

一、风行视点

1. 市场研判

3700点成为短期多空争夺的主战场。从资金面看当前市场或主要由于场内资金缺乏信心，场外资金谨慎观望，造成短期盘面反复。但从其他因素来看不应过于悲观，首先，空头尾盘偷袭发力其做空动力不会持续太久；其次，金融权重在前期反弹中并无表现，有滞涨效应，从期指尾盘看，IF1508出现明显反抽但IC1508无明显反弹，或说明今日盘面权重品种或将再度发力；最后，目前仍是政策底区域内，消息面的不确定性大大减弱。因此指数或调整空间有限，昨日调整仍是夯实底部的过程。

2. 策略建议

综观近期走势，指数震荡再次加剧，但值得注意的是盘面量能萎缩的背后却呈现出热点轮动，风格频繁转换的特征。我们判断这是市场反复筑底的过程，因为底部形成需要大量换手。但与此同时在政策维稳、护盘背景下指数短期调整空间比较有限，在操作上建议关注权重股的补涨机会，仓位继续建议保持七成。

3. 题材及事件

(1) 旅游酒店在近期的盘面中频频表现，昨日板块指数一度大涨4%，其主要原因有以下几点：首先三季度进入旅游旺季。伴着旺季的到来资本市场对旅游板块的关注度也随之增加！其次旅游酒店产业近期受益于政策利好。国务院指出的一些列利好提振了旅游酒店股价。最后，从行业发展看，我国居民消费开始从实物转向服务，旅游业处于高速增长阶段，将会持续吸引大量资本进入，可继续看好三季度旅游板块行情。操作角度可关注两类品种：(1) 拥有线下市场份额，又在积极布局“互联网+”的旅游企业；(2) 在旅游酒店行业中受益于国企改革的品种。个股关注：锦江股份、中国

国旅、宋城演艺、丽江旅游等。

二、操盘必读

【要闻动态】

- 1、一批国家级政策将密集出台 机器人行业加速发展
- 2、阿里携手中科院设实验室 量子计算再获巨头布局
- 3、恒星科技定增拓主业 益生股份携中信基金谋转型
- 4、思美传媒全控爱德康赛 荣安地产等中期拟高送转

【热点聚焦】

1、三基金公司齐售“日光基” 或为证金公司借基入市

31日,南方基金、易方达基金和招商基金各有1只新产品上架发售。同此前被确认是证金公司“定制”基金的华夏新经济、嘉实新机遇一样,这3只基金均为发起式产品,募集期均为一天,且上述基金公司均位列证金公司2000亿元主动型基金申购名单之内。

点评:如此多的共同点,引发市场有关“国家队”再次借基入市的联想。华夏新经济、嘉实新机遇的首募规模分别为400.11亿元和400.10亿元,不排除剩余的1200亿元正是针对此次3只基金。

2、一批国家级政策将密集出台 机器人行业加速发展

30日召开的新闻发布会上,发改委表示,国家机器人检测与评定中心已在年初启动,未来将从国家产业基金等四方面来支持机器人行业的发展。发改委还提出,工业机器人应实现生产过程的数字化,减速器等关键零部件的国产化,并制定一批国家标准。另悉,机器人产业十三五规划正处于修改完善阶段,有望年底前发布;工信部也在近日表示,将促使中国制造2025尽快启动。

点评:目前我国已是全球最大的工业机器人消费市场,但关键零部件主要掌握在全球机器人四大家族,进口替代空间广阔。预计到2020年,我国将拥有30万台机器人,机器人及系统产值约



1000 亿元，带动 3000 亿元零部件市场。公司方面，**亚威股份（002559）**正加快发展线性和水平多关节机器人及机器人系统集成业务，与德国库卡合资的第一批订单已交付；**海伦哲（300201）**拟收购工业机器人培训、检测和系统集成服务商，最新公告推出员工持股计划。

3、阿里携手中科院 量子计算再获巨头布局

30 日下午，阿里巴巴旗下阿里云宣布联合中科院成立一个全新的实验室，共同研制量子计算机。根据实验室的研究计划：到 2030 年，从物理层设计、制造，到算法运行实现自主研发，全面实现通用量子计算功能，并应用于大数据处理等重大实际问题。此外，阿里巴巴和中科院还将紧密合作，实现量子保密通信技术在电子商务和数据中心安全方面的现实应用。

点评：这是互联网科技巨头在量子计算的又一次布局，此前谷歌也与 NASA 成立了联合实验室，设计和建造量子计算处理器。量子计算机一旦实现，意味着计算速度会有数十亿倍的提高。上市公司中，**浙江东方（600120）**持股 49%的浙江国贸东方与中科大量子通信技术团队有合作；**中天科技（600522）**为中科大上海研究院就量子通信研究提供了光纤光缆及器件。

4、发改委全面放开铁路投资 有望进一步激活民营资本

发改委最新发布关于进一步鼓励和扩大社会资本投资建设铁路的实施意见。积极鼓励社会资本全面进入铁路领域，列入中长期铁路网规划、国家批准的专项规划和区域规划的各类铁路项目，除法律法规明确禁止的除外，均向社会资本开放。重点鼓励社会资本投资建设和运营城际铁路、市域（郊）铁路、资源开发性铁路以及支线铁路。

点评：此次发改委进一步向社会资本放开了铁路投资建设，有望更好的激活民营资本参与到稳增长中。日前铁路总公司公布新一轮动车组招标需求，采购规模总计 351 列，据测算总价约 600 亿元，也为企业后续正常排产提供有力支持。上市公司中，**高盟新材（300200）**在互动平台表示高铁扣件系统垫板正在持续供货中；**回天新材（300041）**产品涵盖高铁轨道用胶和动车组车身用胶等。

5、男篮世界杯有望花落中国概念股接力体育热

根据国际篮联官网介绍，2019 国际男篮世界杯的主办权将在 8 月 7 日揭晓，而主办国将从中国与菲律宾中选出。

点评: 将世界杯放在中国这样有着深厚篮球基础的超级大国举办, 这对于中国和 FIBA 来说, 将是一个双赢的局面。值得一提的是, 国家体育总局日前表示, 预计本月底前, 全国 31 个省级政府的加快发展体育产业实施意见将全部出台, 目前时间窗口已临近。体育产业作为拉动内需的重要增长点, 随着各地政府的配套细则出台, 将进入实质性推进阶段。可关注**浔兴股份 (002098)**、**浙江广厦 (600052)**、**青岛双星 (000599)**。

【上市公司】

1、恒星科技拟定增拓展主业

恒星科技 (002132) 拟定增 2 亿股, 募资逾 14 亿元, 投入年产 1200 万 km 超精细金刚线项目, 产品主要应用于太阳能硅片、蓝宝石、砷化镓单晶材料等新型材料的切割。该项目建设期 2 年, 达产后, 预计年均税后利润 3.37 亿元。

2、益生股份携手中信并购基金谋转型

益生股份(002458)与中信并购基金战略合作, 由中信并购基金将协助益生股份进行战略梳理、行业研究、资源配置、整合服务、团队激励及实际控制人财富管理等综合服务, 将帮助益生股份实现企业的转型、升级。

3、思美传媒拟 3.25 亿全控爱德康赛

思美传媒 (002712) 拟以定增及支付现金方式收购爱德康赛 100% 股权, 交易总价 3.25 亿元, 发行价为 59.63 元每股; 公司同时拟以 62.49 元每股定增 520 万股, 配套募资 3.25 亿元。爱德康赛主营广告设计代理等, 据业绩承诺, 其 2015 至 2019 年度净利润分别不低于 2500 万、3250 万、4225 万、4647 万、5112 万元。

4、腾邦国际拟定增 4.5 亿 员工持股计划包揽

腾邦国际（300178）拟以 29.64 元每股，向公司第 1 期员工持股计划定增 1518 万股，募资 4.5 亿元偿还银行贷款和补充流动资金。据方案，公司此次员工持股计划的出资人全部为公司员工，资金来源为员工自筹资金。该计划存续期为 48 个月，所认购股票锁定期为 36 个月。

5、海螺型材等获增持

海螺型材（000619）控股股东海螺集团一致行动人海螺酒店从 16 日至 28 日，增持公司 716 万股，占股比 1.99%。林州重机（002535）控股股东郭现生 28 日-29 日增持公司 107 万股，占股比 0.17%。中铁二局（600528）控股股东二局集团 29 日-30 日增持公司 810 万股，占股比 0.56%。

6、荣安地产（000517）半年报分配预案为 10 转 18 送 2 派 0.5 元。

7、渝三峡 A（000565）半年报拟 10 转 8 送 7 派 0.8 元，预计前三季净利同比增长 291%-304%。

8、安信信托（600816）半年报拟 10 转 15。

三、风行研究

重点关注电改概念公司，本轮反弹中最亮那颗星

近期央企改革概念成为市场本轮反弹的最亮那几颗星之一。探究央企改革的最终目的是为实现国有资产保值增值、做大做强。其相关概念股的强势表现，也正是这些预期的提前释放。比如电改的中电投系上市公司，有些已经得到了部分资产的注入，而且中电投重组合并国家核电，对中电投系股价也有显著刺激作用。建议重点关注**吉电股份**，该公司市值小弹性大，市场活跃度高，近期也是加码新能源产业。

从电改 9 号文发布以来，电改在逐步落地，建议大家把握电改带来的投资机会。前期贵州省率先发布了首个省级电改工作方案，方案中提出单独核定输配电价，分步实现发售电价格市场化，妥善处理电价交叉补贴，稳步推进售电侧改革，有序放开售电业务，电网企业将按政府核定的输配电价收取过网费。

近日新电改核心配套文件的关键内容已拟定完毕，涉及输配电价、电力市场建设、电力交易机构、发电计划、售电侧改革等方面的电改“9号文”的五个配套实施意见和一个指导意见有望近期出台。电网企业参与售电业务，实现电力自由交易，能够提供优质电能+增值服务的售电公司最具竞争力，可以占据更大市场份额，重点关注能够获得区域首批售电牌照的公司，如**内蒙华电**目前是参与设立售电公司。

区域方面，疆电外送第二条直流输电通道增**1200**万千瓦输电容量，将带动本地风电等新能源装机容量的持续增长，解决电力资源与需求的平衡，为新能源提供更多的消纳空间，激励风电资源的开发利用，提高投资收益，推荐关注**金风科技**，该公司是新疆本地企业，也是风电设备行业龙头。

证券简称	证券代码	市值(亿元)	PE(TTM)	PB
吉电股份	000875	157	114	4.08
内蒙华电	600863	337	28.2	3.51
金风科技	002202	422	22	3.23

四、个股掘金

1. 荐股跟踪回顾

跟踪建议：

华英农业：公司昨日晚间披露半年度业绩快报，上半年实现营业收入 9.28 亿元，同比增长 15.97%；实现净利润 2107.99 万元，较上年同期上升 140.12%，**建议继续持有**。

江苏有线：公司昨日晚间发布 2015 年半年度业绩快报，公司实现营业收入 23.42 亿元，同比增长 10.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.3 亿元，同比增长 13.6%，**短线可继续持有**。

今日重点关注：

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；昨日股价冲高回落，在 5 日线处

企稳，短期若能再度上攻，可少量布局。)

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；昨日股价盘中突破 21 元压力位并冲击涨停，临近收盘随大盘回落，今日可逢低介入。)

2.核心股票池

1) 天风盈智 (进取型) 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
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	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

调入: 无

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	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

怎样在抢反弹时避免天花板？（三）——十大风险因素

周四，空头在本轮反弹行情中再度杀出回马枪。本轮从 3370 点开始的反弹行情可谓是一波三折。不少投资者在前期套牢盘未了结的情况下，在本轮抢反弹行情中再度蒙受损失。那么问题来了，抢反弹的过程中有哪些风险？笔者在今天的讨论中总结出抢反弹时的风险因素，也就是十种不适合抢反弹的情况。不谈风险，何以谈收益？笔者希望投资者在参与抢反弹行情前先明确风险，再决定是否参与这轮行情。

一、多杀多局面中不宜抢反弹

当政策面或基本面在短期内出现重大变化时，会对股指和个股股价产生突发性影响，如果市场中的各类投资者事先大多都憧憬着行情会走好，对利空没有任何准备，而且恰好是处于获利盘较多，已经积聚了一定的做空动能时，就会导致抛盘的集中涌出，使得市场演变成多杀多局面。这种情况下的跌市杀伤力不容轻视，投资者不宜抢反弹。需要耐心等待做空动能基本释放完毕后，再考虑下一步的操作方向。

二、仓位过重不宜抢反弹

由于近年来股市调整时间之长，已经创下记录，调整幅度之深，也是触目惊心。大多数投资者

都遭受了不同程度的损失，重仓被套的更是比比皆是。而反弹行情属于股市下跌趋势中正常的波折现象，绝大多数反弹行情结束后仍会继续原有的下跌趋势，因此，抢反弹时一定要控制资金的投入比例，既不能重仓，更不能满仓。如果仓位已经较重的投资者，再贸然参与反弹行情，将会很容易出现全线被套的被动局面。因此，仓位较重、套牢较深的投资者不宜抢反弹。

三、 股市新手不宜抢反弹

参与反弹行情属于短线投资行为，通常需要投资者具有优秀的投资心态，以及敏锐的判断、果断的决策和丰富的短线投资经验。如果是股市新手或只善于长线投资而不熟悉短线炒作的老股民，往往会在实际操作中出现决断迟缓、出手不准，止损不及时等现象。不仅很难从反弹行情中获取短线收益，还容易导致投资屡屡失误。

四、 不设止损不宜抢反弹

反弹行情在提供炒作机会的同时，也说明了市场还未完全转强。在参与反弹行情时应该坚持：安全第一、盈利第二的原则。在实际介入个股炒作时，一定要设置止赢位和止损位。当股价到达或跌落到预定价位时立即果断出货，千万不能将主动性抢反弹操作演变成被动性地中线或长线捂股。

五、 弱势确立不宜抢反弹

当行情处于熊市初期，后市还有较大下跌空间；或者，市场趋势运行于明显的下降通道，行情极度疲弱时，不宜随便抢反弹。因为，这时市场中投资者纷纷试图逢反弹抛售，反弹行情的高度有限，持续时间短，可操作性差，而且风险不小，一旦重新转入跌市，将有更严重的下跌行情。从风险收益比率计算，这是非常不合算的。

六、 脉冲行情不宜抢反弹

参与反弹行情要关注反弹行情的性质和级别，特别是需要研判反弹行情可能的持续时间和反弹

力度，对于昙花一现的快速反弹行情和涨幅不大的小波段行情，投资者应该以保持观望为主。这类反弹的获利空间十分狭小，可操作性差，因而缺乏参与的价值。

七、 下跌放量不宜抢反弹

在股价已经持续下跌过一段较长时间后，跌市已近尾声时抢反弹要选无量空跌股，而不能选择放量下跌股。因为，无量空跌股在几乎没有抛盘压力的情况，无量的持续性下跌，主要是出自于有庄家刻意打压或受大盘极度低迷拖累的原因，一旦大势企稳反弹，前期曾经无量下跌个股往往由于上档抛压较轻而表现得弹性十足，使选中该类个股的投资者获利相对轻松。可是连续放量下跌的股大多为庄家出货，上档留下层层套牢盘，反弹时将会显得步履维艰。

八、 股价抗跌不宜抢反弹

抢反弹要尽量选择超跌股，抗跌股有可能在股市的某一段下跌时间内表现的比较抗跌，但是，如果股指再次出现下跌行情时，它们就会因为融资的时间成本因素和资金链断裂等原因而采取不计成本的出货方式，这时，该类抗跌股破位后的跌幅将远远大于同期股指的跌幅。

九、 控盘老庄股不宜抢反弹

这类庄股无论是否经历了深幅回调，都不适宜抢反弹，因为，控盘庄股经过长期的运作，庄家的成本极为低廉，即使经过大幅度地跳水，庄家仍然有暴利可图。例如：徐工科技从1999年的“5.19”行情启动以来，一直涨到今年上半年，如果按实际的复权价计算，股价已经上涨了十倍。这种现象在近年的跳水庄股中也屡见不鲜，所以，对这类个股，投资者应敬而远之，不要为了贪图可望不可及的暴利，而冒火中取栗的风险。

十、 风险大于收益时不宜抢反弹

参与反弹行情之前，要估算风险收益比率，当个股反弹行情的风险远远大于收益时，不能轻易



抢反弹，只有在预期收益远大于风险的前提下，才适合于抢反弹。此外，还要关注大盘，只有在大盘的上涨空间远远大于下跌空间时，才是适宜抢反弹的时机。

关于抢反弹的三期讨论于今日结束。总的来说，抢反弹是属于“左侧交易”的范畴。君子不立于危墙之下，谨慎的风险偏好较低的投资者还是在反弹行情时或许持币观望才是最好的选择。反弹不易，且抢且珍惜。



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。