



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一六年七月十九日 星期二

【趋势研判】



上证指数：震荡十字星，对6日均线进行争夺，压力位在3082点附近



创业板指数：震荡调整，暂时收于6日均线之下，支撑位18日均线

【收盘点评】

日前，证监会发布了被市场称为史上最严“资管新规”，明确了降杠杆、不承保、提门槛等五大重要变化，是监管层不断加强对市场监管的反映，在一定程度上会影响短期的市场情绪，但长远来看，有利于维护市场的健康与稳定。A股市场经过了短时期的上涨，不论是上证指数，还是创业板，均面临各自上方的压力位，上证的压力位在3082点附近，创业板的压力在2324点附近，在面临关键压力点位时，多空双方的分歧也逐渐显现。今日A股维持缩量震荡，上证指数小幅低开后，维持小幅震荡整理格局，今日关键点位在6日均线附近，盘中对其进行了反复的试探争夺，目前稍稍收于其上方；创业板方面，今日出现震荡调整，今日关键点位在6日均线附近，目前稍稍运行在其下方。板块方面，出现分化，造纸、家居用品等板块小幅上涨，银行板块也出现上涨，稳定了指数，量子通信概念板块活跃，券商、煤炭等板块下跌。明日大盘继续震荡整固，关注6日均线争夺情况及个股的相关机会。

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：张舟岛

电话：0531-68881315

邮箱：

zhangzd03@zts.com.cn

【热点点评】

✧中国航空航天企业加快“走出去”步伐

随着近年来中国在航空航天领域研发不断取得突破，中国企业正在积极走向海外市场。在英国举办的 2016 年范堡罗国际航展上，30 多家中国企业参展，在向世界展示中国航空航天领域进步的同时，加快“走出去”步伐。

据人民日报海外版 7 月 18 日报道，范堡罗国际航展每两年举行一次，是全球最大国际航空航天业展会之一。今年航展于 7 月 11 日至 17 日在英国范堡罗举行，吸引约 1500 家商家参展。对中国企业而言，30 多家企业参展，可谓规模空前。

在此次范堡罗国际航展上，中国商用飞机有限责任公司（简称中国商飞公司）一共签署 90 架 ARJ21 系列飞机购机协议，其中 60 架飞机用于支持一家印度尼西亚航空公司组建机队。ARJ21 是中国自主研制的首架喷气式支线客机，于今年 6 月 28 日首次执飞成都至上海航线，正式投入商业运营。

中国商飞公司市场营销总监赵斌表示，ARJ21 系列飞机是针对国际市场推出的重要产品，即将进入印尼市场的 60 架飞机具有战略意义，是国产飞机首次大批量“走出去”，向世界市场迈出坚实一步。中国商飞公司未来将与东南亚地区市场加深合作，并努力进入欧洲市场。

中航国际租赁有限公司副总经理李俊接受记者采访时表示，从架数上看，国产飞机已占该公司所有飞机份额约 1/4；从公司业务运营看，国产飞机在国内外租赁市场均具一定竞争力，优势是高性价比、差异化市场定位等。

中国航空科技工业股份有限公司监事会主席陈灌军介绍，该公司参展的大型商用飞机仪表控制系统、机载娱乐系统、伺服阀等民用飞机航电产品吸引很多厂商洽询。民航产品要走向国门，获得国际认证比较重要，目前该公司民航座椅已获相关认证，成为波音公司合格供应商，打开了进入国际高端市场途径。

由中国航天科工集团公司下属航天科工火箭技术有限公司研发的“快舟”系列固体运载火箭产品今年首次在范堡罗航展展出。“快舟”系列火箭以固体燃料作为发动机推进剂，主要针对商业航天发射服务，特别是小卫星发射。

中国华腾工业有限公司是“快舟”系列产品在国际市场上发射任务的主承包商。公司副总裁孟波介绍：“随着航天技术发展，小卫星的成本会越来越低，所以它对这种低成本运载的需求和依赖就会越来越大，像我们这种火箭一方面能实现应急快速发射，另一方面也是相对低成本的运载工具，比使用液体燃料的火箭成本还是要低大概 20%到 30%。”

孟波说，参展以来，公司已收获相当多合作意向。公司产品在国际市场上具有一定竞争力，相信能够在国际商业航天发射方面有所拓展。

航空航天相关概念股包括：中国卫星、大族激光、华工科技、中航光电、振芯科技、北斗星通等。

✧国务院放宽知识产权服务业准入 概念股望受益

据中国政府网 18 日消息，《〈国务院关于新形势下加快知识产权强国建设的若干意见〉重点任务分工方案》已经国务院同意，现予以印发。

分工方案提出放宽知识产权服务业准入；扩大专利代理领域开放，放宽对专利代理机构股东或合伙人的条件限制；将知识产权产品逐步纳入国民经济核算，将知识产权指标纳入国民经济和社会发展规划；探索建立经营业绩、知识产权和创新并重的国企考评模式。

在细分行业中，版权目前正处在风口，对配套服务的高度依赖使其需求大增，版权服务业未来大有可为。按获

权、用权、维权市场三个维度来看版权市场：1) 获权打响头炮，版权服务从“头”开始。获权是整个版权生命周期的源头，具体包括版权的申请登记、复议、认证等服务。目前获权行业盈利主要还是靠收取服务费等代理费用为主，也有部分公司通过提供免费服务搭建平台攫取全产业链利润。获权服务目前正处于关注洼地，未来有可能成为行业黑马；2) 用权服务内涵丰富，行业公司各显神通。版权用权是目前版权行业最红火的细分行业，用权服务市场也是版权服务业中市场规模与空间最大的细分市场，具体包括交易、运营保障、版权融资、衍生品开发等。未来随着行业专业化发展，版权公司单独用权的难度会越来越大，专业的版权服务公司将来会在市场中占据重要地位；3) 维权艰难，法律关注提升打破行业困境。维权服务具体包括尽取调查、预警与诉讼服务。维权行业主要的盈利模式分为两类，一是收取固定的维权服务费，提供维权报告与相应后续服务；二是在收取少量费用之外，双方约定在一定基数之上，共享维权收益。从受益标的来看，首推光一科技，此外，安妮股份、美亚柏科等也将受益于主题。

【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	002780.SZ	三夫户外	东北证券	瞿永忠	2016-07-18	2_增持		82.15
2	600105.SH	永鼎股份	东吴证券	徐力	2016-07-18	1_买入		10.94
3	300250.SZ	初灵信息	东吴证券	徐力	2016-07-18	1_买入		31.46

【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	000718.SZ	苏宁环球	国信证券	区瑞明	2016-07-18	1_买入	1_买入	维持(多)		11.78
2	600048.SH	保利地产	海通证券	涂力磊	2016-07-18	1_买入	1_买入	维持(多)	12.40	9.36
3	002539.SZ	新都化工	国泰君安	陈宏亮	2016-07-18	1_增持	1_增持	维持(多)	26.83	15.93
4	600016.SH	民生银行	招商证券	马鲲鹏	2016-07-18	1_强烈推荐	1_强烈推荐	维持(多)	12.03至12.48	9.54
5	300250.SZ	初灵信息	东吴证券	徐力	2016-07-18	1_买入		首次关注		31.46
6	600485.SH	信威集团	东吴证券	徐力	2016-07-18	1_买入	1_买入	维持(多)		18.65
7	300166.SZ	东方国信	东吴证券	徐力	2016-07-18	1_买入	1_买入	维持(多)		27.47
8	600105.SH	永鼎股份	东吴证券	徐力	2016-07-18	1_买入		首次关注		10.94
9	300078.SZ	思创医惠	海通证券	郑宏达	2016-07-18	1_买入	1_买入	维持(多)	37.50	31.48
10	002502.SZ	骅威文化	海通证券	钟奇	2016-07-18	1_买入	1_买入	维持(多)	30.10	27.91

【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