

暗潮涌动——7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(研究助理):

包婷 021-61680357

Email: baoting@cgws.com

从业证书编

号: S1070114100033

投资建议

本月组合: 巨化股份、劲拓股份、创维数字、博彦科技、华宇软件、航天电器、海思科、信立泰、欧菲光、东兴证券。

要点

■ 6月市场在海内外扰动因素作用下呈现震荡整理格局,震荡区间在2800到2950之间。目前来看,各项大事已经一一落地,英国脱欧公投之后短期看不到其他重大风险扰动事件;年中季节性流动性偏紧阶段即将过去,央行称将利用多种手段保持流动性合理充裕;年初以来持续震荡调整使得风险偏好降至低点,近期决策层关于“中国不允许资本市场出现井喷式和断崖式变化”的表态有助于缓释市场对下行风险的担忧。我们认为三季度A股有望迎来一个喘息的时间窗口,存量博弈格局之下维持反弹幅度在10%-15%的判断,建议把握结构性投资机会。本月组合倾向于自下而上角度择股以博取收益,结合热点板块及中报业绩精选个股,并从自上而下角度配置了基本面阶段性见底、受益深港通预期的券商板块。

■ 本期组合如下:

巨化股份、劲拓股份、创维数字、博彦科技、华宇软件、航天电器、海思科、信立泰、欧菲光、东兴证券,分别属于基础化工、机械、计算机、军工、医药、电子及非银行业。感兴趣的投资者可以跟对口研究员详细交流。

代码	股票名称	推荐理由(一句话说明)	行业
600160	巨化股份	全面进军高端电子化学品及新材料领域,业绩弹性空间巨大	化工
300400	劲拓股份	国内电子装联设备龙头,主业有望受益半导体行业复苏	机械
000810	创维数字	主业增长确定性较强,估值相比其他VR标的尚处较低水平	计算机
002649	博彦科技	积极布局云计算产业,公司业绩将充分受益汇率变化	计算机
300271	华宇软件	法检信息和食品溯源行业绝对龙头,业绩有望维持高增长	计算机
002025	航天电器	航天级连接器市场龙头,业绩稳健增长	军工
002653	海思科	公司业绩有望恢复正常增速	医药
002294	信立泰	现有产品稳健增长,新产品布局加速推进	策略+医药
002456	欧菲光	布局高端光学新品和汽车电子新业务,开启新一轮高成长	策略
601198	东兴证券	依托股东优势,业务协同发展	策略

资料来源: 长城证券研究所, WIND

相关报告

<< 长城策略--政策周观察

2016-06-27

<< 买方卖方(2016年第10期)

<< 长城策略--政策周观察

2016-06-20

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
张羲子：010-88366060-8013, 18511539880, zhangxizi@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
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>

