

## 一、风行视点

### 1. 市场研判

昨日沪深两市早盘小幅震荡,临近午间收盘“一带一路”概念股集体发力带领大盘走强,3大股指大幅拉升,沪指一路上行收复3000点整数关口,两市合计成交5833亿元,量能有所放大。盘面上看,权重股题材股集体发力,行业板块中工程建设、交运设备涨幅居前,反弹趋势有望延续。

### 2. 策略建议

从技术形态上看昨日的上涨使得沪指自1月4日以来首次收复了5日均线,5日均线的收复意味着下行趋势的结束。而由于昨日指数的大涨,使得沪指5日均线今日将拐头向上这通常是指数阶段性见底的标志。工程建设等权重板块突然发力,主力资金逢低进场的信号十分明确,这将会让市场对2844点的短期底部形成共识,带动更多的买盘介入。但底部的构筑仍需要时间。超跌反弹之后个股走势将出现分化,右侧机会尚未到来,投资者仍需要对仓位进行控制,建议维持四成仓位不变。

### 3. 题材及事件

昨日早盘两市呈弱势盘整的格局,但临近午盘工程建设板块突然发力走强成为护盘的主力,工程建设板块的走强是多重因素叠加的效果,工程建设板块是“一带一路”战略最先的受益者。从消息面看本月18日亚投行正式开业,它将为“一带一路”战略的实施提供有力的金融支持。而从昨日开始习主席将对中东三国进行访问,其中包括在上周末刚刚被解除制裁的伊朗。伊朗是联系亚欧大陆的重要陆上、海上贸易通道。高铁作为中国推广“一带一路”战略的核心产业之一,是中伊合作的重要组成部分。昨日工程建设板块的走强正是对上述事件的提前反应。

而从盘面的走势可以看出板块中,中铁二局、中国交建、中国铁建等均是在临近午间收盘时突然启动并封至涨停,在如此短的时间内同时撬动多只中字头大盘股,必然是主力资金

共同发力的结果。从基本面看在一带一路战略的推动下相关个股的业绩都有明显的提升,在手订单充足,板块炒作已经由预期推动型向业绩推动型转换。而11月份以来板块持续调整,很多公司的股价已经明显低于8月底时的水平,是本轮下跌中调整最为充分的板块之一,具备较为明显的安全边际。而由于一带一路的概念已经深入人心,在市场低位启动该板块,能形成明显的协同效益形成提升市场人气,其效果较明显的好于拉升钢铁煤炭股,而从昨日的大盘走势也印证了这一点。

总体来看我们判断基建板块的走强具备较好的持续性,但由于大盘股集中持续拉升的概率不大,可逢调整从容介入。同时可以关注在一带一路战略中占据地理优势的新疆板块,关注标的:八一钢铁、青松建化、天山股份。

## 二、晨会纪要

### 【热点聚焦】

#### 1、证监会核发首批适用新规发行的7家公司IPO批文

据证监会消息,1月19日,证监会按法定程序核准了7家企业的首发申请,其中,上交所3家(东方时尚驾驶学校股份有限公司、南方出版传媒股份有限公司、广州天创时尚鞋业股份有限公司),深交所中小板1家(鹭燕(福建)药业股份有限公司),创业板3家(广州高澜节能技术股份有限公司、苏州设计研究院股份有限公司、上海海顺新型药用包装材料股份有限公司)。

**点评:** 证监会表示,这7家公司将在春节前陆续发行,每天只安排1家进行申购。投资者在T日申购时无需缴纳申购款,T+2日中签结果公布后,再缴纳中签股份的认购款。

#### 2、五部委联合下发"十三五"充电设施奖励政策

财政部、科技部、工信部、发改委、国家能源局联合发布通知,2016-2020年中央财政将继续安排资金对充电基础设施建设、运营给予奖补。

**点评:** 建议关注特锐德(300001)、上海普天(600680)、奥特迅(002227)。



### 3、石墨烯望入新材料十三五产品目录 产业化提速

随着石墨烯产业化的提速和政策扶持力度的加大，我国已形成多个石墨烯产业集群，并不断壮大。去年年底，京津冀石墨烯产业联盟成立；近日，新华石墨烯发展研究院在常州市武进区西太湖科技产业园成立。2016年是“十三五”规划的开局之年，石墨烯进入《新材料产业“十三五”重点产品目录》应无悬念。

**点评：**受益政策扶持、产业集群、科研投入大和制造成本下降，石墨烯产业化有望提速，A股市场拥有石墨烯核心技术的上市公司值得重点关注，中国宝安（000009）、方大炭素（600516）。

### 4、达沃斯论坛明日开幕

世界经济论坛（World Economic Forum）将于周三在瑞士达沃斯召开年会，今年的冬季达沃斯会议主题，将围绕第四次工业革命、全球安全问题，以及当下面临的全球环境和社会问题展开。

**点评：**本届达沃斯论坛的会议主题为“第四次工业革命”，中国国家副主席李源潮也将出席此次年会。自动化一方面是科技创新现阶段的主题，另一方面也将意味着越来越多的现存的工作岗位消失。建议关注“工业4.0”相关概念品种。

## 【上市公司】

#### 1、德奥通航拟投资 10 亿建设航空装备生产基地

德奥通航（002260）与江苏中关村科技产业园签订投资协议，公司拟在中关村科技产业园投资 10 亿元分别建设无人机发动机以及运输机的生产组装基地。

#### 2、中海油首次下调产量目标 今年继续缩减资本开支

中海油今日发布新一年战略展望，调低资本开支和产量目标。2016年 470-485 百万桶当量的目标比 2015 年的 495 百万桶下调了 2%-5%，这是公司 1999 年上市以来首次

调低产量目标。2016 年的资本支出计划低于 600 亿元人民币，勘探投资占比 19%，约为 114 亿元，计划钻探井 115 口，比 2015 年减少 12 口井。

### 3、星湖科技年报预亏 4.2 亿元 或被“戴帽”

星湖科技（600866）今日晚间发布业绩预告，公司预计 2015 年年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润约 -42000 万元，上年同期公司净利润为 -36080.06 万元。公司 2015 年度经审计后的净利润若是亏损，公司将连续两年亏损，公司股票可能被实施退市风险警示的可能。

### 4、配股提示

股票代码	股票简称	配售代码	配股比例	配股价	最新价	股权登记日	缴款起始日	缴款截止日
002363	隆基机械	082363	10配3	5.57	15.9	1月21日	1月22日	1月28日
002258	利尔化学	082258	10配3	9.87	18.55	1月15日	1月18日	1月22日
601099	太平洋	760099	10配3	4.24	7.57	1月14日	1月15日	1月21日

## 三、风行研究

### 步入“6”时代—12月经济数据评论

**事件：**统计局公布，2015 GDP 增长 6.9%（前三季度 6.9%），四季度 GDP 当季同比 6.8%，2015 年全年，投资增长 10%（1-11 月 10.2%），地产投资 1%（1-11 月 1.3%），工业增加值增长 6.1%（1-11 月 6.1%），消费增长 10.7%（1-11 月 10.6%）。

**评论：**2015 年 GDP 增长 6.9%，符合预期。经济下滑主要受投资及工业下滑影响，消费增速提高，但难以独木支撑。2016 年重点在于供给侧改革，去产能还在继续。地产库存还在持续攀升中，地产投资向下压力巨大。同时外围需求增长缓慢，人民币贬值压力大，出口改善不会特别明显。预计 2016 年经济继续探底，GDP 增长 6.6%左右，同时货币政策维持宽松，财政赤字有望提高。具体看：

**1、GDP 下滑，符合预期。**4 季度 GDP 实际增长 6.8%，较 3 季度回落 0.1 个百分点，全年 GDP 实际增长 6.9%，较 2014 年回落 0.3 个百分点。1) 从三大产业来看，主要受第二产业下滑拖累，第二产业贡献率 37.1%，拉动 GDP 2.6 个百分点，比 2014 年减少 0.6；

第三产业贡献率 57.7%，拉动 GDP 4 个百分点，比 2014 年增加 0.3 个百分点，第一产对经济增长贡献基本不变。2) 从三大需求看，消费对经济的贡献率为 66.4%，拉动 4.6 个百分点，比去年提高 0.8 个百分点。而投资和出口则形成拖累项。

**2、投资低迷。**12 月固定资产投资单月同比增长 6.8%，比上月下降 4 个百分点。主要受内外需疲软导致的制造业和基建投资下降影响，房地产投资增速则略微改善。其中，1) 制造业投资增长 4.4%，比上月下降 4.8 个百分点；2) 基建投资单月大幅下滑。单月同比 10.1%，比上月下降 13.1 个百分点，或主要受资金限制，12 月资金来源大幅下滑；3) 房地产开发投资低位改善，单月同比-1.87%，比上月回升 3.2 个百分点。其中新开工面积降幅收窄（-6.7%，前值-20.9%），但销售下降，12 月房屋销售面积下降 6.9 个百分点至 6.4%，销售额增速下降 12.2 个百分点至 8%。整体来看，目前库存依旧偏高，且房地产投资受资金限制较明显，房地产投资出现趋势性改善还有时日。4) 资金来源增速大幅下降。12 月固投资金来源同比增长 9.6%，比 11 月回落 5 个百分点，其中自筹资金、国家预算资金、国家贷款以及利用外资增速均回落。

**3、工业低于预期。**12 月工业增加值同比滑落 0.3 个百分点至 5.9%，不及预期的 6.1%，继续维持弱势。分三大门类看，12 月份，采矿业增加值同比增长 1.4%（前值 0.3%），制造业增长 7.0%（前值 7.2%），电力、热力、燃气及水生产和供应业下降 0.8%（前值 2.2%）。从具体行业来看，计算机、通信设备降幅最大，汽车行业高位微降，同比 12%（前值 13%）或受购置税影响。高铁、电气机械及服装纺织等小幅上升。

**4、消费平稳。**12 月社消名义增速 11.1%（前值 11.2%）。实际增速 10.7%（前值 11%），较 11 月基本相当，整体维持相对强劲。其中日用品小幅上升，石油制品降幅收窄，可选品中汽车和家电小幅回落，文化办公用品及通讯器材大幅回落。

## 四、个股掘金

### 1.关注个股

**桃李面包 603866** (公司属于国内知名的跨区域经营“中央工厂+批发”式烘焙食品生产企业。公司已在全国 14 个区域建立了生产基地,该模式下,公司具有显著的规模经济优势。作为上市不久的次新股,股价打开涨停板后持续调整,目前股价较前期高点已跌去四成,目前估值已回到合理区间,且股价有企稳迹象,建议关注。)

## 2.荐股跟踪建议

**中通客车 000957** (宽幅震荡,不过 25 止盈。)

**多氟多 002407** (缩量整理,跌破 20 日线止盈。)

**青松建化 600425** (稳步上行,继续持有。)

**东方财富 300059** (稳步上行,关注年线压力。)

## 五、风行榜单

### 交易龙虎榜 (追寻主力身影,洞悉机构方向)

**1月19日龙虎榜总评:** 昨日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示,当天 16 只个股出现机构的身影,机构净买入 1.25 亿元。其中东百集团、道博股份、三夫户外等 6 只股票呈现机构净买入,百润股份、成发科技、珠江钢琴等 10 只股票现机构净卖出。在一般情况下,龙虎榜数据与大盘有着较高的同步性,大盘强,龙虎榜成交则活跃,反之亦然,但昨日大盘在强势反弹之下,龙虎榜机构净买入额相较前一日却有所回落。究其原因,一方面是大盘气贯长虹的大反弹主要受益于“中字头”、券商等权重股的上涨,而龙虎榜标的往往是中小盘个股;另一方面,在前两日的龙虎榜总评中,我们提到过,机构有资金有提前布局的迹象,部分优质强势品种屡有机构扎堆买入的情况,昨日的大涨可以说是机构收获的时节。我们在近两日的栏目中提示投资者可以适当关注可能率先反弹的强势品种,短期来看,继续持股即可。

## 道博股份(600136) 区间成交金额 55562.75 万元

买入金额最大的前5名						
序号	交易营业部名称	买入金额(万)	占总成交比例	卖出金额(万)	占总成交比例	净额(万)
1	机构专用	5605.11	10.09%	-	-	-
2	机构专用	5378.48	9.68%	-	-	-
3	机构专用	1637.78	2.95%	-	-	-
4	机构专用	1558.72	2.81%	-	-	-
5	机构专用	1551.96	2.79%	-	-	-

  

卖出金额最大的前5名						
序号	交易营业部名称	买入金额(万)	占总成交比例	卖出金额(万)	占总成交比例	净额(万)
1	机构专用	-	-	3217.28	5.79%	-
2	机构专用	-	-	2899.00	5.22%	-
3	机构专用	-	-	1774.28	3.19%	-
4	海通证券股份有限公司上虞市民大道证券营业部	-	-	1700.14	3.06%	-
5	东北证券股份有限公司上海局门路证券营业部	-	-	1354.50	2.44%	-

**点评:**从技术走势来看,该股已先于市场企稳反弹多日,目前已成功收复多条均线,量价配合情况较好。另外5名机构席位合计买入资金合计7841.49万元,占总成交比例28.32%,机构扎堆买入或助涨股价,目前强势特征较为明显,投资者可适当关注。

### 大宗交易榜 (解读资金意愿,另眼细看市场)

交易日期	股票简称	成交价格	成交数量	成交金额	买方营业部	卖方营业部
2016-01-19	新都化工	15.9600	561.6400	8963.7100	机构专用	华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部
		16.0500	685.0300	10994.6800	机构专用	华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部



1月19日两市大宗交易总成交额为146038.97元，成交量较前一交易日相比有所回落。从具体成交明细方面来看，仅新都化工一只股票达成两笔溢价成交，分别以2.03%和1.46%的溢价率成交10994.68万元和8963.71万元，买方均为机构席位，卖方同为华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部，溢价交易通常说明购买者看好后市，新都化工目前反弹态势强势市场，鉴于公司目前总流动市值不过62.4亿元，近两亿的机构资金买入较为可观，后市可适当关注；而折价成交方面，华测检测、顾地科技、华联控股则分别以-15.34%、-15.24%、-15.05%的折价率居前。而长青集团、大名城则有机构席位大额卖出成交，投资者应注意风险。

## 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。