

一、风行视点

1. 市场研判

昨日盘面中市场在超跌反弹中出现局部热点,与此同时权重板块仍表现比较低迷,我们预计短期盘面热点有望保持活跃,建议关注“稀土”、“家电”、“农业”等板块。

2. 策略建议

从上证指数的角度看,指数继续在 20 日均线上方震荡,反弹趋势并未改变,同时量能萎缩说明短期观望氛围加重,预计短期仍有震荡要求,本周后半段市场或选择方向,仓位保持五成。

3. 题材及事件

稀土永磁

稀土永磁板块昨日上涨 1.25%,从个股看安泰科技、厦门钨业、广晟有色等品种涨幅居前,稀土永磁行业异军突起是何原因?哪些个股值得关注?

稀土永磁板块昨日表现活跃有以下原因:首先,3月底,由稀土企业集团自发开展的稀土商业储备正式启动,后续国储也有望跟进。另外,按照工信部要求,今年6月底前完成全部集团组建工作,整合所有稀土矿山和冶炼分离企业。我们认为,在政府大力收储,以及持续打击非法开采等因素推动下,稀土产品存在上涨空间。其次,稀土作为我国战略资源,是战略新兴产业的关键材料,应用领域广泛。目前我国拥有42%的资源储量,为全球提供86.4%的产量,控制供给、建立国际定价权需求迫切。最后,2015年稀土行业在政策上经历了较大的调整,为加强稀土资源保护,使行业经营回归正常水平,收储、组建大型稀土集团等供给侧改革措施快速推进。

综上所述,我们认为当前稀土行业库存可能低于此前市场预期;同时,后期减产、收储正在逐步兑现;再加上贸易商在收储预期下的囤货惜售行为,将使已处于历史底部的稀土价

格进入上涨通道，且涨幅有望超出市场预期。而近期稀土主流品种价格出现不同程度上涨，也为稀土永磁板块活跃提供了炒作契机，从操作的角度建议短期对稀土板块重点关注，特别是受益于行业整合预期的品种值得重点留意！个股关注：厦门钨业、广盛有色、北方稀土等值得关注。

家用电器

昨日板块中部分家用电器品种表现抢眼，飞科电器涨停、海信电器大涨 5.72%、德豪润达上涨 4.47%，家用电器行业整体上涨 0.63%，家用电器上涨是何原因？哪些机会值得把握？

家用电器昨日表现出较强的防御性特征，从行业看有以下几点值得关注：首先，是我国外贸出口的重要支柱产业之一，但据海关统计，2015 年我国家电产品出口 626.3 亿美元，同比下降 3.6%，为 2008 年金融危机之后的首次下滑。全球市场需求不振特别是资源型新兴市场的需求明显消退是下滑主因。其次，面对当前全球贸易下行冲击，我国家电行业内部也在发生分化，全行业品牌集中度不断提升，行业内部正在通过加速整合来应对挑战。如何在严峻的出口形势下“破冰”？智能化，被视为家电业出口的新动能。当前全球市场家庭的规模在缩小，人均年龄在增长，移动手机的普及让人们掌握更多数据，这些都会促进智能家居产业的发展。综上所述，从操作的角度建议关注以下两类品种：首先关注外延并购带来的家用电器行业的投资机会，其次关注智能电器相关概念，如“智能电视”、“智能家居”等。个股关注：奥马电器、海信电器、格力电器值得关注。

二、晨会纪要

【热点聚焦】

1、柔性电子皮肤望颠覆可穿戴 概念股站上风口

据媒体报道，日本东京大学研究人员在柔性电子皮肤上创建出稳定的聚合物发光二极管 (PLED) 等器件，其可发出红、绿和蓝三种颜色的光。它与电子皮肤的集成有望把人的手背

未来变成显示血氧水平的“数字屏幕”、运动员心率传感器等，其发光效率超过以往同类产品的6倍，是迄今最薄且柔性足够灵活的产品。该研究成果发表在最新一期的《科学进展》杂志上。

点评：深天马A（000050）、长信科技（300088）、生益科技（600183）。

2、网络安全和信息化会议召开 加快构建核心技术

19日，习近平主持召开网络安全和信息化工作座谈会并发表重要讲话。他强调，要依法加强网络空间治理，加强网络内容建设，做强网上正面宣传；要尽快在核心技术上取得突破；要加快构建关键信息基础设施安全保障体系，全天候全方位感知网络安全态势，增强网络安全防御能力和威慑能力。

点评：目前我国网民数量已接近7亿，网络在引导舆论、反映民意中的作用日益凸显。由于网络舆情信息量大，实现信息管理、维护网络安全需要借助一定的技术手段。A股公司中，拓尔思（300229）提供大数据舆情分析系统、文本挖掘软件等产品；美亚柏科（300188）业务涵盖网络监管、数字知识产权保护等；蓝盾股份（300297）近日推出了手机安全产品“蓝盾安全卫士”。

3、人工智能大会即将举行

4月22日，2016全球人工智能技术大会暨人工智能60周年纪念活动启动仪式将在京举行。此次活动由中国人工智能学会发起，来自学术界和产业界全球人工智能领域著名学者、顶级专家和业界精英代表将共同探讨人工智能发展的创新与变革。

点评：作为万物互联时代最前沿的基础技术，人工智能能够渗透至各行各业，并助力传统行业实现跨越式升级。客观而言，人工智能的应用领域几乎涉及生活的方方面面，当前国家力推的工业4.0、智慧医疗、智慧安防等无一例外均是“AI+行业场景”的形态。相关上市公司可适当关注科大智能、江南化工、三丰智能等。

4、十三五将建100个新型智慧城市 概念股望受益

发改委规划司司长徐林 19 日下午在新型城镇化发布会上表示,城市公共交通运输体系必须加快发展,实施城市地下管网改造工程,今年要继续推广海绵城市,进一步强化城市环境的污染治理,特别是大气。同时对能源结构进一步改进和改善,提高清洁能源比重。推进城市绿色发展,推进智慧城市发展。今年要开展 100 个新型智慧城市建设,分行业、分领域选取一批有代表性的智慧城市优秀案例,以点带面,促进城镇化发展质量和水平全面提升。

点评:随着人类社会的不断发展,未来城市将承载越来越多的人口,我国正处于城镇化加速发展的时期,部分地区“城市病”问题日益严峻。为解决城市发展难题,实现城市可持续发展,建设智慧城市已成为当今世界城市发展不可逆转的历史潮流。智慧城市整体解决方案运营商中可关注银江股份、达华智能、延华智能;智慧交通:数字政通、捷顺科技、千方科技、安居宝。

【上市公司】

1、金固股份与阿里云战略合作

金固股份(002488)于2016年4月19日与阿里云计算有限公司签署了《战略合作框架协议》,金固股份将通过其子公司 或由其投资的公司包括:特维轮网络科技有限公司(杭州)有限公司、上海语镜汽车信息技术有限公司、苏州智华汽车电子有限公司,与阿里云进行合作。

2、亚太股份:获 6818 万补助资金 取得一汽大众项目配套资格

亚太股份(002284)年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目获得国家产业转型升级项目 2016 年中央预算内投资计划补助资金 6,818 万元。公司近日被确定为一汽-大众 Audi X55、A-MAIN-SUV 项目前制动盘产品,Audi X55、NCS NF、A-MAIN-SUV 项目后制动盘产品的批量配套供应商,配套比例为 80%。

3、鹿港科技年报拟 10 转 10 派 1 净利同比倍增

鹿港科技(601599)4月19日晚间披露年报显示,公司2015年度实现营业收入23.70亿元,同比增长6.12%;归属于上市公司股东的净利润1.19亿元,同比增长99.78%;基

本每股收益 0.31 元；并拟向全体股东每 10 股转增 10 股及派现 1 元（含税）。

4、隆华节能 2015 年净利增 22.6% 拟 10 派 0.4 转 10

隆华节能(300263)发布 2015 年年度报告,营业总收入 13.71 亿元,同比增长 10.10%, 归属于上市公司股东的净利润 1.79 亿元,同比增长 22.60%, 每股收益 0.43 元。公司拟每 10 股派 0.4 元（含税），转增 10 股。公司同时披露 2016 年一季报，归属于上市公司股东的净利润 268.65 万元，同比下降 86.92%。

5、安邦举牌大商股份 目前浮亏

大商股份(600694)一季报显示,安邦人寿 - 保守型投资组合期末持股比例为 11.02%，加上安邦养老 - 团体万能产品所持 3.26% 的股份，安邦合计持股已达到 14.28%。去年 12 月 21 日，公司披露安邦保险的合计持股比例达到 10%，对照年报可知一季度内其继续大手笔增持。在零售行业整体大幅下滑的背景下，大商股份保持了业绩的相对坚挺，一季度净利润 2.94 亿元微增 0.61%。

点评：安邦于去年 12 月份连续两次举牌，买入区间价格为 39.50 元至 58 元，大商股份今年一季度交易均价约 39.5 元，最新股价为 38.65 元，安邦系整体应处于浮亏状态。

6、金贵银业拟定增募资 18.8 亿元提升白银产能

金贵银业（002716）拟以 11.76 元每股为底价，定增募资 18.8 亿元，公司实际控制人曹永贵拟认购不少于 2 亿元。募投项目包括高纯银清洁提取扩建项目、二次锑资源综合利用项目、国家级企业技术中心建设项目与偿还银行贷款。上述项目投产后，将大幅提升公司白银生产规模，加强综合回收资源能力，增强公司盈利能力。

公司同时披露员工持股计划，募资 1 亿元，委托设立资管计划，该计划募资上限为 2 亿元，在二级市场购买公司股票。据测算，可购公司股份 1370 万股，占股比 2.72%。

三、研报精选

煤价反弹响应供给侧改革

行业热点

【煤炭】减产向全国扩展，煤价将持续反弹

事件：4月18日国家安全总局联合国家煤矿安监局下发《关于支持钢铁煤：炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》。

3年内严控新增煤矿产能，4月底完成煤矿产能核定。**安监局发文，从16年3月起3年内不再批准新建项目和增产扩建项目**，煤炭新增产能控制严格将影响到全国约8亿吨未审批违规的新建和改扩建项目的产能释放。另安监局要求各央企和地方煤企于4月30日完成核定产能调减工作（按原产能0.84计算），并由国家和地方煤监局负责工作，社会对此进行监督。倘若该政策严格贯彻执行，煤炭供给将迎来较大规模收缩；山西减产焦煤价格连续升，减产扩展预期差在动力煤。山西和湖南较早执行调减工作日，其中山西为焦煤主产区（占全国43%），核定产能调减叠加整合矿井停产影响全省35%的产能，焦煤供给收缩明显，山西最大焦煤企业连续两次提价，焦煤现货迎来反弹。**考虑到调减产能政策正在逐渐扩展，后续内蒙和陕西将有望贯彻实施，从而带动动力煤供给收缩，利好煤价反弹。**此与市场普遍认为4月淡季开始，煤价较为疲软存在较大预期差；经济结构复苏仍持续，煤炭需求将会有支撑。**地产与基建带动下，经济结构性回暖，下游产量恢复明显，其中3月粗钢+2.9%、水泥+24%、火电+1.2%，煤耗占比超80%的三大行业逐步复苏，煤炭需求回升。**考虑到，4月上旬30大中城市地产销售面积+58%（超13年水平），热销仍在持续，后续将继续拉动新开工，并且以城轨为主的基建持续周期较长（3-5年），基建高速增长仍可维持，短期煤炭需求将有望继续回升。近期配合煤炭减产的政策（8项专项政策还有5项未出台）将陆续出台，扫清化解过剩产能中冗员和债务问题，从而推动供给端收缩，煤价有望继续上涨。推荐：**西山煤电、冀中能源、盘江股份。**（国泰君安，史江辉；王永彬；王政）

【农林牧渔】布局养殖后周期、节水农业和白糖

本周农业重点推荐: 中央政府规划 2016 年要建设 2000 万亩高效节水农田, 实现化肥农药零增长。地方政府来看, 甘肃规划今年新建 300 万亩高效节水农田, 河北规划 5 年建设 1200 万亩, 地方政府建设积极性高涨, 认为龙头企业大禹节水发展空间广阔, 业绩增长确定, 重点推荐标的为**大禹节水**。此外, 建议投资者关注**南宁糖业、农发种业、隆平高科**等标的。

畜禽养殖重点推荐: 谨防短期调整, 长期推荐畜禽养殖逻辑不变。2016 年是家禽养殖板块拐点之年, 大周期有望持续 2~3 年, 美国、法国相继禽流感事件性影响, 引种复关预计将推迟到三四季度, 将在 15 年 12 月至 16 年这段闭关期间形成祖代鸡引种空档期, 将影响后期相对应阶段的供给, 有望迎来一波 2~3 年的好行情; 短期调整之后, 近期白羽肉鸡行业又继续上涨, 特别是鸡苗价格反弹明显, 一周反弹 7.55%, 可以看出市场补栏的热情依然较好。但考虑到 14 年四季度祖代鸡引种量过大, 而这批祖代鸡传导到商品代在 16 年上半年是商品代集中出栏期, 由于消费端在节后消费回落, 二季度又是传统消费淡季, 认为价格支撑力度不足, **谨防二季度鸡价回落的影响, 总体长期投资逻辑不变, 逢低可以继续布局**; 本周猪价继续保持高位, 生猪价格创近期新高, 均价达到 19.98 元/公斤, 3 月份生猪和能繁母猪存栏量发布, 分别为 37001 万头和 3760 万头, 生猪存栏量环比上涨 0.9%, 同比下降 4%, 能繁母猪环比持平, 同比下降 6.3%, 生猪止跌回升, 能繁母猪持平, 与之前调研了解的补栏积极性在提升相同, 3 月有可能成为存栏的拐点。但认为 **16 年生猪供给依然处于低位, 生猪价格有望继续保持较好的行情**, 从目前来看, 上半年猪价应该仍然维持高位; 16 年猪价持续时间有望超预期, 将是非常好的投资标的, 继续推荐**牧原股份和雏鹰农牧**; 同时建议关注养殖后周期标的, 建议关注**海大集团和禾丰牧业**。(国联证券, 王承)

重点个股

鸿利光电 (300219): 业绩增长验证封装与车联网双布局

事件: 公司发布 2015 年年报, 2015 年归属于母公司所有者的净利润为 1.52 亿, 较上年同期增加 67.40%; 营业收入为 15.92 亿, 较上年同期增加 56.47%; 基本每股收益

为 0.25 元，较上年同期增加 66.67%。

脱颖而出，LED 封装业务持续高增长。近年来 LED 封装行业增速减缓，增收不增利基本成为行业格局。如此现状之下，公司大刀阔斧内增外延整合产业资源，对内则增发募集资金约 7.2 亿元，其中 4.2 亿元用于封装产能扩张，力求产能规模进入行业前三以形成规模效应；对外则收购上游封装材料供应商良友五金，整合产业链上下游，提升盈利能力。此外，15 年公司积极开拓海外市场，在国际照明巨头客户开拓上屡有斩获，打开长期成长空间。认为，公司在行业整体增收不增利的情况下业绩增长表现依旧亮眼，验证了公司成功战略布局的成长潜力，另外封装行业整体仍维持 20%左右增长，预计公司未来在行业整合中保持强者愈强的增长趋势，行业集中度提升和产业链整合将为公司成长提供巨大推力，利润持续高增长可期。

车联网布局空间巨大。背靠传统 LED 封装业务的巨大优势，公司积极外拓布局车联网领域，确定以 LED 封装业务和车联网双轮发展的战略。公司主要通过外延布局车联网，参股迪纳科技切入车载智能终端 GID 领域；入股华南地区最大的校车公司珠航校车，提前布局车联网解决方案；另外，公司参与设立了车联网产业股权投资基金，未来在车联网的技术和服务领域有望持续布局。

看好公司 LED 封装业务增长，车联网布局打开想象空间，预估公司 2016~2018 年 EPS 分别为 0.31/0.40/0.53 元，【买入评级】(东北证券，王建伟；邹兰兰；赖彦杰)

利欧股份 (002131): 数字营销兑现高增长凸显协同效应，关注互娱板块布局

2015 年数字营销兑现高成长，超对赌业绩 15.81%，协同效应凸显，打消市场疑虑。增长不仅仅来自子公司并表增厚业绩，更来自于数字营销子公司高速内生增长，5 家公司合计全年净利润 3.61 亿，同比增长 119.57%，超对赌业绩 15.81%，其中万圣伟业净利润 1.79 亿元，超出对赌业绩 21.12%。认为业绩超出对赌是子公司协同效应开始显现的结果，打消市场关于营销公司并贩模式难以实现业务整合不内生增长的疑虑。

一季报数字营销内生增速翻倍，2016 年迎来开门红。2016 年第一季度公司实现营业收入 138,481.46 万元，同比增长 63.24%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11,714.96 万元，同比增长 153.56%。5 家营销子公司 Q1 净利润总和 9472.27 万元，同比增长 109%，达到此前业绩预告的上限，其中万圣伟业实现净利润 5,682.94 万元，同比增长 3.15 倍，导流向流量直售商业模式的转变带来业绩高速增长。预计 2016 年上半年实现归母净利润 2.1-2.869 亿，同比增长 35.39%-84.97%，主要因为合并报表范围相较于 15 年上半年新增万圣伟业不微创时代。

互动娱乐板块起航，将创造新的成长动力。2016 年伊始，公司相继投资了影视植入公司丐纨鲲鹏和影视剧制作公司盛夏星空，实现在互动娱乐产业的初步布局，标的优质体现了公司的战略眼光，业务布局推进快速展现了公司团队超强的执行力。公司还通过体外培育的方式进行项目储备。关联公司淮安利欧影视投资合伙企业目前已经投资利欧元力影业、利欧心动影业。

当前营销行业估值水平有所回落，考虑到公司数字营销领域的龙头地位有望维持内生增长持续景气，同时布局互动娱乐板块有望带动业绩不估值的双重提升，突破传统营销行业的估值瓶颈，给予营销板块 16 年 50 倍 PE，泵业板块 15 倍 PE，目标价 23.61 元。【强烈推荐】(中投证券，张镭；林起贤)

四、个股掘金

1. 风行量化优选股票池

鞍重股份 002667 (企稳回升，建议关注。)

齐心集团 002301 (缩量整理，短期有望挑战半年线。)

说明：风行量化优选股票池通过多项技术指标对短期强势股进行量化筛选，模型风格适合短线操作，风险属性较高。2013 年至 2015 年 A 股市场历史回测数据显示该策略所选个股以前日收盘价为基准，未来 5 个交易日取得 3% 以上收益的概率超过 70%。

重要提示：上述个股及历史数据仅供参考，不构成投资及操作建议，个股走势受市场环

境影响，存在阶段性表现大幅低于历史数据的可能，投资者需注意相关风险。

2.关注个股跟踪建议

- 美欣达 002034** (企稳回升，收盘价低于 42 止盈。)
- 山河药辅 300452** (企稳回升，择机止盈。)
- 维尔利 300190** (缩量调整，收盘价低于 21 止盈。)
- 多氟多 002407** (十字星，择机止盈。)
- 安纳达 002136** (缩量回调，继续持有。)
- 卓翼科技 002369** (冲高回落，今日不过半年线止盈。)

3.交易龙虎榜

追寻主力身影，洞悉机构方向

1、龙虎榜总评：4月19日沪深交易所盘后公布的龙虎榜数据显示，当天沪深两市共43家公司荣登龙虎榜，23家涨停，20家未涨停。机构今日现身21股，机构专用席位今天净买入1.78亿元。其中深深宝A、杰赛科技、得润电子等9股呈现机构净买入，买入额达4.69亿元；而博信股份、金鸿能源、荣安地产等12股呈现机构净卖出，卖出额为2.91亿元。周二龙虎榜上榜个股数量较前一交易日相差无几，机构席位净买入额同比大幅上升；其中，资金净流入最多为得润电子，合计3.4亿元，资金净流出最多的为鹏欣资源，合计3.3亿元。周二市场延续震荡整理走势，连续三日于新高附近的蓄势冷行情较为波折，龙虎榜上热点依然涣散，无明显脊梁型热点爆发，机构游资做多意愿也较为低迷。在此区间多看少动为妙，龙虎榜诸股暂不宜追涨。

2、聚焦品种：

暂无

五、新股申购

苏奥传感今日申购，申购代码 300507，发行价 24.92 元，申购上限 16500 股，申购数量 500 股整数倍，发行市盈率 22.99 倍。中签结果公布及缴款日 4 月 22 日。

嘉澳环保网上申购中签号出炉：

末尾位数	中签号码
末“4”位数	3012、8012
末“5”位数	63608、13608、35356
末“6”位数	514630、639630、764630、889630、389630、264630、 139630、014630
末“7”位数	3344160、5344160、7344160、9344160、1344160、2943478
末“8”位数	30674397

新股申购一览表：

股票代码	300507.SZ	603528.SH	300511.SZ	603101.SH	300510.SZ
股票简称	苏奥传感	多伦科技	雪榕生物	汇嘉时代	金冠电气
申购代码	300507	732528	300511	732101	300510
发行价格	24.92	9.45	—	—	—
申购日期	04-20	04-21	04-22	04-25	04-26
中签结果公告及缴款日	04-22	04-25	04-26	04-27	04-28
网上发行(万股)	1667	1968	1500	2400	870
申购上限(万股)	1.65	1.90	1.50	2.40	0.85
注: 投资者在T+1日(网上申购日为T日)晚间即可查询自己是否中签, T+2日进行中签缴款。					

注: 数据来自 wind、东方财富

新股网上申购流程:

- 1) T-2 日, 计算配售市值。
- 2) T-1 日, 刊登网上发行公告。
- 3) T 日, 投资者根据可申购额度进行新股申购; 当日配号, 并发送配号结果数据。
- 4) T+1 日, 公布中签率, 摇号抽签, 形成中签结果, 上交所于当日盘后向证券公司发送中签结果。



5) T+2 日, 公布中签结果, 投资者确保其资金账户在 T+2 日日终前有足额资金。(注: 投资者最快在 T+1 日晚间即可查询中签结果, 在 T+2 日因银证间系统 16:00 就会关闭, 所以在此之前资金就需要到位)

新股基本情况

苏奥传感 (300507) 申购代码: 300507

公司是一家以汽车油位传感器的研发和生产为核心业务的高新技术企业, 主营业务是研发、生产和销售汽车零部件, 主要产品为传感器及配件、燃油系统附件及汽车内饰件。公司是国内最大的汽车油位传感器供应商之一。在汽车油位传感器领域, 截至 2013 年 12 月 31 日公司已取得实用新型专利 9 项。公司生产的汽车油位传感器包括双回路厚膜电路汽车用油位传感器、双触点厚膜电路汽车用油位传感器等多种产品, 其中双回路厚膜电路汽车用油位传感器等 4 种产品被认定为江苏省高新技术产品。公司在汽车传感器行业内的市场占有率较高, 且近年不断提升。2013 年度, 公司销售汽车油位传感器 588 万件, 市场占有率已达到 32.80%。未来, 公司致力于在巩固并扩大国内市场的基础上, 积极开拓国际市场, 并逐步提高公司在国际市场上的影响力和竞争力。

多伦科技 (603528) 申购代码: 732528

公司是一家致力于推进中国机动车驾驶人智能培训和考试系统、智能交通类产品创新与产业化应用的高新技术企业。在近二十年的发展历程中, 公司一直专注于驾考系统、城市智能交通产品的研发、生产和销售。公司拥有江苏省道路驾驶智能培训与考试系统工程技术研究中心、南京市北斗卫星应用技术研究院、博士后工作站多伦科技分站。在发展过程中, 公司一直专注于推进中国驾考系统、城市交通领域科技创新与产业化应用, 以“让交通更安全,

让道路更顺畅”为使命，秉承“以人为本、科技领先、品质一流、服务至上”的经营理念，以“把公司打造成国内一流的系统智能化专家，实现公司跨越式发展”为未来总体战略目标。

雪榕生物（300511）申购代码：300511

公司是一家以现代生物技术为依托，以工业化方式生产农产品的现代农业企业，主营鲜品食用菌的研发、工厂化种植与销售，主要产品包括金针菇、真姬菇等鲜品食用菌。公司已在上海、都江堰、长春、德州、惠州五个城市建立了食用菌生产基地。公司工厂化种植食用菌属于新型设施农业，在节约土地、稳定供应、保护环境和食品安全等方面均有较为明显的优势，符合国家产业政策。公司连续多年被农业部、发改委、证监会等八部委联合审定为“农业产业化国家重点龙头企业”，2012年公司雪榕牌金针菇被评为“上海市著名商标”。

汇嘉时代（603101）申购代码：732101

公司是新疆一家集百货、超市为一体的大型股份制商业零售企业，经营网点遍布新疆各地。通过十二年的开拓与发展，其旗下已经拥有乌鲁木齐中山路店、新疆库尔勒汇嘉时代购物中心、新疆昌吉汇嘉时代百货有限公司、新疆克拉玛依汇嘉时代百货有限公司、新疆五家渠汇嘉时代百货有限公司、乌鲁木齐北京路汇嘉时代广场等多个百货经营实体，主营业面积达 20 万余平方米。今后几年，是汇嘉时代发展的重要时期，汇嘉时代百货将按照“巩固首府领导地位、复制区域领先优势、面向全疆连锁扩张”的发展策略，通过自营式发展和投资式发展，打造商业旗舰，发挥规模经济，加强与供应商的合作，使汇嘉时代百货成为新疆本土一流时尚百货连锁的首选专家。

金冠电气（300510）申购代码：300510

公司主要生产 C-GIS 智能环网柜、智能高压开关柜、真空断路器、箱式变电站、低压开关柜、电力电缆附件的专业化电气制造企业。产品主要应用于国家电网大型项目，国家发电集团重点工程，大型钢铁企业、装备制造企业主要工程项目及城市轨道交通等领域。公司始终致力于研究开发输变电高端化、智能化、数字化产品作为企业研究发展目标。公司同时注重与大专院校、国家科研院所进行科研合作开发，目前与中国科学院电工研究所共同研制的 c-C4F8/N2 气体绝缘环网开关设备已取得国家发明专利两项，正在申报受理发明专利两项。

注：数据来源自 wind、东方财富

六、期货期权

【ETF 期权】

1、期权持仓量持续增加，再创上市以来的新高

周二 50ETF 期权总成交量是 168,846 手，较前一交易日减少 14,821 手，减少了 8.07%；其中认购期权为 94,852 手，认沽期权为 73,994 手，认沽/认购合约成交量的比值增加至 78.01%。未平仓的期权合约总数增加 14,757 手至 739,430 手，其中认购期权增加 9,768 手至 380,756 手，而认沽期权增加 4,989 手至 358,674 手，认沽/认购期权未平仓合约的比值为 94.2%。

点评：周二大盘高开后震荡，截至收盘，报收 3042.82 点，微涨 0.30%，但成交量明显缩小。周一期权成交量小幅增加，期权未平仓合约继续增加，总持仓超过 73 万手，再次创期权上市以来的新高。认沽/认购期权持仓比略微下降，但仍然在 95%左右，后期指数上行的压力依然较大。

2、上交所 iVIX 指数继续低位徘徊

上证所公布的 iVIX 指数为 25.49%，较昨日下跌，处于历史统计较低的位置。期权主力合约隐含波动率很低，日历套利策略的头寸可以继续持有。

【 金融期货 】

1、经济政策

习近平会见美国前财长鲍尔森表示，中国确保了经济稳中有进，稳中向好；中国的改革不会停顿，开放不会止步；中国愿意扩大与美国的经济、金融合作。国务院办公厅印发贯彻实施质量发展纲要 2016 年行动计划。要求加强质量整治淘汰落后产能和化解过剩产能。围绕高档数控机床、大型成套技术装备等重点领域，开展质量攻关。发改委：部分一线城市房价上涨趋势已得到有效抑制，加快城市综合交通网络建设，开展 100 个新型智慧城市建设。

点评：二次开放、供给侧改革进一步推进，一线城市房价调控取得成效。

2、货币政策

人民币兑美元即期随中间价放量收高，日内随美指区间波动。央行首席经济学家马骏表示，今年一季度广义货币 M2 增速基本在合理区间，但一季度人民币信贷增速确实比较快。目前货币政策操作的主要考虑，是为稳增长提供所需要的货币条件。中国国际经济交流中心经济研究部部长徐洪才：为了满足实体经济平稳发展的客观要求，降准势在必行，今年 4 月底之前很有可能再次降准。

点评：人民币汇价短期区间震荡为主。一季度信贷投放增速较快，降准预期升温。

3、金融期货市场

隔夜美股收涨，道琼斯工业平均指数再创九个月新高。欧洲股市升至三个月高位，上周证券保证金净流出 65 亿元，两融担保资金净流出 42 亿元。上周沪深两市新增投资者数量

39.35 万人，环比增 34.48%，结束了连续两周的环比减少，市场交易活跃度也明显回升。据券商中国统计，3 月份共新增了 9938 名个人投资者持有的上市 A 股流通市值超过 1000 万元，环比上涨 23.6%。富豪们抓住了春季行情，依然对中国 A 股很乐观。

点评：周二沪指缩量涨 0.3%，险守 10 日线。人民币兑美元汇价短期区间震荡为主。上周新增投资者数量环比增加，保证金、两融资金净流出，3000 点上方压力较大，市场成交量持续萎缩显示市场情绪转谨慎，但震荡反弹趋势尚未改变，谨慎看多，观察 3000 一线支撑。

【 金属期货 】

1、 贵金属

周二美黄金上涨 19.3 美元或 1.6%，报收于 1254.3 美元每盎司。白银上涨 0.7 美元或 4.4%，报收于 16.9 美元每盎司。

美国 3 月营建许可和新屋开工数量均低于预期，环比 7.7% 和 8.8% 的跌幅更是令市场意外。据美联储联邦期货利率数据显示，美联储 4 月加息的概率为零，6 月加息的概率仅 17.3%，12 月加息的概率也仅 51.9%。白银期货今年迄今已上涨 22%，成为 2016 年最好的投资品之一，黄金期货今年迄今的涨幅为 18%。金价与银价比在通常情况下 60 比 1，而现在的比率是 80 比 1。银价周二的上涨只是缩小了差距，距离正常比率仍有不小的距离。中国人民银行副行长潘功胜表示，推出“上海金”定价机制既是中国金融要素市场创新开放的重要尝试，也是中国顺应国际黄金市场深刻变革和全球黄金市场“西金东移”发展趋势的必然要求。

点评：美国地产数据大幅下滑打击美元，市场预计美联储加息持续延后利多贵金属，黄金近前期高点，短线轻仓操作。白银已经突破，前期建议多单持有，并可逢低加仓。金银比值仍较高，金银套利仍可持有和参与。

2、 基本金属



伦铜收盘上涨 118 美元或 2.45%，报收于 4943 美元每吨。

中国 70 城房价同比升幅创下 22 个月高点，环比上涨城市个数占比升至近九成，新建住宅销售价格同比上升 4.9%。智利中部地区近期遭遇暴雨侵袭，导致全球矿商英美资源集团和全球最大的铜生产商智利 Codelco 暂停两座大型铜矿的运营，其中 Codelco 公司称此次暂停将令旗下 El Teniente 矿区损失铜产出 5000 吨。

点评：国内地产数据支撑供需面并不乐观的基本金属，最大铜的出产国遭遇暴雨，短期内利好沪铜反弹，轻仓参与，见好就收。沪锌和沪锡等强势品种仍可持有底仓多单，逢低跟进。

【化工品期货】

受供应中断推动，原油期货大涨

尽管多哈会议未能达成限产协议，对市场人气产生消极影响，但潜在的供需状况已经略微改善；科威特石油工人罢工持续至第三天，已经令市场日供应量减少 130 万桶，且尼日利亚管道问题令供应再度减少 44 万桶，不过尼日利亚来周二将恢复部分管道的输油；再加上伊拉克管道分歧、北海生产线维护预期以及委内瑞拉停电等均令原油日产有所减少；有专家分析全球中断事件预期将令日产量减少约 200 万桶，大体相当于全球石油供应生产量预估增速。因此，原油期货周二大涨，NYMEX5 月原油期货收报每桶 41.08 美元。

点评：国盘工业品夜盘以反弹为主，但相对其它品种反弹力度有限，天胶、沥青等走势稍强，逢低做多策略不变，TA、塑料等震荡调整未结束者，多看少动。黑色品仍为最强板块，高位风险一再加大，前期大幅盈利单仍可持有，新单谨慎，严格风控。





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。