

一周热点 | What's Hot |

# 10万亿成交！6月A股开门红

## 业界认为,震荡不改大趋势,后市有可能转入慢牛走势,仍可以多角度掘金。在经济下行压力加大的背景下,投资仍然为最为有效的保增长方式,高铁、核电、水利和地下管廊投资将进一步加大。

证券时报记者 汤亚平

本周是6月A股的第一个完整交易周,也是A股二季度收官之战的第一周,是承上启下的一周,大幅震荡的一周,也是6月开门红的一周。从指数看,本周涨幅最大的是创业板,全周上涨342.99点,涨幅9.68%,周涨幅12.29%;其余依次为深证成指涨1548.64点,涨幅9.62%,周涨幅10.29%;上证综指涨411.36点,涨幅0.92%,周涨幅0.92%;中小板指上涨746.10点,涨幅

6.8%,周涨幅8.08%。数据分析可以看出,创业板指数涨幅最大,涨幅也最大;中小板指数涨幅最小,涨幅也最小。这四类指数均在本周创出新高。尤其是沪指收盘站上5000点整数关口,对大盘运行具有积极意义。创业板指多次突破4000点又主动回撤,意味着洗盘还在继续,但向下的空间不大。现在判断市场风格切换仍为时过早。

从量能看,本周沪市成交52280亿元,深市成交49120亿元。合计10.14万亿,本周两市平均每个交易

日合计成交2万亿元。两市均演绎万亿成交常态的量能驱动。

从板块热点看,银行板块存在货币政策宽松延续,人民币国际化带动资本流入,国企改革预期升温,债务置换、资产证券化加速银行风险释放,金融改革重塑银行估值体系等多重利好,金融指数全周上涨7.58%。交通银行因混改利好一周涨幅达19.21%。数据显示,银行板块年内累计涨幅仅为3.47%,大幅跑输同期上证指数(年内累计涨幅为42.57%),该板块整体市盈率仅为7.16倍,为两市唯一整体市盈率在10倍以下的板块。从盘面看,除银行股外,煤炭、钢铁、船舶等蓝筹板块补涨需求明显。

从市场运行看,近期监管层严查场外配资,证券公司下调融资融券折利率、上调保证金比例等措施正在进行时。特别是本周新股发行提速,大盘申购,有给市场降温的意图。但在央行强调要促进股市平稳健康发展等消息的共同作用下,6

月份A股市场迎来了“开门红”。这标明管理层不愿看到疯牛,更不希望股市走熊。经过5月中下旬的暴涨和5.28”暴跌后,6月行情或将步入慢牛阶段。

从热点看,中小板、创业板仍是冲击涨停的主力阵营。例如,本周一涨停板家数逾450只,中小板、创业板占据半壁江山。昨日创业板指震荡调整,仍有39只创业板股票涨停。业界认为,震荡不改大趋势,且可能步入慢牛走势,仍可以多角度掘金:

一是投资角度。在经济下行压力加大的背景下,投资仍然为最为有效的保增长方式,高铁、核电、水利和地下管廊投资将进一步加大。

二是改革角度。国企改革、土地改革正在稳步推进,后续将进一步深化。建议投资者短期重点关注国企改革、国家战略方面的“一带一路”和军工,以及环保和医疗等主题。

三是转型升级。在传统产业升级乏力的背景下,转型升级势在必行,互联网+、中国制造2025将挑起转型升级的大梁。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

## 阳光电源(300274) 战略合作再下一城

长江证券 邬博华

阳光电源发布公告,公司与南车株洲电力机车研究所有限公司签署《市场业务战略合作协议》。战略合作再下一城,强强联合开拓多元化市场。南车株洲所为中国中车一级全资子公司,是我国轨道交通装备牵引电传动与控制系统龙头企业。

双方本次合作,将主要在风电、光伏等领域展开合作,主要内容包括:1 核心产品互用:双方未来在同等条件下有限采购风电变频器、光伏逆变器及相关电力电子零部件等产品。2 技术创新合作:双方共同探讨在电力电子技术方面的技术积累,定期进行风电、光伏发电系统技术和品质,共同实现在全球范围内建设、运营高品质的风电、光伏电站。3 品牌推广

和服务:双方将针对特定目标市场,联合品牌推广。在合肥轨道交通项目相互提供资源帮助与合作便利。4 新能源电站项目合作:双方共享国内外项目信息,共同合作开发国内外电站项目。5) 本次合作协议有效期5年。我们认为,公司本次与南车株洲所合作,既有利于公司逆变器、变频器、电控系统等电力电子产品销售与推广,也使得公司有望加深与中国中车合作,推动业务向轨道交通等领域进一步延伸。

积极推动多业务布局,构建能源互联网平台型企业。伴随国内“互联网+”浪潮兴起,公司积极探索新能源与互联网结合的方式,构建能源互联网平台型企业。我们认为,公司目前已初步完成能源互联网平台化布局,能源互联网龙头雏形已现,后期将推动各业务发力发展,向售电业务等更深层次的能源互联网方向迈进,实现业务加速扩张。

## 新天科技(300259) 迈出移动互联网应用第一步

国泰君安 黄琨 王威 吕娟

近日,新天科技公告分别与施耐德电气(中国)和中国移动郑州分公司签署战略合作协议,充分应用合作方技术和通信资源优势,以基于物联网、大数据、云平台、物联网机器卡等移动信息化,构建智慧水务、智慧燃气、智慧热力、智慧农业、智慧城市等物联网应用平台,迈出智能仪表物联网、大数据、云计算及移动互联网应用的第一步,判断后续公司将推出更多实质性战略合作和业务拓展,维持2015-2017年EPS为0.30、0.47、0.63元不变,按照智能表、智慧水务目标市值分别为50亿、100亿元估值,公司目标总市值150亿元,上调目标价至32.4元,维持增持评级。

牵手施耐德电气,提高公司智慧水务软实力和市场占有率:公司与合作方技术资源和通信资源优势,以基于物联网、大数据、云平台、物联网机器卡等移动信息化应用项目上开展合作,一方面有利于新天科技在互联网+领域推出更具有市场竞争力的产品,另一方面新天科技可利用大数据、云平台等实现增值服务,为公司提供新的利润增长点,还可助推公司智慧水务、智慧燃气、智慧热力、智慧城市等业务发展。

与施耐德电气(中国)签署《智慧水务解决方案业务战略合作协议》,主要在Aquis水力模型系统、WMS产销差和漏损管理系统、SCADA系统、智能表、远传系统等方面开展合作,通过资源共享、数据共享、相互协作,整合多方资源,帮助公司扩大市场占有率和创造更大的商业价值。

携手移动,打造智能仪表物联网、大数据、云计算及移动互联网的应用:公司与中国移动郑州分公司签署《战略合作协议》,以基于物联网、大数据、云平台、物联网机器卡等移动信息化应用项目上开展合作,一方面有利于新天科技在互联网+领域推出更具有市场竞争力的产品,另一方面新天科技可利用大数据、云平台等实现增值服务,为公司提供新的利润增长点,还可助推公司智慧水务、智慧燃气、智慧热力、智慧城市等业务发展。

## 华谊兄弟(300027) 被低估的影视龙头

平安证券 林娟

影视娱乐制作数量大增,国际化打开票房天花板:2015年一季度,公司推出5部电影,实现15亿票房,预计全年将推出15部电影,实现50亿票房,无论数量还是票房预期都高于往年5-9部(15亿票房)。公司和STX合作制片,共同开拓300亿美元的全球票房,打开国内47亿美元的票房天花板。

IP衍生收入今年放量,奠定未来稳定增长:公司积极探索以实景娱乐为主的IP衍生业务,签约主题公园数量有望在2014年11家的基础上迎来翻倍,长期可获得媲美影视娱乐的稳定收入。

互联网+电影+粉丝”战略下,积极布局上下游产业链:公司在现有的银汉科技、卖座网的布局背景

下,近期不仅参与设立10亿元规模的并购基金,而且副总裁胡明将转任华谊兄弟新媒体公司董事长。预计未来公司将围绕互联网+电影+粉丝战略,积极布局上下游。

阿里腾讯平安参与定增,为华谊腾飞插上翅膀:2014年底,公司公布定增草案,阿里创投、腾讯、平安等作为战略投资者参加了公司36亿元的定增。预计2015年定增完成后,公司不仅能够补充36亿元扩大影视制作,而且能够和小伙伴们进行上下游的合作,放开手脚,积极布局。

被低估的龙头,给予强烈推荐:”预计公司2015-2016年EPS分别为1.10、1.34元,对应42.6、35.0倍PE,低于行业平均70倍的市盈率水平,鉴于公司未来主业持续好转,定增完成后将对产业链进行大布局,我们首次覆盖给予公司“强烈推荐”的评级和90元目标价。

# 改革预期升温 旅游板块站上价值重估风口

证券时报记者 谭锐

本周A股延续强势,沪指、深成指创出年内最大周涨幅,同时也经历强势中的剧烈震荡。

沪指周四在5000点下方现神奇大逆转,在一度跌幅逾5%的情况下翻红,周五直接突破并站稳5000点,创业板指如破竹,周中上破4000点,实现7周连续上涨。本周上证综指以4633.10点开盘,最低下探至4615.23点,最高上探至5051.63点,报收于5023.10点,周涨幅为8.92%,总成交近5.23万亿元。

盘面上看,二线蓝筹板块本周表现活跃,“煤飞色舞”行情再现,而保险、券商、军工板块则表现较为低迷,涨幅较小。多家研究机构认为,股指高位巨幅震荡或为后市常态,在此背

景下适宜关注基本面处于黄金期、有国企改革主题依托的品种,其中旅游股值得重点关注。

作为消费领域的一大门类,影响营收的关键要素分别为量和价,目前国内旅游市场正处于由“量”向“价”逐步转换的发展阶段,整体看,行业面临着“量价齐升”的成长动力。今年上半年,旅游行业景气度较高。消费升级、财富效应、交通及信息服务持续改善等因素推动公民旅游市场保持平稳快速发展。出境旅游市场增速依然突出,入境旅游在港澳台游客量拉动下触底反弹。酒店行业自2014年启动恢复后,正逐步走出低谷,其中,中高端酒店需求结构调整后,已逐步进入有序快速发展阶段。

齐鲁证券苏超认为,旅游板块有利的估值支撑,使其成为兼备攻守的

品种。行业数据增长良好,2014年-2015年一季度休闲服务板块的收入增速显著高于其余传统消费行业,成长性突出。这主要受益于“互联网+”、智慧旅游以及一些产业链延伸收购。

国信证券曾光表示,看好旅游股是因为“国企改革这个真命题”。当前,整个旅游行业面临一个大大发展,行业又充分竞争,针对改革,旅游板块敏感性相对较小,阻力较低,无论中央或者地方,都具备先行先试条件。

曾光认为,总的来说,国企改革分三大看点。第一个就是混合所有制改革,引进一些民企,然后从国企转化成民企;第二是股权激励;第三是资产注入整合预期。基于这三方面考虑,曾光建议做一个黑白组合,白马组合属于中国国旅、锦江、首旅酒店

和桂林旅游,黑马组合是大连圣亚、华天酒店、曲江文旅、云南旅游和东方宾馆。旅游板块未来两到三年是值得核心配置的,行业正面临着一个黄金发展期,旅游股有非常强的超额收益预期。

由于旅游板块基本面稳健增长,具备充分投资安全边际,齐鲁证券苏超给予板块“增持”评级。在投资标的上,他建议关注景区类公司、国企改革类公司和经营扩张型公司。首先,在旺季到来之前可侧重配置基本面弹性较大的景区类公司,如峨眉山、黄山旅游、桂林旅游、丽江旅游等。其次,正在推进国企改革的重点公司仍是下半年值得配置的品种,如中国国旅、首旅酒店、峨眉山等。最后是继续推进经营扩张的公司,如宋城演艺、众信旅游等,相对灵活的机制将保障这些公司迅速受益于行业的变革发展。

## 中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	6月4日	6月3日	6月2日	6月1日	5月29日	投资账户设立时间					
平安发展投资账户	4.7419	4.649	4.7595	4.6662	4.7398	4.6469	4.6557	4.5645	4.5322	4.4434	2000年10月23日
平安安证收益投资账户	1.7074	1.674	1.7072	1.6738	1.707	1.6736	1.7068	1.6734	1.7063	1.6729	2001年4月30日
平安基金投资账户	6.3686	6.2438	6.4081	6.2825	6.3679	6.2431	6.2028	6.0812	5.9705	5.8535	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2577	2.2135	2.2618	2.2175	2.2665	2.2221	2.2622	2.2179	2.2434	2.1995	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.6933	1.6601	1.6966	1.6634	1.7046	1.6712	1.6514	1.6191	1.5944	1.5632	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.343	1.3166	1.3428	1.3164	1.3427	1.3163	1.3426	1.3162	1.3423	1.3159	2007年11月22日

说明:  
1. 平安世纪恒利投资连结保险是投资连结保险账户,平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长账户,平安精选权益投资账户,平安货币投资账户,平安安证收益投资账户,平安基金投资账户,平安安证收益投资账户,平安价值增长投资账户,平安精选权益投资账户,平安货币投资账户。  
2. 平安世纪恒利投资连结保险的投资单位价格以本公司中国客户服务热线95511、中国平安网站( http://www.pingan.com )、客户联系函以及保险网页查询相关信息为准。

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

## 中国平安人寿万能保险结算利率公告 (利率公告:2015—5)

中国平安人寿保险股份有限公司于2015年6月6日公布2015年5月万能保险结算利率:

险种类型	日利率	年化利率(日利率乘以365折算)
平安个人万能保险	0.00012329	4.500%
平安个人银行万能保险	0.00012329	4.500%
平安聚富优选两全保险(万能型)	0.00013699	5.000%
平安福瑞两全终身寿险(万能型)		

下次利率公布日期:2015年7月4日