



市场研究部证券研究报告

2014年8月20日

## ⑤ 华融看市

- A股仍处于上行通道中

## ⑤ 财经要闻

- 证监会8月19日核发11家企业IPO批文
- 石油钢铁股崛起 A股涨0.26%成交创近四年来新高
- 国务院：支持东北国企改革先行先试
- 周二沪深两市净流出资金118.62亿元

## ⑤ 海外市场综述

- 周二恒指再创6年新高 地产资讯科技股造好

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	2245.33	5.86	0.26
深证成指	8043.25	-2.61	-0.03
沪深300	2374.77	0.21	0.01
中小板指	5206.46	18.57	0.36
创业板指	1436.40	7.66	0.54
香港恒生	25122.95	167.49	0.67
恒生中国	11094.59	29.38	0.27
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	2172.50	-4.39	-0.20
中证500	4496.94	13.39	0.30
中证800	2742.65	2.49	0.09
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	2,374.40	-0.37	-0.08
IF下月	2,379.40	4.63	-0.13
IF季后	2,390.60	15.83	-0.07
IF半年	2,405.80	31.03	-0.05
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	16,919.59	80.85	0.48
纳斯达克	4,527.51	19.20	0.42
日经225	15,449.79	127.19	0.82
英国FTSE	6,779.31	38.06	0.56
德国DAX	9,334.28	88.95	0.95
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	0.000	-81.580	#DIV/0!
美元中间价	6.155	0.002	0.03
欧元/美元	0.000	-1.336	#DIV/0!
美元/日元	0.000	-102.560	#DIV/0!
英镑/美元	0.000	-1.673	#DIV/0!
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1298.20	-7.30	-0.56
布伦特原油	101.79	-1.61	-1.58
LME铜	6895.00	22.25	0.32
LME铝	2014.00	10.25	0.51
CBOT小麦	554.50	-8.75	-1.58
CBOT玉米	370.75	-6.00	-1.62

## 华融看市

### A股仍处于上行通道中

#### ➤ 市场综述

周二A股市场以震荡整理为主，截至收盘，上证综指涨0.26%，收报2245.33点；深证成指跌0.03%，收报8043.25点。两市全天成交金额3560亿元人民币，上日为3207亿元。中小板指收盘涨0.36%；创业板指收盘涨0.54%。

行业方面，29个中信一级行业多数上涨。其中，传媒继续领涨2.02%，钢铁、计算机和石油石化也涨幅居前；而非银行金融、医药和交通运输等板块表现低迷。概念方面，土地流转、去IOE和在线教育指数处于领涨位置，智能穿戴、移动转售和苹果指数则跌幅较大。

#### ➤ 驱动因素分析

消息面上，习近平8月18日主持召开中央全面深化改革领导小组第四次会议，会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》。习近平强调，要着力打造一批形态多样、手段先进、具有竞争力的新型主流媒体，建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团。毫无疑问，消息面上的刺激是带动近期传媒板块大涨的一大动力，预计相关板块还将延续这一上行趋势。

中登公司最新公布数据显示，上周沪深两交易所新增A股开户数为151550户，较前一周的131443户上升15.30%。参与交易的A股账户数为1384.55万户；期末持仓A股账户数为5257.61万户；期末有效账户数为13589.82万户。这显示当前市场投资情绪高涨，股市的赚钱效应激发了交易的活跃度。

此外，8月19日，证监会按法定程序核准了11家企业的首发申请，其中，上交所5家，深交所中小板1家、创业板5家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。

总体来看，我们坚定认为A股市场仍将处于上行通道中。市场风格方面，考虑到场外资金的加速入场可能带动第二轮上涨态势，建议逐渐开始对大盘股和小盘股进行均衡配置。

## 财经要闻

### ➤ 证监会 8 月 19 日核发 11 家企业 IPO 批文

8月19日，证监会按法定程序核准了11家企业的首发申请，其中，上交所5家，深交所中小板1家、创业板5家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。

这也是A股首次公开发行（IPO）再度重启后的第三批新股批文。新一批新股首发名单的出炉，也意味着A股市场将再度迎来一波“打新”浪潮。

沪市的5家企业分别是重庆燃气、节能风电、福斯特、亚邦染料、华懋科技；深市创业板5家分别是：菲利华、腾信股份、天和防务、迪瑞医疗、中来股份；中小板1家：好利来。

### ➤ 石油钢铁股崛起 A 股涨 0.26% 成交创近四年来新高

周二（8月19日），A股主板市场以震荡整理为主，上证综指尾盘在油改、钢铁等板块拉升带动下，连续第三日收盘创年内新高；而创业板指则在传媒股强势爆发的引领下一度放量上攻，最高触及1446.79点，创5个月来新高，随后有所回落。截至收盘，上证综指涨5.86点或0.26%报2245.33点，深证成指跌2.61点或0.03%报8043.25点。两市全天成交金额3560亿元人民币，创2010年11月16日以来新高，上日为3207亿元。中小板指收盘涨0.36%；创业板指收盘涨0.54%。

受习近平强调建设新媒体集团消息影响，文化传媒板块暴涨，出版传媒、中技控股、北京旅游、华数传媒、人民网、新华传媒、松辽汽车、粤传媒、浙报传媒9股涨停。阿里推出“聚土地”，土地流转概念股午后飙升，亚盛集团、中弘股份、辉隆股份涨停，海南橡胶、大东海A涨超7%。上海石化直线拉涨停，带动油改概念股表现活跃，泰山石油、天利高新、中国石化等均走高。

此外，国产软件、在线教育、充电桩等题材板块表现亦不错，涨幅居前，而券商、保险、造纸、智能穿戴、生物疫苗等板块小幅回调，跌幅居前。

沪深300股指期货主力合约IF1408收盘跌0.4点或0.02%，报2374.4点，贴水0.37点。全天成交69.86万手，持仓14.02万手，减仓4796手。现货方面，沪深300指数收盘涨0.21点或0.01%，报2374.77点。

申银万国认为，周二指数虽时有红绿盘，但总体多头势力仍强，表现出个股行情特征。就这个现象来说，目前突破盘局后，多空换手有所加大而热点分化是好事，有利于获利盘回吐减轻上档压力，回档也有利于踏空资金择机回补介入。

### ➤ 国务院：支持东北国企改革先行先试

国务院近日印发的《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》提出，支持东北在国有企业改革方面先行先试，大力发展混合所有制经济。《意见》要求，加快推进东北地区棚户区改造，力争再用2-3年，在全国率先基本完成现有棚户区改造计划；研究将东北地区具备条件的省市纳入地方政府债券自发自还试点范围、允许符合条件的金融机构和企业到境外市场发行人民币债券。专家认为，加快国企改革和棚户区改造等内容是《意见》的亮点。在政策支持和资金保障下，棚户区改造任务有望首先完成。

### ➤ 周二沪深两市净流出资金 118.62 亿元

周二（8月19日），沪深两市净流出资金118.62亿元。其中，758家上市公司获资金净流入，1553家上市公司获资金净流出。其中特大单净卖出金额53.06亿元，大单净卖出金额为65.56亿元，中单净买入金额为37.35亿元，小单净买入金额81.27亿元。

周二（8月19日），Wind十大一级行业中有10个行业出现资金净流出，按净流出资金量大小排序依次为：Wind材料(211400.5万元)、Wind工业(210709.38万元)、Wind金融(209574.24万元)、Wind可选消费(178009.35万元)、Wind信息技术(152331万元)、Wind医疗保健(131945.37万元)、Wind能源(35393.05万元)、Wind日常消费(25221.66万元)、Wind公用事业(17846.28万元)、Wind电信服务(15944.74万元)。

两市共有195只个股资金净流入额在1000万元以上，排名前十位的个股分别为：亚盛集团(600108.SH, HERB.00)(24286.48万元)、成飞集成(14233.94万元)、人民网(12951.63万元)、禾丰牧业(10979.59万元)、上海石化(600688.SH, SHI.N)(10058.85万元)、中国软件(9260.28万元)、新华传媒(8782.43万元)、榕基软件(8642.02万元)、浪潮软件(8358.73万元)、中航重机(8316.98万元)。

当日，531只个股资金净流出额在1000万元以上，资金净流出排名前十位的个股分别为：永泰能源(600157.SH, H00035.HK)(40720.83万元)、东旭光电(31088.83万元)、中国平安(601318.SH, 2318.HK)(21897.81万元)、深天马A(20188.16万元)、保利地产(18825.53万元)、中信证券(16340.98万元)、华闻传媒(16195.08万元)、林州重机

(15031.15 万元)、国元证券(14698.04 万元)、海通证券(600837.SH, 6837.HK)(12944.69 万元)。

## 海外市场

### 周二恒指再创 6 年新高 地产资讯科技股造好

受俄乌局势缓和及并购交易消息带动,楼市数据理想亦带动大市气氛,隔夜美股急升,纳指创 14 年新高。周二(8 月 19 日)恒指高开 90.09 点,报 25045.55 点,盘中高见 25201.21 点,突破上周五(8 月 15 日)高位,再次刷新 6 年高位;截至收盘,恒指报 25122.95 点,涨 167.49 点,涨幅 0.67%,创 2008 年 5 月 9 日来收盘最高;国企指数报收 11094.59 点,涨 29.38 点,涨幅 0.27%;红筹指数报收 4906.03 点,涨 43.72 点,涨幅 0.90%,创 2008 年 6 月 6 日以来收盘最高。大市成交 723.68 亿港元。

从盘面上看,蓝筹股涨跌互现。地产股全线上涨,华润置地午后公布中期业绩,今年上半年集团营业额同比增 75.5%至 276.88 亿,周二该股涨 7.57%领涨蓝筹,恒隆地产涨 1.92%,长江实业涨 1.81%,新世界发展涨 1.55%,恒基地产涨 1.52%,信和置业涨 1.49%,中国海外发展涨 1.32%,新鸿基地产涨 1.29%,九龙仓集团涨 1.01%。

中石化混合制改革再进一步,中国人寿、腾讯控股等企业已进入中石化股权的下一轮镜头中。受消息影响,石油股造好,中海油涨 1.05%,中石化涨 1.32%,中石油涨 0.93%。

多只资讯科技业类股上涨。瑞声科技涨 4.45%,信利国际涨 4.19%,中国民航信息网涨 3.76%,冠捷科技、联想集团、巨腾国际涨超 2%,京信通信、网龙、TCL 通讯、金山软件、中国通信服务、富智康集团涨超 1%,腾讯控股涨 0.78%。

金融股午后发力,多只股录得上涨。恒生银行涨 1.54%,友邦保险涨 1.30%。当日公布业绩的中银香港涨 1.20%,中国银行涨 0.27%,重庆银行涨 0.19%,哈尔滨银行涨 1.02%,但中国平安跌 0.45%。

银河娱乐午后公布中期业绩,期内盈利同比增 28.51%至近 60 亿港元。周二该股收涨 3.43%。

国泰君安建议进行五供一,集资净额约 20 亿元,拟用作进一步发展贷款及融资业务,该股跌 2.77%。

雅视光学宣布,其附属雅骏向佳兆业出售深圳龙岗区占地 59701 平方米的土地,该土地用作制造用途,现金代价 15.8 亿元人民币。雅视早间复牌即大幅高开 48%,周二收涨 60.8%,佳兆业收涨 1.81%。

### 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。本报告清晰准确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](http://www.hrsec.com.cn)