

核心提示：目前热点板块热度犹存，建议投资者把握短线结构性行情，同时关注中期风险，如6月美联储议息会议、英国脱欧公投、一行三会加大互联网金融整治等，对上行空间不宜估计过高。建议逢低关注稀土永磁、电子和燃料电池等板块。

策略前瞻

大盘延续强势震荡，继续关注稀土永磁等板块

周四大盘震荡上行，但成交量继续萎缩，热点板块维持活跃。上证综指收2925.23点，涨0.4%，中小板收6734.03点，涨0.6%，创业板收2188.56点，涨0.91%，两市成交金额5602亿元。板块方面，一级行业中电子、建筑材料、食品饮料涨幅居前，银行延续调整，概念股方面燃料电池、超级电容、增强现实、触摸屏领涨。

消息方面，5月份央行通过SLF、MLF、PSL共计向市场释放了3993.7亿元的流动性。按4月末人民币存款余额141.95万亿元计算，当月央行释放的流动性超过了降准0.5个百分点的规模。6月2日，人民币兑美元中间价上调201个基点，报6.5688元，脱离5年来低位，结束三日连降并创5月12日以来最大升幅。

昨日南方富时中国A50再接1.23亿个基金单位的净申购，即约有12.5亿人民币资金借道该基金流入A股。外资连续一周净流入，但流入节奏有所放缓，融资增量也有所放慢，目前看大盘此轮反弹空间视后续增量资金情况而定，如果没有后续增量资金进场，大盘或延续震荡。鉴于目前热点板块热度犹存，建议投资者把握短线结构性行情，同时关注中期风险，如6月美联储议息会议、英国脱欧公投、一行三会加大互联网金融整治等，对上行空间不宜估计过高。建议逢低关注稀土永磁、电子和燃料电池等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	稀土永磁	近日，中科院包头稀土研发中心第一批启动的五个产学研合作项目签约仪式在稀土中心举行。此次签约的项目包括：“基于蒸发冷却技术和Halbach阵列的大功率盘式无铁芯永磁风力发电机研制”、“工业机器人用稀土永磁高精度伺服电机系统的研制”、“烧结钕铁硼表面高效率物理气相沉积防护产业化装备”、“绿色环保稀土着色剂研发与产业化”、“NdFeB磁材高强度耐蚀技术及产业化”，项目的研发成果将有力的提升我国稀土的利用价值。赣州稀土矿业有限公司近年来利用新型无氨技术取代传统氨氮技术，敲开了稀土绿色开采的大门，对于南方离子型稀土开采技术和工艺的转型和革新具有重要的意义。日前，稀土商业收储拖延的预期充分，商储和打黑超预期，目前国储也跟进，收储量将在1万吨以上。《稀有金属管理条例》有望近期出台，稀土打黑在即。赣州稀土集团有限公司获批设立，稀土产业发展基金，由赣州稀土集团与交通银行合作设立，总规模50亿元，募集资金将主要用于赣州稀土矿产资源整合开发、股份制改造、环保设施建设等稀土相关产业。稀土有望在收储和持续高压打黑的背景下，迎来投资机会，建议投资者重点关注。
	电子	重庆市政府日前与全球积体电路制造大厂格罗方德签署谅解备忘录，双方将在重庆合资组建晶圆厂，并在2017年进行生产。格罗方德在重庆的产能项目，将晶圆的生产规格从200mm提高至300mm，月产能初步定为1.5万片。格罗方德落址重庆后，将进一步推动该市在电子资讯产业链上的布局。根据重庆规划，未来几年，重庆还将大力引进和培育一批半导体龙头企业，逐步形成芯片设计、晶圆制造、封装测试、应用开发全产业链，力争到2020年实现销售收入近千亿元。半导体封

	<p>测全球排名第一和第三的台湾日月光与矽品于 26 日傍晚宣布，双方董事会签署了换股谅解备忘录，成立产业控股公司。封测业内人士表示，日月光矽品合并对我国封测业是利好。今后 10 年我国将有数千亿的资金投入半导体产业，大陆半导体进入生产线密集建设期，目前在建或计划建设的半导体晶圆投资项目总额已达 800 亿美元，将需求约 600 亿美元的设备，而材料的需求也随之增加。在政策的支持下，半导体设备和材料的国产化程度不断提升，龙头企业受益半导体产业发展大机遇。建议投资者重点关注。</p>
<p>燃料电池</p>	<p>国家发展改革委、国家能源局近期组织编制了《能源技术革命创新行动计划（2016-2030 年）》，部署了氢能与燃料电池技术创新等 15 项重点任务。行动计划提出，研究基于可再生能源及先进核能的制氢技术，开发氢气储运的关键材料及技术设备，实现大规模、低成本氢气的制取、存储、运输、应用一体化，以及加氢站现场储氢、制氢模式的标准化和推广应用。根据行动计划提出的创新目标，到 2020 年，建立健全氢能及燃料电池规模化应用的设计、工艺、检测平台。基本掌握高效氢气制备、纯化、储运和加氢站等关键技术，以及突破关键材料、核心部件、系统集成、过程控制等关键技术。5 月 23 日福田汽车接到北京新能源汽车租赁公司购买 100 辆欧辉燃料电池电动客车的订单，成为目前最大批量的氢燃料电池电动客车订单，福田公司成为全球第一家真正实现氢燃料电池客车产业化的企业，推进了国内氢燃料电动汽车市场化进程。丰田计划到 2016 年和 2017 年产能分别增至 2000 辆和 3000 辆，2020 年前总销量达 3 万辆。随着燃料电池下游应用的持续放量，同时成本持续下降助力燃料电池迎来快速成长期，建议投资者重点关注燃料电池板块的投资机会。</p>

(策略小组执笔：肖恒毅、刘弘毅)

个股雷达及荐股跟踪

威华股份 (002240): 拟募 11.08 亿增资控股碳酸锂项目，逢低关注。

公司拟以不低于 11.68 元每股向盛屯集团定增不超过 9490 万股，募集资金总额约 11 亿元，投向磁性材料回收、锂电原材料等项目。其中，2.3 亿元将增资控股万弘高新 (持股 60%)，投资于年综合回收利用万吨废旧磁性材料生产线建设升级改造项目。万弘高新成立于 2012 年 11 月，其厂区目前处于建设中，年处理废旧磁性材料的设计能力为 1.2 万吨，达产后预计可年产稀土氧化物 2040.99 吨，以氧化镨钕为主。据公告，该项目投资回收期为 7.71 年 (含建设期三年)，达产年平均年收入 6.1 亿元，稳定期年净利润 8859.64 万元，盈利能力较强。4.2 亿元拟增资控股致远锂业 (持股 70%)，投资于“年产 2 万吨氯化锂、1 万吨电池级单水氢氧化锂及 1 万吨电池级碳酸锂项目”。致远锂业成立于 2015 年 3 月，目前处于建设期。所投项目的回收期为 5.27 年 (含建设期两年)，达产后年均收入 22.22 亿元，年净利润 2.5 亿元，盈利能力较强。本次发行完成后，万弘高新和致远锂业将成为公司的控股子公司，公司的主营业务将延伸至稀土产品、氯化锂、电池级单水氢氧化锂、电池级碳酸锂的生产销售等新能源、新材料领域。今年以来碳酸锂概念股涨幅巨大，稀土产业也迎来拐点，公司股价涨幅不大，可逢低关注。

(赖勇全)

同济科技 (600846): 燃料电池，5 月 24 日推荐，累计涨幅 10%，可继续关注。

公司是同济大学控股的上市企业，在上海、山东等地有全资、控股、参股公司 30 多家。公司在土建技术和住宅科技方面竞争力强，拥有设计、工程承包、施工等专业的高级经营资质，参与了一系列国家重点工程级建设部住宅示范小区建设，获得众多国家鲁班奖、建设部金奖。此外，公司还涉足包括 IT、教育、机电和化工等产业。同济科技与中科院上海有机化学研究所、上海神力科技公司组建中科同力化工材料公司，占 36.23% 股权。质子膜事业部主要致力于质子交换膜燃料电池关键材料与部件的研发，包括质子交换树脂和质子交换膜、膜电极等。可继续关注。

(刘弘毅)

正海磁材 (300224): 4 月 20 日推荐，上涨 30%，建议继续关注。

正海磁材主营高性能钕铁硼永磁材料的研发、生产、销售，是国内重要高性能钕铁硼永磁材料行业的龙头企业之一，技术路线为烧结钕铁硼永磁材料，目前稀土永磁材料主要是用于节能电机，在VCM，风力发电、节能电梯、节能环保空调、新能源汽车、EPS和节能石油抽油机等领域具有广泛应用。近年来，VCM消费电子对永磁材料需求有所下降，但新能源汽车方面需求有很大增长，2015年中国新能源汽车销量增长3倍，有力地拉动了对稀土永磁材料的需求，公司控股子公司大郡主要负责经营电机驱动系统的产品设计与系统集成，公司通过上海大郡切入新能源汽车电机领域，预计新能源汽车未来将成为拉动公司业绩增长的主动动力，建议继续关注。

(李勤)

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
沧州明珠(002108)	2016-3-3	65%	锂离子电池隔膜投产，可继续持有
智云股份(300097)	2016-4-1	53%	大额定增投入智能制造领域，可继续持有
菲利华(300395)	2016-4-26	53%	快速增长的石英玻璃龙头，可继续持有
信质电机(002664)	2016-3-18	41%	受益特斯拉扩产提前，可继续持有
沙钢股份(002075)	2016-5-18	37%	钢市回暖，业绩好转，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)

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: IF1606				交易日期: 20160602			
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	4843	-134	1	中信期货	3211	-65
2	中信期货	3611	17	2	国泰君安	2465	-64
3	华泰期货	2574	-33	3	华泰期货	2326	135
4	海通期货	2298	-52	4	招商期货	1692	-35
5	中金期货	2243	-16	5	海通期货	1684	-35
6	永安期货	1898	0	6	光大期货	1480	-62
7	银河期货	1578	3	7	广发期货	1323	9
8	兴证期货	1174	-82	8	银河期货	1316	70
9	广发期货	1154	7	9	中金期货	1269	-1
10	申银万国	792	-18	10	永安期货	1164	51
11	光大期货	711	36	11	申银万国	1144	-51
12	宏源期货	699	25	12	兴证期货	1110	5
13	鲁证期货	664	-127	13	南华期货	1027	36
14	五矿经易	594	-24	14	上海东证	968	-42
15	上海东证	580	5	15	国信期货	709	-13
16	招商期货	452	36	16	国投中谷	652	-47
17	国投中谷	444	0	17	天风期货	613	0
18	南华期货	417	-13	18	中信建投	610	9

19	国信期货	400	1	19	鲁证期货	529	-18
20	中信建投	303	-2	20	长江期货	491	8
合计		27429	-371			25783	-110
上一交易日净空单			216	当日净空单			188

数据来源：中国金融期货交易所

(肖恒毅)

B 股动向

蓄势震荡走高

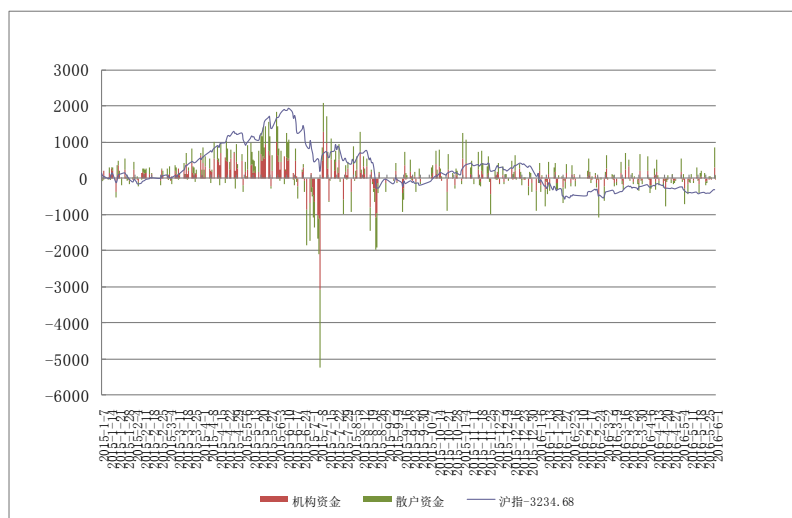
周四沪深 B 股震荡走高，反复蓄势后盘面的调整压力较昨日明显减轻，尾盘沪市 B 股更有资金抢盘的举动，表明场外资金的观望态度正在转向积极。近期沪股通持续净流入累计流入资金近百亿，市场预期深港通利好距离宣布的日期也越来越近，虽然股指在目前位置要大幅突破仍有不小的难度，但料个股轮动机会概率很高。今日盘面上，海创 B 股大涨，午后有香港媒体传闻指国内马彩有开放的政策动向，消息引发海创 A、B 股齐齐大涨。不过除此之外，其他 B 股的绝对涨幅都不算大。南玻 B 早盘一度冲高 4%，但尾盘未能维持。短期 B 股的节奏仍会试 A 股动向跟随而动，预计可操作空间会逐渐打开，投资者仍应保持耐心应对。

(张鹏)

资金流向

周四资金净流入约 145.91 亿元，其中，机构资金净流入约 11.99 亿元，散户资金净流入约 133.92 亿元。行业板块方面，电子器件行业资金净流入约 46.65 亿元，电子信息行业资金净流入约 26.44 亿元，化工行业资金净流入约 9.12 亿元，其它行业资金净流入约 8.67 亿元，塑料制品行业资金净流入约 5.49 亿元。行业板块方面，生物制药行业资金净流出约 7.56 亿元，农林牧渔行业资金净流出约 3.16 亿元，传媒娱乐行业资金净流出约 2.99 亿元，交通运输行业资金净流出约 2.93 亿元，建筑建材行业资金净流出约 2.49 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。