

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

周五市场小幅低开,早盘多次跳水,午后沪指更是一路击穿 3600 点与 3500 点两个整数关口,截止收盘沪指才勉强收于 3507 点,全天下跌 4.27%。合计共有 1507 只个股跌幅超 6%, 上涨个股仅 85 只。今日板块悉数下跌, 银行板块跌幅最小。技术面上, 本周沪市大盘周 K 线收出一根中阴线, 包裹两根周阳线, 表明反弹行情已经终结, 大盘再次步入向下寻底过程, 中线趋势看淡。基本上, 周五公布的财新 8 月份 PMI 初值低至 47.1%, 不仅低于上个月的 47.8%, 更创下近 65 个月的新低, 宏观数据不理想对股市造成一定压力。外围市场的整体走弱也对 A 股市场能形成一定牵制。国务院周末发布《基本养老保险基金投资管理办法》, 按目前养老金总量 3.5 万亿的计算, 按照 30% 的比例投资股市, 未来有望带动万亿资金入市。该消息有望改善投资者预期, 减缓市场短期跌势, 沪指或将在年线一带得到支撑。

### 2. 策略建议

养老金入市有望提振市场信心, 但真正发挥作用尚需时日, 前期 3600 点政策底可能成为反弹的压力位。弱势背景下大盘或将下探年线寻求支撑, 鉴于“国家队”护盘预期及技术上的超跌, 短线不宜过于悲观, 轻仓投资者可在市场出现非理性下跌后少量仓位适当参与反弹行情。中期来看市场信心的重塑尚需时日, 投资者需静待行情转暖。建议继续维持三成仓位。

### 3. 题材及事件

8 月 21 日, 浦发银行(600000.SH)在大宗交易平台上继续爆出天量成交, 其 6 笔交易合计 19323.99 万股, 成交额达 28.37 亿元, 成交价 14.68 元/股, 较当日收盘价 14.22 元溢价 3.23%。前一天, 浦发银行刚刚在大宗交易上成交 35870.74 万股, 金额达到 53.8 亿元, 成交价每股 15 元较当日收盘价溢价 2.18%。至此, 浦发银行两个交易日通过大宗交易成交近 5.52 亿股, 金额逾 82 亿元, 接盘方均出自机构专用席位。目前多只银行股价格已跌破净资产, 安全边际已经出现, 周五银行板块跌幅最小显示部分资金提前开始布局。银行的低估值, 高股息率符合长线资金的投资需求,

养老金入市消息使得板块估值修复的预期加强，近期可以重点关注。

## 二、操盘必读

### 【 要闻动态 】

- 1、国务院：批复养老金入市
- 2、京津冀明确协同发展定位
- 3、长沙国投国资重组
- 4、玻璃价格超预期上涨

### 【 热点聚焦 】

#### 1、国务院：批复养老金入市

23日，国务院印发《基本养老保险基金投资管理办法》明确：养老金投资权益类产品（股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品）合计不得高于养老基金资产净值的30%；各地养老基金结余余额，预留一定支付费用后，确定具体投资额度，委托给国务院授权的机构进行投资运营。办法自印发之日起施行。

**点评：**养老金入市的确能起到稳定股价的部分作用，养老金入市也不是来救市的。相反，对于养老金而言，更不能容忍亏损。在一个几乎没有现金分红的市场中，赚钱的来源更多来自于投机。对大部分个人投资者来说，专业的、规模超大的资金入市并不是好事。尽管截至2014年底，企业和城乡居民养老金累计结余近3.5万亿元，养老金理论上拥有上万亿资金可以入市。但短期也不可能将资金满格进入股市，因此我们认为养老金入市对A股短期影响有限。

#### 2、京津冀明确协同发展定位

23日，京津冀协同发展领导小组办公室负责人表示，有序疏解北京非首都功能是京津冀协同发展战略的核心。

**点评:** 北京地区的发展中并未提到经济中心, 这意味着构建符合首都特点的高精尖经济结构将成为重点。另外, 负责人表示要降低北京人口密度, 实现城市发展与资源环境相适应。河北省的相关城市在人口承载方面将发挥作用。可关注: 廊坊发展(600149)。

### 3、长沙国投国资重组 地方国资改革站上风口

目前, 长沙市国资委已完成长沙市国有资本投资运营集团和长沙市国有资产经营集团改革重组方案起草, 并将在下月上报长沙市委、市政府。长沙市国资委相关负责人表示, 两大集团今年年底将正式挂牌成立。

**点评:** 国企改革顶层设计方案即将出台, 一旦国企改革顶层设计方案出台, 地方国企改革将明显加速推进, 领先于央企进行实质性改革。通程控股(000419)、湖南投资(000548)、湖南发展(000722)。

### 4、稳增长政策持续加码 玻璃价格超预期上涨

受稳增长加码刺激, 国内基建投资开始提速, 玻璃行业近期呈现量价齐升的局面。数据显示, 在阅兵限产和旺季需求好转带动下, 近期河北、山东、江苏、广东、四川、湖北等重点监测省份生产商库存总量持续下降, 上周环比减少 209 万重量箱, 库存大幅减少 7.9%。同时, 产品价格也持续回升, 上周国内浮法玻璃均价为每吨 1187.43 元, 较月初价格已上涨 8%。

**点评:** 专家表示, 国内浮法玻璃生产线的开工率维持在 80%附近, 随着下游需求持续回暖, 近期价格或将继续上行。可关注: 旗滨集团(601636)、南玻 A(000012)。

## 【上市公司】

1、辉煌科技(002296)拟以现金收购 Comlab 不少于 51%股权, 交易涉及金额约为 1.5 亿至 2.1 亿元。Comlab 是一家专业研制轨道交通通信系统的公司, 在高铁隧道内通信覆盖等方面具有突出优势。辉煌科技表示, 本次收购能够对公司在轨道交通 WiFi 领域的战略布局起到支撑作用, 拓展产品链条。

2、高新发展（000628）拟将公司及控股子公司合计持有的绵阳倍特、倍特物业各 100%股权分别出售给高投置业和高投资管，后二者将以货币方式支付对价，合计 2.47 亿元。本次交易后，公司将剥离房地产开发经营和物业管理业务，减少关联交易，专注建筑及期货等主业。

3、金字火腿（002515）拟 3 亿元增资、7200 万收购股份的形式投资福建盈科创业投资有限公司 24.80%股权。交易对方承诺其 2015 年-2018 年扣非净利分别不少于 7000 万元、1.89 亿元、2.45 亿元、3.36 亿元，且每年现金分红不少于当年可分配利润的 50%。

4、洽洽食品（002557）拟推筹资上限为 1.5 亿元的员工持股计划，按 2:1 的比例设优先级份额与次级份额。公司同时公告终止筹划收购事项。信雅达（600571）拟推筹集资金不超 3700 万元的员工持股计划，占股比 0.31%。

5、众信旅游（002707）预计前三季净利同比增长 50%至 90%，公司半年报同比增长 63%，拟 10 转 10。

春秋航空（601021）半年报净利同比增长 128.8%，拟 10 转 10。

## 三、风行研究

### 大数据长期发展空间巨大，寻找大浪淘沙之下的金子

#### 一、事件概述

2015 年 8 月 19 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议通过《关于促进大数据发展的行动纲要》，提升创业创新活力和社会治理水平。会议认为，开发应用好大数据这一基础性战略资源，有利于推动大众创业、万众创新，改造升级传统产业，培育经济发展新引擎和国际竞争新优势。

#### 二、事件分析

此次大数据纲要的出台，指明了以企业为主体，以市场为导向，在产业里深化大数据应用的发展方向，加上前期的工信部大数据产业“十三五”规划第一次编制会议，这两次会议的连续召开表

明了国家已充分意识到大数据的巨大价值，其有望上升到国家战略层面，数据资源将成为国家的核心资源，它不仅将帮助企业优化业务，提升效率；也将提升政府的管理能力，降低运行成本。在信息时代，数据资源将是国家和企业最核心的资源。根据数据统计，2014 年我国大数据市场规模约 800 亿元，营收规模 75 亿元，环比增长 35%。预计未来 5 年，市场规模有望上升到 8000 亿元，营收规模增速将平均保持在 36%以上，其发展空间巨大。

### 三、关注标的

在当前弱市的环境下，建议关注业绩好，有安全边际估值，市值不太大，具备产业地位，未来有超预期发展的个股。基于以上条件，大数据在金融行业创新的商业模式存在潜力，是我们未来可以重点关注的方向，其未来的行业空间和业绩增长都值得期待，加上对互联网金融监管的逐步完善，对大数据金融是长期利好的，重点推荐**长亮科技、御银股份**。微众银行 APP 在本月上线，其作为第一家上线的互联网银行，它借助于腾讯覆盖的 10 亿用户，低成本拓展用户，实现一个连接个人、小微企业以及金融机构的互联网平台。而长亮科技，作为微众银行核心 IT 系统的设计者，有望分享未来行业爆发式增长的红利。公司今年 1.0 业务进入全面拐点，基本拿下行业内所有重要订单，未来三年净利润有望保持高速增长，同时公司加速发展 2.0 业务，目前公司的长期发展空间与弹性兼备，是值得配置的标的。同时建议关注 ATM 运营领域的御银股份，公司是国内第二大国产 ATM 厂商，也是最具实力的金融终端网络服务的提供商之一，公司产品广泛应用在建行、工行等金融机构，目前国内 ATM 数量年增速在 20%左右，加上今年央行的新版人民币发行，将会刺激存量市场改造需求，粗略估算，ATM 具有百亿级市场空间，公司有望受益。

## 四、个股掘金

### 1. 今日金股

**浦发银行**（公司第一大股东位上海国际集团有限公司，实际控制人为上海市国资委。2015 年 6 月 16 日晚间公告，拟 16.36 元/股向上海国际集团等对象发行 10 亿股，收购上海信托 97.33%股权，作价 163.5 亿元。半年报每股收益 1.28 元，动态 PE 不足 6 倍，目

前股价已破净，有显著安全边际。8月20日、21日连续两天大宗交易出现机构席位溢价买入，值得关注。）

## 2. 荐股跟踪建议

**四维图新**（反弹关注半年线处压力。）

## 3. 核心股票池

### 1) 天风盈智（进取型）股票池

**调入**：四维图新

**调出**：华润万东（触发止损价格，亏损：-12.52%）

中青旅（触发止损价格，亏损：-11.82%）

江苏有线（触发止损价格，亏损：-11.54%）

吉视传媒（触发止损价格，亏损：-13.58%）

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线	持仓盈亏
<b>四维图新</b> 002405	08/21	33.92	40/29	-2.98%
	入池理由：公司为中国第一、全球第五大导航电子地图厂商，在中国车载导航地图市场份额超过60%，在GPS手机地图市场占有率达到68.64%，在PND地图市场占有率为18.73%。国务院通过《关于促进大数据发展的行动纲要》，该股有望受益。			
<b>特别提示</b>	<b>股票池不作为对投资者推荐。</b> <b>据此操作，风险自担。</b> <b>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：** 兆驰股份（盘中提示止盈，盈利：0.62%）

人福医药（触发止损价格，亏损：-8.43%）

股票简称	调入时间	调入价格	止盈/止损线	持仓盈亏
<b>特别提示</b>	<p><b>股票池不作为对投资者推荐。</b>  <b>据此操作，风险自担。</b>  <b>股市有风险，投资需谨慎。</b></p>			

## 五、风行者说

### 卖就涨，买就跌——散户们的困惑

很多股民常常遇到这样的困惑，自己手中的股票，总是一买就跌，一卖就涨……这是为什么呢？比如，有的股民看好两支股票，思考了许久最终挑选一支买入，结果买入的那一只只是原地踏步甚至下跌，没买的却连续收出大阳线一去不回头。又或者一支股票短线已经有了一定程度的上涨，此时面前的选择无外乎卖出或是持有，结果决心卖出之后该股往往连续逼空上涨，而选择持有的时候却又遭遇调整洗盘甚至下跌出货。

这所有的原因，在于主力和散户之间的博弈。主力和散户，由于资金和持股数量的严重不对称，主力就可以根据自己的战略意图控制股价的变动。同样由于资金和持股数量的严重不对称，主力对

于资金动向的把握就具有与生俱来的优势。所以对于散户而言,炒股的关键就是和主力心态的对决。如果要走出一买就跌、一卖就涨,就必须了解清楚主力的心态,反向思维来操作股票。

如果你是一个散户,尽管你的个人行为,主力是不可能准确知道的,但是你的行为往往是和大多数人的行为一致的(显然与多数人一致是大概率事件而相反是小概率事件),通过盘面变化,掌握着大部分资金和筹码的主力又容易准确的感知到其他多数人正在采取的操作策略,然后制定与其他多数人的期望相反的短期的、局部的操作计划。

这就是为什么市场中总是只有少数人能赢(即使局限到散户群体,高手也永远只是其中一小部分人)的原因,也是投机市场中逆向思维能够取胜的根源。这也就是为什么很多散户都有过类似的感慨——为什么我不卖它不涨,我刚一卖它就狂涨,难道主力就差我这几百上千股不成?其实不是因为主力就差你这几百股,而是你想到卖的时候其他人往往也在卖。在拉升之前,主力差的其实是多数人手中的那部分股票,很不幸,你恰好充当了多数人中的一员而已。

要避免一卖就涨,一买就跌,建议坚持以下几个原则:

一、股票长期下跌,近期再度出现暴跌,此时不必害怕,股票上涨前兆,不要抛出。

二、大盘暴跌,所有股票都出现非理性大幅下跌,此时不要急于抛出股票,更不能非理性恐慌抛出所有股票,除非那些技术上处于高位的股票可以另当别论。

三、股票走势稳健,价格稳妥地依附5日、10日均线上涨,量价配合适度,不要想当然认为股票涨不动了,此时应该耐心持股,让利润充分增长。同样,短线涨幅过快,价格迅猛抬高带动5日均线快速上移,5日和10日均线之间形成很大的开阔地带,此时买进,也会发生一买就跌的现象。

四、股票处于上涨通道之中,股票涨到一定程度之后,出现在相对高位横盘整理态势,很多人认为股价见顶了,会急匆匆抛出,其实只不过是技术形态的修复而已,往往会形成上涨中继。

五、股票短期内跌幅凶悍,价格远离均线压制,中间已经形成比较大的开阔地,此时虽然形态很恶劣,但要忍住,技术上随时会出现反弹。不要低位杀跌。同样,股票开始走下降通道,在达到一定跌幅之后,在某一价格区间开始盘整,不要以为股价跌到底了,往往是下跌中继而已!



六、避免操作前期涨幅过大的品种，因为操作这样的品种，新手容易犯大的方向性错误，危害最大。涨幅过大的股票，新手不要再留恋和贪心。



## 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。