的5.1%，未来12个月内或继续增持。粗略计算杨宁恩耗资逾1.5亿元。

点评：汇源通信目前已沦为一壳公司。

5、诺普信等公司获增持

诺普信（002215）截至27日，实控人卢柏强增持超608万股，成交均价17.41元每股。刚泰控股（600687）控股股东28日增持369万股。新华都（002264）控股股东28日增持120万股。瑞茂通（600180）三高管28日增持202万股。

中海科技（002401）控股股东28日增持60.6万股。长城动漫（000835）实控人28日增持60万股，增持均价为14.51元。吉林敖东（000623）大股东7月10日至27日增持160万股，

增持均价 31.33 元。三一重工 (600031) 大股东方面和部分高管 7 月 15 日至 28 日, 增持公司 9684 万股。

6、抚顺特钢业绩暴增

抚顺特钢 (600399) 预计半年报净利同比增加 780%-830%, 主因是产品结构调整。

7、亚夏汽车员工持股计划有望加快实施

亚夏汽车 (002607) 定于 29 日下午召开股东大会, 审议 14 日推出的员工持股计划, 市场预期该方案通过后, 公司将很快启动实施。根据方案, 股东大会通过该员工持股计划后 6 个月内, 西南-亚夏 1 号定向资产管理计划将通过二级市场, 完成标的股票购买。

三、风行研究

强者恒强, 积极布局北斗导航及畜禽链上市公司

继上次重点提示北斗导航和畜禽链上市公司的投资机会后, 我们再次强调北斗和畜禽链目前仍具可操作性, 中长期继续看好这两个板块, 短期建议已持有相关个股的投资者可以积极做 T+0 操作。

7 月 25 日我国采用“一箭双星”方式成功发射了两颗新一代北斗导航卫星。预计未来 5 年, 我国将实现全球区域覆盖, 且随着北斗国内民用精度提升, 取代 GPS 将是大概率事件。预计 2015 年, 北斗市场延续增长势头, 产业规模有望达到 1500 亿, 5 年后达到 4000 亿, 相关上市公司业绩将持续增长, 未来两年订单也会有不错的表现。同时北斗行业和民用市场的启动, 相关公司的估值空间也有望打开。具体到上市公司, 我们持续重点推荐**振芯科技** (北斗龙头, 北斗营收占比高达 70%, 公司半年报业绩预计超过 250%, 并积极发展“互联网+”)、**海格通信** (实施非公开发行预案 (大股东增持 + 员工持股计划), 后续将在军民融合方面扩展业务)、**中海达** (公司市值较小, 产业集中度高), 以上公司有望中长期受益于行业发展, 且业绩弹性较大, 虽然短期涨幅较大, 但相较

于军工板块仍有优势。在下半年分化行情之下，北斗板块强者恒强，有些基本面好的公司有望创新高。

证券简称	证券代码	市值 (亿元)	PE	PB
振芯科技	300101	195	242	25.53
海格通信	002465	375	83.9	7.86
中海达	300177	86.29	97.5	5.61

7月24日全国生猪价格上涨到17.55元/公斤，猪肉价格27元/公斤，全国仔猪价格32.69元/公斤，目前猪价反转，有望延续至明年。此外，山东烟台鸡苗价格维持上涨趋势，山东烟台毛鸡价格涨至3.73-3.83元/斤左右，当前由于肉鸡引种量锐减，2016年也将迎来鸡价反转，由于鸡肉和猪肉具有替代性，两个行业的上涨具有叠加和交替效应，建议继续关注该板块。推荐**牧原股份**（受益猪价反转，控股股东和员工参与定增，且6月业绩靓丽）、**民和股份**（祖代鸡引种量锐减，将充分受益鸡肉价格反转）、**圣农发展**（鸡肉销售占营收95%以上，计划今年完成3.6亿羽的销量，2016年建成出栏能力7.5亿羽的规模），此外增加推荐一只次新股，**仙坛股份**（受益鸡肉价格反转，公司有望引入战投，控股股东拟在未来6个月内增持不低于500万元）。

证券简称	证券代	市 值	PE	PB
牧原股份	002714	341	165	17.24
民和股份	002234	52.28	86	4.54
圣农发展	002299	252	51.5	4.64
仙坛股份	002746	56.79	129	5.81



四、个股掘金

1. 个股关注

吉视传媒 (公司近期切入在线教育领域, 中报推出 10 送 10 预案, 短期走势明显强于大盘, 龙虎榜显示机构席位、沪股通席位积极建仓。)

2. 荐股跟踪建议

中恒集团 (早盘高开后即封住涨停, 没有给出较好的建仓时机, 今日若小幅高开可少量参与。)

长电科技 (走势明显强于大盘, 盘中建议建仓, 后市若突破 21 元压力带可加仓。)

大唐电信 (全天表现偏弱, 但 29 元一带买盘较强, 提前建仓的投资者可在盘中波段操作。)

3. 核心股票池

1) 天风盈智 (进取型) 股票池

调入: 无

调出: 恒生电子 (触发止损价 调出)

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线
江苏有线 600959	07/23	26	35/23
	<p>公司为江苏省广电网络运营商。公司主营为广电网络相关业务。有线电视基本收视维护费是公司的主要收入来源，随着公司用户数持续增长，业绩稳步增长可期。另外，公司积极拓展数字化和双向化业务，随着其有线电视数字化进程加快，用户 ARPU 值存在较大提升空间。该公司股价前期的最高点 70.6 元，属于明显超跌，上行空间较大，建议布局。</p>		
九州通 600998	07.06	19.58	30/18
	<p>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。</p>		
特别提示	<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>		

2) 天风盈胜（价值型）股票池

调入: 长电科技

调出: 无

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线
华英农业 002321	07/20	10.38	16/9
	入池理由：肉鸭产业链一体化龙头企业：公司已建立了集樱桃谷鸭和肉鸡的育种、养殖、加工、熟食、饲料及羽绒加工等系列化生产于一体的完成产业链，具备一体化的生产和销售能力；目前肉鸭养殖行业景气度处于底部，未来其景气度有望跟随生猪养殖行业景气度走高而好转；欧盟市场打开并销售放量，优化销售结构，提升盈利能力；2015年有望迎来行业景气拐点，近期农林牧渔业获资金持续追捧，资金持续流入，上方无明显抛压，值得参与。		
兆驰股份 002429	05.14	12.82	20/10
	跟踪建议：逢低可继续吸筹，中线坚定看涨。 入池理由：智能云电视龙头，主营家庭视听消费类产品研发，目前公司在积极布局转型中；股价前期构筑基本完成，量价配合较好，投资价值较高，值得布局。（目前停牌）		
长电科技 600584	07/28	19.20	25/17.5
	入池理由：公司是国内领先的集成电路封装企业，其集成电路、分立器件总量和各项技经指标，在国内内资企业中均排名第一。半年报预增140%-170%，近期市场调整中公司明显受到资金关注，短线在20线附近得到强支撑。		

五、风行者说

抢反弹时如何避免天花板？六大注意要素

沪指本周一出现了超 8% 的单日跌幅，空头在本轮反弹中杀出回马枪。不少投资者在本轮反弹的过程中，出现了指数越涨仓位越重的情况。一旦市场出现波动时，投资者的处境就十分被动了。那么抢反弹的时候需要注意些什么呢？笔者在周一跟大家讨论了抢反弹的五大定律，今天我们继续说说抢反弹的六大注意要素。

1、确定反弹环境

投资者如果要参与抢反弹，首先要确定当时的市场大环境是牛市阶段还是熊市阶段。如果是牛市阶段，可以选择合适的时机和方法进行操作，以降低持股成本扩大盈利。一般来说，熊市阶段最好不要盲目参与抢反弹的操作，弱市抢反弹犹如“刀口舔血”。

2、反弹最易出现的时机

反弹通常出现在：调整波浪结束的时候；重要的黄金分割位处；长期、中期、短期趋势通道的内轨；股价回跌到历史上的成交密集区内；技术指标 KDJ 显示股市处于严重超卖时；K 线形态连收三根阴线之后。

3、抢反弹买点的把握

并非所有容易出现反弹的时机都可入市操作，投资者应事先考虑和分析进行抢反弹操作的成功可能性的大小及自身风险的承受能力。

4、反弹当日的走势特点

反弹当日通常低开低走，股价一路下滑，到下午收市前一小时左右股价开始一定坡度逐步走高，临近收市前一刻钟左右尾盘急剧拉高，日 K 线图上留有较长的下影线，此时可确定反弹。

5、反弹次日的特点和操作

反弹次日的走势如何是反弹成败的关键。

开盘价高开，并且要高开高走或震荡性走高。开盘价开得高，说明投资者有追高的意愿，否则表明投资者无追高意愿。此时反弹一般不能成功，应趁反弹股价回至开盘价时出清全部股票。如果高开后，回落时股价跌破开盘价，则要观察再次反弹时，股价一定要超过前一高点，且再回落时不能二次跌破开盘价。如果不能超过前一高点形成双顶峰或二次跌破开盘价则应寻求高点价位卖出股票；量价配合、量价俱增。如果不能做到量价俱增，反弹将会失败，应寻机卖出股票。

6、抢反弹的出货时间

要密切注意观察盘口，如果大市向好，则可能意味着反转的出现，则可继续持股。如果大市继续疲软，则要在反弹中寻找高点卖出为上，通常未必能以理想价位卖出股票，也务须后悔，不应犹豫，以避免被套牢。

六、风行活动

“大浪淘沙，回归价值”-天风证券（大连）

2015 夏季投资策略报告会预告

“大浪淘沙，回归价值” 风行天下 2015 火热夏季投资策略报告会将在 7 月 31 日、8 月 1 日、2 日分别在大连天河路、中山路、普兰店营业部举行。

本次亲临现场的讲师包括：产品服务部徐善武、蔡国涛、任琪琦；研究所余方升；创新金融部冯灏。

“风行天下”是公司零售业务客户服务平台，服务内容主要为：风行资讯、财富管理、理财沙龙、投资咨询、风行培训等。产品服务部致力于打造“风行天下”客户服务品牌，协助营业部提供增值服务，



提升客户满意度，增强营业部与客户的粘性。

“风行天下”平台团队全力支持全公司各营业部积极开展投资报告会巡讲活动。前期已偕同武汉及襄阳多家营业部举办了4场报告会，均取得圆满成功。



襄阳长征路营业部



(八一路)





风行天下全国巡讲报告会活动正在开展, 欢迎各位同事提出宝贵意见与建议。各营业部举办报告会的相关需求及时间确定等事宜, 请与我部任琪琦沟通及接洽。下一站也许就是您所在的营业部。



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。