

核心提示：近期外围动荡的环境下，A股市场逆势上涨走出独立行情，市场情绪逐步转暖，题材股和权重股轮番表现有望使指数走势更为稳健。今日市场跳空留下缺口，短期有回补要求，继续维持市场震荡格局走势，主抓板块个股机会，可重点关注稀土永磁、铁路基建、智能制造等板块。

策略前瞻

大盘或维持震荡趋势，关注稀土永磁等板块

周三两市小幅高开，全天持续窄幅震荡走势，尾盘回升收报。截止收盘，沪指上涨 0.65%，深证指数微跌 0.02%，沪深 300 指数上涨 0.48%，中小板指数下跌 0.12%，创业板指数下跌 0.31%，两市共成交 6443 亿，基本和昨日持平。盘面上，保险、银行、建筑、稀土有色等权重股出现上涨，半导体、软件等小盘股出现小跌。两市近 50 只股涨停，无跌停个股，仅 3 只股跌幅超过 5%。综合来看，今日市场依旧稳步上扬，但风格有所变化。

消息面上，央行表示近期受英国“脱欧”公投影响，国际外汇市场出现波动，英镑、欧元走贬，美元走强，人民币对美元汇率有所贬值，但人民币对一篮子货币汇率仍保持了基本稳定。李克强在 2016 夏季达沃斯上，表示努力维护自身金融和资本市场的稳定，要防止出现“井喷式”或“断崖式”的变化，目前 A 股经历主跌浪后主要呈震荡整理走势，总理表态有助于预期管理。其他消息方面，多机构预判通胀见顶回落，6 月份 CPI 或重回“1”时代，货币有宽松预期；7 月 1 日资源税改革全面推开，资源板块负担有望减轻。

今日沪指高开震荡走高实现三连阳，权重股接力推升市场重心。从盘面来，市场风格有所切换，前期题材股连续活跃后出现一定休整，权重股则接力表现，在中字头等板块的带动下震荡走高，使指数重心继续上移；至此，各大指数均站上 60 日、120 日均线。近期外围动荡的环境下，A 股市场逆势上涨走出独立行情，市场情绪逐步转暖，题材股和权重股轮番表现有望使指数走势更为稳健。今日市场跳空留下缺口，短期有回补要求，继续维持市场震荡格局走势，主抓板块个股机会，可重点关注稀土永磁、铁路基建、智能制造等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	稀土永磁	在今年 1 月份召开的稀土行业座谈会上，工信部副部长辛国斌要求 2016 年 6 月底前完成全部集团组建工作，实现以资产为纽带的实质性重组。6 月 27 日，中国南方稀土集团通过江西省人民政府组织的专家组验收，开始进入实质性运营阶段。至此，我国稀土“1+5”大集团格局落定。中国南方稀土集团的成立，将带动赣州市及周边相关区域更多优质稀土企业朝着规模化、集群化、专业化、高端化的方向发展，形成龙头和集聚效益。此外，近年来稀土资源贱价外流加剧使得行业供给侧改革的政策意志上升，行业共识系统性增强；另一方面，商储近期已经在进行中，稀土价格进入全面上升阶段。未来一段时间内，打黑将成为稀土行业的重心，稀土价格有望持续上行。建议投资者重点关注稀土永磁板块的投资机会。
	铁路基建	日前，四川省铁路建设工作电视电话会提出“十三五”期间，四川铁路建设计划投资 2000 亿元以上，平均每年 400 亿元，到 2020 年，新增 4 条、形成 13 条进出川铁路通道。目前，四川全省有西成、成贵、成昆等 17 个项目在建，预计未来 5 年还将新开工建设京蓉、蓉昆、西宁至成都、绵遂内、汉巴南、川藏、攀枝花至大理等 18 个项目。到 2020 年，全省铁路运营里程将达 6000 公里以上，高速铁路达 2100 公里以上。玉(溪)磨(憨)铁路连接中国与老挝的友谊隧道日前正式开工建

	<p>设, 标志着泛亚铁路网中线中老国际铁路全线建设进入实质性阶段。该铁路正线全长 508.53 公里, 项目总投资 505.45 亿元人民币。6 月 25 日, 中国铁路总公司总经理盛光祖与俄罗斯铁路股份公司总裁别洛泽罗夫在北京会谈。中俄两国铁路方面的主要负责人就莫斯科—喀山高铁项目上的深入合作作了具体事宜的安排。该项目的顺利开展将是中国铁路“走出去”的重要一环。无论是国内还是国外合作, 铁路正迎来新一轮的发展机会, 建议投资者关注铁路基建板块的投资机会。</p>
<p>智能制造</p>	<p>《中国制造 2025》是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。根据规划, 通过“三步走”实现制造强国的战略目标, 其中第一步, 即到 2025 年迈入制造强国行列。在《中国制造 2025》中, 智能制造被定位为中国制造的主攻方向。加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造, 提高精准制造、敏捷制造能力。统筹布局和推动智能交通工具、智能工程机械、服务机器人、智能家电、智能照明电器、可穿戴设备等产品研发和产业化。在近日举办的夏季达沃斯论坛上, 机器人再次成为热议话题, 诸如“美女机器人”等话题吸引了很多人的目光。国际机器人联盟 (IFR) 近日宣布, 2015 年全球工业机器人销量比上年增长 12%, 达到 24.8 万台, 其中中国增长 17%, 达到 6.7 万台, 连续 3 年成为全球最大市场。随着我国劳动力成本的提高, 全球机器人技术的成熟, 工业机器人有望成为我国今后相当长时期的重点发展方向, 建议投资者重点关注智能制造板块的投资机会。</p>

(策略小组执笔: 赖勇全、刘弘毅)

个股雷达及荐股跟踪

正海磁材 (300224): 4 月 20 日推荐, 上涨 23.8%, 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力。

(李勤)

汇川技术 (300124): 发展机器人部件, 投资智能制造, 逢低关注。

公司的主要支柱产品为: 可编程逻辑控制器 PLC、变频器/伺服驱动器和伺服电机, 分别隶属于工业自动化领域的控制层、驱动层、执行层。公司 2015 年收入同比增长 23.53%, 归母净利润同比增长 24.14%。公司通过与宇通的合作, 已在客车电机控制器市场占据了超过 30% 的市场份额, 成为了我国新能源汽车电机控制的龙头企业。新能源汽车电机控制器 2015 年预计同比增长 120% 以上。公司还同时进军机器人行业, 工业机器人是公司工业控制类产品的自然延伸, 2014 年公司完成机器人控制器、高性能总线式伺服及绝对值编码器、工业视觉、DDR 马达四大核心零部件的研发布局, 公司设立产业并购基金拟投资于国内外智能制造和新能源汽车领域, 公司将在机器人领域开拓新事业, 开创智能制造新局面。

(李勤)

隧道股份 (600820): 主业受益于轨交爆发, 未来增长可持续性较强。

公司业绩稳中有增, 一季度订单增势迅猛: 公司 2016 年一季度净利增速进一步加快, 实现营收 50.32 亿元, 同比增长 5.02%, 这得益于 15 年项目储备丰富。另外公司 16 年新签合同大幅增长, 16 年一季度新签施工业务合同 61.52 亿元, 同比增长 25.68%。另外 2016 年一季度, 公司连续斩获株洲轨道科技城路网等 3 个 PPP 项目, 合计 131.28 亿元, 实现投资业务的大逆转。预计后续将强势发力。公司未来发展可持续性: 公司致力于打造“城市基础设施建设运营综合服务商”, 具备涵盖工程投资设计、建设及运营权产业链的集成化、一体化服务体系。在超大型隧道和越江隧道方面, 公司的市场占有率一

直保持在 70%左右。在发展传统圆形盾构的基础上成功承揽了世界上最大的矩形断面顶管工程——郑州市下穿中州大道隧道工程。轨交方面，市内市外两战线全面铺开。同时，公司积极迎合国家建设政策导向，大力发展海绵城市、综合管廊相关业务。

(孔军)

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)	2016/3/4	79%	加速推进锂电隔膜国产化, 可继续持有
宜通世纪 (300310)	2016/5/16	68%	受益窄带物联网发展, 可继续持有
信质电机 (002664)	2016/3/18	59%	特斯拉国产化受益者, 可继续持有
智云股份 (300097)	2016/4/1	55%	智能装备龙头企业, 可继续持有
赣锋锂业 (002460)	2016/3/17	52%	打造锂业全产业链, 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（6月30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
吉宏股份	002803	2016-6-30	6.37	2900	1160	11500	快速消费品的外包装

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: IF1607				交易日期: 20160629			
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	4154	-13	1	中信期货	2687	-3
2	中信期货	3217	-62	2	银河期货	1722	59
3	华泰期货	2615	-18	3	西部期货	1646	29
4	永安期货	1997	-90	4	光大期货	1596	90
5	银河期货	1947	-35	5	华泰期货	1567	-119
6	海通期货	1518	63	6	国泰君安	1431	-54
7	兴证期货	1222	-14	7	五矿经易	1400	-25
8	中金期货	1123	-95	8	永安期货	1261	-19
9	国投安信	997	19	9	招商期货	1197	-24
10	鲁证期货	957	2	10	广发期货	1095	-24

11	广发期货	782	113	11	申银万国	1089	10
12	上海东证	614	84	12	乾坤期货	1080	7
13	光大期货	567	-20	13	海通期货	996	32
14	宏源期货	557	-8	14	兴证期货	921	7
15	招商期货	549	-37	15	中金期货	906	46
16	申银万国	536	-3	16	南华期货	849	2
17	南华期货	516	14	17	天风期货	616	-7
18	国信期货	346	-37	18	鲁证期货	590	-25
19	五矿经易	335	-56	19	国信期货	571	-91
20	方正中期	332	48	20	国投安信	533	-29
合计		24881	-145			23753	-138
上一交易日净空单			-1143	当日净空单			-1128

数据来源：中国金融期货交易所

(肖恒毅)

B 股动向

等待量变到质变的飞跃

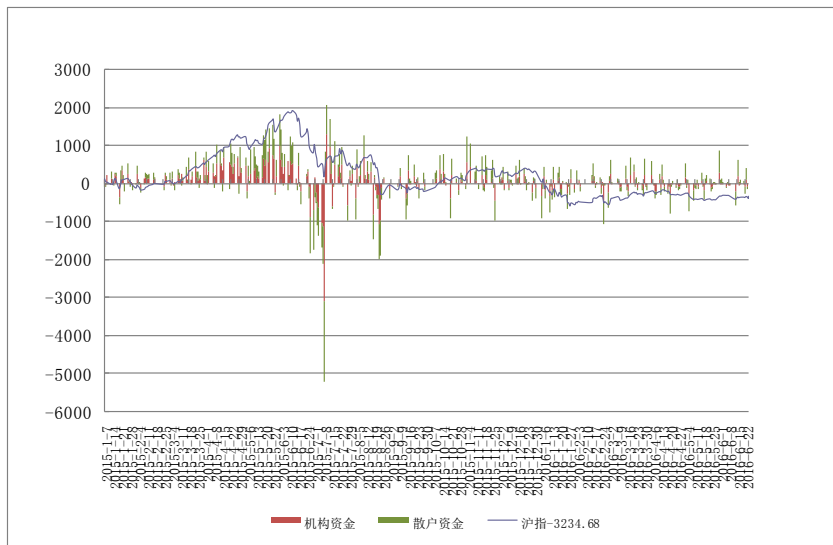
周三沪深 B 股延续震荡上涨，因脱欧事件幅下跌的外围股市，也暂时出现了见底反弹的迹象。虽然特力再度因连日大涨的异动停牌核查，对深圳本地股的短炒氛围有所压制，不过推测管理层应不会有太严苛的举措干预。事实上 A 股创业板的次新股炒作更甚，但出于活跃发行的考虑，监管层也未做太多限制。今日盘面上沪市 B 股充分利用了深股调整的空档，超跌的中路 B 股午后大举放量反弹，随着暑假即将正式开始，迪斯尼主题公园消费将逐渐迎来高潮，故该股仍有反复活跃机会。此外，沪 B 中的东贝 B 股、汇丽 B 股等小盘股表现也相当稳定。三连阳后，不难看出资金观望的氛围有所提升，周四、周五将会是深港通宣布的重要时间窗口，策略上建议耐心持股等待行情从量变到质变的机会。

(张鹏)

资金流向

周三资金净流出约 35.20 亿元，其中，机构资金净流入约 17.81 亿元，散户资金净流出约 53.01 亿元。行业板块方面，有色金属行业资金净流入约 22.71 亿元，建筑建材行业资金净流入约 8.11 亿元，机械行业资金净流入约 5.83 亿元，金融行业资金净流入约 5.79 亿元，物资外贸行业资金净流入约 5.40 亿元。电子信息行业资金净流出约 30.56 亿元，电子器件行业资金净流出约 22.48 亿元，生物制药行业资金净流出约 17.34 亿元，汽车制造行业资金净流出约 6.72 亿元，酿酒行业资金净流出约 5.35 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。