

核心提示：周二两市低开高走，沪指创反弹新高，盘中触及3300点整数关后出现回落，中小创走势低迷。预计沪指将沿既有上升通道震荡上行，策略上，继续看好低估值蓝筹，关注铁路基建、家电、食品饮料等板块。

策略前瞻

大盘强势震荡，继续关注铁路基建等板块

周二两市低开高走，沪指创反弹新高，盘中触及3300点整数关后出现回落，中小创走势低迷；截止收盘，上证指数上涨0.18%，深证成指下跌0.31%，沪深300指数上涨0.82%，中小板指数下跌0.18%，创业板指数下跌0.26%，两市共成交6899亿，量能继续放大。盘面上，铁路基建等低估值蓝筹板块表现较好，煤炭、有色受期货大跌影响跌幅居前；两市35只股涨停，57只股涨幅超过5%，5只个股跌停，200只股跌幅近4%。综合来看，沪强深弱格局延续，个股分化加大。

消息面上，上海市住建委公布首付款比例不低于35%，在本市已拥有1套住房的、或在本市无住房但有住房贷款记录的居民家庭申请商业贷款，购买普通自住房的，首付款比例不低于50%；购买非普通自住房的，首付款比例不低于70%；天津首套房最低首付款比例30%，房地产调控呈现加码之势；央行周二进行1900亿逆回购，当日公开市场有2000亿逆回购到期，实现净回笼100亿。上期所、大商所、郑商所分别调整螺纹钢、铁矿石、菜油期货品种开仓合约数、涨跌幅幅度、保证金比例，旨在抑制投机，致使周二商品跌多涨少，黑色系全线重挫，螺纹钢、铁矿石重挫逾6%，焦煤大跌5.51%，焦炭、热卷、沪铜跌逾4%。

今日沪指冲高回落延续较强走势，收盘再创近期新高，沪指成交量较长时间来首次超越深市，低估值蓝筹板块表现出较好持续性。近期市场风格出现明显变化，保险举牌低估值蓝筹成为市场亮点，刺激蓝筹板块集体走强。我们认为今年以来市场环境发生了一些重要变化，保险资金成为市场一股新的重要力量，在资产荒的背景下，具有稳定收益的蓝筹板块受到保险资金青睐，低估值蓝筹存在估值修复空间；此外，近期公布的经济数据好于预期，供给侧改革取得实质性成效，经济出现向好势头，而房地产调控加码也将使得部分资金入市，有利于市场维持向好势头不变。预计沪指将沿既有上升通道震荡上行，策略上，继续看好低估值蓝筹，关注铁路基建、家电、食品饮料等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	铁路基建	我们继续看好铁路基建板块。除了铁路规划进程加快、PPP给铁路基建板块带来的利好，相关产业链或迎爆发式增长外。近期，安邦保险举牌中国建筑，给建筑板块带来较大的影响。从保险资金投资的标的来看，基本以地产、建筑为主，所以保险机构投资股票以低估值、高股息率的蓝筹为主。目前在A股市场中符合保险资金这一口味的投资标的，大部分集中在铁路基建、工程建筑等长期处于低估值的板块中，因此这些板块中的龙头蓝筹公司，无疑在近期的市场环境中备受青睐。保险机构近期频繁投资A股市场，或许与年底偿付能力指标考核有关，但是无论动机如何，目前保险资金确实引领市场资金涌向低估值蓝筹，并且保险机构称还要继续增持，因此，我们认为短期内，铁路基建板块仍会继续保持活跃。建议关注。
	家电	我们继续看好家电板块。行业整体上看，去库存周期结束叠加零售量增长，10月空调内销量增速继续回升。国内三大空调巨头从去年下半年开始致力于渠道清库存，导致今年1-6月国内空调出货量大幅下滑。目前来看，渠道库存基本清理完毕，新的冷年中，渠道商将进入补库存周期；另一方面，由于热夏以及房地产对空调需求的拉动，2016年空调零售量有增长情况较好。根据中怡康数据，10月空调市场销量同比增22.77%，1-10月销量累积同比增2.15%。零售量的增长对空调

		<p>销量回升也起到了重要作用。具体厂商上看，一线品牌内销量改善明显，行业进入全面补库存周期。根据 1-9 月的数据，二线品牌的出货量增速显著好于一线品牌，主要是因为二线品牌渠道库存量本身较小。10 月，格力、美的内销量增速较之前有明显改善。特别是之前去库存最为坚决的美的，10 月内销量即使与 2014 年同期相比，也基本能够持平，说明行业开始进入了全面补库存周期。我们更看好空调龙头企业。建议关注。</p>
	<p>食品饮料</p>	<p>白酒板块前三季度增长较好，一线白酒业绩稳步增长，二三线白酒业绩分化较为明显。受益于行业弱复苏，2015 年至今大部分名酒相继上调了主要产品出厂价，提价幅度普遍在 10% 以上，相关上市公司业绩得以快速增长。另外，乳品受益成本下降。虽然受宏观经济增速下行的影响，乳制品下游需求疲弱，导致乳制品企业收入下滑，前三季度板块收入同比下降 6.61%，但净利润同比增长 23.78%。这主要原因是原奶价格下降导致成本下降。从近期 IFCN 全球原奶价格指数和 GDT 全球乳制品交易价格表现及全球供需调整来看，国际奶价周期筑底已完成，复苏信号明显，乳品行业业绩有望快速增长。建议关注。</p>

(策略小组执笔: 赖勇全、孔军)

个股雷达及荐股跟踪

宁波港 (601018): 受益国家“一带一路”战略, 11 月 15 日推荐, 可继续持有。

近期, 国内经济增长回暖。1-9 月, 全国港口集装箱吞吐量累计增速 3.5%, 港口货物吞吐量累计增速 2.2%。公司作为集装箱业务、干散货业务兼营枢纽港口, 业务量有望随之增长。另外, 公司向控股股东宁波舟山港集团发行股份购买其持有的舟港股份 85% 的股份, 于今年 8 月 10 日完成资产过户。公司重组后, 实现两港的优势互补, 避免重复建设, 减少竞争摩擦, 推动港口经营集约化发展。“宁波-舟山港”一体化将强化公司成为区域枢纽港的地位。总之, 公司背靠浙江海洋经济强省建设大背景, 亦受益于国家“一带一路”、“长江经济带”战略的推进, 结合舟山自贸区设立预期, 我们认为这些政策红利将长期利好公司发展。可继续持有。

(孔军)

上海梅林 (600073): 收购 SFF, 成为中国最大牛羊肉巨头, 中线布局。

上海梅林作为光明食品集团旗下的核心产业, 现形成了以肉食品加工为核心, 其他休闲食品多元发展的食品制造与食品分销双主业, 其中食品制造与食品分销分别占比 77% 和 23%。公司现拥有爱森、苏食、重庆梅林 (原重庆今普)、梅林罐头四家肉类分/子公司, 实行多品牌运营。公司通过 2015 年收购上海牛奶集团旗下肉牛养殖及配套业务进入牛肉产业链, 收购资产包括上海联豪 60% 股权、上海牧仙 60% 股权和上海德牛 100% 股权等。15 年 10 月, 公司公告拟增资 Silver Fern Farms Beef Limited (SFF 牛肉), 增资后持 50% 股份, 成为中国最大的牛羊肉企业。公司过去缺乏稳定的牛肉上游原料供给, 通过收购 SFF 掌控了新西兰近 1/3 牛肉和 1/4 羊肉, 直接获得了稳定优质且具有明显价格优势的上游肉源, 有望提升旗下联豪食品、上海牧仙神牛食品等中下游加工企业的盈利能力。公司拥有大量优质的品牌资产, 随着战略清晰、管理的改善将逐步推动盈利水平和业绩提升, 成为贯穿投资的长期主线, 可中线布局。

(赖勇全)

奥马电器 (002668): 9 月 30 日推荐, 区间累计涨幅 18%, 可继续持有。

公司是以冰箱为核心产品的集研发、生产、销售、出口为一体的高新技术企业公司, 国内最大的冰箱 ODM 生产基地。奥马目前有 8500 名员工, 4 家规模庞大的生产基地及 1 家配件厂, 公司年产能为 750 万台冰箱, 每年有超过 300 万台冰箱远销至欧洲、美洲、澳新、南非等世界各地。公司“电冰箱+互联网金融”双主业战略在不断践行。公司的互金战略为打造理财、消费、信贷三位一体的一线互联网金融综合服务平台。其中, 子公司中融金公司是国内领先的互联网金融服务企业, 主要从事银行互联网金融平台技术开发服务及联合运营、自营互联网 P2P 平台“好贷宝”、移动互联网金融营销业务, 公司已与 40 多家银行签署互联网金融相关合作协议, 包括互联网金融平台开发搭建、技术服务、联合运营等。

公司主业处于平稳状态，互联网金融业务高增长，且毛利率高，9月30日日刊推荐，区间累计涨幅18%，可继续持有。

(刘弘毅)

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
中国中铁 (601390)	2016/8/26	37%	工程基建龙头企业，可继续持有
仙坛股份 (002746)	2016/8/1	26%	行业景气度持续回升，可继续持有
中金岭南 (000060)	2016/8/11	25%	受益铅锌价格上涨，可继续持有
招商蛇口 (001979)	2016/9/23	21%	业绩高速增长，可继续持有
中国人寿 (601628)	2016/10/28	20%	国内保险业龙头，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(11月30日)有两只新股可以申购。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
平治信息	300571	2016-11-30	12.04	1000	1000	10000	综合性增值电信业务
家家悦	732708	2016-11-30	13.64	9000	3600	36000	超市连锁经营

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: IF1612				交易日期: 20161129			
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	中信期货	3587	-101	1	中信期货	4323	78
2	国泰君安	3576	-7	2	国泰君安	2858	-209
3	银河期货	3522	-37	3	华泰期货	2330	-100
4	中金期货	2390	-41	4	招商期货	1900	-103
5	华泰期货	2221	-37	5	银河期货	1795	-20
6	永安期货	1790	49	6	光大期货	1554	-33
7	国投安信	1354	-151	7	广发期货	1428	-13
8	海通期货	1303	-110	8	兴证期货	1346	1
9	广发期货	1286	-137	9	海通期货	1293	85

10	浙商期货	844	51	10	南华期货	1210	-34
11	申银万国	833	-4	11	上海东证	1112	-136
12	兴证期货	809	-4	12	永安期货	1047	1
13	五矿经易	753	-21	13	西部期货	985	31
14	上海东证	610	-70	14	国投安信	938	-96
15	中信建投	554	-44	15	鲁证期货	808	39
16	宏源期货	530	-9	16	国信期货	773	-87
17	南华期货	480	2	17	中金期货	568	23
18	招商期货	460	-30	18	国金期货	455	2
19	东航期货	388	1	19	中信建投	400	28
20	鲁证期货	384	34	20	建信期货	391	-35
		27674	-666			27514	-578
上一交易日净空单			-155	当日净空单			-160

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

B 股动向

白马股王者归来

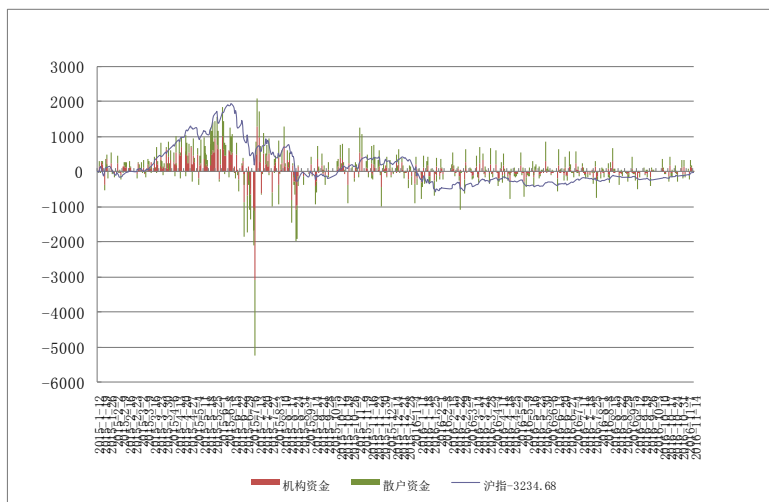
周二沪深 B 股延续剧烈震荡走势，长安 B 今日大举反弹，拉开深市白马股上涨序幕，苏威孚 B 亦紧随其后。昨日格力电器高位停牌，使得可选的白马股举牌标的继续减少，这无疑加剧了本已十分强烈的蓝筹股炒作氛围。而今日深市蓝筹白马 B 股集体爆发，实在是压抑已久的冲动。本周才两个交易日，但 A 股方面已经将蓝筹股行情演绎得淋漓尽致，这无疑极大刺激了 B 股投资者。与深市 B 股相比，沪市 B 股蓝筹成分要逊色不少，加之昨晚上海住建委发布新的房贷政策，大幅提高了二套房的首付，这使得不少原本被看好土地资源优势的上海本地股遭遇了抛售压力，这就导致盘面出现了严重的深强沪弱的分化走势。从今日盘面看，蓝筹股的行情正在进入高潮，前期准备成分的投资者不乏收获，而固守其他品种投资者也面临相当大的煎熬，短期这一行情特征料难轻易改变，策略上建议应适当考虑仓位配置比例，顺应市场趋势。

(张鹏)

资金流向

周二资金净流入约 236.59 亿元，其中，机构资金净流入约 30.46 亿元，散户资金净流入约 206.13 亿元。行业板块方面，建筑建材行业资金净流入约 65.35 亿元，食品行业资金净流入约 37.55 亿元，交通运输行业资金净流入约 22.43 亿元，汽车制造行业资金净流入约 11.36 亿元，船舶制造行业资金净流入约 10.37 亿元。房地产行业资金净流出约 28.18 亿元，电子信息行业资金净流出约 27.45 元，电子器件行业资金净流出约 19.49 亿元，化工行业资金净流出约 19.21 亿元，有色金属行业资金净流出约 18.95 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。