

## 5月组合新鲜报

### 分析师

汪毅 021-61680675

Email: yiw@cgws.com

执业证书编

号: S1070512120003

彭益 0755-83668784

Email: pengyi@cgws.com

执业证书编

号: S1070515010002

### 联系人:

包婷 021-61680357

Email: baoting@cgws.com

从业证书编

号: S1070114100033

### 投资建议

本月组合: 平安银行、招商银行、中国交建、华夏幸福、山东黄金、宝钢股份、国药一致、以岭药业、牧原股份、\*ST 星湖。

### 要点

■ 前段时间股市表现主要是经济边际改善、汇率空窗期、通胀低于预期等因素共同作用的结果, 目前来看, 通胀, 汇率因素已经逐渐 price in, 下一步需要经济进一步的强劲改善才将有利于行情的发展, 但这仍需要进一步的数据佐证。未来通胀、汇率、经济等因素可能仍会在后续时不时成为市场的扰动因素, 但当前时点这种扰动相对较小。经济政策发生实质性转折之前, 市场大概率呈现区间震荡格局, 后续重点关注美联储加息态度变化、经济环比改善程度以及货币政策的边际变化。存量博弈格局下, 市场可能更多表现为进三退二再进三退二的走势。操作层面建议谨慎为主。本月组合主要是自上而下角度出发, 选择偏防御的行业, 如银行、医药、农林牧渔等。

■ 本期组合如下: 平安银行、招商银行、中国交建、华夏幸福、山东黄金、宝钢股份、国药一致、以岭药业、牧原股份、\*ST 星湖。

代码	股票名称	推荐理由 (一句话说明)	行业
000001	平安银行	营收继续高增长, 息差相对稳定	策略
600036	招商银行	业务均衡发展, 具有综合化优势	策略
601800	中国交建	业绩稳健增长, 一带一路促进海外业务快速发展	策略+建筑
600340	华夏幸福	公司重仓布局的京津冀、长江经济, 迎来大发展机遇	策略
600547	山东黄金	优质资产注入巩固黄金龙头地位	策略+有色
600019	宝钢股份	钢铁行业领导者, 钢铁电商平台未来仍有成长空间	策略
000028	国药一致	国大药房资产注入, 业绩有望持续快速增长	策略+医药
002603	以岭药业	药业业绩好, 一季度+43%; 公司拟非公开发行, 意愿强烈; 下半年有意开拓中医连锁	医药
002714	牧原股份	生猪价格上涨空间和延续时间有望超预期, 16年公司业绩将受到量、价两个方面提振	农林牧渔
600866	*ST 星湖	汇理资产 2014 年下半年入股, 帮助传统国企向生物医药方向转型, 2016 年预计有行动	策略+食品饮料

资料来源: 长城证券研究所, WIND

### 相关报告

<<4月组合新鲜报>> 2016-04-01

<<3月组合新鲜报>> 2016-03-01

## 研究员介绍及承诺

**汪毅：**金融学硕士，6年证券研究经验，曾任职联合证券、国金证券研究所高级分析师，11年宏观研究新财富最佳分析师入围（团队）。2012年加入长城证券，任首席宏观研究员、宏观策略部经理。擅长产业经济、货币政策等方向。

**彭益：**经济学博士，2012年加入长城证券，任策略研究员。

**包婷：**经济学硕士，2014年加入长城证券，任宏观策略研究员。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

## 长城证券投资评级说明

**公司评级：**强烈推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；  
推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；  
回避——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上。

**行业评级：**推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；  
中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；  
回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

## 长城证券销售交易部

### 深圳联系人

刘璇：0755-83516231, 18938029743, liux@cgws.com  
李双红：0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com  
黄永泉：0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com  
李小音：0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com  
吴林蔓：075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com

### 北京联系人

赵东：010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com  
王媛：010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com  
李珊珊：010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com  
申涛：010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com  
杨徐超：010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com

### 上海联系人

谢彦蔚：021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com  
徐佳琳：021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com  
凌云：021-61683504, 18621755986, lingyun@cgws.com  
王一：021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

## 长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦17层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市民生路1399号太平大厦3楼

邮编：200135 传真：021-61680357

网址：<http://www.cgws.com>

