

核心提示：在 G20 峰会维稳预期下，市场出现大幅杀跌的可能性不大，短期内市场有望维持震荡，可关注环保、一带一路、医药等板块。

策略前瞻

大盘缩量调整，关注环保等板块

周一两市股指平开，上午逐波走低，午后至 14 时震荡回升，跌幅收窄，随后快速下行，跌幅加大。截止收盘，上证指数下跌 0.75%，深证成指下跌 1.3%，沪深 300 指数下跌 0.84%，中小板指数下跌 1.18%，创业板指数下跌 1.69%，两市共成交 5336 亿。盘面上，白酒、银行板块居涨幅前列，有色、券商、高送转等处跌幅前列。

消息面上，卫计委、中医药管理局近日发布《关于推进分级诊疗试点工作的通知》，确定北京等 4 个直辖市、石家庄等 266 个地级市作为试点城市，探索组建医疗联合体等。国资委网站显示，经报国务院批准，中国建筑材料集团有限公司与中国中材集团公司实施重组。

今天市场出现回调，前期举牌、石墨烯、360 及恒大私有化、万达私有化个股跌幅较大，说明场内资金在此位置有分歧，值得注意的是近期市场热点持续时间很短，显示了在年线压力附近，资金快进快出的态势明显。虽然市场今天走势较弱，但是在 G20 峰会维稳预期下，市场出现大幅杀跌的可能性不大，短期内市场有望维持震荡，可关注环保、一带一路、医药等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	环保	2016 中国杭州 G20 峰会将于 2016 年 9 月 4 日-5 日在中国杭州召开，20 国集团(G20) 是一个国际经济合作论坛，由原八国集团以及其余 12 个重要经济体组成，届时将有众多国家领导人出席，杭州周边空气治理成为重要任务。杭州市及周边的其他市区都相继推出了 G20 峰会环境质量保障方案，并且对企业进行全方位的重点监控，一些污染企业在峰会前后将会被短暂关停，环保可能成为市场热点。近年来伴随中国经济的快速发展，全国各地区的雾霾天气日趋严重，已经严重影响到中国经济的可持续发展，空气污染已经成为中国疾病负担的一个重要来源，室外颗粒物污染是导致中国居民早死的第五位原因。从中长期来看，空气治理将是我国一项长远工作任务，燃煤治理及汽车尾气排放将获得长远发展机会。
	一带一路	2013 年 9 月和 10 月，中国国家主席习近平在出访中亚和东南亚国家期间，先后提出共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的重大倡议，共建“一带一路”致力于亚欧非大陆及附近海洋的互联互通，建立和加强沿线各国互联互通伙伴关系，构建全方位、多层次、复合型的互联互通网络，实现沿线各国多元、自主、平衡、可持续发展发掘区域内市场的潜力，促进投资和消费，创造需求和就业，增进沿线各国人民的人文交流与文明互鉴，让各国人民相逢相知、互信互敬，共享和谐、安宁、富裕的生活。杭州 G20 峰会主题已经确定为“构建创新、活力、联动、包容的世界经济”。届时，一带一路很可能再一次成为峰会重要话题。
	医药医疗	据财联社 8 月 16 日消息，近期将召开新世纪以来第一次全国卫生与健康大会，会议或对医疗体制改革等进行讨论，并颁布纲领性改革文件。此外，2016 年第九届全球健康促进大会将于 11 月 21-24 日在上海举办，主题定为“可持续发展中的健康促进”，口号是“人人享有健康，一切为了健康”，将健康促进置于可持续发展的核心位置。卫计委发出《推进分级治疗试点工作》的通知，提出：进一步提升基层服务能力，继续加强基层医疗卫生机构和县级医院能力建设，围绕县外转

出率较高的病种，加强适宜技术推广工作，提升县级医院疾病诊疗能力；推进家庭医生签约服务；探索组建医疗联合体。各省级和试点地市卫生计生行政部门要统筹规划，通过组建医联体，逐步形成责、权、利清晰的区域协同服务模式。分级诊疗将进一步提升医疗体系效率，医疗健康产业将受益。

(策略小组执笔：管伟、李勤)

个股雷达及荐股跟踪

先河环保 (300137): 中报业绩稳步增长，看好未来环境监测前景，可以逢低关注。

公司是国内规模最大、产品线最全、创新能力最强的环境监测仪器专业生产企业之一。公司主要致力于为高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务。公司主要产品包括：空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统、酸雨自动监测系统五大在线监测系统以及数字应急监测车等。公司的“天罗地网”理念渐成智慧环保雏形。公司上半年推出大气污染防治网格化精准监控及决策支持平台。目前，平台已覆盖 20 余个城市，超过 2000 个监测点。8 月公司签订保定市大气污染防治网格化精准监控预警及决策支持系统项目合同，合同总额为人民币 8777 万元代表着公司的“天罗地网”理念在逐步得到市场认可，有助于公司进一步拓展国内网格化产品市场。可逢低关注。

(刘弘毅)

北陆药业 (300016): 对比剂龙头，中长线可看好。

公司是我国对比剂行业的市场领先者，长期专注于对比剂系列产品的研发、生产及销售，并形成了在对比剂领域独有的核心竞争优势，在我国放射界及相关领域拥有较高知名度和市场影响力。公司逐步形成了以开发、生产对比剂系列产品为核心，兼顾开发研制降糖类药品和精神类药物等其它中西药的整体业务布局。最新推出的新产品九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。

(管伟)

北方国际 (000065): 主营国际工程承包，在手订单充足，逢低布局。

公司以国际工程承包为核心业务，先后在亚洲、非洲、中东等地区获得了包括轨道交通、电力、矿产设施建设、工业、农业和市政等领域在内的众多大中型工程建设项目。公司目前在手订单约 491 亿人民币，约为 2015 年收入的 12 倍，其中未生效 323 亿元，生效在执行 168 亿元，其中未生效订单中伊朗的订单占到了 200 亿元以上，随着伊朗的制裁解除，将有非常利于公司在伊朗的订单生效执行。公司发布 2016 年半年度业绩预告：上半年归母净利润 10652 万元，同比大幅增长 78.3%。据此计算，第二季度单季实现净利润 7479 万元，同比增长 97.3%，超出市场预期。业绩高速增长的主要原因为公司在手订单充足，订单生效趋势良好，国际工程承包业务加速推进。其次受益于二季度人民币兑美元的持续贬值，汇兑收益也略有贡献。公司为实际控制人北方工业旗下的唯一上市企业，具有典型的“大集团小公司”特征，在“走出去”和“一带一路”国家战略背景下必将得到集团的全力支持，公司有望迎来加速发展。

(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
沧州明珠 (002108)	2016/3/4	67%	加速推进锂电隔膜国产化，可继续持有
宜通世纪 (300310)	2016/5/16	58%	受益窄带物联网发展，可继续持有
沙钢股份 (002075)	2016/5/18	54%	受益供给侧改革，可继续持有
赣锋锂业 (002460)	2016/3/17	50%	打造锂业全产业链，可继续持有
菲利华 (300395)	2016/4/26	42%	石英玻璃龙头企业，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。

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: IF1609				交易日期: 20160822			
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	银河期货	3880	44	1	中信期货	4316	105
2	中信期货	3485	-71	2	国泰君安	3195	80
3	国泰君安	3007	10	3	华泰期货	2684	-38
4	华泰期货	2673	9	4	海通期货	2549	-19
5	广发期货	2437	-5	5	银河期货	2536	49
6	中金期货	2250	26	6	招商期货	2491	10
7	国投安信	2226	192	7	光大期货	1661	25
8	海通期货	2052	38	8	永安期货	1394	-27
9	永安期货	1952	-59	9	西部期货	1370	-52
10	兴证期货	960	-2	10	广发期货	1300	-10
11	浙商期货	939	-28	11	上海东证	1271	-29
12	申银万国	931	-92	12	兴证期货	1125	-9
13	五矿经易	772	-1	13	南华期货	1102	-27
14	上海东证	651	-18	14	兴业期货	1002	-105
15	光大期货	634	53	15	申银万国	928	34
16	招商期货	603	12	16	中金期货	818	0
17	南华期货	594	21	17	国信期货	784	6
18	国信期货	540	5	18	国投安信	685	-30
19	宏源期货	511	-4	19	鲁证期货	679	-30
20	中信建投	498	6	20	天风期货	489	124
		31595	136			32379	57
上一交易日净空单			923	当日净空单			784

数据来源: 中国金融期货交易所

(刘弘毅)

B 股动向

短期调整延续

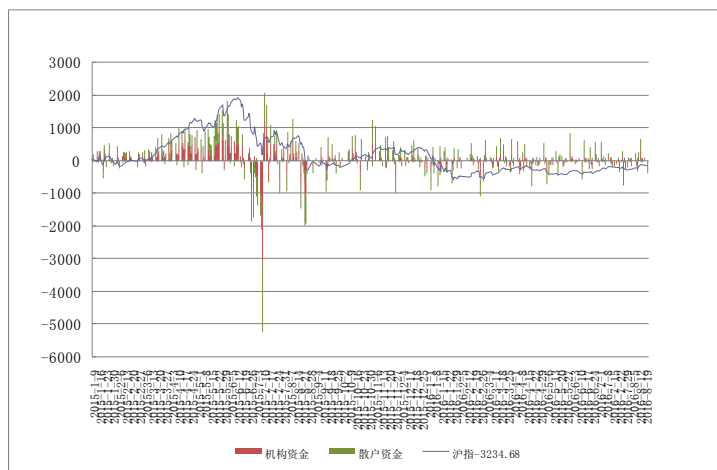
周一沪深 B 股延续调整势头, 前期强势股龙头东旭 B 领跌, 深圳本地股全线退潮, 权重股长安 B 也收第三根中阴线, 资金整体流出的迹象十分明显。近期港股恒指表现同样出现了高位震荡迹象, 这使得参与 B 股的资金越发谨慎。近期港股私有化回归 A 股逐渐成风, 继上周五万达商业披露私有化计划后, 阿里巴巴控股的蚂蚁金服也拟在 A 股 IPO, 甚至连港股上市的不少内地中小银行股也都提出了回归 A 股的计划, 巨无霸们的集体回归, 无疑也增加了市场对于未来加速扩容的担忧。故今天 A 股全天走弱, 也把 B 股拉下了水。短期 B 股热点炒作情绪降温明显, 在政策面继续真空的背景下, 投资者唯有继续控制节奏加强防御, 耐心等待调整行情的结束。

(张鹏)

资金流向

周一资金净流出约 389.30 亿元, 其中, 机构资金净流出约 113.76 亿元, 散户资金净流出约 275.54 亿元。行业板块方面, 供水供气行业资金净流入约 18.76 亿元, 开发区行业资金净流入约 7.91 亿元, 陶瓷行业资金净流入约 3.77 亿元, 房地产行业资金净流入约 1.75 亿元, 其它行业均无资金净流入。电子信息行业资金净流出约 58.05 亿元, 机械行业资金净流出约 22.15 亿元, 有色金属行业资金净流出约 18.75 亿元, 化工行业资金净流出约 18.60 亿元, 金融行业资金净流出约 18.28 亿元。

资金流向与大盘趋势图



数据来源: 全景网, 中投证券北三环东路营业部

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。