

市场研究部证券研究报告

2014年8月5日

⑤ 华融看市

- 短期回调不改上行趋势

⑤ 财经要闻

- 埃博拉病毒引发医药股行情相关上市公司纷纷撇清关联
- 7月全国土地出让金同比降近五成一线城市降温明显
- 证监会：7月新增3家QFII和3家RQFII

⑤ 海外市场综述

- 周一美国三大股指集体上涨葡萄牙银行获救助

分析师：付学军

执业证书号：S1490514020001

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2223.33	38.03	1.74
深证成指	8006.91	125.93	1.60
沪深300	2375.62	46.22	1.98
中小板指	4949.50	59.65	1.22
创业板指	1329.82	3.88	0.29
香港恒生	24600.08	67.65	0.28
恒生中国	11088.96	106.31	0.97
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	2211.15	47.49	2.20
中证500	4278.85	68.63	1.63
中证800	2705.55	50.10	1.89
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	2,386.40	10.78	1.87
IF下月	2,396.20	20.58	2.00
IF季后	2,409.20	33.58	1.87
IF半年	2,438.20	62.58	1.93
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	16,569.28	75.91	0.46
纳斯达克	4,383.89	31.25	0.71
日经225	15,474.50	-48.61	-0.31
英国FTSE	6,677.52	-1.66	-0.02
德国DAX	9,154.14	-55.94	-0.61
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	81.320	0.010	0.01
美元中间价	6.166	-0.002	-0.03
欧元/美元	1.342	-0.001	-0.06
美元/日元	102.550	-0.020	-0.02
英镑/美元	1.686	0.004	0.24
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	1289.20	-6.00	-0.47
布伦特原油	105.51	0.82	0.78
LME铜	7141.00	64.50	0.90
LME铝	2032.25	50.25	2.47
CBOT小麦	544.00	10.00	1.84
CBOT玉米	369.50	8.25	2.23

华融看市

短期回调不改上行趋势

➤ 市场综述

周一A股强势反弹,截至收盘,上证综指涨1.74%,收报2223.33点;深证成指涨1.60%,收报8006.91点。两市全天成交金额2775亿元人民币,上日为3117亿元。中小板指收盘涨1.22%;创业板指收盘涨0.29%。

行业方面,29个中信一级行业全面上涨,非银行金融、煤炭和有色处于涨幅榜前列。概念方面,高铁、稀土永磁和京津冀一体化指数涨幅较大,仅有智慧医疗指数出现微幅下调。

➤ 驱动因素分析

7月中国制造业PMI为51.7,比6月高0.7个百分点。我们认为,7月制造业PMI继续上升,创年内最大升幅,再超预期,表明7月制造业企稳向好趋势进一步确立。我们预测7月规模以上工业生产平稳增长。

消息面上,日前,中共中央政治局召开会议指出,上半年经济发展仍面临较大挑战,保持经济平稳发展需要付出更多努力。作为稳增长、促发展的重要抓手,交通基础设施建设成为定向调控的手段之一。其中,铁路投资成为重头戏之一。从中国铁路总公司发布的数据看,2014年1-6月,铁路固定资产投资2352亿元,距离全年8000多亿元的总投资数尚有6000亿元左右的余额。而从决策层近期对宏观经济形势的预判来看,下半年将继续实行微刺激的稳增长措施,这对铁路建设相关企业也是利好消息。

总结而言,宏观数据显示基本面已逐渐好转,经济极度恶化的风险已基本消除。考虑到下半年稳增长措施仍将持续加码,无论是货币政策还是财政政策都将对经济形成有效托底,我们认为当前可适度加仓。市场风格方面,每当季报、年报发布时,资金都偏好于流向业绩稳定的大盘股,可积极关注银行、非银行金融等板块。

财经要闻

➤ 埃博拉病毒引发医药股行情相关上市公司纷纷撇清关联

香港万得通讯社综合报道，近期西非地区暴发了大规模的埃博拉疫情。据统计，8月4日，医药生物板块有12家上市公司涨幅超过5%；8月1日，医药生物板块有13家上市公司涨幅超5%。不过，相关上市公司却纷纷表示，公司和埃博拉病毒暂时没有“来电”。

8月4日，莱茵生物发布了澄清公告，公司自成立以来，从未涉足疫苗或诊断试剂类产品的研发、生产和销售。根据公司的了解，目前公司所生产的产品与对抗埃博拉病毒的药物、疫苗等均不存在相关性。因此，公司预计埃博拉疫情事件不会对公司业绩造成重大影响。

此前，网上曾传言依折麦布是治疗埃博拉病毒的唯一药品，国内上市公司金城医药、福安药业等涉足该药品的研发。不过，金城医药和福安药业却否认了此事。此外，其他医药类上市公司也成为投资者询问的标的，但遗憾的是，东北制药、振东制药、上海凯宝、京新药业等上市公司也给出了否定的回复。

《上海证券报》援引一家医药上市公司的董秘的话称，一般疫情来得快，去得也快，所以很多医药上市公司并不以这类疫苗作为研发工作的重点，说白了，从历史经验来看，疫情时间一般很短，企业很难赚钱。他同时表示，该病毒还未传染到国内，最近相关医药股的异动，可能就是由游资带动的，很不靠谱。

一位生物医药行业分析师表示，多年来引起全球关注的疫情非常多，基本上每次都是这些股票被炒作，但有不少个股同疫情概念根本都不沾边。对疫情等突发灾害的炒作，多是借着概念吹泡泡。在游资炒作之后，相关公司股价仍会被打回原形，企业的基本面也并未从疫情中获得大的改善。

➤ 7月全国土地出让金同比降近五成一线城市降温明显

《证券时报》报道，7月土地市场延续了二季度以来的降温趋势，且向北京、上海等一线城市蔓延。中国指数研究院8月4日发布的最新数据显示，7月，全国300个城市土地出让金总额为1475亿元，环比减少15%，同比减少49%。业内人士预计，三季度土地市场将继续降温，继续暂缓拿地、全力去库存成为房企的共同选择。

中指院统计数据显示，7月，全国300个城市共成交土地1967宗，环比减少18%，同比减少40%；成交面积6666万平方米，环比减少23%，同比减少44%。与此同时，7月成交楼面均价维持增长但低于去年同期，年内首现同比下降。受成交缩量影响，7月土地

出让金继续下滑，同比、环比降幅较6月增加。数据显示，7月，全国300个城市土地出让金总额为1475亿元，环比减少15%，同比减少49%。其中，住宅用地出让金总额为1004亿元，环比减少18%，同比减少51%。

最新数据显示，7月，一线城市土地成交建筑面积为490.6万平方米，环比增加184.4%，同比下降39%；成交均价为5405元/平方米，环比增加71.2%，同比下降25.9%。其中，上海、北京、广州、深圳土地成交建筑面积同比增幅分别为20.2%、-74.1%、-59.3%、-72%。尽管7月一线城市土地成交量较6月以增加为主，但与去年同期相比仍然持续走低，除上海以外的一线城市同比均为下降。

➤ 证监会：7月新增3家QFII和3家RQFII

香港万得通讯社综合报道，证监会8月4日公布截至7月末的QFII和RQFII名录显示，7月新增了3家QFII和3家RQFII。截至7月底，QFII家数增至267家，RQFII家数增至87家。

7月新增的3家QFII分别为：爱斯普乐基金管理公司（韩国）、彭博家族基金会（美国）、石溪集团（美国）；同期新增的3家RQFII分别为：新思路投资有限公司（新加坡）、新华资产管理（香港）有限公司、元富证券（香港）有限公司。

国家外汇管理局此前公布数据显示，7月新批13.5亿美元QFII额度和73亿元RQFII额度。

海外市场

周一美国三大股指集体上涨葡萄牙银行获救助

香港万得通讯社报道，周一（8月4日），美国三大股指集体上涨，道指结束四连跌的颓势。葡萄牙央行发布救助该国第二大银行圣灵银行（BES）计划的消息，令投资人略感安慰。

截至收盘，道琼斯指数报16569.28点，上涨75.91点，涨幅0.46%；标普500指数报1938.99点，上涨13.84点，涨幅0.72%；纳斯达克指数报4383.89点，上涨31.25点，涨幅0.72%。

葡萄牙央行宣布注资49亿欧元（约合66亿美元）救助该国第二大银行Banco Espirito

Santo，令市场对该国银行业危机的担忧得到缓解。这一消息刺激葡萄牙股市大涨，也给欧洲股市带来支撑。

经济数据方面，美国7月ISM纽约联储企业活动指数68.1，为2013年11月以来最高，前值60.5；美国7月谘商会就业趋势指数120.31，前值119.62。

公司消息方面，麦当劳周一表示，该公司将于本周在中国的部分城市中恢复提供完整的菜单食品。在此以前，受食品安全丑闻的影响，麦当劳已经被迫停止出售巨无霸汉堡和麦辣鸡翅等食品。

通用汽车公司周一在一份提交美国证券交易委员会(SEC)的报告中披露，美国司法部已经对该公司发出传票，要求通用汽车提供有关其旗下融资部门通用汽车金融公司(General Motors Financial Co Inc)自2007年以来的次级汽车贷款的信息。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

付学军，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市西城区金融大街8号A座5层(100033)

传真：010-58568159

网址：www.hrsec.com.cn