



每日投资宝典

2016-11-28 星期一

【今日导读】

- 沪强深弱格局明显蓝筹股行情或延续
- 深港通12月5日正式开通券商股受益最明显
- 阿里巴巴入股引爆三江购物相关概念股或接力
- 险资举牌延伸至大蓝筹家电行业或受关注
- 中国电建预中标两大单 PPP 项目

- 铅锌期货齐现大涨 矿产企业盈利望持续改善
- 全国出生人口重拾增长 婴幼儿产业需求提升
- 中植系高溢价入主三垒股份 兰州黄河被举牌
- 西藏旅游获股东增持 永贵电器取得军工认证

- 公私募机构增量资金欲排队入场
- 受访公募基金瞄准三方面布局
- IT 巨头竞相加速抢占云计算市场
- 渝开发酝酿转型 或进军 PPP 领域

- 多角度掘金定增解禁 价格倒挂存机会
- 郑糖突破7000元关口 打开上行空间
- 工信部部署科技创新重点 关注四领域
- 拉尼娜来袭冷冬将至 关注服饰天然气
- 利率趋势拐点需警惕 建议配置含权债

- 上海油气交易中心正式运行 市场化增强
- 冰雪产业十年规划落地 万亿级市场开启
- 湖北宜化定增募资 升级改造煤气化技术
- 中植系受让相关权益 成三垒股份实控人
- 兰州黄河权益变动 遭遇一致行动人举牌

开利财经—投顾智库（微信公众号：kailicaijing）

【投资聚焦】

○阿里巴巴入股引爆三江购物相关概念股或接力

近日，三江购物宣布获得阿里巴巴投资，股价连续 5 日涨停，涨幅高达 61%。三江购物是浙江省最大的连锁企业之一，通过向阿里巴巴泽泰发行股份，引入阿里巴巴集团作为公司战略投资者，打造线上线下融合“新零售”业态。阿里巴巴泽泰通过协议受让、认购定增股份，将取得三江购物 32% 股份，跻身为第二大股东。

业内人士表示，目前纯电商面临流量红利衰竭的窘境，而线下传统的供应链体系需要嫁接更高效、先进的互联网技术推动转型提效。电商与实体零售正从对立走向融合，线上线下融合的“新零售”业态，有望成为互联网时代下零售业变革主要方向。阿里巴巴作为电商龙头，与之有合作的区域零售龙头潜力巨大。新华都（002264）是福建省零售连锁龙头企业，拥有 160 余家连锁门店，与阿里巴巴建立了战略合作关系，打造 O2O 商业模式。步步高（002251）正与阿里巴巴洽谈商业方面的合作，涉及区域生鲜食品的线上线下融合，长沙步步高王府井店将首先作为该模式试点改造。

○险资举牌延伸至大蓝筹家电行业或受关注

近日格力电器量价齐升引起市场各种猜测，近三个交易日成交 249.3 亿元，冠绝两市，累计上涨 17.22%。继安邦斥资逾 200 亿快速完成二度举牌中国建筑之后，优质大盘蓝筹股被举牌预期上升。从中国建筑情况分析看，大股东持股 56.26%，不存在控制权争夺问题，行业龙头的低估值高分红或是焦点。

业内人士表示，三季末险资资产规模 14.6 万亿，权益资产配置比例仅为 14%，远低于上限的 30%。根据测算，险资的权益资产配置比例每提高 1%，可带来 1643 亿增量资金，险资“举牌”有雄厚的实力。家电行业寡头局面基本成型，行业龙头盈利优势明显，有望获得关注。如[格力电器](#)（000651）、[青岛海尔](#)（600690）等低估值龙头。

○深港通启动 沪深港大市场形成

中国证监会、香港证监会 25 日联合发布公告，深港通下的股票交易将于 12 月 5 日开始。港交所行政总裁李小加表示，市场各方已经做好准备迎接新的互联互通里程碑。深港通将为两地投资者带来更多投资机遇和便利，也将为两地市场的共同繁荣续写新的篇章。

港交所同日公布了深股通股票共 881 只，包括深市主板 267 只、中小板 411 只、创业板 203 只。目前已有 121 家会员获批参与港股通业务。自 11 月 7 日起，深港通“开户”工作已经率先启动，并将在接下来的一周继续推进。

○铅锌期货齐现大涨 矿产企业盈利望持续改善

25 日，伦铅收涨 8.58%，为近 7 年以来最大单日涨幅；伦锌收涨 5.09%，创出近 8 年以来新高。据了解，受天气影响，国内高寒地区部分铅锌矿已从本月起陆续停产。目前冶炼企业库存处于低位，精矿货源供应紧张。

点评：作为主要销售产品，铅锌价格的波动直接影响到相关矿产公司盈利水平。[中金岭南](#)（000060）第三季度净利同比增逾 3 倍，半年报显示已探明铅锌金

属资源量近千万吨；[驰宏锌锗](#)（600497）拥有会泽、彝良这两座国内少有的高品位矿山，具备低成本优势；[西部矿业](#)（601168）大股东西矿集团旗下业务丰富，公司拟定增购买其大梁矿业及青海锂业。

○冰雪产业十年规划落地 万亿级市场将开启

11月25日，国家发改委联合多个部委印发了《冰雪运动发展规划(2016—2025年)》和《全国冰雪场地设施建设规划(2016—2022年)》，从政策支持、教育推广、基础设施建设、机制体制改革等多个方面为冰雪产业的健康发展提供有力保障。

◆《发展规划》指出，到2025年，将形成冰雪运动基础更加坚实，普及程度大幅提升，竞技实力极大提高，产业体系较为完备的冰雪运动发展格局。直接参加冰雪运动的人数将超过5000万，并“带动3亿人参与冰雪运动”。到2020年我国冰雪产业总规模达到6000亿元，到2025年我国冰雪产业总规模达到10000亿元。

◆今后一段时期国家发改委将同体育总局等部门制定冰雪运动、水上运动、山地户外运动和航空运动产业发展规划，推动相关产业快速发展。此外，目前发改委还与有关部门正在抓紧制定关于推动群众冬季运动普及和青少年体育发展等配套文件，不断加大政策支持力度。相关上市公司可关注[探路者](#)（300005）、[长白山](#)（603099）、[华录百纳](#)（300291）。

【要闻速递】

- 国务院发布《关于完善产权保护制度依法保护产权的意见》。
- 央行：人民币汇率有条件在合理均衡水平上基本稳定。
- 国家统计局：采矿业利润增速再创新高，工业利润增长结构不尽合理。
- 住宅成交下滑明显：楼市调控影响或持续6-9个月。
- 中国结算：港股通结算保证金缴纳标准为20万元。

- 证监会 11 月 25 日核准中原证券等 14 家企业首发申请，筹资总额预计不超过 112 亿元。
- 证监会开出场外配资罚单，恒生网络、同花顺、铭创被没收违法所得并处以 3 倍罚款。
- 上海石油天然气交易中心 26 日上线，意味着中国油气市场化改革迈出关键一步。
- 中央近日发布关于完善产权保护制度依法保护产权的意见，顶层设计解决八大产权问题。
- 国务院两个调查组已分赴河北和江苏，就钢铁行业去产能工作中个别企业存在的顶风违法违规行展开调查。
- 卫计委印发食品安全标准与监测评估“十三五”规划，要求使风险监测覆盖所有县级行政区域并延伸到乡镇农村。
- 中国证监会与香港证监会公告：深港通 12 月 5 日正式开通。
- 财政部：1-10 月国企收入增幅持续扩大，煤炭钢铁等行业利润大幅增长。
- 国务院办公厅发布《关于完善集体林权制度的意见》，鼓励集体林权有序流转，支持公开市场交易，建立健全林权抵质押贷款制度。
- 在“第九届全球健康促进大会平行论坛中医药发展”上，国家中医药管理局局长王国强表示，“《中医药法》即将出台”。《中医药法》也将成为我国起草的第一部关于中医药的国家法律。
- 国家卫计委印发《食品安全标准与监测评估“十三五”规划(2016—2020 年)》，提出在“十三五”期间进一步完善食品安全标准与监测评估工作体系，制定、修订 300 项食品安全国家标准。
- 工信部公布第一批符合锂离子电池行业规范条件企业名单，名单包括必康股份、南都电源、天赐材料等 9 家公司。
- 工业和信息化部、国家标准化管理委员会印发关于《智慧家庭综合标准化体系建设指南》的通知。

○国际半导体照明联盟主席、国家半导体照明工程研发及产业联盟秘书长吴玲在南昌表示：2016年，中国半导体照明产业产值预计可达5000亿元。

【产业情报】

○全国出生人口重拾增长 婴幼儿产业需求提升

人口与发展高级资讯会26日在北京召开，国家卫计委副主任王培安在会上称，2016年全国出生人口将超1750万，将较去年增长95万，大致相当于2000年前后的人口出生规模。2015年全国出生人口为1655万，比2014年小幅减少32万。另外，为完善全面两孩配套政策措施，国家卫计委等部门25日联合印发加快推进母婴设施建设的指导意见。

点评：机构认为，全面两孩政策的逐步实施，将为婴幼儿产业链带来需求扩容机遇，奶粉纸尿裤、儿童用药医疗、玩具等细分领域，潜在市场规模达万亿级别。

公司方面：

戴维医疗（300314）的婴儿培养箱、新生儿黄疸治疗设备等产品份额居行业前列；

卫星石化（002648）旗下SAP产品主要用于生产纸尿裤等；

山大华特（000915）子公司达因药业形成了以“儿童保健和治疗”为核心的儿童健康产业格局。

○郑糖突破7000元关口 打开上行空间

周五夜盘，郑州白糖期货价格突破关键点位强势上行。其中，郑糖1701合约大涨158元/吨或2.28%，报7087元/吨，盘中一度上探至7093元/吨，再创多年新高，活跃度也保持高位。

基本上，目前临近春节，下游用糖企业已经开始节前采购，但11月初广西

糖会上预期 2016/2017 榨季糖产量在 870 万吨左右，远无法满足国内年近 1500 万吨的消费量，供不应求成为当前主要逻辑。11 月中下旬虽然有新糖陆续上市，但尚不足以形成规模，糖企的陈糖库存也不多。因此，糖企和中间商挺价意愿都较强。

总体来看，国内期货市场做多氛围十分浓厚，农产品在“双十一”动荡之后全面恢复之前的良好涨势，白糖也再度打开上行空间。郑糖涨势有望延续，关注概念股如[南宁糖业](#)（000911）、[贵糖股份](#)（000833）。

○广东省发布“十三五”充电设施建设规划

周五，广东省发改委发布了《广东省电动汽车充电基础设施规划(2016-2020 年)》和《广东省电动汽车充电基础设施建设运营管理办法》，明确了全省“十三五”期间电动汽车充电基础设施发展的目标、任务和措施。按照规划，“十三五”期间广东省将投 540 亿元建充电设施，全省建成集中式充电站约 1490 座，建成分散式充电桩约 35 万个。

自 2015 年下半年起，国家和地方有关部门密集出台充电桩相关政策，充分反映了我国对新能源领域和充电桩发展的迫切需求。发展电动汽车势必要建成完善的充电网络，解决用户里程焦虑问题，因此加快充电基础设施建设，成为我国新能源汽车发展过程中的重要环节。充电桩行业面临的市场机遇主要为：1) 充电设备市场需求将超千亿元规模。2) 充电网络将形成“1+N”格局，目前国家电网的“易充电”已经上线，未来大概率将成为国内最大充电网络，其它企业也在跑马圈地。3) 运营服务模式加快创新，目前主流运营模式为充电桩建设运营及充电桩建设运营+电动汽车租赁，随着行业的创新，未来更多运营服务模式将出现。标的方面，建议关注充电桩设备龙头[中恒电气](#)（002364）、充电设备生产及运营商[易事特](#)（300376）、充电设备运营商[北巴传媒](#)（600386）。

○工信部部署科技创新重点任务 关注四领域

工信部 24 日在北京召开全国工业和信息化科技创新大会，部署“十三五”时期科技创新的重点任务。工信部部长苗圩表示，全面启动实施航空发动机及燃气轮机重大专项。聚焦 CPU 和操作系统，保持超级计算机 CPU 的领先地位；突破 5G 产业薄弱环节；提升数控系统、功能部件性能及完整配套能力，在航空航天、汽车等领域开展装备研发、工艺验证及示范应用。可沿以下四个维度布局：

◆航空发动机：未来市场前景广阔，报告预测未来十年全球市场对航空发动机产品需求旺盛，其中涡扇、涡喷发动机的累计全球需求总量将超 7.36 万台，总价值超 4000 亿美元。航空发动机是中国制造业的短板，也是中国制造 2025 重点攻关的项目，未来仍将继续获得国家的持续大力投入。建议关注[中航飞机](#)（000768）、[成发科技](#)（600391）。

◆高精数控机床：高档数控机床 70%-80%都依赖进口，国产高精数控机床市场需求巨大，目前多地已出台相关的产业扶持，预计未来政策支持将持续加码，建议关注[华东数控](#)（002248）、[日发精机](#)（002520）。

◆通信技术：中国企业主导推动的 Polar 码刚刚被国际移动通信标准化组织采纳为 5G eMBB 控制信道标准方案，目前 5G 网络时间表已确定，2017 年展开第二阶段测试，2018 年大规模试验组网，最快 2020 年正式商用。建议关注[中兴通讯](#)（000063）、[麦捷科技](#)（300319）。

◆超级计算机：高性能超级计算机已写入此前发布的十三五国家科技创新规划，技术上看板块近期整体走势低迷，短期估值压力相对较小，建议关注[同方股份](#)（600100）、[上海贝岭](#)（600171）。

○10 月进口糖量同比大降 糖价受提振

据悉，广西各大生产商出现停卖或二次报价，陈糖上调 70 元/吨至 6700 元/吨，新糖上调 40 元/吨至 6900 元/吨。期货市场热度也较高，隔夜郑糖主力 170

1 合约一度创出近两年新高 6986 元/吨。

点评：糖价上涨主因是人民币持续贬值，中国 1-10 月累计进口食糖同比下降超三成，同时近期广西连续降雨，部分糖厂开榨延后，叠加食糖进口关税上调预期升温。个股可关注[南宁糖业](#)（000911）、[中粮屯河](#)（600737）、[贵糖股份](#)（000833）。更深度分析详见今日“投资参考”。

○ “十三五” 期间将启动 “两机” 行动

全国工业和信息化创新大会近日，会上透露“十三五”期间我国将全面启动实施航空发动机和燃气轮机重大专项。

点评：由于涉及众多制造业领域，且国内国际市场需求巨大，航空发动机和燃气轮机产业在全球制造业中占有举足轻重的地位。全球市场对航空发动机产品需求有望超过 4000 亿美元。燃气轮机市场规模有望突破万亿美元。随着“两机”专项行动的启动，我国航空发动机和燃气轮机产业将加速发展，并进一步增强高端装备制造业整体国际竞争力。[中航动力](#)（600893）为航空发动机领域龙头，[东方电气](#)（600875）主营电力等行业发电机设备。

【公告解读】

○ 三垒股份股权高溢价转让 中植系入主

[三垒股份](#)（002621）控股股东拟将所持 2952.28 万股（占总股本 13.12%），以每股 40.65 元，转让给珠海融诚。控股股东还拟将所持公司 3573 万股（占总股本 15.88%）对应的表决权不可撤销的委托给珠海融诚。

珠海融诚是中植启星投资管理有限公司旗下企业，本次权益变动的目的是获得上市公司的控制权，不排除在未来 12 个月内尝试对其资产、业务进行调整的计划。完成后，公司实际控制人将变更为解直锟。公司停牌前报收 24.9 元。

○兰州黄河被举牌

兰州黄河（000929）公告，张林于 24 日增持公司 47.14 万股，成交价格 20.99 元/股。权益变动完成后，由瀚信资产作为基金管理人发起设立的基金、潘娟美及张林合计持有兰州黄河 930.81 万股股份，占比 5.01%。

○西藏旅游等三公司获大股东增持

西藏旅游（600749）控股股东国风集团于 9 月 6 日至 11 月 25 日共增持 945.69 万股，占总股本 5%，支付资金总额 2.31 亿元，平均成本每股 24.38 元。完成后，国风集团持股 25%。最新股价 24.58 元。

当代明诚（600136）大股东当代集团 25 日通过大宗交易，以每股 20.28 元，增持公司 495.8 万股，占总股本 1.02%。

亨通光电（600487）控股股东 25 日增持 445.39 万股，占总股本 0.36%，不排除未来 6 个月内继续增持，累计比例不超过总股本 2%，累计金额不超过 5 亿元。

○永贵电器取得军工认证

永贵电器（300351）全资子公司永贵科技收到中央军委装备发展部颁发的《装备承制单位注册证书》，标志着其获得了为“中国十二大军工集团”提供电子系统集成研发和生产服务资格，同时也拥有了向“全军武器装备采购信息网”投标之资格。

【资金风向】

○股指探底回升机构买入长城电脑

上周五，早盘一度跳水，沪指下穿10日均线，随后银行股崛起，带动股指探底回升。两市共成交6105亿元，较上个交易日减少233亿元；两市净流出资金168亿元，银行板块获资金抄底净流入15.98亿元。截止收盘，沪指涨0.62%报3261点，创业板涨0.97%报2167点。盘面上，钢铁、保险、网络安全、银行等板块涨幅居前；采掘、高送转、纺织服装、有色、草甘膦等板块跌幅居前。

龙虎榜上，20只个股出现了机构的身影，净买入前三是[长城电脑](#)、[全信股份](#)、[华峰超纤](#)，流入净额分别是1.66亿、1.39亿、0.48亿元。[长城电脑](#)（000066）吸收合并长城信息，新公司将作为我国唯一拥有完整自主可控产业体系的上市公司，肩负着CEC军工电子及信息安全发展的重要使命。

○全信股份获五机构席位买入

25日龙虎榜显示，[全信股份](#)（300447）获五机构席位合计买入1.11亿元，占该股当日成交总额的19.51%。

点评：公司主营军用高性能传输线缆及组件业务。机构认为，公司拟并购常康环保，进军舰船海水淡化装备，本次收购PE在12倍左右，将大幅摊低公司估值。此外，公司完成第二期股权激励，充分彰显未来发展信心。

○游资关注4股 1股净买入逾2亿元

在25日登陆沪深两市的龙虎榜个股中，游资营业部席位净买入超1亿元公司有4只。其中[通合科技](#)（300491）是资金最青睐个股，净买入金额达2.55亿元，高居榜首。此外，[理工光科](#)（300557）、[贝达药业](#)（300558）、[川金诺](#)（300505）等个股，游资净买入金额也排名居前，均在亿元以上。

◆11月25日龙虎榜中，20只个股出现了机构的身影，其中7只股票呈现机构净买入。当天机构净买入前三分别是[长城电脑](#)（000066）、[全信股份](#)（30044

7)、[华峰超纤](#) (300180)，机构资金流入净额分别是 1.66 亿元、1.39 亿元、0.48 亿元。

【热点数据】

○年内 10 家高送转公司被减持超 10 亿元

统计显示，今年以来实施高送转方案的公司中，有 101 家公司被股东减持超过亿元。具体看，今年 6 月 1 日实施了每 10 股转增 10 股派 1 元的[三四五](#)，年内遭重要股东净减持金额超过 30 亿元，位居首位；9 月 27 日实施每 10 股转增 30 股的[吴通控股](#)，年内被重要股东净减持 21.39 亿元，位居次席；5 月 6 日实施每 10 股转增 15 股的[棕榈股份](#)，年内被重要股东净减持 21.34 亿元，位居第三位。此外，[亿帆医药](#)、[华东科技](#)、[联创互联](#)、[万里扬](#)、[冠福股份](#)、[高能环境](#)、[神州长城](#)等 8 家年内高送转公司被股东净减持均超过 10 亿元。

○部分蓝筹股近三年平均股息率超 4%

上证报资讯统计显示，以 25 日收盘价计算，共有 17 家上市公司的近三年平均股息率高于 4%，主要分布在银行、电力等行业。其中，有 7 家上市公司平均股息率高于 5%，[大秦铁路](#)、[工商银行](#)和[农业银行](#)的平均股息率位列前三。此外，2013 年至 2015 年的三年中，除了银行股以外，[大秦铁路](#)、[华能国际](#)、[上汽集团](#)、[京能电力](#)、[宁沪高速](#)等公司年股息率亦超 4%，现金高分红较为稳定。而目前银行理财产品的预期收益率普遍低于 4%。

【公司直击】

○中国电建预中标两大单 PPP 项目

据中国政府采购网公告，[中国电建](#) (601669)近日分别预中标红河州建水(个

旧)至元阳高速公路、石林至泸西高速公路(红河段)项目政府和社会资本合作(PPP),并成为成都轨道交通18号线工程PPP项目第一中标候选人,这两个项目投资金额分别为231.34亿元和347亿元,合计金额约578.34亿元,占公司2015年营收的27.4%。

○鹏辉能源积极拓展新能源汽车产业链

资讯获悉,鹏辉能源(300438)为提升动力电池业务竞争力,积极拓展新能源汽车产业链,布局切入充电市场。公司自主研发的充电桩样机已经完成制作,并通过部分检验测试,未来将在自建充电站中试运行,为批量推广新能源汽车充电服务做准备。同时,公司与长沙远洋汽车零部件公司合资成立新公司,意图切入传统汽车供应链。此外,公司积极布局电池细分领域,高倍率锂聚合物电池在无人机、航模领域获得广泛应用。目前公司已实现向农业质保无人机客户批量供货,未来将继续受益于无人机市场的持续扩容。

○渝开发酝酿转型 或进军PPP领域

渝开发(000514)股东大会日前审议通过了转让重庆会展中心置业公司40%股权事宜。转让完成后,公司不仅将剥离亏损源,还可带来约1.375亿元税前利润,并促进公司转型发展。市场预期,公司未来将继续转让旗下销售不畅的房地产项目,进一步加快转型步伐。

据了解,渝开发有意进军PPP领域,这正是公司大股东重庆城投的长项。重庆城投旗下拥有重庆主城区的部分路桥资产。

○湖北宜化拟定增募资升级改造煤气化技术

湖北宜化(000422)披露定增预案,公司拟发行不超过2.38亿股,预计募

资不超过 17.81 亿元用于增资湖北宜化肥业有限公司，进行煤气化节能技术升级改造项目。

点评：募集资金投资项目建成后，有利于公司节能降耗，降低生产成本，盈利能力将得到提高，经营活动产生的现金净流入将得到增加，从而进一步改善公司的现金流状况。

○中植系受让三垒股份实控权

三垒股份（002621）公告，公司控股股东俞建模及其一致行动人俞洋拟作价 12 亿元，将其合计持有的三垒股份 2952 万股股份（占总股本的 13.12%）转让给珠海融诚投资中心（有限合伙）。剩余股份对应的表决权也不可撤销的委托给珠海融诚。公司实际控制人将由此变更为解直锟。

○中国建筑：安邦称将继续增持 1-35 亿股

中国建筑（601668）公告，安邦资产在未来 12 个月内拟继续增持中国建筑（601668）不低于 1 亿股、不超过 35 亿股的股份。

【交易闹铃】

○如通股份、贝肯能源两新股 28 日发行

如通股份（732036）发行价 6.84 元，申购上限 2 万股，主营石油钻采井口装备。贝肯能源（002828）发行价 12.02 元，申购上限 1.15 万股，主营钻井工程技术服务。

【机构动向】

○受访公募基金瞄准三方面布局

上证报资讯调查显示，受访的沪深多家公募基金近期瞄准三方面布局：首先是“高分红+低估值”蓝筹股，近期安邦巨资举牌大型建筑企业，深市家电巨头大涨，被业内视为存在先导引领效应；其次是有色煤炭钢铁等周期品种，其中锌、铜、钴等金属因供给收缩需求回暖，煤炭价格大幅上涨业绩将会抢眼，钢铁板块则受益于政策强力推进兼并重组；最后是国企改革板块，受访机构认为，巨无霸中国联通近期强势上涨意义非凡，与此同时，作为地方国企改革龙头的上海，随着上海电气、华鑫股份、城投控股等公司相继出台方案，有望为其他地方国资改革起到标杆示范作用。

【一周回顾】

○七擒孟获的手段与层出不穷的利好

《三国演义》中有一则七擒孟获的故事。孟获第一次被诸葛亮的伏兵计俘虏后，认为只是自己一时不小心，要求重新比试。不料在重新比试时，孟获又相继见识到了自己的诈降计被将计就计、部下被策反、藤甲兵被火攻，一次又一次被重新捉住。直到第七次被俘，孟获才意识到这并非只是偶然的技術性失利，实在是因为诸葛亮的“基本面”远强于自己。

近期股市上涨过程中，我们也见识到了一条又一条的利好消息：去产能任务告捷，险资大买蓝筹股，场外资金热衷网下打新，深港通即将开通，美股热炒特朗普新政……单独来看，它们的影响确实不小。但面对日渐加速的股指涨势，面对日渐增多的上涨板块，我们也应该再想想：为何还有很多利空消息被市场忽视？是否还有比这些短期、局部利好更加深远的变化？

2011年以来，中国经济增速连续5年下降，很多股民在心里给大部分股票贴上了“夕阳产业”的标签，一批蓝筹股的市盈率降至个位数。但到了今年年初，伴随着房地产投资增速见底，钢铁煤炭价格率先打破下降趋势。从8月开始，制

制造业 PMI、铁路货运量、全社会用电量纷纷持续上行，乘用车和重卡销量齐现高速增长。最新公布的 10 月份规模以上工业企业利润，同比增速由 9 月的 7.7% 提升至 9.8%。即使没有特朗普新政等外来扰动，基本面的回暖态势也已经不可阻挡。诸葛亮要擒孟获，得考虑使用何种具体手段，但更重要的问题是如何让对方心悦诚服。我们要做好股市投资，也得在就事论事的分析之余，拥有更全局视野。

○冬播春收 憧憬“健康长牛”

如果说上周投资者尚对 3200 点突破后的走势心存疑虑，那么本周大盘再创新高无疑宣告 3200 点不是反弹终点，而只是上升空间开启的一座关隘。经济重心仍在于供给侧改革，且未来涉及的行业将实现扩散，因此传统周期行业将强者恒强，而险资则对中字头、金融地产等板块颇为青睐。后续随着投资者风险偏好提升，热点将由点及面，沉寂多时的中小创将迎来补涨。

本周快报重点资讯有：工信部长：要加强高端传感器研发；北斗系统建设速度加快，市场潜力千亿级；全球影响力最大锂电池高峰论坛召开；中国极化码入选 5G 标准，打破欧美垄断等。

上周，主板在前两日大举上攻开始调整，周五几近周内高点收盘。创业板指表现较弱，周三周四出现连续大跌。截至周五收盘，沪指周涨 2.16%，深成指涨 1.35%，创业板指周涨 0.44%。在权重股推动下，沪指周线连续七连阳。但题材类炒作乏善可陈，“二八”现象愈发严重，前面热炒的高送转进入后半周也明显后劲不足。

11 月 20 日，ST 股“摘帽”关注度升温，*ST 宇顺（002289）次日涨停。中国方案入选 5G 标准，通宇通讯（002792）次日涨幅 7.49%。

11 月 21 日，“铁腕治霾”冲击草甘膦上游，兴发集团（600141）3 日最大涨幅 11.54%。

11月22日，[奥拓电子](#)（002587）加速开拓国内体育市场，2日最大涨幅15.33%。

【独家参考】

○沪强深弱格局明显蓝筹股行情或延续

上周五早盘两市快速调整，沪指一度跌幅近1%，随后逐步回升，收盘涨0.62%至本轮上涨收盘新高的3261.94点。调整在盘中快速完成，呈现出强势市场的特征。本周，沪指累计上涨2.16%，创业板上涨0.44%。板块上看，金融、地产、资源等权重板块表现强势，中小创偏弱。

周末证监会宣布深港通12月5日正式开始，市场期待已久的重磅政策终于落地。互联互通机制对市场具有长期影响，给内地和香港投资者提供了自由跨境多元化的投资选择，券商及稀缺类个股有望受关注。总的来看，近期沪强深弱的格局明显，蓝筹股受到资金持续关注，目前仍未看到资金偏好转向的迹象。短期来看，主板蓝筹股或仍是关注重点。

○深港通12月5日正式开通券商股受益最明显

11月25日，中国证监会与香港证监会发布联合公告，深港通下的股票交易将于2016年12月5日开始。深股通股票共881只，包括深市主板267只、中小板411只、创业板203只，约占深市A股总市值的71%，日均成交额的66%。

分析人士表示，深港通的开通能够提振市场情绪，将为A股市场带来1500亿元左右的增量资金，对A股市场的长期影响则远远大于短期资金面的作用。券商被市场公认为是深港通开通受益最明显的行业。深港通将为券商的经纪业务开辟新的利润来源，间接增厚证券公司的经营业绩，将推动券商国际业务的发展。可关注[华泰证券](#)（601688）、[广发证券](#)（000776）等。

○公募机构增量资金欲排队入场

有明确迹象显示，越来越多的来自不同渠道、不同领域的社会资金，正拟通过公募基金和阳光私募机构进入股市、期市，此或对国内资本市场有明显推动作用，A股恢复性“暖春”行情可期。

来自业内消息显示，部分业绩较为稳定的公募基金和私募机构，最近几周都接获了越来越多的投资意向，有的公募机构同时和多家银行资管部门洽商委外合同，有的私募机构一天要接待多家实业机构的进场调研。

与前几个月不同的是，这一轮增量资金主要瞄准的是股市（A股及港股）和期市。资金来源也更加广泛，包括了银行理财资金、实业企业的沉淀资金，以及江浙富裕人群的存量资金。总体来看，客户并不满足于目前较低的债券回报率，希望通过部分配置高风险品种获得相对稳定的较高回报。

从入市节奏看，预计上述资金的入市高峰期将是明年元旦到春节之间。考虑到金融机构的投资季节性，预计明年元旦后，A股股市将形成明显的增量资金排队入场格局，这将为A股指数复苏创造较好的资金环境。从投向看，考虑到本轮增量资金来源广泛、风险承受能力各异、受托机构风格多样等因素，高分红的价值股、前期跌幅较大的科技股、指数权重股（受益量化投资和套利投资）有望获得明显增量资金，此外，港股和商品期货也将获得部分资金的关注。

○IT巨头竞相加速抢占云计算市场

针对云计算领域，国内外科技巨头纷纷加快速度抢占市场。亚马逊日前就宣布下调广泛使用的S3标准云存储服务价格。上证报资讯采访多家业内云计算厂商了解到，亚马逊此轮降价主要针对美欧地区，对国内没有影响。即便将来降价区域覆盖国内，按此次降价幅度看，价格仍高于阿里、腾讯等国内云服务厂商。今年以来，云计算行业已历经数轮降价潮，阿里、腾讯、金山等企业悉数参与。今年10月开始的最近一轮国内外云服务降价潮，已在开发新客户等方面产生积

极效用。以阿里云双十一促销为例，其全天销售收入逾 1.9 亿元，是阿里云二季度营收近 10%。云服务应用领域的拓展也直接促进了包括 CDN、IaaS 云服务在内的全产业链快速发展，并且已经在 A 股公司今年前三季业绩中有所体现。

神州数码（000034）已与阿里云、思科、IBM、微软等国内外优秀 IT 厂商达成战略合作。市场预期，公司未来将与更多国外知名 IT 企业合作。神州数码还通过对国外产品进行本地化定制开发，提高产品增值与服务。

博彦科技（002649）2015 年底以来，积极布局云服务领域，并将其作为公司重点发展的三大业务方向之一。公司目前云服务业务收入主要来自美国。公司表示，预计该业务今年收入在 3000 万元左右，明年收入力争过 1 亿元。

光环新网（300383）今年前三季营收同比增 255%，其中云计算及服务实现收入 6.92 亿元，同比增长 10828%。公司上海绿色云计算基地项目进展顺利，预计年内部分机柜可投入使用。燕郊光环云谷二期项目也有望于 2017 年 1 月正式交付使用。

○债券市场杠杆率水平已有所下降

上证报资讯最新调查显示，自 8 月下旬央行重启 14 天逆回购“锁短放长”去杠杆以来，债券市场的杠杆率水平已有明显下降。

来自权威部门的统计显示，此前参与交易所债市交易的部分机构投资者杠杆率偏高，个别杠杆率超 7 倍甚至达到 10 倍以上，以博弈央行流动性供给充裕和资金价格平稳。整体来看，目前交易所回购市场杠杆率不高，约在 1.3 倍左右。而银行间市场的隔夜回购成交量占比，也已从年内最高的 90%以上，降至 25 日的 83%左右。

未来在央行主动去杠杆、主动挤泡沫的政策意图下，便宜资金供给量将逐步减少，机构套息空间将进一步缩窄，后续债券市场的总体杠杆率水平还将有所降低，尤其是非银机构的杠杆率水平还将有一定程度的下降。

○股市有望受益于社会资金“再配置”

近期，考虑到机构资金动向，尤其是其明年布局思路，对投资者未来操作的重要导向作用，本产品持续、重点调研和报道了险资、主流基金、知名私募以及社会游资的年末最新动向，得到的较为一致的结论是，相较于高企的楼市和债市等其他大类资产来说，当前主板公司性价比优势对社会资金的吸引力明显，股市有望受益于社会资金“再配置”。

实际上，社会资金在“房市、债市、股市甚至期市”等大类资产之间再配置、再均衡循环一直存在。去年股市异常波动后，巨量资金从股市撤离，分别流向债市、期市和房地产市场，推动上半年一二线城市房价暴涨；在楼市调控收紧后，资金加速进入债市和期市。今年以来，包括焦炭、焦煤在内的黑色系期货品种涨幅惊人，均较去年底的价格上涨数倍，而今年前十个月债券市场收益率仅次于商品市场。而近期又有种种切实迹象表明，各路资金又开始回流资本市场了。

应该承认，资金回流是会明显助推资本市场的，但不能据此推定异常波动前“鸡犬升天”的无序上涨局面会再度重现。国际政经形势的变化、国内经济形势的变化等，都会对未来行情的高度、热点和节奏产生明确影响。投资者在乐观的同时，应保留一份清醒，常态化看待资本市场发展，坚持价值投资，方能立于不败之地。

○多角度掘金定增解禁机会 重点关注价格倒挂现象

近期，市场迎来解禁的高峰，其中解禁个股中，定增解禁个股占去相当大的比例。资料显示，12月，沪深两市限售股上市规模为304亿股，以11月25日收盘价计算，市值达3734.8亿元，二者均为全年最高值。其中定向增发机构配售股份是12月解禁的大头。在142家解禁公司中，涉及定向增发机构配售股份上市的有102家，数量达到180亿股。进入11月末、12月初，需要注意规避定增解禁带来的个股压力。

对于机构来讲，12月的定增个股解禁很大可能转化为减持动力。其中，定增专项类机构产品有到期减持的压力，对于其它机构产品来讲，年终减持套现离开也是正常的选择。部分个股将迎来机构抛售的风潮。

但是，在定增解禁的风潮中，建议关注部分解禁价格倒挂或是盈利水平有限的个股，特别是一些机构专户类产品参与的上述定增项目，一般而言，其产品有相应的收益压力，如若解禁后股价倒挂有多方托举股价的意图，或能出现个股阶段性表现。在此逻辑下，建议关注[三泰控股](#)（002312）、[宋城演艺](#)（300144）、[津膜科技](#)（300334）、[雅戈尔](#)（600177）、[美盛文化](#)（002699）等。

○拉尼娜来袭冷冬概率大增 关注服饰天然气

据央视网消息，气象专家根据多种检测情况判断，今年冬天的冷冬是大概率事件，主因是北极的冰融变化和拉尼娜来袭。

据悉，北极海冰是气候系统中重要的组成部分，通过反照率反馈机制影响着大气环流的改变。按照目前北极冰融情况来看，秋季北极海冰偏少，容易引起冬季西伯利亚高压增强和欧亚大陆北部西风减弱，利于冷空气南下，预计2016/2017年冬季我国可能为冷冬。另一方面，今年8月世界气象组织预测弱到中等强度的拉尼娜现象将发展，中国气象局几乎也在同一时间宣布全球气象新周期。众所周知，超强“厄尔尼诺”气象周期的次年往往也是灾年，会出现极端气象事件反复或者“拉尼娜”带来的极寒天气。

极端天气概率增加，建议关注：一是天然气行业消费增速回升，个股如输气量增加带动净利增幅明显的中游管输公司[陕天然气](#)（002267）以及受益于销气量大幅增加的[百川能源](#)（600681）等下游分销公司；

二是羽绒服、皮革销售放量。随着四季度传统服装销售旺季到来，“冷冬”天气叠加去年暖冬造成的低基数，服装行业销售有望放量，建议关注[七匹狼](#)（002029）、[九牧王](#)（601566）等。

○利率趋势拐点需警惕 建议配置含权债

当前，投资者对债市谨慎看法增多，对股市看法则转向正面。过去一个多月，股、债市场指数走势截然相反，反映了投资者对大类资产偏好的转变。

眼下，经济内生增长动力不足，企业投、融资需求仍疲软，这些基本面因素尚不支持债市趋势性转熊的看法，但考虑到债市利率已低，且短期面临经济与通胀上行预期增强、货币政策趋稳与人民币贬值施压流动性、金融监管政策收紧等压力，中期则面临理财扩张放缓与风险偏好变化对“钱多”、“资产荒”逻辑的冲击，利率低位波动中，应对趋势拐点的出现保持警惕，做到未雨绸缪。在这种局面下，风险偏好不高的投资者或者品种配置受限的投资者，可考虑增加对债券资产中含权产品的配置。

转债和可交换债既可博弈权益市场走强，又有保留固收资产的避险功能，适合眼下波动加大的市场环境。不过，目前传统转债存量仍不多，估值较高，操作性受限，且跟涨能力不足；近两年日渐活跃的可交换债也是不错的选择，最近市场对私募 EB 关注度明显上升。

○上海油气交易中心正式运行 市场作用增强

11月26日，上海石油天然气交易中心正式运行，国家发展改革委主任徐绍史指出，能源领域油气价格改革取得重大进展，市场决定价格作用明显增强。成品油价格形成机制逐步完善，油价机制化调整已经成为常态。上海石油天然气交易中心的建设，既是油气价格市场化改革的重要成果，又是深化改革的重要支撑。

点评：天然气作为清洁高效的能源，在我国一次能源结构中的比例持续提升。交易中心正式运行有助于加快我国天然气价格改革步伐，通过市场化公开透明的交易平台，发现真实价格，促进资源顺畅流通、合理配置。相关概念股可关注[广聚能源](#)（000096）、[广州发展](#)（600098）、[深圳燃气](#)（601139）。

【私募内参】

顶级私募个股内幕消息汇总

传闻：[中国建筑](#)：遭安邦二度举牌

传闻：[上海凤凰](#)：控股股东不存在涉及公司[国企改革](#)安排

传闻：[神州高铁](#)：遭股东减持 1.1 亿股

传闻：[吉林敖东](#)：阳光产险举牌后 大股东增持 295 万股

传闻：[*ST 天首](#)：拟约 5.9 亿出售两资产

传闻：[中国电建](#)：中标 95 亿元工程项目

传闻：[南玻 A](#)：获钜盛华 20 亿元无息借款

传闻：[*ST 中企](#)：拟 185 亿元收购中星集团

传闻：[银泰资源](#)：拟 45 亿元收购金矿资产

传闻：[万家乐](#)：拟 7.45 亿出售燃气具公司

传闻：[赣能股份](#)：下属分公司发生施工平台倒塌事故

传闻：[音飞储存](#)：遭两投资公司联合举牌

传闻：[健康元](#)：拟定增募资 28.5 亿加码大健康产业

传闻：[华谊兄弟](#)：重组拟收购[英雄互娱](#)部分股权

传闻：深深房 A：收购恒大地产按计划推进 中介机构进场工作

传闻：[汉森制药](#)：控股股东计划减持近 10%公司股份

传闻：[康拓红外](#)：股东瑞石投资拟清仓减持

传闻：[中国化学](#)：签订 62 亿元电站工程总承包合同

传闻：[*ST 鲁丰](#)：拟定增募资百亿收购有色冶炼资产

传闻：中国煤炭工业协会副会长姜智敏 23 日表示，尽管具体数据尚未公布，但今年煤炭行业去产能超额完成任务已成定局。据姜智敏介绍，目前关停煤矿的人员安置转岗正在有序进行中，债务处理也在逐步推进。

传闻：银监会发布表外业务新版指引，规范开展表外业务，并加强外部监管。新版所指的表外业务，从之前的担保类和部分承诺类，增至担保承诺类、代理投融资服务类、中介服务类、其他类等四类。从监管人士处了解，政策尺度不是刚性的“一刀切”，虽然监管提出了计提拨备及资本等要求，但这并不能等同于投资非标的理财、不断加杠杆到债市的委外、大量“名股实债”类表外业务都要入表。

传闻：国土资源部副部长赵龙表示，近日中央全面深化改革领导小组、国务院审定了《关于深入推进城镇低效用地再开发的指导意见》并由国土资源部印发实施。

根据指导意见，我国将着力改变城镇低效用地再开发主要由政府主导的现状，鼓励土地权利人和社会资本自主、参与开发，调动各方参与改造开发的积极性。

(内部 传 阅 ， 请 勿 外 传)



我司非证券投资咨询机构，所有信息产品都是站在第三者立场的行业性中立采编，所有分析判断仅代表一家之言，不作为投资依据，亦不暗示任何投资建议，仅为满足投资者知情权
敬请注册使用“开利财经”网页版 网址：web.huijuzx.com

QQ: 519033021 邮箱: shshibo168@163.net
微信公众号: [kailicaijing](#) 客服微信: [kqjhq2](#)

二维码扫一扫关注

全国统一客户服务电话: 021-56661808