



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一六年五月二十四日 星期二

【趋势研判】



上证指数：反弹延续，站上6日均线，短期压力18日均线。



创业板指数：持续反弹，运行于6日均线上方，压力位18日均线。

【收盘点评】

近期，多家公司的首发申请（IPO）被证监会否决，反映了监管层对于市场监管的加强；同时，每周上会 IPO 数量的减少，也有利于维护当前弱势市场的稳定。市场成交量持续出现地量状况，表明市场内存量资金之间的博弈，而 60 分钟 MACD 技术方面显现出的底部背离，引发了近日指数的缩量反弹。昨日 A 股市场延续了上周五的反弹行情，沪深两市双双收涨。上证指数小幅高开后，受到拉升，后转而窄幅的震荡，昨日关键点位在 6 日均线附近，目前运行在其上方，受到了支撑作用，压力位在 18 日均线附近；创业板方面，昨日延续反弹，走势强于主板，高开后，继续上行，随后高位小幅震荡，昨日关键点位在 18 日均线附近，目前稍稍收于其下方，受其压制，仍将继续进行争夺。板块方面，多数板块上涨，题材股活跃，权重股略显低迷，草甘膦、汽车电子等题材板块表现抢眼，石油、保险等板块小幅下跌。今日大盘可能继续考验 18 日均线位置压力，如不能有效收复，仍需以降低仓位为主，保持谨慎。

中泰证券股份有限公司

财富管理部

产品经理：俞斌

执业证书编号：

S0740611090001

联系人：俞斌

电话：0531-68889846

邮箱：

yubin@qlzq.com.cn

【热点点评】

※云计算产业快速扩张 上市公司积极布局

20 日在京闭幕的第八届云计算大会上传出消息，工信部统计数据显示，“十二五”期间，起步期的云计算行业复合增长率超 30%，2015 年已达约 1500 亿元。业内专家预计，中国云计算产业将继续扩张，到 2018 年总规模有望达到 8000 亿元。

作为新一代信息技术，云计算改变的不仅是 IT 基础设施，更将推动所有行业“云”化之后的生产力变革。云计算推动大数据成为一种最重要的商业模式。传统软件行业的互联网化是最典型的一个领域。

相关上市公司对这一变革已有深刻认知，并加快产业布局。

紫光股份：5 月初公告称，已正式完成对华三公司 51% 股权收购。华三公司总裁表示，云计算市场才刚刚开始启动，就华三来说，未来三年复合增长率有望超 50%。华三公司在国内企业网交换机与路由器市场份额居榜首。机构认为，收购完成后，紫光股份依托华三公司这一 IT 云设施基础平台，将形成产业链的上下游协同，未来发展优势巨大。

中科曙光：近年来加快云计算业务拓展，截至去年年底，已累计建设 20 个城市云计算中心，初步形成了规模性云数据网络。公司还携手 VMware 成立合资公司，向政府和国有企业等提供云计算管理平台软件产品，机构认为，该业务未来有望成为公司重要收入来源。

※支付宝夺支付业务第一份额 移动支付再受关注

周末中国央行旗下的支付清算协会首次公布收单机构业务排名，去年全国共处理收单业务 562.84 亿笔，金额 50.4 万亿元；排名前十的收单机构交易额占总额的 67.72%，支付宝占 13.33%，业务量居首位，尤其是移动支付增长迅猛。在刚刚结束的 I/O 开发者大会上，谷歌公布了移动支付服务的一些新进展。公司将把 Android Pay 推向 ATM 机、Chrome 以及更多应用，已与美国银行合作，支持柜员机取款。与此同时，三星电子与阿里巴巴将在移动支付服务方面开展合作。

移动支付市场潜在需求巨大，前景十分广阔，目前包括苹果、谷歌、三星、华为等在内国际巨头纷纷加速布局移动支付业务。

随着移动支付行业的快速发展必将，相关配套基础设施的建设有望加速，NFC 天线、智能卡、安全模组等移动支付相关的硬件供应端及软件服务端企业将明显受益。

投资标的方面，建议关注三大投资主线：

硬件供应端、软件服务端以及日益稀缺的第三方支付牌照资源带来的流量变现。硬件领域推荐硕贝德、国民技术、同方国芯、证通电子、新大陆。

软件服务端推荐天喻信息、航天信息、恒宝股份、中科金财、拓维信息。

第三方支付牌照端推荐西藏旅游、海立美达、卫士通。

※成长性确定 血制品板块攻守兼备

中证资讯从年初开始持续关注血制品行业，推荐标的远远跑赢市场。截至目前，我们依旧坚持看好血制品行业的景气周期，“长期供不应求，叠加浆站审批态度转暖及最高零售价取消，血制品行业迎来量价齐升的黄金发展期”的推荐逻辑不变。据了解，2015 年全国采浆量仅为 5900 吨，保守估计市场需求超过 12000 吨。

在整个产业链中，处于上游的单采血浆站的数量和质量是核心瓶颈。截止 2015 年，我国单采血浆站只有 203 个，这些浆站主要分布于我国的中西部，“一对一”地由血制品企业单独控股，并向其单独供浆。

我们判断，未来血制品行业集中度有望进一步提升，相关价格涨价预期浓厚，看好产品齐全和有较强浆站运营和拓展能力的龙头公司，如华兰生物：独享河南和重庆浆源，2014 年以来新获批 3 个浆站、6 个分站，未来 3 年内将迎来采浆量高速增长。公司拥有 11 个血制品品种，静丙和白蛋白均提价 10% 左右，能够充分享受量价齐升带来的业绩增量；博雅生物：血制品业务毛利率提升，一季度利润增速超收入增速，已部分体现提价效应。公司控股子公司江西都昌浆站获得《单采血浆许可证》，将进一步提升公司原料血浆的供应能力。另外，公司通过二级市场购买公司股票，实施员工持股计划，成交均价 50.51 元/股。

【最新机构首次关注】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
1	600056.SH	中国医药	西南证券	朱国广	2016-05-23	1_买入		15.91
2	300425.SZ	环能科技	东北证券	龚斯闻	2016-05-23	2_增持		29.29
3	600737.SH	中粮屯河	长江证券	陈佳	2016-05-23	2_增持		10.17
4	603609.SH	禾丰牧业	兴业证券	陈娇	2016-05-23	2_增持		15.70
5	000078.SZ	海王生物	西南证券	朱国广	2016-05-23	2_增持		19.49

【机构最新买入评级】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	上次评级	调整方向	目标价位	最新收盘价
1	600332.SH	白云山	国信证券	刘鹏	2016-05-23	1_买入	1_推荐	维持(多)	33.00	24.01
2	000568.SZ	泸州老窖	中信证券	黄巍	2016-05-23	1_买入	1_买入	维持(多)	32.00	24.00
3	600809.SH	山西汾酒	广发证券	王永锋	2016-05-23	1_买入	2_谨慎增持	调高		21.60
4	300007.SZ	汉威电子	国信证券	刘翔	2016-05-23	1_买入	1_买入	维持(多)		18.55
5	002100.SZ	天康生物	国金证券	钟凯锋	2016-05-23	1_买入	1_买入	维持(多)	12.50	9.23
6	002192.SZ	融捷股份	广发证券	巨国贤	2016-05-23	1_买入	1_买入	维持(多)		39.04
7	002239.SZ	奥特佳	国泰君安	王炎学	2016-05-23	1_增持	1_增持	维持(多)	20.00	12.31
8	600787.SH	中储股份	海通证券	虞楠	2016-05-23	1_买入	2_增持	调高	10.25	7.42
9	002429.SZ	兆驰股份	中投证券	李超	2016-05-23	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)		8.25
10	600056.SH	中国医药	西南证券	朱国广	2016-05-23	1_买入		首次关注		15.91

【发布周期】

发布时间：每个交易日 8:30。

【资料来源】

部分信息来自wind和互联网

重要声明

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等相关服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 23 层

邮编：250001

传真：（86531）6888-9186

地址：上海市花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 18 层

邮编：200120

传真：（8621）2031-5125、2031-5137



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您