

核心提示：近期市场较为平淡，市场后续的判断我们维持之前的观点，指数的空间整体不大，将延续题材的炒作。今天的板块重点关注：食品饮料、家电、业绩预增等板块。

策略前瞻

大盘维持震荡，关注食品饮料等板块

今日沪深两市股指双双小幅低开，随后全天维持窄幅震荡走势，分时图整体上依然在平盘线上方运行，两市均以小阳线收盘。截至收盘，上证指数、深证综指、沪深300、中小板指数和创业板指数日涨跌幅分别为0.33%、0.52%、0.49%、0.57%、0.37%。从盘面上看，食品饮料、家电表现较好，钢铁、有色，基建跌幅居前。

消息面上，中国央行公开市场将进行500亿元7天期逆回购操作，200亿元14天期逆回购操作，100亿元28天期逆回购操作，中标利率分别是2.45%、2.6%、2.75%，均与上次持平。因今日有500亿元逆回购到期，当日实现300亿元净投放，为连续第二天净投放。

今天市场的主线是高分红题材个股，预计后续市场将延续概念的炒作。近期市场较为平淡，今天的澳大利亚联储会议纪要未能透露更多信息，全球投资者的关注重点将逐步由美国转入欧元区、英国和日本等国，从德拉奇近期的表态来看，似乎进入到2015-16年美联储的预期管理状态，欧元区基本面确实在改善，失业率持续下降，通胀逐步抬升，主权利差逐步收窄，都显示经济活力增强，但意大利高达2900亿欧元的不良贷款以及不断升级的民粹主义的不确定给经济的回升带来挑战。对于市场后续的判断我们维持之前的观点，指数的空间整体不大，将延续题材的炒作。今天的板块重点关注：食品饮料、家电、业绩预增等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	食品饮料	在国内居民收入提高推动健康诉求上升和消费升级的大环境下，作为成熟行业的食品饮料板块将迎来新的发展机遇。消费升级和品类开拓为传统食品饮料制造企业打开发展的瓶颈限制。加上板块整体估值较低，部分标的价格持续向价值中枢收敛，投资价值凸显。一些估值较低，业绩相对稳定，同时分红率和股息率高的龙头企业，具备很好的配置价值。食品饮料行业作为非周期性行业，受宏观经济影响相对较小，业绩相对较为稳定，在震荡市的大背景下，食品饮料板块显现出防御性和低估值的优势，较易获得资金青睐。未来3年优质白酒总体进入需求周期和库存周期双共振的阶段，优秀的白酒公司在2017年业绩有望实现加速成长。
	家电	家用电器作是中国经济增长的引擎，中国房地产在2015-2016年经历了新一轮暴涨。房地产销售的快速增长将拉动家用电器销售的增长。家用电器市场复苏不会是简单的传统产品市场复苏，而是智能电器产品的升级换代，随着3C技术的发展，家电产业逐步向智能化发展，通过物联网技术将家用电器联网，实现智能中央控制。据HIS预计，未来5年全球智能家电市场的年均增长率将达134%，智能家电将3C技术引入家电设备，具有自动感知住宅空间状态和家电自身状态、家电服务状态，能够自动控制及接收住宅用户在住宅内或远程的控制指令，与飞速发展、全面渗透社会生活的移动智能互联网终端互通互联，实现家居智能化、社区智能化，极大地改变人们的日常生活。家用电器业迎来新一轮变革性的飞速发展。家用电器行业一向业绩良好，家用电器行业可能有较大市场机会。
	业绩预增	2月17日证监会公布再融资新政：发行股份购买资产发行股份购买资产仍然以董

事会决议公布日为基准锁定价格，但配套融资定价基准日改为发行期首日；拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的 20%。本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于 18 个月。此次发行抑制了再融资的规模频率，并且配套增发接近于市价发行，挤出了定增套利资金，本次新规对二级市场是重大利好，市场资金有望从重组概念公司流向具有业绩良好的公司，临近 3 月底，是各公司公布 1 季度预增的最后几天，4 月份将是上市公司年报、1 季度业绩的密集发布期，建议关注有业绩预增的公司。

(策略小组执笔：管伟、李勤)

个股雷达及荐股跟踪

荣泰健康 (603579): 按摩器具龙头企业，受益健康家电推广，逢低关注。

公司主要从事按摩器具的设计、研发、生产和销售，是国内主要的按摩器具产品与技术服务提供商之一。公司产品以外销为主，内销为辅。在韩国市场，公司客户 BODYFRIEND 是韩国中高端按摩椅市场的主要供应商。在国内市场，公司构建了以经销、商场终端、连锁卖场、电子商务、电视购物、体验店等相结合的立体式营销渠道。同时，针对近年来快速发展的电子商务等新兴渠道，公司还与天猫商城、京东商城等知名电子商务平台确立了良好的合作关系。受益于各个阶层消费者养生保健观念和收入水平提升，近年来，中国已成为全球按摩保健产品市场需求增长最快的地区之一。伴随募投项目逐步达产，作为按摩器具龙头，公司未来有望维持较快增长，可逢低关注。

(段亚军)

亿纬锂能(300014): 1月13日推荐，最大涨幅29%，一季报业绩预增，可继续持有。

公司是锂原电池龙头，近年积极推进新能源汽车动力电池业务，现有产能 3.3GWh，规划建设中的产能 5GWh 以上，预计到 2017 年底产能达到 9GWh。从技术路线来看，产品涵盖磷酸铁锂和三元电池、方形铝壳和圆柱同步，有两大生产基地，一是惠州本部，二是湖北荆门，均采购世界先进的全自动化设备。公司通过产品升级，使得磷酸铁锂电池系统能量密度达到 115wh/kg 以上，客车领域达到新的国家补贴政策的 1.2 倍标准，确立公司市场竞争优势。公司的三元动力电池采用高镍 NCM622 正极材料，是行业龙头企业。公司 2017 年一季度业绩大幅预增，可继续持有。

(刘中华)

口子窖 (603589): 兼香型白酒，业绩增长稳定，逢低布局。

公司是兼香型白酒代表企业，差异化口味和高品质凸显竞争优势。与三大主流香型不同，兼香型白酒因自然环境、生产原料、酿造工艺等因素影响，能生产出至少兼有两种及以上香型的白酒。口子窖定位 90-200 元中高端市场，兼香型口味差异化优势凸显，省内品牌力可与古井相媲美。徽酒“口子+古井”双寡头格局确立，未来三年 CR2 有望由 25%提升至 40%，地产酒将逐步淘汰。面对竞品高费用营销打法，公司适度转换费用投入方向实现销售良性增长。公司具备优秀的渠道管控能力，价盘稳定、库存低位，经销商实力强劲、激励机制到位，“一地一策”运作模式灵活性强。现阶段省内乡镇市场渗透率较低，渠道持续下沉为核心大单品提供充足增长空间，省外主动调整明年发力可期。2016 年前三季度业绩增长 32%，业绩优异，增长高于行业，可逢低布局。

(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
天山股份 (000877)	2017/1/20	113%	行业回暖利润扭亏，可继续持有
水井坊 (600779)	2016/11/15	53%	受益 CPI 上涨，可继续持有
海信科龙 (000921)	2017/1/20	37%	家电龙头，可继续持有
山西汾酒 (600809)	2017/1/6	26%	区域白酒优质标的，可继续持有
博世科 (300422)	2017/2/10	24%	环保优质标的，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。

(管伟)

新股提示

根据沪深交易所披露，明天（3月22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
洁美科技	002859	2017-3-22	29.82	2634	1034	10000	电子元器件薄型载带
惠达卫浴	732385	2017-3-22	13.27	7104	2841	28000	卫浴产品

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。

(赖勇全)

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: IF1704				交易日期: 20170321			
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	3041	49	1	中信期货	5230	37
2	中信期货	2745	21	2	国泰君安	2611	271
3	五矿经易	2694	-46	3	华泰期货	1880	-81
4	国泰君安	2469	73	4	银河期货	1781	58
5	南华期货	2225	23	5	招商期货	1641	-10
6	中金期货	1816	-37	6	广发期货	1541	105
7	广发期货	1573	79	7	上海东证	1486	-28
8	国投安信	1426	382	8	光大期货	1406	66
9	海通期货	1110	383	9	兴证期货	1333	11
10	华泰期货	1105	-2	10	海通期货	1266	101
11	兴证期货	1073	70	11	国投安信	1249	64
12	申银万国	991	-18	12	永安期货	1105	-8
13	永安期货	976	7	13	申银万国	838	174
14	鲁证期货	939	96	14	建信期货	806	23
15	招商期货	893	103	15	南华期货	789	18
16	乾坤期货	828	-173	16	国信期货	704	18
17	浙商期货	487	44	17	鲁证期货	697	51
18	上海东证	476	17	18	兴业期货	616	9
19	光大期货	417	-43	19	中金期货	430	-12

20	国信期货	398	-26	20	浙商期货	375	86
		27682	1002			27784	953
上一交易日净空单			182	当日净空单			102

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

B 股动向

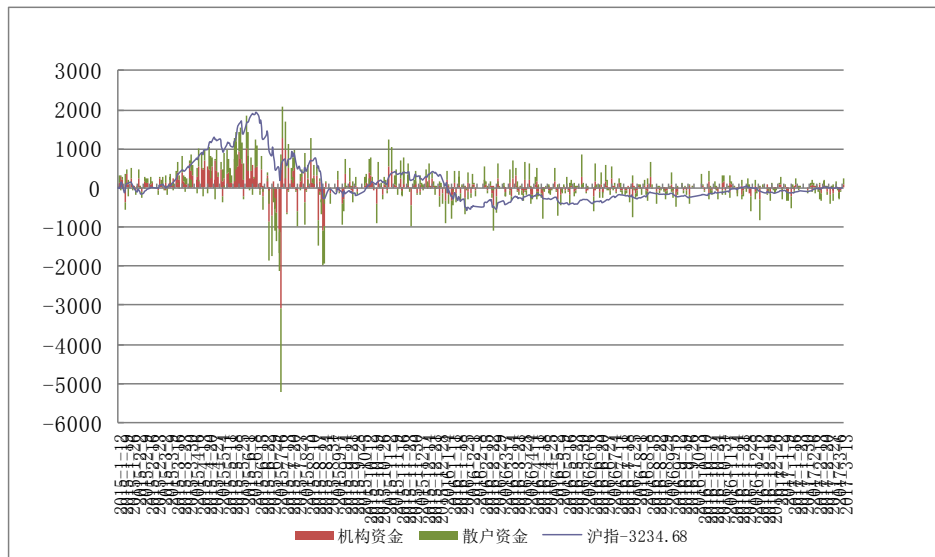
关注消费股机会

周二沪深 B 股震荡上涨，沪深尾盘双双收高。今日消费股大举反攻，小天鹅 B 大涨 5% 逼近上周高点。继昨日医药股之后，今日酿酒板块古井贡 B、张裕 B 同样表现活跃。除此之外，涉及轨道交通建设的方大 B、神州 B 今日也都有不错表现。随着一线城市陆续发布房地产限购的升级版，房地产前期的火爆销售景象也成为过去式，可以预期在未来相当长一段时间内，房地产的销售都难回复以往盛况。正因为如此，市场的注意力，在迅速转向房地产直接拉动的消费方向上来。典型如家电等，均是受益于房地产直接带动，刚刚公布的数据显示二月以来国内空调销售和出口均创历史新高，这也是支持今天家电股走强的重要逻辑。而与城市规划关系密切的轨道交通建设，同样也是两会后政策优先保障的投资方向。外围方面，港股恒指继续创出新高，南下港股通资金仍维持持续增量势头，这无疑将进一步带动蓝筹股估值的回升。短期 B 股重新跟随恒指的节奏越来越明显，策略上建议加强对消费股板块的关注，及时把握难得的市场机会。

(张鹏)

资金流向

周二资金净流出约 37.27 亿元，其中，机构资金净流出约 6.86 亿元，散户资金净流出约 30.41 亿元。行业板块方面，酿酒行业资金净流入约 18.3 亿元，家电行业资金净流入约 13.1 亿元，建筑建材行业资金净流入约 8.1 亿元，交通运输行业资金净流入约 7.0 亿元，环保行业资金净流入约 2.8 亿元。电子信息行业资金净流出约 27.8 亿元，传媒娱乐行业资金净流出约 17.1 亿元，有色金属行业资金净流出约 13.4 亿元，水泥行业资金净流出约 7.7 亿元，金融行业资金净流出约 7.4 亿元。



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。