

核心提示：短线受市场多空消息影响，在存量资金博弈下大盘或维持震荡，建议重点把握结构性机会，逢低关注稀土永磁、军工、食品饮料等板块。

策略前瞻

市场维持震荡，可关注稀土永磁等板块

今日两市低开下挫，盘中多次探底后回升，并于午后连续上行，总体呈现先抑后扬走势。盘面上，午后题材股开始活跃，煤炭、小金属、公共交通、ST板块、上海迪士尼等板块表现良好。上证指数全天报收2946.67点，下跌0.42%。

消息面上，本周新三板将进行分层信息披露第二轮仿真测试，分层最主要的意义是使新三板市场开始分化，优质的企业将吸引更多投资者；证监会核发7家企业IPO新批文，加剧市场谨慎情绪；本周两市合计解禁股数达60.88亿，解禁市值高达809.48亿，是上周的两倍之多；上周五人社部新闻发言人表示，目前正在加快制定养老金投资相关配套政策，根据《全国社会保障基金条例》规定，今年5月份开始施行社保基金入市，这意味着养老金入市进入倒计时。

今日市场虽然走出先抑后扬的态势，但是整体来说依然呈现偏弱的状态。一季度经济数据在上周基本公布完毕，总体来看稳中有升，各方面都有企稳复苏的迹象，从经济基本面对股市构成支撑，本周新三板将要进行的第二轮测试，将对市场形成压制，短线市场受上述多空消息影响，在存量资金博弈下大盘或维持震荡。建议重点把握结构性机会，逢低关注稀土永磁、军工、食品饮料等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	稀土永磁	近期稀土永磁板块的基本面发生了逆转，稀土收储的信息带来市场对价格上涨的强烈预期，稀土主流品种价格出现不同程度上涨。轻稀土氧化镨钕、中重稀土氧化铽等品种报价坚挺，生产商不愿低价销售。稀土商储已初显成效，后续的商储和国储将继续对稀土市场形成支撑。6月底稀土六大集团整合完成后，将占据国内合法开采配额的90%以上，限产保价执行力度将更强。稀土在商储和国储同步进行的同时，国家在供给侧改革的政策推动下，有望对行业私采现状进行严厉打击，保证稀土行业正常的供求关系的情况下促使价格的回升。我们认为价格回升以及政策推动，稀土板块的行情有望延续，建议投资者关注。
	军工	2016年4月22日，在国务院新闻办举行的新闻发布会上，工业和信息化部副部长、国家国防科技工业局局长、国家航天局局长许达哲介绍了首个“中国航天日”及中国航天发展有关情况。许达哲在发布会上透露，今年是“十三五”开局之年，中国火星探测任务正式立项，国家民用空间基础设施工程全面启动，探月工程嫦娥四号任务全面启动、嫦娥五号进入决战阶段，北斗导航系统加速全球组网等一系列重要布局动作。我们认为军工板块作为事件热点敏感的优质非周期板块，前期涨幅较小，未来有机会在概念催化下持续表现。
	食品饮料	从春节以来，食品的价格出现了快速上涨。22省市生猪平均价格在上周五飙升至20.23，创出历史新高。而生鲜蔬菜的价格出现了回调，但总体仍旧维持历史高位。从发布的2015年年报数据来看，前期受反腐影响的白酒行业出现了明显的回升势头，多家白酒企业营业收入和净利润都实现了双增长。今年以来，白酒提价工作已经在部分龙头企业陆续展开。白酒业龙头五粮液自去年8月份至今，先后进行2次提价；贵州茅台也从去年年底一批价820元—830元，到春节期间上升至850元以上；国窖1573今年以来的价格也稳步上涨。我们认为白酒行业的春天已经确

认到来，事实上多只龙头个股前期均出现较大反弹，我们认为当前的股价还没有充分反映利好，未来仍旧有上涨空间，建议投资者关注。

(策略小组执笔：刘弘毅、管伟)

个股雷达及荐股跟踪

中航动力 (600893): 航母建设及航空事业发展对航空发动机提出了更高要求，可逢低布局。

公司是国内重点航空发动机企业，国产战机 J11、J15、J10、JH7 的发动机提供者，主要产品有昆仑、秦岭、太行，同时还生产提供直升机用涡轴发动机，民用产品有工业用燃气轮机。公司是中航工业集团发动机资产上市的唯一平台，处于我国航空发动机、燃气轮机产业整机制造的垄断地位，航空发动机、燃气轮机已经列入我国国家战略新兴产业，国家将投巨资研发我国自己的航空发动机，为我国的空优战机配备中国心。公司实际控制人中航工业目前已经制定航空发动机业务的重组整合方案，宣布成立国家航空发动机集团公司，中航动力将获得国家队航空发动机产业集中投资，中国 J20 飞机正在研制，对我国航空发动机性能提出更高要求，预计公司航空发动机研发还会获得更多的政策扶持，可逢低布局。

(李勤)

温氏股份 (300498): 中国畜禽养殖业巨头，行业景气提升，中线布局。

公司国内最大的畜禽养殖企业，以黄羽鸡和生猪养殖为主，以奶牛、肉鸭养殖为辅，并兼营乳品、熟食、冰鲜产品和农牧设备制造销售，业务将覆盖上游饲料生产、兽药研发、农牧设备——中游畜禽养殖——下游食品加工产业链全环节。2014 年公司生猪和肉鸡销量分别为 1218 万头和 6.97 亿只，市场占有率分别为 1.66% 和 8.51%，居行业首位。公司的竞争优势来自于，温氏模式即：轻资产、全产业链、全员持股 (1) 推行紧密型“公司+农户 (或家庭农场)”产业分工合作模式，轻资产运营迅速扩大养殖规模；(2) 全产业链运营，提高生产效率；(3) 实行全员股份合作制，激发员工生产积极性。公司成长性方面，公司计划在未来 3 年内实现生猪年销量 2000 万头以上，肉鸡年销量 8.50 亿只以上。目前能繁母猪去产能化彻底将使得 2016 年生猪供求呈现短缺局面，公司有望受益于猪肉价格上涨。公司 2016 年一季度净利润盈利 30.9 亿元，中报业绩预告继续同期相比大幅上升，可逢低中线布局。

(赖勇全)

阳泉煤业 (600348): 主营无烟煤，受益供给侧改革，中线布局。

公司是无烟煤龙头企业，公司煤种以无烟煤和贫瘦煤为主，其中无烟煤占比在 80% 以上，资源储量 33 亿吨，核定产能为 3110 万吨，预计未来三年将维持现有产量。预计 2015 年全年的综合售价为 230 元/吨左右，生产成本大约 200 元/吨，全年业绩仍能维持微利。集团“十三五”积极构建煤电新型产业体系，公司多元化发展可期。2014 年底集团注入煤电业务，剥离亏损的贸易公司，阳煤集团“十三五”致力于推动煤电一体化，开发低浓度瓦斯发电项目，股份公司作为煤炭业务板块唯一上市融资平台，背靠集团丰富的资源储备，必将受益于集团的煤电新型多元化战略。在行业大部分煤炭企业面临亏损的情况下，公司仍能维持微利状态，公司是行业无烟煤龙头企业，具有较高弹性。在国家十三五供给侧改革的背景下，未来行业通过去产能、兼并重组等手段有望好转。未来煤炭企业盈利将好转。目前公司股价较低，可中线布局。

(赖勇全)

荐股跟踪及操作建议

股票简称及代码	推荐日期	累计涨幅 (%)	操作建议
赣锋锂业 (002460)	2016/2/3	48%	锂产业链齐全，可继续持有
慈星股份 (300307)	2016/1/29	47%	积极打造智能机器人业务，可继续持有
牧原股份 (002714)	2016/2/1	28%	受益猪价上涨，可继续持有
亿纬锂能 (300014)	2016/2/2	25%	业绩稳健增长，可继续持有
国金证券 (600109)	2016/1/28	24%	互联网金融业务创新不断，可继续持有

注：“累计涨幅”指首次推荐日至今日的期间累计涨幅，提示卖出或减仓操作的个股短期将不再跟踪。以上个股当前操作建

议仅供参考，投资者可根据个人风格和持仓股票收益情况酌情操作。

(丘鸿杰)

新股提示

根据沪深交易所披露，明天（4月26日）有一只新股可以申购。建议投资者关注，具体信息参见下表。

近期新股发行数据一览

股票简称	申购代码	网上申购日	发行价	发行总量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购上限 (股)	主营业务或产品
金冠电气	300510	2016-4-26	12.30	2180	870	8500	生产 C-GIS 智能环网柜等电气产品

数据来源: wind

特别提示: 以上数据或有变化, 请以发行公司《招股说明书》为准。

(丘鸿杰)

股指期货多空持仓

股指期货前 20 名结算会员成交持仓排名

合约: IF1605				交易日期: 20160425			
持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	国泰君安	3822	29	1	中信期货	3294	-211
2	中信期货	3347	-27	2	国泰君安	2206	-66
3	中金期货	2357	-167	3	华泰期货	1855	-138
4	海通期货	2081	-24	4	方正中期	1827	7
5	华泰期货	1932	29	5	海通期货	1746	39
6	永安期货	1587	-40	6	光大期货	1682	-54
7	国投中谷	1368	27	7	南华期货	1418	-43
8	银河期货	1303	-25	8	广发期货	1356	27
9	鲁证期货	910	-26	9	银河期货	1045	14
10	光大期货	881	2	10	中金期货	917	-22
11	兴证期货	869	16	11	兴证期货	800	-33
12	广发期货	863	10	12	国投中谷	751	28
13	上海东证	787	-12	13	招商期货	750	0
14	申银万国	782	38	14	鲁证期货	724	-1
15	五矿经易	653	-55	15	中信建投	692	69
16	南华期货	579	-50	16	永安期货	663	-53
17	招商期货	468	4	17	国信期货	660	-24
18	国信期货	341	4	18	平安期货	632	7
19	中大期货	331	-14	19	上海东证	617	39
20	中信建投	316	26	20	五矿经易	544	-44
合计		25577	-255			24179	-459
上一交易日净空单		-1273		当日净空单		-1398	

数据来源：中国金融期货交易所

(肖恒毅)

B 股动向

调整缩量日趋严重

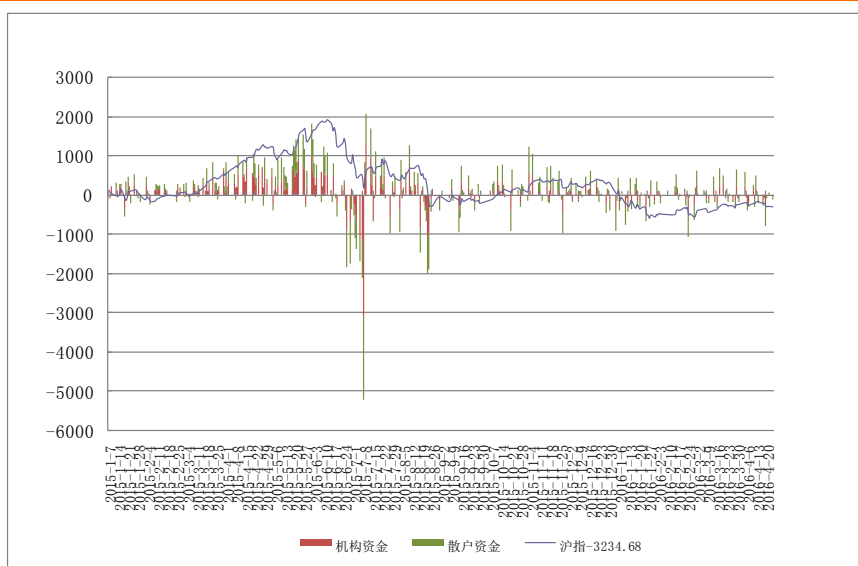
周一沪深 B 股延续缩量调整，证监会下发新一批 IPO 批文，券商及城商行等金融股渐行渐近，融资规模预期令到市场承压，加之周五银行股将密集公布季报，利润增长或难及预期，故股市表现疲软。外围恒指继上周四刷出高点后，今日也再度返 5 日线调整，短期资金离场观望的迹象越来越明显。盘面上个股跌多涨少，不过多数股波动幅度都有限，今日上海迪斯尼板块一度有所异动，迪斯尼主题乐园的公交线路今日开通，加之五一旅游旺季临近，故资金关注度有所提高。深股方面继续是国企改革题材为主，深南电带*后走势一直不弱。短期 B 股缩量严重，加之不确定因素不少，故策略仍建议偏谨慎为主。

(张鹏)

资金流向

周一资金净流出 126.52 亿元，其中，机构资金净流出约 53.95 元，散户资金净流出约 72.57 亿元。行业板块方面，煤炭行业资金净流入约 4.76 亿元，酿酒行业资金净流入约 2.34 亿元，摩托车行业资金净流入约 1.68 亿元，物资外贸行业资金净流入约 1.32 亿元，飞机制造行业资金净流入约 1.01 亿元。行业板块方面，金融行业资金净流出约 22.76 亿元，电子信息行业资金净流出约 19.45 亿元，房地产行业资金净流出约 10.01 亿元，生物制药行业资金净流出约 9.03 亿元，电子信息行业资金净流出约 8.38 亿元。

资金流向与大盘趋势图



数据来源：全景网、中国中投证券北三环东路营业部整理

免责声明：《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。