

# 信息早报

INFORMATION MORNING POST

全国妇联主管 中国妇女报主办 信息早报社出版 国内统一刊号:CN11-0256

电子版网址: http://www.infomorning.com 2019年2月23日 第4316期 社长 税敏 执行总编 李芳

## 研报热股放送

沪指周K线七连阳,本周累计上涨4.54%,为2016年3月以来最大周线涨幅。从技术上看,沪指形成了明显的多头走势,伴随成交量的连续放大,大盘上升趋势已形成,指数收复有牛熊分界线之称的半年线后,周五首次站上年线。市场做多热情已被激活,大盘下一个指数明显压力位是3000点整数关口。目前主流热点仍在超跌的题材股上,后市仍是等待强势股、主流热点回档后参与。

主持:本报证券部

正邦科技 002157 趋势牛股 资金关注	融捷股份 002192 锂业复产 业绩改善
中环股份 002129 锁抬拉升 龙头补涨	星宇股份 601799 车灯龙头 趋势牛股
东尼电子 603593 行业回暖 主力加仓	宇通客车 600066 新能源车 进军拉美
中兴通讯 000063 5G龙头 政策扶持	通富微电 002156 芯片封装 低位启动
赢合科技 300457 趋势底部 震荡建仓	横店影视 603103 布局三线 前景可期

### 价格与时间

欢迎扫描二维码关注本报微博、微信!



(新浪微博) (腾讯微信) (腾讯微信)

## 市场机会有望不断涌现

交易日增加近100亿元。

中美新一轮贸易谈判开始,从多个侧面分析,谈判进程趋向乐观面。一是我方谈判首席刘鹤副总理罕见使用了“习近平主席特使”身份,凸显出本次谈判将致力于达成两国元首的目标。二是20日中方代表抵达美国之际,特朗普公开表态:中美经贸磋商进展“非常好”。三是近期国内在各领域不断放开进入限制,迎接贸易谈判。同时,外围市场环境平稳。2月21日美联储公布1月货币政策会议纪要,纪要显示总体偏向鸽派,美元加息进程有望暂缓。

此外,下周将进入两会酝酿期。对两会政策的良好预期有望成为市场热点板块的短期推动力。在已召开的地方“两会”中,“科技创新、经济结构调整”成为主要议题。在3月“两会”期间,李克强总理将做2019年政府工作报告,

其中在“科技创新”篇章中“人工智能、工业互联网、物联网、云计算、5G、高端制造、新能源、科创板”等预计将成为主要阐述方向。相关板块将成为市场持续关注的焦点。

展望后市,目前市场人气已被充分激活,个股明显趋向活跃,尤其是实力资金已大规模进入市场,这种趋势一旦形成,将具有较强趋势惯性。从技术走势角度分析,股指开始进入2800-2900点的重组力区,该区域内市场心理压力较大,浮动筹码较多。筹码松动将难免对市场构成短期压力。

综上,预期大盘将进入强势震荡期。股指波动或将加大,个股分化也将更为明显。机会上,在市场已被有效激活,主力资金也有大举介入之后,市场机会有望彼此起伏,不断涌现。策略上,投资者可积极应对,把握好市场

的活跃期。不过,操作上投资者仍需注意:不宜过度追高,谨慎对待短期涨幅过大的题材类板块,不应轻视题材类个股的两大中期隐忧;建议一方面可继续坚守优质公司,优质公司在每一轮行情中大概率都将获得超过市场指数的表现;另一方面可积极挖掘股价尚在低位、同时基本面存在好转预期的品种,此类品种有望获得超额收益。

从稳健投资的角度出发,补涨品种可重点关注以下板块。其一为银行,具备“可攻可守”的优势;估值低,安全边际高;走势稳健,技术上短线蓄势较为充分;一季报和年报的高分红预期有望成为中线股价催化剂;其二适当关注煤炭、有色等周期板块,将受益于稳增长货币宽松政策;后期增量资金进入推动的短期补涨效应。短期热点可重点关注科技题材。

### 策略分析

海通证券 荀玉根

## 市场反转需要啥信号?

底,这次也需进一步跟踪基本面领先指标。

A股市场底的确认信号:领先指标企稳。参考历史经验,2005、2008、2014年牛市启动前和2012、2016年大反弹前均伴随部分领先指标率先企稳,总计有5大类型:第一,社融存量同比/贷款余额同比,社融/贷款对货币政策变化非常敏感,与流动性密切相关;第二,PMI/PMI新订单,PMI是具代表性的景气指数,反映企业家对制造业的信心;第三,基建投资累计同比,为对冲经济下行压力管理层常采取积极的财政政策,从而扩大基建投资规模;第四,商品房销售面积累计同比,地产是代表性的早周期行业,当经济企稳时地产销量往往快速回暖;第五,汽车销量累计同比,汽车也是早周期行业,当经济企稳时终端需求回

暖带动汽车销量企稳。

战略乐观,市场底还需跟踪五大领先指标。目前A股处在第五轮牛熊周期末期,熊市下跌的时空比较充分,估值处于历史底部,大部分风险已释放完。全球各国股市横向比较,A股吸引力更大,中国发展股权融资支持产业升级,居民资产配置将偏向股市,战略乐观。战术上,2018年10月19日上证综指2449点政策底已经出现,但市场底还有待确认,继续跟踪五大领先指标。目前五大指标只有社融回升,后续需进一步跟踪。即使上证综指2440点是市场底,也不必过虑。现在市场即便类似2005年下半年,最乐观也处于牛市第一阶段,即进二退一,未来有更确定的右侧回撤配置机会,来日方长,不必慌张。

以史为鉴,政策底市场底业绩底依次出现。历史大底都很复杂,政策底领先市场底领先业绩底。市场真正的大底比较复杂,回顾05年以来,从时间上看政策底、市场底、业绩底依次出现的特征非常明显。这次政策底已经出现,市场底待待确认。18年7月31日中央政治局会议提出“六稳”的政策目标,政策开始微调。2018年10月19日国务院副总理刘鹤及一行两会负责人接受记者采访,很明确地释放了维护金融市场稳定的积极信号,有关民营企业纾困政策随之密集出台,这表明政策转向进一步明确。目前投资者不禁疑惑2440点是否为真正的市场底,借鉴历史经验,市场底往往领先业绩底出现,但并非无缘无故领先,只有在确认部分基本面领先指标企稳回升之后才出现市场

本报特约评论员 常斌

本周两市强势上攻,放量大涨。其中,上证综指周大涨4.54%,成功突破2800点以2804点报收;同期深圳成指和创业板指涨幅更分别达到6.47%和7.25%。两市合计成交金额2.89万亿元,较上周环比放大超过四成。

个股普遍上涨,市场人气迅速上升。板块上,猪肉、5G、券商等热点轮动,尤其是券商板块周一大涨、周五板块集体涨停,成为本周市场的最大亮点,推动市场人气迅速飙升。市场再现久违的“百花齐放”的活跃局面。

尽管李克强总理周内回应将“不会搞大水漫灌”,但当前市场流动性环境的确较为宽松,且预期宽松局面将持续,有望为市场延续活跃提供良好的货币环境。自春节长假后,1月期shibor持续下行,由2月3日的2.808%降至2.656%(截至2月22日),逼近去年以来利率的最低点。2月21日,央行发布《2018年第4季度中国货币政策执行报告》,重申稳增长重要性,并删除了“中性”和“总闸门”等字眼,凸显出货币政策的逆周期调节方针。可以预期,货币宽松基调还将持续。

外部资金继续流入。其一,北上资金继续大规模净流入。本周连续五个交易日净流入,累计净流入金额超过200亿元。场内杠杆资金也开始快速流入市场。截至2月21日,两市融资余额升至7518亿元,较前期低点(2月1日,为7109亿元)增加超过400亿元,其中本周前四个

### 热点关注

## 挑战250日均线

一线投资 刘旭鑫

节后第二周,A股大盘继续期市式的逼空上涨,沪指更是放出巨量以11943亿的成交量突破555日均线当值2762点,打开了上涨空间。盘面上,以茅台为首的价值股稳步上行,以东方通信为首的题材股连续打板,轮动活跃,人气空前高涨,仿佛回到了大牛市格局。超跌反弹行情向中级反弹行情演变,周二,大盘在银行券商的带动下重新进入盘整期,给踏空资金以进场的机会。周三大盘以盘中宽幅震荡,来实现资金的转移。周四沪指冲高至2794点,回补去年国庆节之后的跳空缺口。周五市场继续宽幅震荡,金融股指引指数,连续三个交易日收出的十字星K线被周五一根放量阳线吞没,引领指数挑战250日均线。

沪深两市近期日成交额突破5000亿元,确立A股进入中级反转走势。一是从时间上看,沪指从最高5178点下跌至2449点已持续3年半,熊市周期已近尾声,目前已处于重要的底部区间,在此阶段踏空的风险或大于回撤的风险,在熊市底部要承受一定的风险才能获取牛市的收益。从空间看,自5178点以来,多数股票已经打了三四折,A股的估值也已经达到历史低位。二是经济基本面可能继续下行,但对冲经济下行的政策会利好股市。企业的经营环境会相对宽松,传统行业的头部企业盈利稳定,将会稳住A股重心。这一轮熊市以来,政策底、市场底、业绩底依次出现的特征明显,尤其是政策底2450点附近尤其明显,基本面的领先指标有社融存量/贷款余额同比、PMI/PMI新订单、基建投资累计同比、商品房销售累计同比、汽车销量累计同比。2005年、2008年、2012年、2014年至2016年大盘指数见底时,以上3个及3个以上领先指标率先企稳。三是由于春节后外资配置,导致市场疯狂上涨,目前最乐观地看,大盘处于大底部构建期间,进二退一,历史大底结构复杂,政策底领先市场底也领先业绩底。

技术面上,一是沪指已经放量突破555日均线,打开了上涨空间,会继续震荡上扬,250日均线当值2846点会成为第一道传统意义上的阻力。二是代表沪指基本结构的均线系统60、120、250日均线之间的关系还是空头排列,当前的强势上涨更多的只是一个反抽行为而已,指数偏离均线远了,会有一个技术性反抽动作,如果在未来的交易日里,沪指在这三条普通均线之下,收出放量的中大阴线,也就标志着阶段顶成立,春季中级反弹行情结束。三是沪指日K线普通均线系统60、120、250日均线也还是空头排列结构,根据价线、线线关系,沪指还有调整的内在需求,指数越往上走,压力越大,筹码成本之间有互换的需求。当前的强势反弹,更多的是打基础,资金与情绪的宣泄,群魔乱舞,构建不同级别的底部,牛市才会启动。笔者近两年来一直强调的沪指最重要的一个支撑就是年K线当值2390点,春节前最低下探2440点,只有50点之距。

操作上,A股市场目前还是属于政策市、资金市、情绪市,跟着走就是,关注有叠加后续题材的股票。

## 粤港澳规划出台 首选地产标的

银河证券 潘玮

《粤港澳大湾区发展规划纲要》2月18日正式发布。这份纲领性文件对粤港澳大湾区的战略定位、发展目标、空间布局等方面作了全面规划。这意味着粤港澳大湾区将从宏伟蓝图逐步化为美好现实。国家的目标是把粤港澳大湾区打造成与纽约湾区、东京湾区和旧金山湾区媲美的世界级湾区。

一、粤港澳大湾区未来将成我国经济新引擎,带动世界级城市群发展。粤港澳大湾区包括香港特别行政区、澳门特别行政区和广东省广州市、深圳市、珠海市、佛山市、惠州市等珠三角9个城市,总面积5.6万平方公里,2017年末总人口约7000万人,是我国开放程度最高、经济活力最强的区域之一,在国家发展大局中具有重要战略地位。根据规划目标,到2022年,粤港澳大湾区综合实力显著增强,区域内生发展动力进一步提升,发展活力充沛、创新能力突出、产业结构优化、要素流动顺畅、生态环境优美的国际一流湾区和世界级城市群框架基本形成。到2035年,大湾区形成以创新为主要支撑的经

济体系和发展模式,经济实力、科技实力大幅跃升,国际竞争力、影响力进一步增强;未来将成纽约湾区、旧金山湾区和东京湾区之后又一世界级城市群。

二、以四大中心城市为核心,建设9大节点城市,带动周边特色城镇共同发展。根据规划,将优化提升中心城市。以香港、澳门、广州、深圳四大中心城市作为区域发展的核心引擎,继续发挥比较优势做优做强,增强对周边区域发展的辐射带动作用。建设重要节点城市,支持珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门、肇庆等城市充分发挥自身优势带动周边特色城镇发展,共同提升城市群发展质量。大湾区后续将在创新环境、基建交通、加快基础、产业体系、金融服务、人才引进等方面做进一步的优化提升,全方位提升大湾区的综合实力,由此未来将对珠三角地区房地产市场提供强大的需求支撑。

三、政策将粤港澳大湾区置于风口之上,对市场敏感的房企早已排兵布阵。粤港澳大湾区内

的城市构成各有特点,而域内城市如深圳、广州又恰好是目前多家龙头房企的大本营。如万科、碧桂园、恒大都是从这些地区发展起来的。而像保利、华润、富力等房企也均是华南区域走出,开始全国化扩张。粤港澳大湾区规划的落地,无疑为这些企业增加了新的机遇。从目前粤港澳大湾区的房企竞争格局来看,全国化布局的规模房企中有部分就是在此发家,大本营优势不可撼动;另外一部分虽然此前并未布局,但也有些准了湾区的发展契机,频频落子;最后还有一些本土深耕的区域房企,依托先发优势,布局于城市的核心区。

四、投资建议:粤港澳规划出台的远期影响包括人员流动性增强,大湾区综合经济实力提升并发展成为世界级城市群,从而提升湾区的土地价值。这对深耕及积极布局湾区的房企将带来利好。建议投资者关注深耕大湾区城市群及区域内土地占比较高的龙头房企及区域龙头,如招商蛇口、万科A、华发股份、华侨城A、金地集团、保利地产、格力地产等。

### 实战点金

益学投资金融研究院院长 张翠霞

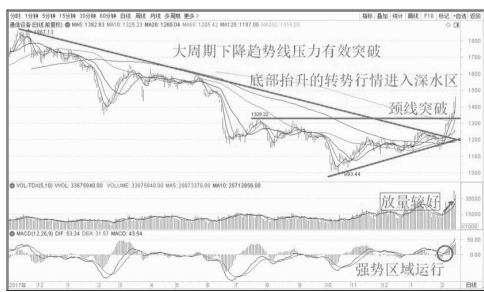
## 资本市场降税减费 有利A股看高一线

目的是降低证券公司经营活动成本,减轻企业及员工的负担,对二级市场证券板块及相关上市公司构成直接利好。建议二级市场投资者,在市场做多情绪进一步高涨、做多动能进一步释放的大环境背景下,应继续坚守超跌低位的证券、5G、通信设备、半导体、物联网、工业互联网、人工智能、芯片等主线热点板块,进行中长线策略的持股待涨操作,以博弈基于基本面改善、技术面趋势向好运行的行情机会。

基于两市股指震荡上行,已达前高点颈线及250日均线阻力关口位置,建议投资者如下操作策略进行应对:1)资本市场降税减费利好证券板块,二线次新超跌股将赶超一线行业龙头上市公司,形成补涨走势。建议投资者积极关注业绩转好明显、价格弹性活跃度较强、股价刚完成平台及均线技术阻力突破、处于三浪初始阶段的第一创业、财通证券、浙商证券等为代表的优秀上市公司,博弈后市的主升行情机会;2)科技创新成长股在科创板试点注册制、5G商用加快推进、产业政策组合拳加码等利好刺激下,已经形成了非常强劲的主升行情走势。其中,已经翻倍的东方通信、东信和平、航天通信

等代表品种为二级市场同行业板块个股形成非常好的示范效应,具有风向标的作用和意义。基于此,建议投资者积极关注大周期底部构筑良好、位置较低、突破大周期均线及颈线压力临界点,面临加速预期的天泽信息、北京君正、榕基软件、北纬科技、杰赛科技、上海新阳、富春股份、东土科技、佳讯飞鸿、振芯科技、雷科防务、蓝英装备、紫光国微、东方国信、中科曙光等为代表的行业细分龙头公司,进行中线策略买入布局操作,以博弈基于科技股拉升所形成的主升行情机会。

(通信设备指数日线分析图解2019-2-22)



本报个股行情数据版已新增散户线数据。散户线并不是散户数量,而是大智慧软件对市场交易数据的统计和判断而得出的大约的散户持股数,是散户评测数的增减变动曲线。当然这个数据不是精确的,但是却反映了一家股票集中或分散的趋势。通过散户线的上升与下降的趋势,来反映主力资金进出活动。散户线上升,资金离场筹码分散;散户线下降,资金进场,筹码集中。

数据来源:大智慧大数据终端

免责声明:本报所刊数据与信息,仅供参考,不作为投资者入市操作的直接依据,投资者据此操作,风险自担。股市有风险,入市需谨慎。