投资策略周报

投资顾问： 胡宇

执业证书编号： S1280611120001

联系人：秦竹悦

邮件地址：qinzhy@chinalions.cn

全球主要市场指数

代码	名称	现价	周涨跌幅（%）
AS51.GI	澳洲标普200	5,280	2.51
N225.GI	日经225	18,439	4.03
KS11.GI	韩国综合指数	2,019	2.52
GDAXI.GI	德国DAX	10,097	5.69
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	27,080	3.27
FCHI.GI	法国CAC40	4,701	5.44
TWII.TW	台湾加权指数	8,446	1.70
FTSE.GI	富时100	6,416	4.67
HSI.HI	恒生指数	22,459	4.43
399001.SZ	深证成指	10,540	5.53
IXIC.GI	纳斯达克指数	4,830	2.61
SPX.GI	标普500	2,015	3.26
DJI.GI	道琼斯工业指	17,084	3.72
IBOVESPA.G	巴西IBOVESPA	49,338	4.90
000001.SH	上证综指	3,183	4.27
RTS.GI	俄罗斯RTS	886	15.82

Wind 资讯

港股通本周策略：本轮可视为港股的一次技术性反弹，今年 7 月 8 日内地救市底部 22,837 点为较强阻力位。关注本周三将公布的内地 9 月经济数据。10 月份即将召开五中全会，可继续关注国企改革概念板块。。

“黄金周”环球股市上升，大宗商品价格和新兴市场的股市汇市亦大幅回升，支持港股在过去的一周量价齐升，一举升破 22,000 点并收复 50 日线。在 A 股 8 日开市当日回吐了 160 点，周五冲高后会顺，尾盘升幅收窄，收涨 103 点至 22，458 点。恒指全周累计 953 点，涨幅 4.43%；国企指数收于 10，,46 点，全周累计涨 720 点，涨幅 7.43%。主板日均成交额为 899.67 亿港元，较 9 月份大为活跃。

道指在 9 月底反复下试 16,000 点后，持续回升，市场憧憬美国延迟加息，全球市场普涨。道指周五涨 33 点，全周累计涨幅 3.72%。恒指 10 月 9 日夜期收报 22,572 点，较日市涨 113 点。

受外围造好，人民币汇率反复回升企稳及 9 月份外汇储备下跌放缓等影响，A 股 10 月份迎来开门红。

展望后市，**本轮可视为港股的一次技术性反弹**，十一脱离内地资金因素的反弹可视为本港资金的信心有所恢复，尽管走势坚挺，但已累计较多升幅，进一步反弹空间有限，**今年 7 月 8 日内地救市底部 22,837 点为较强阻力位**。港股是否能站稳 22,000 点并迎来拐点，仍取决于内地经济复苏情况。关注本周三将公布的内地 9 月经济数据。**10 月份即将召开五中全会，可继续关注国企改革概念板块。**操作上，本周股票池继续持有前期推荐的**中国平安（2318）、神州租车（0699）、智美集团（1661）、交通银行（3328）、吉利汽车（0175）、华润置地（1109）**。将**华泰证券（6886）、万洲国际（0288）、北控水务（0371）、招商银行（3968）**列入观察待调入等级。

一、市场回顾及动态展望.....2
二、信息速递.....2
1、上交所发布港股通股票调整信息.....2
2、招商银行：招商局大幅增持.....3
三、港股通交易情况.....4
四、A/H 公司溢价排名.....4

一、市场回顾及动态展望

1、本轮可视为港股的一次技术性反弹，今年 7 月 8 日内地救市底部 22,837 点为较强阻力位。关注本周三将公布的内地 9 月经济数据。10 月份即将召开五中全会，可继续关注国企改革概念板块。。

“黄金周”环球股市上升，大宗商品价格和新兴市场的股市汇市亦大幅回升，支持港股在过去的一周量价齐升，一举升破 22,000 点并收复 50 日线。在 A 股 8 日开市当日回吐了 160 点，周五冲高后会顺，尾盘升幅收窄，收涨 103 点至 22，458 点。恒指全周累计 953 点，涨幅 4.43%；国企指数收于 10，,46 点，全周累计涨 720 点，涨幅 7.43%。主板日均成交额为 899.67 亿港元，较 9 月份大为活跃。

道指在 9 月底反复下试 16,000 点后，持续回升，市场憧憬美国延迟加息，全球市场普涨。道指周五涨 33 点，全周累计涨幅 3.72%。恒指 10 月 9 日夜期收报 22,572 点，较日市涨 113 点。

受外围造好，人民币汇率反复回升企稳及 9 月份外汇储备下跌放缓等影响，A 股 10 月份迎来开门红。

展望后市，**本轮可视为港股的一次技术性反弹**，十一脱离内地资金因素的反弹可视为本港资金的信心有所恢复，尽管走势坚挺，但已累计较多升幅，进一步反弹空间有限，**今年 7 月 8 日内地救市底部 22,837 点为较强阻力位**。港股是否能站稳 22,000 点并迎来拐点，仍取决于内地经济复苏情况。关注本周三将公布的内地 9 月经济数据。**10 月份即将召开五中全会，可继续关注国企改革概念板块。**操作上，本周股票池继续持有前期推荐的**中国平安（2318）、神州租车（0699）、智美集团（1661）、交通银行（3328）、吉利汽车（0175）、华润置地（1109）**。将**华泰证券（6886）、万洲国际（0288）、北控水务（0371）、招商银行（3968）**列入观察待调入等级。

二、信息速递

1、上交所发布港股通股票调整信息

10 月 9 日，上交所发布港股通股票调整信息，国泰君安国际、海通国际、大家乐、光启科学等 16 只股票被调入港股通股票名单，北京汽车和明发集团被调出股票名单。

上一次调整为 8 月 10 日，当天四环医药、山水水泥、天合化工等五家公司股票被调出，没有调入个股。更早的 7 月 27 日，汉能薄膜发电被调出港股通。上交所表示，下一次港股通股票名单定期调整生效日期预计为 2015 年 11 月 9 日。

下图为本次调整名单列表：

序号	港股代码	英文简称	中文简称	调整内容	生效日期
1	00341	CAFE DE CORAL H	大家乐集团	调入	2015-10-09
2	01530	3SBIO	三生制药	调入	2015-10-09
3	01528	RS MACALLINE	红星美凯龙	调入	2015-10-09
4	01958	BAIC MOTOR	北京汽车	调出	2015-10-09
5	03396	LEGENDHOLDING	联想控股	调入	2015-10-09
6	06881	CGS	中国银河	调入	2015-10-09
7	00207	JOY CITY PPT	大悦城地产	调入	2015-10-09
8	01316	NEXTEER	耐世特	调入	2015-10-09
9	01076	IMPERIAL PAC	博华太平洋	调入	2015-10-09
10	00931	CHINA LNG	中国天然气	调入	2015-10-09
11	00846	MINGFA GROUP	明发集团	调出	2015-10-09
12	00806	VALUE PARTNERS	惠理集团	调入	2015-10-09
13	00694	BEIJING AIRPORT	北京首都机场股份	调入	2015-10-09
14	00665	HAITONG INT'L	海通国际	调入	2015-10-09
15	00576	ZHEJIANGEXPRESS	浙江沪杭甬	调入	2015-10-09
16	00570	TRAD CHI MED	中国中药	调入	2015-10-09
17	00439	KUANGCHI	光启科学	调入	2015-10-09
18	01788	GUOTAI JUNAN I	国泰君安国际	调入	2015-10-09

图片来源：上海证券交易所

2、招商银行：招商局大幅增持

10 月 8 日，招商银行发布股东权益变动公告，自 2015 年 7 月 11 日至 2015 年 10 月 8 日期间，招商局集团通过其附属公司，间接累计增持招商银行股份，合计 14.77 亿股，其中 A 股 14.28 亿股，H 股 4862 万股。。

点评：

根据 7 月 10 日招商银行公告，彼时招商局集团间接持有招商银行 20.94%的股份。

根据本次公告，招商局集团通过旗下控制企业招融投资、宴清投楚源投资和 BIL 分别买入招行股票。其中，招融投资通过上交所竞价交易系统，增持招行 A 股股票 4.19 亿股，通过资产管理计划，在上交所竞价交易系统，增持招行 A 股股票 2.24 亿股；晏清投资通过上交所竞价交易系统，增持招行 A 股股票 5.11 亿股；楚源投资通过上交所竞价交易系统，增持招行 A 股股票 2.75 亿股；BIL 通过联交所竞价交易系统，增持招行 H 股股票 4862 万股。

招商局集团承诺：在六个月内不会减持，通过本次交易获得的招商银行股份。

截至 2015 年上半年，招商银行实现归属于股东净利润 329.8 亿元，同比增长 8.26%，这一增速在同业中排名靠前。作为股份制商业银行中，发展势头强劲的招行，颇受资本亲睐。安邦集团就曾于 2014 年 6 月、7 月、8 月、11 月、12 月，不少于 6 次举牌，增持招行至 10.72%，一跃成为招行第二大股东。

在此轮增持之后，招商局集团持有招行股份 67.59 亿股，占招行总股本的比例为 26.80%，远超第二大股东安邦集团的 10.72%。

三、港股通交易情况

每周资金额度

沪港通本周仅 2 个成交日，港股通本周总买入成交额 19.45 亿港元，总卖出成交额 32.16 亿港元，录得净卖出。沪股通本周总买入成交额 76.8 亿元，总卖出成交额 22.29 亿元，录得净买入。

月份	总买入成交金额（亿元）	总买入成交笔数（万笔）	总卖出成交金额（亿元）	总卖出成交笔数（万笔）	当月日均买入成交金额（亿元）	当月日均买入成交笔数（万笔）	当月日均卖出成交金额（亿元）	当月日均卖出成交笔数（万笔）
7	342.96	69.21	390.8	68.6	15.59	3.15	17.76	3.12
8	216.31	57.35	198.94	45.89	10.3	2.73	9.47	2.19
9	118.33	32.18	89.51	23.97	7.89	2.15	5.97	1.6

四、A/H 公司溢价排名

代码	H 股代码	名称	AH 股价格比	A 股溢价率(%)	A 股价格	A 股涨跌幅(%)	A 股成交量(万股)	H 股价格(CNY)	H 股涨跌幅(%)	H 股成交量(万股)
000002.SZ	2202.HK	万科 A	0.94	-6.44	13.23	1.22	6,345.05	14.14	-0.35	931.70
000039.SZ	2039.HK	中集集团	1.55	55.11	18.40	2.62	1,462.51	11.86	0.98	102.55
000063.SZ	0763.HK	中兴通讯	1.16	15.56	16.53	2.16	5,149.69	14.30	-2.57	422.33
000157.SZ	1157.HK	中联重科	1.92	92.50	5.22	1.56	6,885.54	2.71	0.91	627.25
000338.SZ	2338.HK	潍柴动力	1.22	22.06	8.93	1.02	2,219.63	7.32	2.17	497.65
000488.SZ	1812.HK	晨鸣纸业	2.64	163.91	7.07	4.28	3,735.79	2.68	1.24	282.85
000513.SZ	1513.HK	丽珠集团	1.63	62.80	53.35	0.00	0.00	32.77	0.00	0.00
000585.SZ	0042.HK	东北电气	3.64	263.79	6.08	4.11	6,320.98	1.67	1.49	221.40
000666.SZ	0350.HK	经纬纺机	1.84	83.83	17.47	0.00	1,544.63	9.50	0.00	248.40
000756.SZ	0719.HK	新华制药	2.87	187.27	10.92	-9.98	115.26	3.80	-7.20	254.60

000776.SZ	1776.HK	广发证券	1.16	15.88	14.24	3.56	5,168.29	12.29	-0.79	390.28
000898.SZ	0347.HK	鞍钢股份	1.69	69.03	4.93	1.44	1,506.60	2.92	2.59	1,093.16
000921.SZ	0921.HK	海信科龙	2.12	111.94	7.64	2.00	369.12	3.60	1.15	52.00
002202.SZ	2208.HK	金风科技	1.23	22.66	14.43	0.70	2,977.43	11.76	-0.42	108.98
002490.SZ	0568.HK	山东墨龙	3.51	250.55	8.07	1.38	936.85	2.30	0.72	72.64
002594.SZ	1211.HK	比亚迪	1.69	69.06	60.94	0.43	1,496.04	36.05	-2.87	742.47
002672.SZ	0895.HK	东江环保	1.62	61.93	18.44	1.88	793.28	11.39	3.89	181.89
002703.SZ	1057.HK	浙江世宝	5.45	444.88	27.90	-0.50	279.97	5.12	0.00	38.20
600011.SH	0902.HK	华能国际	1.21	20.72	9.01	0.56	1,272.53	7.46	0.89	1,437.52
600012.SH	0995.HK	皖通高速	1.80	79.88	9.80	0.10	478.77	5.45	-3.48	170.20
600016.SH	1988.HK	民生银行	1.33	33.02	8.50	0.24	5,564.35	6.39	2.90	3,646.50
600026.SH	1138.HK	中海发展	2.46	146.35	11.08	0.00	0.00	4.50	0.00	0.00
600027.SH	1071.HK	华电国际	1.34	34.10	7.13	0.28	2,139.13	5.32	-1.82	751.66
600028.SH	0386.HK	中国石化	1.13	12.65	5.03	2.86	24,791.26	4.46	0.74	9,535.56
600029.SH	1055.HK	南方航空	1.69	68.53	7.87	2.47	10,403.16	4.67	3.64	1,655.13
600030.SH	6030.HK	中信证券	1.12	11.66	14.49	1.61	20,401.49	12.98	-0.38	1,693.36
600036.SH	3968.HK	招商银行	1.09	8.53	17.96	1.30	3,096.28	16.55	2.23	2,588.82
600115.SH	0670.HK	东方航空	1.99	98.97	7.58	1.20	9,609.23	3.81	4.03	1,607.43
600188.SH	1171.HK	兖州煤业	2.78	177.54	9.55	10.02	1,527.97	3.44	2.44	1,772.98
600196.SH	2196.HK	复星医药	1.22	22.01	24.94	3.44	8,195.22	20.44	-1.38	143.56

600332.SH	0874.HK	白云山	1.55	55.08	27.38	-0.90	2,732.80	17.66	0.00	106.80
600362.SH	0358.HK	江西铜业	1.59	59.02	14.07	3.76	2,909.49	8.85	1.50	983.24
600377.SH	0177.HK	宁沪高速	0.98	-1.55	8.13	0.49	393.21	8.26	1.61	259.87
600548.SH	0548.HK	深高速	1.32	31.67	6.03	1.01	476.03	4.58	2.95	442.20
600585.SH	0914.HK	海螺水泥	0.89	-10.83	18.19	1.22	1,821.91	20.40	1.01	1,085.33
600600.SH	0168.HK	青岛啤酒	1.09	8.93	32.44	0.06	287.41	29.78	-0.41	131.84
600660.SH	3606.HK	福耀玻璃	0.96	-3.73	12.54	0.24	934.73	13.03	-1.00	262.48
600685.SH	0317.HK	中船防务	2.13	113.40	35.49	1.49	595.04	16.63	-0.49	267.66
600688.SH	0338.HK	上海石化	2.63	162.72	6.78	0.89	4,762.45	2.58	-1.87	1,789.86
600775.SH	0553.HK	南京熊猫	2.96	195.71	13.93	2.28	2,174.54	4.71	2.31	76.00
600806.SH	0300.HK	昆明机床	3.07	206.54	8.84	0.00	0.00	2.88	0.00	0.00
600808.SH	0323.HK	马钢股份	2.20	119.58	3.31	1.22	4,891.78	1.51	-1.08	956.56
600837.SH	6837.HK	海通证券	1.31	30.62	13.74	3.62	11,930.68	10.52	-0.16	3,121.97
600860.SH	0187.HK	京城股份	3.00	200.41	13.29	0.00	0.00	4.42	0.00	0.00
600871.SH	1033.HK	石化油服	4.53	352.76	9.57	-4.20	6,349.85	2.11	-3.37	1,471.07
600874.SH	1065.HK	创业环保	2.50	149.53	9.69	2.87	3,252.16	3.88	0.00	217.24
600875.SH	1072.HK	东方电气	1.84	83.63	13.54	2.03	3,952.24	7.37	5.26	566.84
600876.SH	1108.HK	洛阳玻璃	7.24	623.79	30.36	-4.77	2,853.29	4.19	-3.21	282.20
601005.SH	1053.HK	重庆钢铁	3.11	211.06	3.16	1.28	4,812.14	1.02	4.20	388.60
601038.SH	0038.HK	一拖股份	2.86	186.23	11.42	5.55	2,857.19	3.99	0.83	187.22

601088.SH	1088.HK	中国神华	1.33	33.21	15.17	0.73	2,074.26	11.39	2.51	1,912.58
601107.SH	0107.HK	四川成渝	2.11	110.62	4.59	0.88	1,615.99	2.18	0.38	476.40
601111.SH	0753.HK	中国国航	1.52	52.24	7.92	1.93	4,196.53	5.20	2.92	1,200.97
601186.SH	1186.HK	中国铁建	1.40	40.30	14.00	0.07	3,286.62	9.98	-0.49	966.39
601238.SH	2238.HK	广汽集团	3.52	251.65	19.36	3.75	1,130.60	5.51	0.60	1,060.30
601288.SH	1288.HK	农业银行	1.19	18.98	3.09	0.32	18,371.01	2.60	1.60	18,495.69
601318.SH	2318.HK	中国平安	0.91	-8.58	31.68	3.19	8,208.17	34.65	-0.47	4,551.91
601328.SH	3328.HK	交通银行	1.31	31.35	6.22	0.65	7,707.86	4.74	1.05	4,741.94
601333.SH	0525.HK	广深铁路	1.65	65.23	4.44	1.60	4,001.82	2.69	0.92	227.60
601336.SH	1336.HK	新华保险	1.30	29.81	38.55	4.25	1,582.04	29.70	0.69	370.35
601390.SH	0390.HK	中国中铁	1.84	83.74	11.29	0.00	6,804.41	6.14	0.81	2,712.46
601398.SH	1398.HK	工商银行	1.09	8.83	4.44	1.37	11,841.89	4.08	2.26	49,217.03
601588.SH	0588.HK	北辰实业	2.34	134.30	4.53	0.44	2,470.03	1.93	-0.42	486.00
601600.SH	2600.HK	中国铝业	2.17	117.19	5.00	3.09	9,801.96	2.30	2.55	1,738.30
601601.SH	2601.HK	中国太保	0.93	-7.16	23.96	5.27	3,324.35	25.81	1.78	1,531.97
601607.SH	2607.HK	上海医药	1.30	29.79	18.63	-0.05	1,489.69	14.35	1.62	185.91
601618.SH	1618.HK	中国中冶	3.32	232.47	7.79	0.00	0.00	2.34	0.00	0.00
601628.SH	2628.HK	中国人寿	1.10	9.83	26.41	1.97	1,293.72	24.05	0.69	3,986.55
601633.SH	2333.HK	长城汽车	4.35	334.84	35.34	-0.67	1,595.94	8.13	-7.98	9,655.91
601688.SH	6886.HK	华泰证券	1.15	14.76	15.55	5.21	6,052.02	13.55	-0.96	307.46

601717. SH	0564. HK	郑煤机	2. 34	133. 63	6. 68	2. 14	1, 752. 62	2. 86	0. 00	42. 38
601727. SH	2727. HK	上海电气	2. 85	184. 98	11. 23	0. 00	0. 00	3. 94	0. 00	0. 00
601766. SH	1766. HK	中国中车	1. 60	60. 22	13. 31	-0. 22	14, 064. 19	8. 31	-0. 78	2, 328. 91
601800. SH	1800. HK	中国交建	1. 43	43. 33	12. 33	0. 65	1, 357. 75	8. 60	0. 00	2, 976. 14
601808. SH	2883. HK	中海油服	2. 17	117. 21	16. 87	-1. 17	1, 303. 74	7. 77	2. 38	1, 578. 52
601818. SH	6818. HK	光大银行	1. 32	32. 43	3. 96	0. 51	8, 502. 54	2. 99	1. 96	1, 147. 16
601857. SH	0857. HK	中国石油	1. 65	65. 07	8. 52	0. 95	5, 928. 02	5. 16	2. 61	16, 128. 02
601866. SH	2866. HK	中海集运	3. 43	242. 64	8. 73	0. 00	0. 00	2. 55	0. 00	0. 00
601880. SH	2880. HK	大连港	2. 65	164. 94	5. 60	0. 36	8, 299. 89	2. 11	0. 39	472. 60
601898. SH	1898. HK	中煤能源	2. 08	108. 09	6. 41	0. 79	3, 395. 63	3. 08	-0. 79	1, 229. 46
601899. SH	2899. HK	紫金矿业	1. 94	94. 31	3. 55	2. 01	16, 121. 11	1. 83	2. 76	2, 697. 03
601919. SH	1919. HK	中国远洋	2. 87	187. 36	11. 63	0. 00	0. 00	4. 05	0. 00	0. 00
601939. SH	0939. HK	建设银行	1. 15	14. 73	5. 32	0. 76	3, 559. 59	4. 64	1. 43	39, 722. 85
601988. SH	3988. HK	中国银行	1. 27	27. 08	3. 80	0. 53	14, 379. 34	2. 99	1. 67	46, 896. 47
601991. SH	0991. HK	大唐发电	2. 14	113. 61	5. 53	1. 10	1, 776. 29	2. 59	0. 32	1, 316. 32
601992. SH	2009. HK	金隅股份	1. 66	66. 20	8. 02	1. 52	1, 063. 53	4. 83	1. 20	618. 11
601998. SH	0998. HK	中信银行	1. 47	47. 01	6. 01	0. 50	4, 921. 68	4. 09	1. 63	7, 399. 52
603993. SH	3993. HK	洛阳钼业	3. 25	225. 30	11. 22	4. 18	5, 047. 73	3. 45	1. 45	1, 041. 48

适应对象：本产品属于高风险类产品，适合激进型投资者。

产品简介：对每周港股市场进行回顾和展望，对行业和港股通个股做点评和推荐。

风险提示：每天的盘面变化有很大的不确定性，虽然我们尽力回避可能的风险，尽力寻找可能的机会，但我们无法保证每次投资建议的准确性。

资质申明：中国证监会核准华林证券有限责任公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责申明：

本报告专供华林证券有限责任公司证券投资顾问及特定客户使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。

本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦6楼

邮编：518048

公司网址：www.chinalions.cn