



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一六年五月六日 星期五

【趋势研判】



【收盘点评】

周二大盘在面临3000点整数关口及这个位置多条均线的压力下, 选择震荡整固, 以消化上方的压力; 同时, 昨日央行公布人民币兑美元汇率中间价报6.5128, 贬值185点, 前日中间价贬值378点, 两天共计下跌563点, 人民币汇率的波动也给市场的信心造成了影响。昨日沪深两市双双小幅收涨, 上证指数低开后, 转而小幅冲高, 随即遇阻回落, 盘中维持震荡, 尾盘出现拉升, 昨日关键点位在18日均线附近, 目前未能有效站上, 今日仍需对其进行争夺; 创业板方面, 昨日走势略强于主板, 呈现低开高走、缩量小幅上涨的态势, 昨日关键点位在18日均线附近, 目前站于上方, 继续看好。板块方面, 多数板块出现一定幅度上涨, 但热点并不明显, 互联网、电表仪器等板块涨幅居前, 但涨幅并不大, 受益于利好消息的航空板块也小幅上涨, 石油、化纤等板块小幅下跌。今日大盘可能继续整固蓄势, 等待量能方面的配合, 以进行方向性选择。

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】

※农村电网改造投 6500 亿 三大主线布局产业链机会

据每日经济新闻报道，南方电网计划在“十三五”期间投资 1300 亿元用于农网改造升级，国家电网则计划总投资 5222 亿元，到 2020 年实现公司经营区内农村地区稳定可靠的供电服务全覆盖，“两网”合计投资达 6522 亿元。

本轮农网改造升级是继 1998 年、2010 年后的第三次农网改造升级，总投资远远超过前两次农网改造升级投资总和。

南方电网公司计划部副主任郑外生表示，“十三五”期间，南方电网将优先安排 280 亿元用于南方五省区 7600 个小城镇、中心村农网改造和农村机井通电工程，并在 2016 年、2017 年两年内优先完成。据南方电网方面消息，目前，首批 3 万多个农网建设改造项目已全面开工。

三大主线布局产业链机会

农村电网作为补短板的重要组成部分，在稳增长需求和改善农村电力服务水平等因素的推动下，将迎来快速发展机遇。随着政策的落实和配套资金的到位，从事配电网建设的一二次设备制造企业将获得订单提升机遇。

市场人士表示，我国农村电网改造升级迫在眉睫，因此产业政策也是大力扶持，在此背景下，A 股市场中配电网原材料生产企业、装备制造企业和电力公司三条主线的投资标的值得关注。

在产业链投资机会方面，招商证券表示，配电网下游主要为低压装备企业，涵盖表计、低压开关、变压器、保护与监控系统等子系统。由于低压装备企业参与者众多，各环节在投资刺激下弹性差异可能比较大。具体来看，低压开关、保护与监控企业可能相对受益较明显，配网自动化企业也将受益，而元器件企业迎来又一次国产化机会。推荐：四方股份、许继电气、思源电气、恒华科技、长园集团、宏发股份、正泰电器、北京科锐。

华泰证券认为，新一轮农村电网改造升级工程将拉动十三五期间电网投资的增长，同时推动分布式光伏项目尤其是农光互补和渔光一体光伏项目的建设。投资主线建议关注受益于配电网投资加快的华仪电气，农光互补和渔光一体化光伏项目标的通威股份，同时建议关注精功科技，龙泉股份和首航节能。

※中央三大举措力促通航发展 产业驶入快车道

香港万得通讯社报道，随着我国经济结构调整步伐的加快，通用航空产业也进入了发展的提速期，近期中央接连聚焦通用航空领域，相关政策有望陆续出炉。5 月 4 日，国务院常务会议再次明确通用航空产业的战略重要性，并提出了三大促发展举措。随着政策放开和投资热潮的来临，我国的通航产业链将进入飞速发展的阶段，而 A 股市场上的相关个股有望迎来炒作良机。

机构预计，未来十年，我国通航市场需求将超过 6000 亿元，年均增速近 30%，空管雷达设备等各环节将获得市场扩容机遇。而目前我国通用航空仍处于起步阶段，由于空域管理等因素，仅部分城市进行试点。公开数据显示，截至去年底，我国通用航空机队在册总数为 2127 架，相比前年，去年新增 175 架，同比增长 8.9%。我国实际拥有飞机的通航企业 298 家。相比前年，去年新增 41 家，同比增长 16%。而美国通用航空飞机保有量高达 20 多万架，产业总规模近万亿元。

通用机场的建设无疑是通航产业发展的重要基础，今年两会期间，民航局局长冯正霖表示，预计“十三五”期间，通用机场将达到 500 个以上，未来有条件要继续推动通用机场“县县通”。按目前全国有 2800 个县来测算，如果每个机场投资 1 个亿，那就是 2800 个亿，这将是拉动基础设施投资的一个亮点。

香港万得通讯社认为，随着市场需求的不断增长，以及低空开放政策的逐步放开，我国的通用航空市场正逐渐开启。而作为重要的稳增长举措和战略新兴产业，地方的投资热潮和产业资本的进入，都将为通用航空产业链的飞速发展增添动力。此次中央再次明确了通用航空产业发展的重要性，相关配套政策也望加速出炉，在政策和市场需求预期向好的刺激下，通用航空概念股有望迎来炒作良机。可关注：川大智胜（空管系统）、海特高新（航空维修、培训）、四创电子（雷达）、国睿科技（雷达）、威海广泰（机场地面装备）、中航飞机（飞机制造）、洪都航空（飞机制造）等个股。

【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 | 300326.SZ | 凯利泰 | 国信证券 | 江维娜 | 2016-05-05 | 2_增持 | | 20.99 |
| 2 | 300306.SZ | 远方光电 | 东兴证券 | 郑闵钢 | 2016-05-05 | 2_推荐 | | 21.11 |
| 3 | 300385.SZ | 雪浪环境 | 华创证券 | 华中炜 | 2016-05-05 | 2_推荐 | 37.50至40.80 | 34.11 |
| 4 | 000687.SZ | 华讯方舟 | 东兴证券 | 郑闵钢 | 2016-05-05 | 1_强烈推荐 | | 22.83 |
| 5 | 000615.SZ | 湖北金环 | 中信建投 | 陈慎 | 2016-05-05 | 1_买入 | | 18.60 |

【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 | 000615.SZ | 湖北金环 | 中信建投 | 陈慎 | 2016-05-05 | 1_买入 | | 首次关注 | | 18.60 |
| 2 | 002048.SZ | 宁波华翔 | 中信证券 | 许英博 | 2016-05-05 | 1_买入 | 2_增持 | 调高 | 25.00 | 19.94 |
| 3 | 300124.SZ | 汇川技术 | 海通证券 | 房青 | 2016-05-05 | 1_买入 | 1_买入 | 维持(多) | 51.20 | 38.64 |
| 4 | 600066.SH | 宇通客车 | 中信证券 | 许英博 | 2016-05-05 | 1_买入 | 1_买入 | 维持(多) | 26.00 | 20.88 |
| 5 | 002241.SZ | 歌尔声学 | 中信证券 | 王少勃 | 2016-05-05 | 1_买入 | 1_买入 | 维持(多) | 42.00 | 29.85 |
| 6 | 600100.SH | 同方股份 | 东兴证券 | 郑闵钢 | 2016-05-05 | 1_强烈推荐 | 1_强烈推荐 | 维持(多) | | 13.98 |
| 7 | 000687.SZ | 华讯方舟 | 东兴证券 | 郑闵钢 | 2016-05-05 | 1_强烈推荐 | | 首次关注 | | 22.83 |
| 8 | 002590.SZ | 万安科技 | 国金证券 | 崔琰 | 2016-05-05 | 1_买入 | 1_买入 | 维持(多) | | 29.93 |
| 9 | 300011.SZ | 鼎汉技术 | 银河证券 | 王华君 | 2016-05-05 | 1_推荐 | 1_推荐 | 维持(多) | | 20.97 |

【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