

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

在昨日盘面中市场热点迅速扩散，以互联网金融为代表的前期强势题材股成为盘面做多主流，预计短期盘面仍将保持强者恒强的特征。

### 2. 策略建议

从上证指数的角度看，市场昨日缩量上攻或预示着二次探底已经完成，中期市场将保持反弹格局。但由于量能不济预计短期市场有震荡整固的要求，仓位建议保持七成。

### 3. 题材及事件

(1) 互联网金融昨日出现井喷走势有以下几个原因：第一，互联网金融板块短期跌幅较大使其累积了较强的超跌反弹动能，因此盘面反转，集体爆发。第二，互联网金融板块受益于政策利好推动，不仅激发互联网金融的活力，并且将更将有力地支持实体经济，推动大众创业、万众创新。第三，互联网金融板块中报业绩预期良好，尤其是互联网金融龙头企业阶段正处于快速成长期，加之前期股价大幅下跌，动态估值已经处于相对合理状态。故建议重点关注中报大幅增长的品种，如：东方财富、同花顺、汇金股份等品种。

(2) 昨日盘面中工商银行、农业银行、民生银行盘中有巨额拖单现象，有效的封杀了空头利用金融权重打压指数的空间，但是做多主力并不是银行。如何解读此种现象？首先，护盘资金短期不会退出，从控制系统性风险的角度，金融权重仍是护盘主力品种。其次，护盘资金是解决流动性问题，而不是股价问题，其核心目的在于维护金融体系的稳定而不是创造赚钱效应。从操作层面来说，金融板块的护盘封杀了市场调整空间，预计短期市场仍将在多头氛围中展开反弹，但与此同时市场或



仍将出现“权重股搭台，题材股戏唱”的过程，所以建议对短期市场关注的热门题材适当关注：如军工、农业、高送转概念等。

## 二、操盘必读

### 【要闻动态】

- 1、国常会推进地下管廊和旅游业 打造稳增长新支点
- 2、电机驱动迎爆发增长 低空空域改革最快年内落地
- 3、蒙发利拟控股韩企 章源钨业收购欧企延伸产业链

### 【热点聚焦】

#### 1、中国东盟自贸区升级谈判获突破 万亿区域合作启动在即

29日，商务部副部长高燕表示，中国-东盟自贸区升级首轮谈判已经取得了积极进展，有望于今年内完成谈判。区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）谈判也取得了积极的进展。目前，中国是东盟第一大贸易伙伴，东盟是中国第三大贸易伙伴、第四大出口市场和第二大进口来源地。

**点评：**自贸区相当于将国外的商品、贸易、投资通过政策减少流通环节的摩擦，达到降低交易成本的特定地区。这一点，与目前管理层推进的另外一条主线——一带一路相辅相成。自贸区属于拉进来，一带一路则是走出去。整体上来看，是加速经济的融合。从资金炒作路径来看，广西本地股一直是中国-东盟自贸区概念股热门之选。作为中国进入中南半岛的“桥头堡”和东南亚进入中国的门户，广西地理优势不言而喻。广西作为第三批自贸区热门名单一员，本地股有望在中国-东盟自贸区升级谈判成功的预期下反复活跃。建议关注北部外港（000582）。



## 2、新能源汽车推广加速 电机驱动迎爆发增长

万向钱潮 29 日发布午间公告称，拟出资 1.1 亿元参股天津松正 10% 股权，据此推算相比其净资产增值率为 279%。天津松正为国内领先的混合动力客车驱动电机系统企业，市场占有率为 25%，排名第二。此前大洋电机耗资 35 亿元，拟收购上海电驱动 100% 股权，后者为国内电动汽车驱动电机龙头。

**点评：**由于新能源汽车推广加速，上半年电动汽车销量同比增长 3 倍，预计今年销售将达 20 万辆，上游驱动电机亦迎来爆发式增长。预计到 2020 年，电机驱动系统需求将达 500 亿至 1000 亿元。市场上电池概念炒作过多，可以关注电机等零配件方面的品种。除上述公司外，方正电机（002196）近日公告获得 2000 台新能源汽车驱动电机订单。

## 3、低空空域改革方案上报 最快年内落地

有关低空空域改革的最新方案已经上报决策层，如果顺利通过国务院的审批，最快今年就会落地。另据民航局网站显示，日前其与空军联合下发了《关于加强空军军民合用机场保障工作的管理意见》。今年下半年，空军与民航局将在拉萨、硕放两个军民合用机场开展试点。

**点评：**通用航空作为军民融合的重要突破口，在改革大潮下，有望迎来一系列实质性的改革政策，并促使行业快速发展。根据通航发展规划目标，到 2020 年通用航空飞行总量达 200 万小时，年均增长 19%。上市公司中，中信海直（000099）、海特高新（002023）从事通用航空运营及维修；川大智胜（002253）产品涵盖空管自动化和空管仿真模拟训练两大系统。

## 4、吉林省加快推进国企改革 成熟一家推进一家

在东北经济下滑的背景下，国企改革已成为东北振兴的重要手段。据了解，吉林省正加快国企改革实施步伐，将成熟一家推进一家。吉林省委书记巴音朝鲁 27 日在人民日报刊文中也提出，深化国有企业改革，大力发展混合所有制，提高国有资产资本化、市场化、证券化水平。

**点评：**吉林国有企业改革今年年初就紧锣密鼓展开。可关注吉恩镍业（600432）、吉林森工（600189）、长春经开（600215）、吉林高速（601518）等。

## 【上市公司】

### 1、蒙发利控股韩企 REPTECH

蒙发利(002614)子公司拟收购韩国 REPTECH 51% 股权。目标公司估值为 100 亿韩币(0.59 亿元)。此外，公司还与好慷携手共同打造综合性的家庭服务平台。好慷拥有“好慷在线”家庭服务预定平台，已拥有超过 20 万的注册用户，是目前国内最大的家庭服务提供商之一。

### 2、章源钨业收购欧企延伸产业链

章源钨业(002378)拟出资 385.7 万欧元，购买 UF1 公司 80% 的股权、ELBASA 公司 100% 股权及 UF1 公司全部知识产权。UF1 目前为公司涂层刀片产品研发提供设计服务。ELBASA 公司为 UF1 公司提供生产、经营用地及厂房。

### 3、长青集团 2.6 亿投建生物质综合利用项目

长青集团(002616)与湖南省中方县政府就公司在中方县投建生物质综合利用项目达成协议，项目概算投资总额约 2.6 亿元。将以该地的农林业废弃物等生物质综合利用用于发电及供热，保障工

业园区的热力供应。

#### 4、东宝生物等公司获增持

东宝生物( 300239 )实控人王军 24 日至 29 日增持 197 万余股, 占股比 1%。泰禾集团( 000732 ) 实控人黄其森方面 28 日-29 日期间买入公司 565 万股, 均价 26.54 元, 占股比 0.56%, 增持额 1.5 亿元, 增持计划已完成。

5、北新路桥( 002307 ) 控股股东 10 日至 29 日增持公司 553 万股, 占股比 0.99%。海南瑞泽( 002596 ) 实控人张海林 29 日, 以 17.32 元的均价, 增持公司 61.86 万股, 占股比 0.22%。中材国际( 600970 ) 股东中天股权投资 29 日增持 433 万股, 占股比 0.40%。

### 三、风行研究

#### 军工板块强者恒强 重点关注装备建设及军民融合

7 月中旬以来, 军工板块利好不断——军民融合成果展、八一建军节、抗战胜利七十周年大阅兵、中航系上市公司的集体增持等, 消息面上可谓对军工板块催化不断, 我们已经多次重点提示军工板块的投资机会。国企改革顶层设计方案出台在即, 其中军工央企资产证券化将是改革的重要内容。据机构测算, 我国十大军工集团资产证券化率平均只有 30%左右, 未来资产整合空间巨大, 在军科院等诸多优质资产注入预期下, 有军工背景的上市公司价值凸显。

从 6 月大盘暴跌以来, 军工板块充分调整, 板块市盈率估值快速下跌, 为下一轮上涨预留了空间, 部分上市公司价值洼地出现, 加上七、八月半年报的集中发布, 军工板块中部分业绩高增长公司的投资价值已经显现, 特别是中航系上市公司近期随着大盘的上涨强势反弹, 但目前涨幅已较大, 预计后期涨升力度会有所减弱, 建议大家仍可以中线关注。

昨日军工板块在尾盘快速拉升。细数历次大盘反弹中, 军工均呈现领先特征, 后期仍可积极布



局军工板块个股。该板块利好明确，且9月3日的大阅兵，将是行业内最重大事件，带动作用会提前反应，继续看好军工板块7月底到8月底的行情。

军工装备建设方面，重点关注存在人事变动以及有产业整合预期的公司，可积极关注**中国重工**和**中国船舶**。南船占有军船制造总额的一半市场，而北船负责设计军船以及下游配套设备，两上市公司前期也发生了人事变动，后期启动改革预期强烈。昨日盘尾两只个股也是快速涨停，中国重工目前接近前期反弹高点，后市有望走出反转行情。

军民融合上升为国家战略，民参军概念可重点关注**天银机电**、**丹甫股份**，两家上市公司都拥有高技术和高业绩增长，其技术实力是业内领先的，并且拥有各自特殊的产品研发能力，有稳定的军品订单，市场拓展能力较强，能维持较高盈利增速，具备先发优势、核心竞争力，公司后期的经营能力和成长性也是非常看好的。

证券简称	证券代码	市值(亿元)	PE	PB
中国重工	601989	2560	133	4.22
中国船舶	600150	570	404	3.25
天银机电	300342	68	70.6	8.32
丹甫股份	002366	279	902	7.99

## 四、个股掘金

### 1. 今日金股

**沈阳机床**（数控机床龙头，未来持续受益于工业 4.0 发展主旋律；近期股价表现较为强劲，资金净流入，上面无明显抛压，建议重点关注。）

**荣信股份**（公司业绩今年扭亏为盈，收购梦网科技获证监会核准，昨日放量站上 20 线，上攻形态再度确认。）

### 2. 荐股跟踪建议

**吉视传媒**（昨日股价宽幅震荡，检验下方均线支撑。该股盘中逢低调入股票池，目前均线多头排列，若不能强势上攻，短线考虑止盈。）

## 3. 核心股票池

### 1) 天风盈智（进取型）股票池

**调入:** 吉视传媒

**调出:** 无

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线
吉视传媒 601929	07/29	16.20	20/15
	入池理由：公司是东北区域内较为优秀的传媒类企业。经营风格偏稳健务，在院线联盟、宽带业务、有线电视终端等业务布局较好，未来具备较强发展潜质；公司近期切入在线教育领域，中报推出10送10预案，目前资金面向好，短期走势明显强于大盘，近期龙虎榜显示机构席位、沪股通席位积极建仓，建议布局。		
江苏有线 600959	07/23	26	35/23
	入池理由：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。		
九州通 600998	07.06	19.58	30/18
	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	<b>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。</b>		



## 2) 天风盈胜 (价值型) 股票池

**调入:** 无

**调出:** 无

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线
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。半年预报增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。		
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)		
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。		

## 五、风行者说

### 那些隐藏在量价背后的秘密（二）——聊聊 MACD

在上次介绍了均线之后，笔者今天继续和大家聊聊技术分析。这次我们要谈的是一个最常见的技术指标——MACD。

MACD 指标又叫指数平滑异同移动平均线，是一种利用短期均线与长期均线之间的聚合与分离状况，对买进卖出时机进行研判的技术指标。该指标广泛应用在国内外证券市场上。

MACD 由白线 DIF、黄线 DEA、柱状线构成。

以零轴为中轴，0 以上为强势、0 以下为弱势。

白线上传黄线为金叉，白线下穿黄线为死叉。



MACD 有两种主要作用:一是判断趋势，二是通过背离判断回调或转折。

一. 顺势操作：金叉买入，死叉卖出

就是追涨杀跌，在多头市场时金叉买入，在空头市场时死叉卖出。

## 二. 逆市操作：在顶背离卖出，在底背离买入

一般情况下，指标都随着股价走。但有些时候，因为某些因素，造成了指标没法和价格形成同步，因此形成了背离。背离简单来说就是价格和指标之间产生了不同的走势。价格创出新高，而指标却在下降；或者是价格下降，而指标却在上升。



具体操作就是逃顶抄底，在顶背离时卖出，在底背离时买入。在一轮多头行情中，价格是创新高后还有新高，均线是完美的多头排列，光看价格和均线似乎上涨行情会没完没了。然而，当市场情绪完全被当前趋势所感染的时候，市场往往已经运行在第五浪了，这时候上涨空间有限，而下行空间无限。而 MACD 的顶背离往往可以提醒投机者行情随时有结束的可能性。

但是如果单一使用 MACD 做投资决策，至少在短线上来说是不尽如人意的。更多的时候投资者习惯于将 MACD 用在较长周期的 K 线上，用于分析股票的中长期趋势。那是不是意味着 MACD



在周线和月线上表现更准确，周期越大越好？答案其实是否定的。对于趋势追踪系统，在大部分市场都有一个比较适合的周期，比如股市是 T+1，那么日线比较重要，期货市场是 T+0，那么小时线比较重要。

之所以股市中的一些指标在周线月线上看起来更准，是因为：

- a 这些指标是反趋势指标，比如 MACD 的背离，KDJ 的超买超卖。
- b 大周期的视角中，震荡比趋势多，所以反趋势指标看上去比较合适。
- c 大周期能看到的 K 线少，可以依据的历史短。
- d 视觉幻觉。

**因此，投资者不要试图放大周期去使用 MACD 或其他技术指标，而应该找到该指标合适的周期和参数持续使用。对 MACD 如是，对其他的趋势类技术指标亦如是。**



## 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。