

一、风行视点

1. 市场研判

周五两市延续前日尾盘的强劲走势, 小幅高开后便一路震荡上行, 沪指最终收盘大涨 4.82%, 成功回补 25 日留下的跳空缺口, 并站上 3200 点整数关口, 创业板大涨 6.26%。两市合计成交 8996 亿元, 行业板块全线上扬, 超过 500 只股票涨停, 市场人气显著提升。概念板块中军工、一带一路、迪士尼等涨幅居前。期指合约均大幅上涨 IC1509 与 IC1510 合约双双涨停, 显示市场预期中小创个股的超跌反弹有望延续, 同时连续两日的上涨使技术指标得以修复, 大盘指数多个指标即将呈现底部金叉的态势, 技术上看反弹有望持续。

2. 策略建议

我们预计大盘在短期拉升后市场将进入震荡分化的走势, 目前市场的焦点已由低估值的金融蓝筹向国企改革、军工等前期热门板块扩散, 同时举牌、股东增持概念股有望走出独立行情。今日市场将迎来最后一批中报成绩单, 由于本次中报的披露期处于市场下跌阶段, 不少成长股也不免错杀, 后市可以积极布局。整体来说市场处于初步企稳的阶段, 建议维持五成仓位, 本周重点关注年线一带压力。

3. 题材及事件

近两个交易日市场呈现普涨格局, 在为数不多的下跌个股中近期复牌的个股占据了绝大多数。而就在周五不少复牌股盘中打开了跌停板, 并快速翻红, 部分复牌股的强劲走势反应了市场的预期逐渐转暖, 只有在预期市场未来不会出现大幅调整的前提下个股才有可能提前结束补跌。而少量个股打开跌停后直接翻红甚至一度冲击涨停则显示了市场的投机情绪在逐步升温。以吉电股份为例该股 8 月 21 日停牌, 周五复牌, 期间沪指下跌 11.65%, 该股周五复牌后直接封于跌停板, 但临近 2 点 25 突然打开跌停板开始直线拉升, 最高涨幅达 8.5%, 振幅达 18.5%。对于大胆在跌停板买入的投资者来说可谓收获颇丰。该股复牌原因为通过了修订向特定对象非公开发行 A 股股票等事项的相关议案, 减少了资金募集规模, 算不上大的利好。该股周五的反常走势与近期国企改革概念的再度活跃不无关系。所以对于近期还处于补跌阶段的复牌股依然有机会可以挖掘, 建议关注以下三个

方面：1、根据停牌时间估算补贴幅度，由于目前市场转暖补跌幅度会小于市场平均跌幅；2、关注停牌事由对公司基本面的影响程度；3、横向比较同类型公司或同概念公司的近期表现。关注个股：
吉电股份、喜临门、中材国际。

二、操盘必读

【 要闻动态 】

- 1、证监会表示向公安部集中移送了 22 起涉嫌操纵市场等典型案件，将严厉打击股市异常波动期间违法活动。
- 2、中金所再次上调期指保证金比例并把日内开仓限额由 600 手降至 100 手，进一步抑制过度投机。
- 3、发改委将于 31 日上午 9:30 召开新闻发布会，介绍东北振兴情况。
- 4、国务院 28 日印发《关于推进国内贸易流通现代化建设法治化营商环境的意见》，做强现代流通业。
- 5、中石油承诺将加大在新疆油气改革力度，在上中下游多个领域推进混改试点。
- 6、经济观察报称电改配套文件将很快出台，电网企业有望参与竞争性售电。

【 热点聚焦 】

1、国务院力促扩投资 地下管廊等基建项目显著提速

28 日，李克强主持召开国务院专题会，研究国际经济金融形势新变化对我国经济的影响和对策，并作重要讲话。他强调，在传统增长动力减弱的情况下，要拿出更多改革开放新举措，增加公共产品、公共服务供给；要创新投融资方式，提高地方和企业投资能力，推动公共设施建设等重大项目落地。

点评: 据统计, 发改委今年已批复近 9000 亿元基建项目, “铁公机”、水利、地下管网等项目投资量巨大。尤其是地下管廊建设, 不仅屡次得到国常会关注, 地方政府的重视程度更是显著提升。如河北省首部城市地下管网条例 9 月起实施, 对综合管廊建设作了专章规定, 另有多个省份相继开启地下管廊建设计划。上市公司中, 蓝英装备(300293)所处的沈阳是首批地下管廊试点城市, 公司承担了浑南新城管廊工程; 永高股份(002641)、国统股份(002205)也表示地下管廊建设将使其管道业务受益。

2、巴菲特斥巨资入股炼油企业 押注油气产业链复苏

据外媒报道, 巴菲特旗下伯克希尔-哈撒韦公司披露, 已购入美国休斯顿炼油企业 Phillips 66 的价值 45 亿美元股份, 持股比例达 10%。另外, 由于美国第二季度 GDP 数据高于市场预期, 上周四和周五两个交易日, 国际原油价格累计大涨逾 15%。

点评: 分析人士认为, 此举或为押注石油产业长期需求回归增长。在需求回升的推动下, 油气产业链复苏可期, 炼油子行业有望率先受益。公司方面, 上海石化(600688)、*ST 华锦(000059)分别为中石化、中国兵工集团旗下炼油企业, 上半年均扭亏为盈。

3、中国军民融合白皮书即将发布 军工改革加速推进

第三届中国(绵阳)科技城博览会将于 9 月 17 日至 20 日举行, 届时国防大学将发布《中国军民融合白皮书》。此外, 市场预计大阅兵之后军民融合政策会走向深化。7 月中旬国防科工局局长许达哲表示, 将扩大军工开放水平, 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。

点评: 机构预计, 军工体系改革力度有望超预期, 民参军、军工院所改制和军品定价体系等领域, 将是重点突破方向。随着军工开放水平的提升, 军民融合将步入快速发展期, 从事军品零部件配套的企业将迎来政策红利。公司方面, 湘电股份(600416)拟定增募资 25 亿元, 加码军用舰船综合电力系统产业化项目, 受益海军装备升级; 积成电子(002339)参与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。

【上市公司】

1、大东南（002263）拟定增募资 20 亿元，用于投资年产 7.5 亿 Ah 锂离子储能动力电池建设项目。

2、国华人寿二度举牌华鑫股份

华鑫股份（600621）公告，8 月 20 日至 28 日，国华人寿以 14.13 元每股的均价，增持 2620 万股公司股份，占总股本的 5%，使其持股比例升至 10%。华鑫股份最新股价 14.85 元。

3、生命人寿举牌浦发银行

浦发银行（600000）公告，截止 8 月 28 日，生命人寿购买公司达 9.34 亿股，占股比逾 5%。生命人寿建仓期自 5 月 5 日起，其表示看好浦发银行未来发展前景。此前，生命人寿因举牌金地集团、农产品等公司闻名市场。

4、利源精制（002501）实控人王民 8 月 28 日增持公司 500 万股，占股比 0.53%，增持均价为 10.10 元。

5、沃尔核材（002130）半年报净利同比增长 821%，预计前三季净利同比增长 440%至 470%，主因是投资收益增加。

三、风行研究

药审改革意见出炉，医疗器械产业迎拐点

目前，我国器械市场规模占整个医疗市场的比例不足 20%，医疗器械生产企业约 1.5 万家，多数以中低端产品为主，生产领域集中度较低，多、小、散、低附加值的情况普遍存在，90%的企业收入规模不足 2000 万元，高端医疗器械基本被国外产品垄断。但从国家统计局的数据显示，2001 年到 2014 年，我国医疗器材行业销售总额从 179 亿元增至约 2020 亿。仅 2015 年上半年，医疗器械行业实现累计营业收入 1080.92 亿元，累计利润总额 92.44 亿元，增速分别达到 12.05%和 4.71%；虽然行业净利润总额增速在医药制造业中较低，但收入增速相对较快。

7月24日, WTO《信息技术协定》(ITA)扩围谈判达成, 部分进口医疗设备及仪器仪表的关税取消, 这将对国内医疗器械业带来新的竞争压力。但由于2015年最惠国税率一直处于相对较低的水平, 所以总体来说负面影响相对有限。此外, 为了助力我国医疗体制改革的顺利开展, 打破国外垄断高端医疗器械产品的僵局, 管理层也是连出台多项政策, 预计外部竞争压力加大将加速国家医疗改革的进程并加大政策支持力度。

8月18日, 国务院发布《国务院关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》公告, 正式回答了药品医疗器械审评审批制度改革的关键问题。CFDA对创新医疗器械实行特别审批程序, 对于符合几种情形的产品予以特别审批渠道, 本次解决注册审评审批积压问题, 将为国内研发型企业提供良好的竞争环境, 而自主研发能力强、大力发展科研创新的企业将在竞争中彰显优势。

建议关注标的:

华润万东: (1) 鱼跃医疗入主后, 公司正式由国有体制转变为民营体制, 运营效率得到全面提升, 今年上半年实现营业收入和归属母公司股东净利润同比增长12.87%和84.4%, 随着资源的优化配置, 预计公司全年收入增长15%。(2) 目前我国医疗影像的高端市场基本被外资垄断, 但在医学影像设备方面中, 公司是行业龙头, 具备自主创新能力和国际竞争能力, 主打的放射影像设备和MRI磁共振成像设备市场需求量巨大, 过去几年的市场年均复合增长率维持在20%和30%以上, 增长稳定。同时, 公司针对县级以上医疗机构市场加快研发推出高端影像设备, 提升自身品牌和服务能力。(3) 公司与阿里健康合作, 打造互联网独立医学影像实验室, 提供影像读片分析服务, 向互联网积极转型, 构建全中国人的移动影像病历。

京新药业: (1) 公司上半年成品药的核心制剂延续高增长趋势, 半年报披露公司营业收入和股东净利同比增长16.71%和59.73%, 毛利率大增8.7%。(2) 公司收购国内市场的占有率也是排名第一, 其中公司收购了巨峰显示90%的股权, 本次收购医用显示器企业的资产具有良好的成长性, 公司快速切入医疗器械领域起到了很大的作用。此外, 本次收购有望增厚公司15年净利润21%, EPS增厚0.2元。(3) 公司还收购了具有首仿研发和挑战专利的研发优势的海外研发外包公司Pharmula Laboratories的股权, 从而增强公司的自主创新能力, 为制剂出口布局, 体现了公司较

强的外延拓张能力。

四、个股掘金

1. 今日金股

恩华药业 (国内中枢神经用药龙头公司, 15 年中报实现营业收入 13.44 亿元, 同比增长 10.36%; 实现归母净利润 1.46 亿元, 同比增长 18.33%; 预计 1~9 月净利润为 2.097~2.4617 亿元, 同比增长 15~35%。公司控股股东近期连续在二级市场增持股份, 且公司发动首期员工持股计划, 高管及员工以自有资金 8000 万计划未来 6 个月内增持股票。前期该股定增价格为 41.08 元, 破发幅度超 30%, 建议关注。)

金贵银业 (公司 8 月 30 日晚间公告, 日前控股股东、董事长曹永贵向董事会提交了《向内部全体员工发出增持公司股票的倡议书》。根据倡议书, 曹永贵倡议金贵银业及全资子公司全体员工积极买入金贵银业股票。凡 2015 年 8 月 31 日至 9 月 8 日期间净买入的金贵银业股票, 且连续持有 12 个月以上并在职的公司及全资子公司员工, 若因增持金贵银业股票产生的亏损, 由其予以全额补偿; 收益则归员工个人所有。该公告有望短期对股价形成正面刺激, 建议关注。)

2. 荐股跟踪建议

科伦药业 (年线附近择机止盈。)

国兴地产 (站稳 5 日均线, 短线继续持有。)

汇洁股份 (20 日均线遇阻, 择机止盈。)

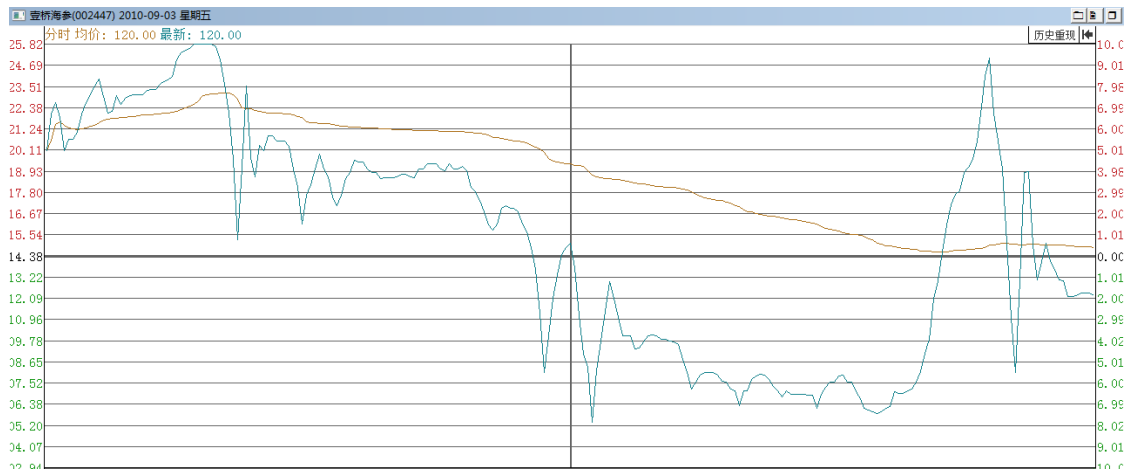
五、风行者说

从分时图看强庄股出货

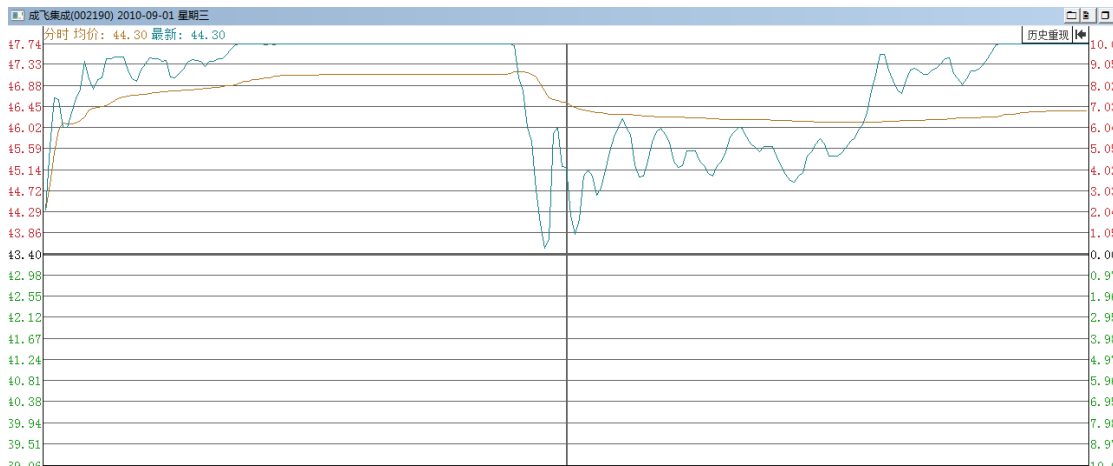
喜欢庄股的朋友请注意, 教你从分时图判断庄家是否在出货。

不少散户投资者喜欢炒强庄股，属于二级市场一种典型的“搭便车”效应。这种操作策略无可厚非。但这种操作策略特别注重卖点选择，一旦没跟着庄家第一时间选择下车，之后股价或一路狂泻，使得散户投资者无法再找到一个比较舒服的卖点。又或者不少散户在庄家下车的时候选择了上车，然后一路高位站岗。基于此，笔者今天从分时图的角度来和大家分享四种经典的强庄股出货的情形。

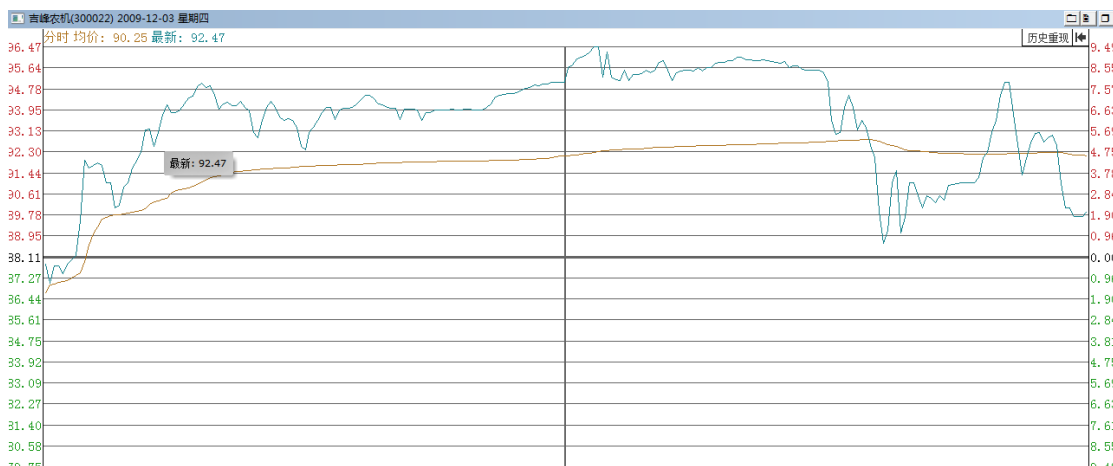
情况一：从涨停到冲击跌停，震幅已经相当大了，试问如果是洗盘哪个主力敢这样去做，这样做虽然洗盘较为彻底，但是会让该股资金的散户筹码松动，不利于后市上攻。而采取这种从涨停到跌停，然后又拉到涨停的方式就是为了让自己的出货。而散户，由于分时涨跌速度都相当快，所以即使拉上去了也很难成交，可以说有大部分股民无法成交，而主力却借机出逃。所以，遇到这种分时图千万不要去追高，更不要去低吸，因为后市还会要继续调整。



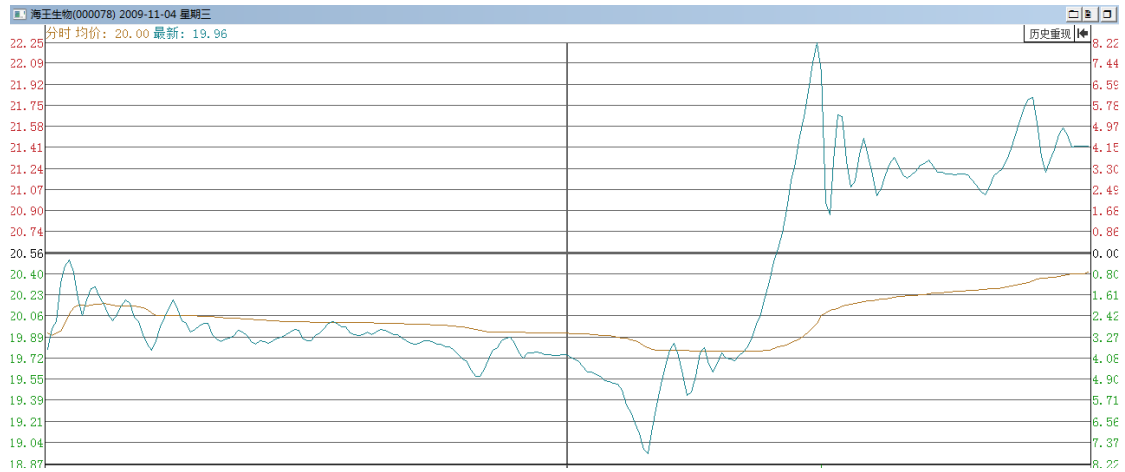
情况二：与情况一较为类似。从涨停到翻绿，而且尾盘又拉停，游资在封停时打开涨停出货，然后在尾盘继续拉停出货。出现这种股票即使尾盘拉停了，今日的利润也未必能够落袋，明日大概率是一个大幅低开，然后跌停，或者长阴下跌，那些买进利润全无或继续被套，然后开始恋战，最后一套深套无法翻身。最狠的一招就是尾盘拉停，还不是为了让散户在高位接盘。这种情况往往出现在一个主升浪的末期。



情况三：从近涨停位置快速跳水，典型的出货。最狠的一招是在涨停板下方位置的横盘，引诱散户入场高位接盘，然后自己暗中出货。



情况四：低开震荡下探，盘中受制均价线压力，碰到就快速下跌，典型出货，随后急跌出现分时“V”字形态让大家认为该股止跌，最后一波快速急拉动作一飞冲天，其实，这里属于拉高出货的行为，最狠的一招是快速拉升后的横盘动作，很多人会在尾盘有强烈的幻想，认为该股还会继续拉高，结果买进去就会被套。



股票是典型的羊群效应，所以跟着买不难。最终获利的往往是那些第一时间意识到这是卖点的投资者。希望笔者今天的分享能给投资者在卖点的选择上有所帮助。当然分时图只是一种辅助，K线以及技术指标也是在卖点选择时不可忽略的因素。



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。