

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面以军工为代表的题材股成为反弹主力。并且带动创业板出现大涨反弹，对市场人气恢复奠定基础。预计短期题材股有望反复活跃。

2. 策略建议

从上证指数的角度看，短期指数有望再度向 3200 点发起冲击，但介于 3200 附近压力较大，不建议投资者加仓操作，继续保持三成仓位等待方向性选择！

3. 题材及事件

国防军工昨日涨幅居前，板块大涨 5.72%，航天动力、中国卫星、北方导航等 20 只个股涨停，其他个股也普遍走高。军工板块的明显活跃有以下原因：首先，第四届中国卫星导航年会将于本周三举行。年会上将向社会展示北斗应用和产业发 展的蓝图。受此事件影响，北斗导航概念品种表现突出！其次，发改委近期表现将在军工等 7 大领域将开展混合制改革试点，由于军工行业改革空间大，如军品科研生产能力调整、科研院所改制和军品采购定价机制等改革也变得更加明确，所以作为试点领域之一军工板块成为市场关注的重点！最后从技术的角度看，我们把军工板块与上证指数及创业板指进行叠加，我们会发现在近期市场震荡的过程中军工板块远远弱于市场平均水平，基于前期的持续下跌，军工板块本身就积累了超跌反弹的动能，加之行业诸多催化剂，使军工板块昨日暴发。但值得注意的是，虽然军工板块昨日出现反弹，但从短期趋势看，并没有完全摆脱短期震荡格局，虽然昨日反弹迅速较快，但整体表现仍弱于市场各大指数，所以从操作的角度建议投资者不要盲目追高，虽短期军工板块有诸多催化剂但持续性有待观察，同时由于军工板块短期趋势弱于大势，军工股如果出现持续性大幅反弹，建议逢高减仓，控制仓位！

数据显示 2015 年上半年我国商业银行实现净利润 8715 亿元，同比仅增长 1.54%。这或者是银行在近期反弹过程中缺乏主动性上攻动力主要原因。银行利润增速放缓主要原因是由于不良贷款攀升，加大拨备计提力度侵蚀利润。此外从存款的结构看，活期存款占比降低，定期存款上升，使



银行负债成本上升也是利润下降的主要原因。也许正是由于业绩因素使银行在近期的行情中，只能做为护盘主力而不能成为反弹先锋！但与此同时我们认为要客观看待我国银行业经营形势我们实体经济增速放缓，银行资产质量压力加大，使银行利润增速低于预期，但上半年我国银行业贷款拨备率达到 3.12%，银行业有能力应对不良贷款的周期性增长和暴露，不会发生危及经济增长的系统性金融风险。所以从操作的角度投资者应注意两点：首先银行短期仍缺乏股价上涨的催化剂，特别是在市场人气逐步回暖的背景下，银行股不会改变其防御性特征。其次从长期投资的角度看，银行板块无论从估值以及股息率等角度仍值得我们积极关注。特别是国有四大行，由于业绩的稳定性更值得关注！

二、操盘必读

【要闻动态】

- 1、诺贝尔概念布局时机临近 或引爆基因主题
- 2、中美加强页岩气领域合作 国内市场加速启动
- 3、充电桩政策东风不断 万亿蛋糕静待分享
- 4、步步高云猴全球购平台日订单量突破 16 万单

【热点聚焦】

1、诺贝尔概念布局时机临近 或引爆基因主题

2015 年诺贝尔奖将于 10 月 5 日起陆续公布,或将引爆新一轮科技主题炒作热潮。据媒体报道, miRNA 有望是今年的最大热门, 基因编辑这个领域呼声最高, 免疫治疗最值得期待的领域。

点评: 据了解, 到 2030 年前, 我国将在精准医疗领域投入 600 亿元, 我国未来五年基因测序市场年增速有望超过 20%。而从全球来看, 2015 年精准医疗市场规模已近 600 亿美元, 今后五年增速预计 15%, 是医药行业整体增速的三到四倍。分析认为, 基因医疗作为医疗模式的革新对提高

我国国民健康水平有重要意义，未来的投入有望提升，将在基因医疗技术发展和国家政策的推动下迎来黄金发展期，A股上市公司中，可关注华神集团(000790)、新开源(300109)。

2、中美加强页岩气领域合作 国内市场加速启动

第十五届中美油气工业论坛近日在重庆举行。国家能源局副局长张玉清表示，要加强两国油气领域技术合作，扩大页岩气等领域务实合作。美国能源部也希望中美双方加强在低碳减排、页岩气领域合作，美方代表还考察了中石化涪陵页岩气项目。

点评：美国作为全球页岩气生产大国，在技术和标准化领域实力领先，中美能源合作有助于降低我国页岩气生产成本，加速市场开拓。近日中石化涪陵页岩气田勘探再获重大突破，中石油集团也首次提交四川盆地页岩气探明地质储量。机构预计，页岩气的加速开发，将为油服设备企业带来千亿规模市场订单。海默科技(300084)、山东墨龙(002490)等上市公司已率先布局页岩气相关设备服务。

3、充电桩政策东风不断 万亿蛋糕静待分享

临近四季度，电动汽车充电领域顶层设计呼之欲出。此前，有媒体报道，能源局牵头制定的《电动汽车充电基础设施指南》和《充电基础设施建设指导意见》即将公布，今年同时推进的还有电动车充电国家标准的修订。近日，有消息人士透露，充电桩新国标有望在9月正式发布，根据新国标，未来不同车型充电插头的标准是一样的，新能源汽车充电桩有望走上规范化、一致化道路。

点评：电动车充电领域顶层设计将出，充电投资临爆发拐点。随着新能源汽车的加速放量，政策面“以充带车”战略的愈发明确，新能源汽车充电市场正迎来高景气度发展时期。面对超过万亿规模蓝海，充电桩产业正在从量变到质变，东方电子(000682)、动力源(600405)、世纪星源(000005)等相关个股值得重点关注。

【上市公司】

1、步步高云猴全球购平台日订单量突破 16 万单

步步高（002251）公司旗下云猴网在9月20日举行的“穿越节”大促中，实现订单量16.32万单，交易额达1834万元，环比增长超过20倍。

2、吉视传媒签署互联互通合作协议

吉视传媒（601929）21日晚间公告，公司与黑龙江广播电视网络股份有限公司、北方联合广播电视网络股份有限公司、内蒙古广播电视网络集团有限公司共同签署了四方广电数据业务互联互通合作协议。四方将结成长期、全面的战略伙伴关系，在互联网、直播电视、互动电视、行业应用、信息服务等领域基础上进行深层次、全方位的合作，共同打造北方四省广电网络运行平台，开创广电网络业务发展的新模式。

3、布局肿瘤治疗全产业链 中珠控股斥资19亿收购一体医疗

停牌5个月之久的中珠控股（600568）终于今天揭开重大资产重组的面纱：公司拟以发行股份支付对价的方式，收购深圳市一体医疗科技有限公司100%股权，交易对价19亿元。标的公司是业界领先的肿瘤诊疗设备整体解决方案提供商，通过此次并购，中珠控股将显著提升在肿瘤治疗方面的综合实力，加快落实其向肿瘤诊疗全产业链发展的转型策略。

三、风行研究

下一个自贸区，你会参与吗？

中国、日本及韩国官员将于9月24-25日在北京举行中韩日自由贸易协定会谈。目前自贸区的谈判是中日韩三方在经贸领域的最重要议题之一；2015年9月10日，湖北武汉自贸区总体方案研究在商务部国际贸易经济合作研究院经专家审议，顺利通过评审。经过近两年筹备，武汉申请内陆首个自贸区迈出更坚实一步。9月11日，商务部国际贸易经济合作研究院专家组对洛阳市的自贸片区申建工作进行调研。

近年来，国内多地自贸区先后通过国务院审批，但看似香饽饽的自贸区概论在二级市场掀起的波澜却有些差强人意。未来自贸区试行方案仍将会陆续推出，我们将以何种态度来迎接？

首先，从自贸区的定义来讲。自贸区分为两种，一种是广义的自贸区，指两个或两个以上国家或地区通过签署自贸协定，在 WTO 最惠国待遇基础上，相互进一步开放市场，分阶段取消绝大部分货物的关税和非关税壁垒，改善服务业市场准入条件，实现贸易和投资的自由化，从而形成促进商品、服务和资本、技术、人员等生产要素自由流动的“大区”。中国近年来积极推动建立的东盟、中日韩自贸区，即是广义自贸区。另一种是狭义的自贸区，“指一国的部分领土，在这部分领土内运入的任何货物就进口关税及其他各税而言，被认为在关境以外，并免于实施惯常的海关监管制度。”这是国际上对“自由贸易区”最权威的定义。

诚然，设立发展自贸区是我国进一步改革开放的国际化战略需要。从世界经济自由化进程和中国加入世贸组织后面临的现实需求来看，建立自由贸易区，既是中国进一步改革开放，寻求综合配套改革突破口，通过带头示范作用，引导中国经济迈向世界一流水平的战略发展的需要，也是中国履行加入 WTO 承诺、提升国际竞争力、应对周边国家和地区竞争、建立国际航运中心和国际物流中心、在亚洲经济中发挥重要作用的需要。

但是，从定性分析的角度看，加入自贸区的大家园，并不能有效改善个别公司的基本经营实况。一方面来讲，加码自贸区投资给企业带来的未知的机遇和可见的风险。自贸区最大的优势就规模化，简而言之，把最大的，最好的企业聚集来一起，这种简单的做加法的策略很难根本改善实体经济疲软的情况。自贸区可以称为实体经济改革的“先锋兵”，是走在时代前面的探路者，但是，摸着石头过河的风险也是实实在在的。在进入 2015 年之后，人民币贬值压力与日俱增，由此所引发的担忧情绪一则正在促使中国巨富选择逃离人民币资产，二则又让中国公司的美元负债成本走高。这如此热钱持续走出的大背景下，妄图简单的通过设立自贸区，给与一定的税收优惠来减缓或遏制资本外流未免力不从心，自贸区汇集外资、笼络国内顶尖企业的公司远非听起来那么悦耳。

另一方面，从微观角度来看，尽管自贸区能够带来相当成都的税收优惠，但是，自贸区的经营情况是不可控的，无形的成本压力会给部分企业难以承受，也使得真正有潜力，有需求的小企业望而却步，那么自贸区想要以点带面，来盘活大局面的目的可能短期难以实现。

自贸区的运营也非蓝图描绘的那么美好。



以保税区为例，配套基础设施完善过程，包括交通、教育、商贸等配套措施的建成远非一日之功，不可能因为一个自贸区建设方案的发布试行就盲目的判断，对于某些个股属重大利好。基本面分析属定性分析，短期发生较大的可能性偏小。除开二级市场上，相关个股被游资炒作外，落实到公司实际经营中，加码自贸区对于公司营收、净利润等财务数据的改善都需要一定的时间，利润预期兑现绝非一日之功。

以上是，针对自贸区宏观领域的简要分析，下期将重点回顾二级市场针对各个自贸区政策推出后的具体股价表现，进行细化分析。

敬请关注。

四、个股掘金

1. 公司利好

恒顺众昇（公司是电网节能、环保及电能质量优化解决方案的电力装备供应商。大股东青岛城投金融控股有限公司于9月7日至15日间累计增持306.61万股，使用资金1.24亿元。公司上半年净利润2.45亿元，同比大增12倍之多，今年前三季度盈利2.98亿元~3.08亿，同比增长555%~577%。前期员工持股价为71.38元，目前股价下跌约四成，昨日强势涨停，建议积极关注。）

2. 荐股跟踪建议

海利生物（低开高走，关注40元压力，不能放量突破则止盈。）

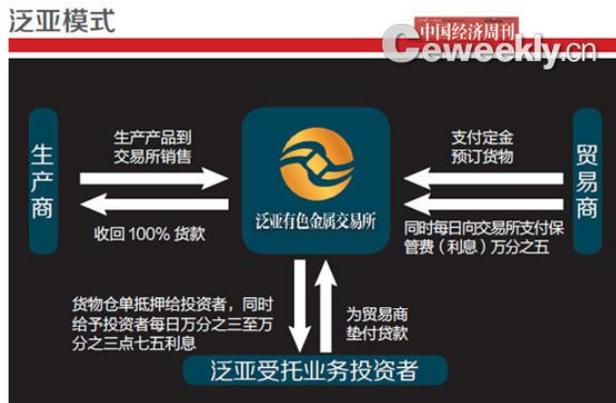
五、风行者说

泛亚事件提醒你，警惕和远离不靠谱的投资诱惑

泛亚有色金属交易所维权事件近日持续升级。据媒体报道，21日上午投资者在国家信访局集会；21日下午13点30分左右，数百位来自全国各地的泛亚投资人聚集在证监会门口维权。

昨日上午听闻此事,说实话,笔者毫不吃惊。多年以来,合法的(国家机构或地方政府批准的)、披着合法外衣的、直接认定为非法的交易平台及投资公司等等,始终共存于中华大地,建立起盘根错节的根系并有着相对的平衡。

江湖险恶。古今中外,庞氏骗局一直在花样百出地改头换面,大行其道。如何看紧自己的钱袋,不被蒙(利欲熏心时很容易被蒙蔽)骗(贪图小利时很容易被大骗,所谓因小失大,丢了西瓜捡芝麻),才是关键。



人性本身存在很多的弱点,本栏有多篇文章曾谈及投资心理。金融诈骗,恰恰就是充分地利用了人性的弱点,攻城拔寨之后,留下遍地哀鸿,惨烈尤甚于证券期货市场的股灾和爆仓,毕竟韭菜被割后往往还留有一点根,还能部分存活并恢复生长(有些会一次次被割)。金融诈骗的受害者值得同情,尤其是老年人等弱势群体。社会各界尤其是金融监管方需要从立法、准入、监管、查办等全方位、多层次建立起非法金融活动的防火墙,去浊扬清。

悲天悯人无益,自己警惕和远离的同时,莫忘了经常给身边亲友提提醒敲敲警钟。讲大道理吧,多数人不爱听,可能比你懂、还能讲。多讲讲实例,多转发客观的新闻和分析评论,会更有效果。君子不立危墙之下,聪明投资者能做的就是警惕和远离。

1、警惕

各色交易平台众多,忽悠手段也不少,电话轰炸、报告会、类传销模式、等等。被忽悠之后,先别急着开户和入金,做做这几件事:

上网多百度一下，多搜一搜相关资讯，查清楚平台公司的合法性和底细。如果你查的很仔细，做这一步时很多非法平台基本就会原形毕露了；

查完了，仍看似合法的金融平台或机构，就继续分析它的控股股东（单一控制人的情况，就直接毙掉，莫考虑了），控股股东不靠谱的，就要开始警惕了。民营企业性质的机构或平台，股东均为民营企业的，除非是BAT或全国性的大型知名民企，也要警惕。

看似公司合法、股东也靠谱，那就继续查看它的业务和运营情况。如果是卖理财产品，就看产品的合法性、过往兑付、认购后的安全性（投资去向、托管、违约条款等）情况，偏离市场同类产品收益尤其是承诺高收益并且保本的要警惕；如果是交易平台，笔者建议高度警惕，最好直接回避，或者直接咨询我们的客服人员或证券期货业专业人士。为何，目前国内五大交易所（中金所、上期所、郑商所、大商所、上交所），品种已经广覆盖且持续增加，很多品种也开设了夜盘（方便上班族，也对接国外夜盘），已经足够普通投资者去投机参与（当然了，只有极少数不被割韭菜，原因都晓得，高杠杆对非专业者弊大于利）。至于杠杆高低、合约大小、保证金比例等等，对一众非专业者来说，根本不是问题，参与五大所，到正规的证券期货机构去开户和交易，反而是一定程度的保护。不信者，可以先去做做股指期货的模拟盘，可能会有所感悟。

非法证券期货风险警示（证监会网站）

<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/djffzqqhhdj/ffzqqhjs/>

2、远离

学会控制风险之前，远离杠杆交易为上（包括融资融券）。好奇心强或者勇于尝试的，也要浅尝辄止，适可而止，不能越陷越深。

条件优厚的各色交易平台、各种高收益理财产品，伴随的往往是你无法识别和判断的融资陷阱。

总结为一句话：**在你无法确保本金安全的情况下，任何投资诱惑，你都应该警惕和远离！**



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。