

**核心提示：**周二两市围绕昨收盘价横盘整理，全天波动较小，尾盘略有走弱。综合来看，近期市场风险或有反复，但经济数据向好对市场构成支撑，大盘将震荡趋稳，在控制仓位的前提下重点关注PPP、共享经济、建材等板块。

## 策略前瞻

### 大盘震荡趋稳，关注PPP等板块

周二两市围绕昨收盘价横盘整理，全天波动较小，尾盘略有走弱。截止收盘，各大指数小跌，上证指数下跌0.25%，深证成指下跌0.03%，沪深300指数下跌0.18%，中小板指数下跌0.17%，创业板指数下跌0.27%，两市共成交3629亿，创出近3个月以来的新低。盘面上建筑、建材、共享单车、新零售、股权冻结较为活跃，其他各板块小涨小跌；两市48只股涨停，89只股涨幅超过5%，2只个股跌停，16只股跌幅近5%。综合来看，今日市场缩量整理，观望气氛浓厚。

消息面上，11月份规模以上工业企业实现利润总额7745.7亿元，同比增长14.5%，增速比10月份加快4.7个百分点，远超市场预期，企业效益稳步向好。国务院印发“十三五”旅游业发展规划，到2020年，旅游投资总额2万亿元，旅游业总收入达到7万亿元。全国交通运输工作会议上，交通运输部部长李小鹏表示明年公路水运完成固定资产投资1.8万亿元，在房地产调控的背景下，加大基建投资对明年经济有重要的稳增长作用。辽宁国企混改正式启动，首批交投集团、水资源集团、能源集团、辽渔集团、抚矿集团、沈煤集团和铁法能源集团7户企业挂牌转让股权，地方混改逐步落实。国海证券与七家机构签订协议，将尽快与其他各方完成签订，“萝卜章”事件风险暂时缓解。

今日市场全天维持缩量横盘整理，个股跌幅收窄，有少许热点，但不够强势，市场总体处于观望状态。盘面上表现平淡主要在于，一方面消化昨日市场探底后大幅拉升走势，另一方面在于对于近期乐视、国海、信威集团等风险事件仍有担忧。我们认为，经过前提市场大幅下挫后，风险释放告一段落；今日公布的11月份规模以上工业企业利润数据大超预期，随着周期板块年报的披露，业绩大幅增长有助周期板块估值修复，对于后市有较为正面的作用。综合来看，近期市场风险或有反复，但经济数据向好对市场构成支撑，大盘将震荡趋稳，在控制仓位的前提下重点关注PPP、共享经济、建材等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	PPP	国家发展和改革委员会有关负责人近日表示，将积极推进符合条件的PPP项目通过资产证券化方式实现市场化融资，并优先鼓励符合国家发展战略的PPP项目开展资产证券化，以提高资金使用效率，更好地支持传统基础设施项目建设。日前，国家发展改革委、中国证监会联合印发了《关于推进传统基础设施领域政府和社会资本合作(PPP)项目资产证券化相关工作的通知》。《通知》明确了资产证券化PPP项目的范围和标准。优先选取符合国家发展战略、主要社会资本参与方为行业龙头企业的PPP项目开展资产证券化，用于开展基础建设资金。根据财政部公布的第三季度PPP季报，截至2016年9月末，财政部2014年第一批PPP示范项目26个，2015年第二批示范项目206个，共232个，总投资额7866.3亿元。2016年第三批示范项目516个，投资额为1.17万亿元。随着PPP项目资产证券化的提速，将给PPP带来利好，建议投资者重点关注PPP板块的投资机会。
	共享经济	共享经济，一般是指以获得一定报酬为主要目的，基于陌生人且存在物品使用权暂时转移的一种新的经济模式。其本质是整合线下的闲散物品、劳动力、教育医疗资源。日前，共享经济的春风吹到了单车领域，共享单车概念在资本市场受到热捧。据预测中国已经形成625亿美元的共享经济市场，上海已经有摩拜、ofo等共享单车品牌，最近又有上海永久自行车将和优拜单车联手，从明年上半年开

	<p>始在上海投放无桩共享单车。近日北京、成都、深圳多地出现共享汽车。与共享单车类似，在手机上下载相应租车软件，注册、上传驾驶证后，缴纳千元左右押金，就可以通过软件搜寻离自己最近的停车点，然后使用车辆。使用车辆的费用按照行车里程或使用时间收取。随着共享经济时代的来临，带动了联合办公空间这一产业的迅猛发展。据统计，2007-2015年，每年联合办公空间都有71%的增长，2016-2018年预计年增长68%。到2025年，包括共享办公在内的全球共享经济规模将增至3350亿美元。建议投资者重点关注共享经济板块。</p>
<p>建材</p>	<p>近期，全国水泥市场价格337元/吨，与上周持平。全国磨机开工率39.3%，较上周环比下降2.8%。近日湖北将推行水泥行业错峰生产，从2017年1月1日起执行，全省水泥生产线全年停窑错峰生产时间不少于90天，错峰生产主要安排在冬、春和酷暑季环境敏感时段进行。12月14日-16日中央经济工作会议召开，会议对2016年经济工作做了总结并对2017年经济工作做了部署，提出京津冀协同发展和东北振兴，水泥作为区域性定价产品，区域上若有重大政策刺激，有利于该区域水泥价格。近期金隅华润签订《战略合作协议》，联手华南水泥龙头，供给格局有望迎来改善。建议投资者重点关注建材板块的投资机会。</p>

(策略小组执笔: 赖勇全、张日清)

## 个股雷达及荐股跟踪

**云投生态(002200): 公司收获多个PPP项目订单，业绩增长可期，可逢低关注。**

公司是云南省最大的绿化苗木种植企业，以特色苗木种苗产业化生产及销售，盆栽植物及观赏苗木的生产及销售，绿化工程设计及施工为主营业务。在云南省内建有6个主要的观赏苗木和盆栽植物种植基地，已初步形成了多层次、各具特色的规模化生产种植基地。公司是云南省唯一一家国家城市园林绿化施工一级资质的企业，云南省大约60%左右的苗木从省外购进，省内自产的苗木产量远远不能满足需求，市场缺口较大，公司面临着巨大的市场空间。今年以来，公司管理层重心开始转向市场开拓和业务推进，并成功中标了“遂宁市河东新区海绵城市建设仁里古镇PPP项目”等重大PPP项目，随着公司PPP订单逐步增多并落地，有望驱动公司业绩持续快速增长。可逢低关注。

(张日清)

**海鸥卫浴(002084): 定制整装卫浴市场空间巨大，可积极关注。**

公司通过外部并购和内部自建产能，逐步实现从卫浴部件制造向定制整装卫浴服务转变，产品价值链不断延伸。公司今年9月完成收购苏州有巢氏并扩建之后，目前拥有苏州年产6.5万套定制整装卫浴空间项目，珠海年产13万套定制整装卫浴空间项目等，成为业内少数具备整装卫浴产品链生产能力的企业之一。从装修的角度来说，做整体卫浴比做零售装修卫浴具有明显的成本优势。除了成本，在高效节能环保和整个效果上都有很好的提高。目前中国整装卫浴市场渗透率不到1%，而日本已经达到62%，今年7月6日，住建部发文推动装配式建筑，希望在2020年装配式的建筑能够达到15%比例，据推算2020整装卫浴市场规模有望达千亿，空间巨大。近两年，万科等房地产开发商开始引入整体卫浴，预计2016年仅万科就将上线3万套整装卫浴，地产商推动将启蒙消费者对整装卫浴的认知，并逐步渗透到零售端。另外公司与齐家网战略合作推动销售渠道线上线下整合，实现优势互补。建议关注。

(孔军)

**中海达(300177): 高精度GNSS市场龙头，可短线逢低关注。**

公司专注于测绘与地理信息领域，潜心于GNSS核心技术的研发。成立初始公司研发的测量型GNSS产品逐步替代进口产品，目前市场占有率约30%，已与南方测绘形成双寡头格局。经过多年发展，公司已在空间信息产业链三大环节“数据采集装备、数据提供、数据应用及解决方案”进行了全面布局，产品涵盖测量型GNSS产品、GIS产品、光电测绘、海洋声纳探测、三维激光扫描、行业解决方案(灾害监测、文物管理等)以及LBS等领域。国家发布的《国家地理信息产业发展规划(2014-2020年)》强调了地理信息行业作为基础性行业，其覆盖领域和范围广阔，如智慧城市、数字海洋、数字厂矿、数字社区、智能交通、LBS(位置服务)等领域。作为这些领域的基础性行业，地理信息行业的发展将驱动

相关应用领域的发展。规划目标明确提出，到2020年产业保持年均20%以上的增长速度，2020年总产值超过8000亿元，公司未来成长性较好。近期支付宝实景红包开启，春节将迎来大爆发，公司相关业务LBS（位置服务）涉及核心技术，可短线逢低关注。

（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
凯迪生态(000939)	2016/8/23	42%	携手中民投，可继续持有
兴源环境(300266)	2016/8/26	29%	中标PPP订单，可继续持有
安信信托(600816)	2016/9/28	20%	业绩快速增长，可继续持有
山西汾酒(600809)	2016/9/30	20%	二线白酒优质企业，可继续持有
中国中铁(601390)	2016/8/26	19%	工程基建龙头，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（12月28日）有三只新股可以申购。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
万里马	300591	2016-12-28	3.07	6000	2400	24000	皮具产品
天龙股份	732266	2016-12-28	14.63	2500	1000	10000	精密模具及产品注塑
皖天然气	732689	2016-12-28	7.87	8400	3360	33000	安徽省天然气资源调控平台

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: IF1701				交易日期: 20161227			
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	3553	-46	1	中信期货	3677	-38
2	中信期货	3311	-111	2	海通期货	2570	-42
3	银河期货	3278	25	3	广发期货	2368	-27
4	华泰期货	2022	-47	4	国泰君安	2146	-45
5	永安期货	1304	-21	5	银河期货	1694	-82
6	海通期货	969	-35	6	招商期货	1691	-2
7	五矿经易	896	-68	7	上海东证	1134	-15

8	乾坤期货	841	0	8	华泰期货	1062	-34
9	国投安信	822	135	9	永安期货	926	3
10	宏源期货	805	-3	10	兴证期货	916	-51
11	兴证期货	698	-32	11	南华期货	753	-3
12	中金期货	653	-9	12	国投安信	646	0
13	上海东证	595	-31	13	光大期货	599	-141
14	鲁证期货	576	33	14	国信期货	593	14
15	浙商期货	526	-17	15	鲁证期货	501	35
16	广发期货	509	-26	16	中金期货	432	-2
17	申银万国	499	-8	17	西部期货	410	1
18	南华期货	428	-53	18	申银万国	307	-25
19	招商期货	403	-34	19	中信建投	293	0
20	光大期货	335	-44	20	浙商期货	281	-12
		23023	-392			22999	-466
<b>上一交易日净空单</b>		<b>50</b>		<b>当日净空单</b>		<b>-24</b>	

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

## B 股动向

### 振幅继续收窄

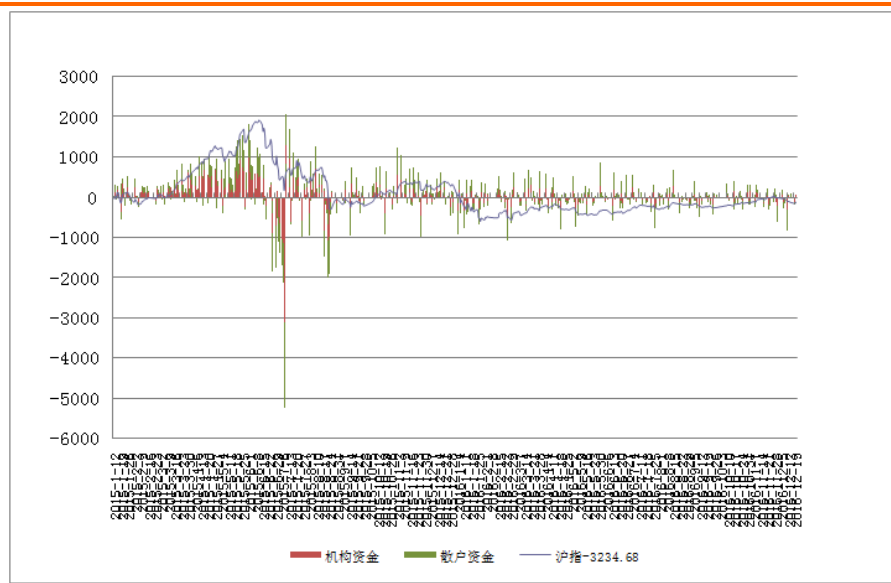
周二沪深 B 股继续缩量震荡，两市成交均跌至月内新低，深市 B 股萎缩更为严重，成交更创出了年内新低，由此也可见圣诞假期对于境外机构交投仍是有所影响。盘面上涨幅居前的 B 股均与年报业绩预告向好有较大关系，老牌蓝筹股杭汽轮 B 发布年报业绩预告预计扭亏为盈，消息刺激股价大涨。紧随其后的\*ST 宁通信 B 也因周末公布收到政府补助，今日股价继续反弹。此外上海本地股也相当活跃，昨日发改委证监会联合发布 PPP 资产证券化通知，消息带动浦东建设等上海本地基建股走强，上海本地 B 股也有所跟进，不过限于成交，涨幅都较为谨慎。年底前的资金紧张局面料仍将延续完本周，B 股持续缩量的同时，优质蓝筹仍会是资金关注目标，此外汇率管制政策是否会有变化，也将是对市场情绪影响非常重大的因素，值得投资者持续保持关注。

(张鹏)

## 资金流向

周二资金净流出约 31.68 亿元，其中，机构资金净流出约 23.97 亿元，散户资金净流出约 7.71 亿元。行业板块方面，水泥行业资金净流入约 8 亿元，商业百货行业资金净流入约 7.6 亿元，建筑建材行业资金净流入约 5.6 亿元，发电设备行业资金净流入约 5.3 亿元，化工行业资金净流入约 5.1 亿元。电子信息行业资金净流出约 12 亿元，金融行业资金净流出约 10.7 亿元，电子器件行业资金净流出约 5 亿元，电力行业资金净流出约 4.8 亿元，农林牧渔行业资金净流出约 4.8 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。