



⑤ 华融看市

- 本周市场短期承压，但总体风险不大

⑤ 财经要闻

- 周二沪深两市净流出资金 189.69 亿元
- 广汽集团中期净利增逾四成 拟每 10 股派 0.8 元
- 新三板做市交易次日成交金额环比下滑 44%
- 中国首个汽车用无线充电技术将投入商业运用

⑤ 海外市场综述

- 恒指跟随 A 股走势周二跌 0.37% 持稳 25000 一线

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	2207.11	-22.17	-0.99
深证成指	7813.98	-120.83	-1.52
沪深300	2324.09	-18.77	-0.80
中小板指	5150.58	-73.62	-1.41
创业板指	1411.15	-32.66	-2.26
香港恒生	25074.50	-92.41	-0.37
恒生中国	11124.33	8.54	0.08
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	2123.02	-10.85	-0.51
中证500	4407.59	-79.55	-1.77
中证800	2685.27	-29.31	-1.08
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	2,337.60	13.51	-0.44
IF下月	2,344.60	20.51	-0.46
IF季后	2,358.80	34.71	-0.47
IF半年	2,375.60	51.51	-0.42
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	17,106.70	29.83	0.17
纳斯达克	4,570.64	13.29	0.29
日经225	15,521.22	-92.03	-0.59
英国FTSE	6,822.76	47.51	0.70
德国DAX	9,588.15	78.01	0.81
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	82.670	0.090	0.11
美元中间价	6.166	0.001	0.02
欧元/美元	1.317	-0.002	-0.17
美元/日元	104.100	0.060	0.06
英镑/美元	1.654	-0.003	-0.18
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1283.70	6.70	0.52
布伦特原油	102.58	102.58	100.00
LME铜	7057.25	7057.25	100.00
LME铝	2083.25	2083.25	100.00
CBOT小麦	557.00	1.00	0.18
CBOT玉米	364.00	-3.00	-0.82

华融看市

本周市场短期承压，但总体风险不大

➤ 市场综述

周二 A 股震荡下挫，截至收盘，上证综指下跌 0.99%，收报 2207.11 点；深证成指跌 1.52%，收报 7813.98 点。两市全天成交金额 2933 亿元人民币，上日为 2965 亿元。中小板指收盘跌 1.41%；创业板指收盘跌 2.26%。

行业方面，29 个中信一级行业中仅有银行出现小幅上涨，涨幅为 0.27%；传媒、家电和基础化工处于领跌位置。概念方面，蓝宝石和长江经济带的涨幅均在 2% 以上，也是为数不多的上涨指数；而燃料电池、在线教育和移动支付概念出现大幅回调，跌幅居前。

➤ 驱动因素分析

从盘面来看，上周市场仍然处于明显的上行通道中，符合我们之前的预期。但临近月末，展望本周市场走势，我们认为需要考虑以下几点因素：

一是本周又有 11 只新股需要进行申购。从发行价上来看，7 月末申购的 10 只新股，绝大多数都是在 10 元以下，甚至不乏许多 3 元、4 元的低价股。而本次发行的新股，虽然发行价也不会太高，但市场一致预期仍会在 10 元以上。按照冻结资金等于发行价乘以发行股数的原则计算，此次“打新”所冻结的资金会稍多于上个月末。如果央行依旧保持中性的公开市场操作，那么本周股市资金面受到的压力较大。

二是宏观数据的一些变化。上周四公布的 8 月汇丰 PMI 预览值仅为 50.3，远远低于 7 月的 51.7。结合之前公布的 7 月社融、M2 和工业增加值等数据，最新的宏观数据均出现不同程度的低于预期的现象，显示当前经济的企稳态势依旧不够牢固，基本面的因素在短期内恐难以支撑股指继续上行。

总结而言，我们判断，本周 A 股仍将维持在 2200—2270 内进行区间整理，短期内股指将对新股申购、月末资金面紧张和基本面转弱等因素进行消化；但预计总体风险不大，后市有望在新的驱动因素的带动下再次突破上扬。

财经要闻

➤ 周二沪深两市净流出资金 189.69 亿元

周二（8月26日），沪深两市净流出资金 189.69 亿元。其中，428 家上市公司获资金净流入，1882 家上市公司获资金净流出。其中特大单净卖出金额 75.15 亿元，大单净卖出金额为 114.54 亿元，中单净买入金额为 29.56 亿元，小单净买入金额 160.12 亿元。

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 工业(484856.48 万元)、Wind 信息技术(327141.34 万元)、Wind 材料(312411.71 万元)、Wind 可选消费(287809.13 万元)、Wind 医疗保健(160365.45 万元)、Wind 金融(151519 万元)、Wind 日常消费(108456.17 万元)、Wind 公用事业(37811.24 万元)、Wind 能源(23329.21 万元)、Wind 电信服务(4181.86 万元)。

两市共有 82 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：永泰能源(600157.SH, H00035.HK) (26345.23 万元)、海虹控股(14598.49 万元)、友阿股份(11097.73 万元)、方大炭素(7781.67 万元)、梅雁吉祥(7369.32 万元)、水晶光电(6891.82 万元)、招商地产(6098.94 万元)、北京银行(5950.28 万元)、运盛实业(5611.82 万元)、中航重机(5386.79 万元)。

当日，683 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：格力电器(19039.85 万元)、鑫科材料(17065.95 万元)、航天电子(12353.86 万元)、西藏天路(12110.81 万元)、国电南瑞(11661.47 万元)、中信证券(11570.05 万元)、博瑞传播(11477.72 万元)、荣信股份(11337.56 万元)、成飞集成(11233.64 万元)、锡业股份(10987.11 万元)。

➤ 广汽集团中期净利增逾四成 拟每 10 股派 0.8 元

广汽集团 8 月 26 日晚间发布业绩报告显示，2014 年上半年，集团连同合营、联营公司实现营业收入约 929.43 亿元，同比增长约 13.67%；合并营业收入约 107.66 亿元，同比增长约 30.55%；归属于母公司所有者的净利润约 17.25 亿元，同比增长约 41.61%；基本每股收益 0.27 元，同比增长 41.61%。董事会决定中期派发每股 0.08 元（含税）的现金红利。

上半年，集团实现汽车产销 58.11 万辆和 50.37 万辆，同比增长 33.43%和 18.68%；其中乘用车产销 57.15 万辆、49.42 万辆，同比增长 35.30%、19.46%；商用车产销均为

0.96万辆，同比下降27.05%、11.23%。集团实现摩托车产销47.02万辆和46.04万辆，同比增长3.31%和下降3.90%。

➤ 新三板做市交易次日成交金额环比下滑44%

8月26日，是新三板做市转让方式实施第二天，市场归于平静。43只实施做市转让的挂牌公司中，有41只成交，合计成交金额2181万元。据股转系统的统计，25日做市交易实施首日，采取做市转让方式的股票成交3892万元，即26日成交金额环比下滑44%。

数据显示，26日成交最多的依然是中海阳（430065，收盘价6.78元），全天成交425万元，但相比25日的735.27万元大幅下降42.20%。成交额位居第二的是万通新材（430536，收盘价1.90元），为259万元，收盘下跌1.04%；麟龙股份（430515，收盘价27.50元）排名第三，共成交176万元，上涨6.59%。成交金额高于100万元的股票从25日的11家下降为9家。

曾在25日唯一无成交的东亚装饰（430376，收盘价5.30元）终于“开张”，共成交5.68万元，至此，所有43只做市股票均实现成交。东亚装饰收盘时上涨6.00%。26日天弘激光和联合永道无成交，但均有做市商报价。

26日新三板做市股票收盘时涨幅前三分别为铜牛信息（430243，收盘价6.55元）、光宝联合（430165，收盘价4.26元）和新阳光（430140，收盘价14.92元），涨幅分别为19.09%、12.70%、10.44%；跌幅前三分别为新锐英诚（430085，收盘价4.55元）、超弦科技（430522，收盘价8.45元）和兴竹信息（430253，收盘价7.92元），分别下跌10.96%、6.22%和4.69%。

➤ 中国首个汽车用无线充电技术将投入商业运用

第六届中国国际电池工业展览会8月26-28日在上海新国际博览中心举行。从会上获悉，由深圳日亿升电源科技有限公司提供的、国内首个进入商业化运用的无线充电技术将在10月1日投入使用。

日亿升执行经理刘永智称，公司提供的无线充电桩适用于给纯电动汽车充电，每次充30分钟，汽车大约可以跑150公里，相当于2小时。由于充电一般在停车场、充电时人可以离开，因而这一模式非常适合城市使用。具体收费方面，日亿升无线充电采用停车位收费的方式，即如果正常停车费一小时6元，使用日亿升无线充电之后，费用约一小时10元。

目前，日亿升已经在全国布局充电桩。10月1日，首批500个无线充电桩将在洛阳投入使用，预计年内总计在洛阳安装5000个无线充电桩，其中2000个安装在警局，供警局内的新能源汽车使用。若上述计划能实现，日亿升将成为全球首个将无线充电投入商业运营的企业。目前为止，美日韩等五个国家均在开发无线充电技术，但还没有商业化。我国除了日亿升外，比亚迪2005年申请了非接触充电器专利，但投入市场却很鲜见。

海外市场

恒指跟随A股走势周二跌0.37%持稳25000一线

周二（8月26日）恒指随A股下挫，低开19.16点，跌幅为0.08%，报25147.75点，之后在低位震荡。截至收盘，恒指报25074.50点，跌92.41点，跌幅0.37%；国企指数报收11124.33点，涨8.54点，涨幅0.08%；红筹指数报收4828.39点，跌38.57点，跌幅0.79%。大市成交644.69亿港元。

从盘面上看，蓝筹股涨跌互现。中信泰富跌3%领跌蓝筹，消费股涨跌不一，华润创业跌2.56%，中国旺旺跌1.71%，利丰跌0.81%，百丽国际跌0.4%；蒙牛乳业涨0.4%，康师傅控股涨0.23%，恒安国际涨0.48%。

多只消费品制造股造好。立邦涨7.36%，中国食品涨6.91%，现代牧业涨4.61%，中国生物制药涨3.86%，国药控股涨3.56%，特步国际涨3.51%，敏实集团、凤凰医疗、国美电器、莎莎国际、白云山、和谐汽车、天虹纺织、英皇钟表珠宝、利君国际、长城汽车涨超2%。

金融股普跌，港交所跌1.91%，中银香港跌1.69%，但交通银行逆势涨1.04%。

石油股造好，中石油涨2.37%，中海油涨0.65%。

公用事业股走跌，新奥能源跌6.16%，中国燃气跌5.6%，天伦燃气跌4.26%，华润燃气跌3.83%，北京控股跌3.74%，中油燃气跌3.38%，华能国际电力股、粤海投资、港华燃气、长江基建集团跌超2%。

资讯科技业股涨跌不一，中国安芯跌4.9%，金邦达宝嘉跌4.2%，京信通信跌2.59%，富智康集团跌2.01%，网龙、冠捷科技、中兴通讯跌超1%；神州数码涨6.27%，比亚迪电子涨3.46%，金蝶国际、瑞声科技、中国通信服务涨超1%。

消息称融创中国收购绿城中国或遇阻，融创中国主席孙宏斌周一突然现身绿城业绩会，并高调表示一直在与香港证监会沟通，任何情况都不会放弃收购绿城。周二绿城中国涨8.58%，融创中国涨4.7%。

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