

龙虎榜

(2019年2月18日-2月22日)

沪深两市涨幅前五名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨幅(%)
601865	福莱特	4.64	0.71	61.11
600131	岷江水电	10.97	2.47	61.09
600776	东方通信	30.64	62.65	61.01
601700	风范股份	9.66	70.16	53.33
600816	安信信托	6.72	13.49	51.35
600086	东方金钰	4.95	45.13	50.46
601519	大智慧	5.35	11.47	47.38
603956	N威派格	8.21	0.07	44.04
600218	金柴动力	12.84	111.25	41.88
600135	乐凯胶片	8.87	49.37	40.79
603000	人民网	14.40	9.87	35.59
600446	金证股份	17.18	31.26	33.18
600599	熊猫金控	13.14	18.94	30.88
603738	泰晶科技	16.96	56.39	30.36
601066	中信建投	16.45	92.74	30.25

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨幅(%)
300761	大华股份	61.88	1.38	110.83
000859	国风塑业	7.28	40.43	61.06
000536	华映科技	3.47	55.98	52.19
000531	穗恒运A	8.02	28.74	51.32
002565	顺源股份	9.63	46.62	48.38
300555	路通视信	12.35	71.88	48.26
002458	益生股份	29.90	43.82	48.02
002243	通产丽星	22.21	80.18	46.70
300758	N七彩	31.81	0.12	44.00
300759	康龙化成	37.29	121.53	43.48
002234	民和股份	23.40	53.08	40.96
300587	天铁股份	27.71	52.09	39.74
002157	正邦科技	11.00	22.01	38.02
000563	陕国投A	4.03	29.68	36.61
000890	法尔胜	6.85	35.29	36.45

沪深两市跌幅前五名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	跌幅(%)
603421	鼎信通讯	24.25	106.80	-6.87
600566	济川药业	32.56	7.55	-6.84
603326	我乐家居	11.25	45.19	-6.17
603739	蔚蓝生物	32.97	198.31	-6.15
603909	合诚股份	25.58	67.26	-6.02
603007	花王股份	9.46	19.89	-5.40
603429	集友股份	25.00	8.60	-5.20
603110	东方材料	12.77	68.13	-4.70
603538	美诺华	18.79	18.15	-4.67
603828	柯利达	8.35	4.55	-4.46
603728	鸣志电器	14.00	11.82	-4.31
600891	秋林集团	5.44	65.42	-4.06
603018	中设集团	16.86	5.09	-3.88
600299	安迪苏	10.58	2.59	-3.73
600615	丰华股份	10.36	3.50	-3.45

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	跌幅(%)
002680	*ST长生	1.48	78.74	-13.95
002569	步森股份	11.64	31.70	-10.80
002341	新纶科技	11.66	49.19	-10.03
000785	武汉中商	10.98	66.53	-7.81
300753	爱朋医疗	43.15	126.41	-7.04
300752	隆利科技	69.08	96.26	-6.47
000813	德展健康	8.46	5.79	-6.00
000802	北京文化	13.54	41.60	-5.78
000504	南华生物	13.18	2.79	-4.91
300755	华致酒行	28.66	108.31	-4.66
300566	激智科技	15.21	43.54	-4.52
000895	双汇发展	24.12	2.89	-4.13
300642	光莆股份	17.02	86.19	-4.06
300749	顶固集创	35.25	200.71	-3.85
002216	三全食品	7.27	8.12	-3.71

沪深两市最大换手前五名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨跌幅(%)
603220	贝通信	38.47	216.28	8.27
601615	明阳智能	11.89	211.64	1.62
603121	华培动力	31.42	201.35	1.62
603739	蔚蓝生物	32.97	198.31	-6.15
603629	利通电子	38.36	185.97	5.79
603700	宁波水表	29.82	179.15	0.54
601162	天风证券	8.56	162.09	14.90
603332	苏州龙杰	38.00	145.96	-1.02
603098	森特股份	15.12	140.84	-0.20
603165	荣晟环保	19.69	131.12	-0.86
603351	威尔药业	60.21	117.48	-3.28
601860	紫金银行	5.98	112.62	11.36
600218	金柴动力	12.84	111.25	41.88
603421	鼎信通讯	24.25	106.80	-6.87
603389	亚振家居	10.56	101.85	18.79

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨跌幅(%)
002947	恒铨达	53.60	302.55	23.42
002946	新乳业	18.91	276.99	4.59
002941	新疆交建	35.43	223.72	11.35
000862	银星能源	7.30	213.60	14.24
002927	泰永长征	34.98	206.49	9.69
300545	联得装备	35.35	205.32	17.56
300749	顶固集创	35.25	200.71	-3.85
002945	华林证券	11.48	184.50	9.23
002862	实丰文化	26.46	176.67	35.21
300674	宇信科技	31.59	155.95	8.63
002942	新农股份	32.71	143.52	-3.51
002943	宇晶股份	40.18	142.75	-3.58
300757	罗博特科	70.79	141.81	-1.79
300635	达安股份	17.03	136.36	10.16
002875	安奈儿	18.37	135.07	-2.29

热点聚焦

有色:流动性预期升温 抬升估值中枢

近期A股市场成交量持续活跃,市场参与者的交易情绪迅速提升,如此就使得前期持续被低估值束缚的周期性个股出现了反弹的态势。尤其是黄金股为代表的贵金属股、铜为代表的工业金属股、铂等代表的稀有金属股均有不俗的表现。看来,近期的确有热钱开始关注有色金属股的交易性机会。

流动性叠加基建发力因素 推动估值复苏

对于有色金属股的走势来说,不仅仅是因为A股市场交易情绪的复苏,而且还得益于全球流动性的预期持续升温。比如说近期美联储就释放出不再加息的声音。甚至有业内人士推测,在全球经济环境渐趋复杂的大背景下,为维持全球经济的发展,不排除全球主要国家的央行再度进行宽松的可能性。再回到国内情况,虽然货币宽松尚未成为主流舆论,但是,今年1月份的社融数据的提升,仍然让部分敏感资金感受到流动性已有所宽松的味道。更何况,上海银行同业拆借利率、交易所的国债逆回购利率也是持续走低,创近段时间以来的新低,这本身就佐证了流动性有所宽松的预期。而以往经验显示,一旦流动性宽松,美元贬值压力有所增强,此时就是黄金等贵金属股活跃的时节。

更何况,流动性宽松的背后是财政发力,其支点就是基建。目前我国的基建有了新的含义,即新基建,主要是云计算、大数据、5G等为核心,也包括铁路、公路、机场等传统意义上的“铁公鸡模式”的基建业务。传统的基建业务项目主要分布在中西部地区、乡村等不发达地区,故这些传统的基建业务还被赋予补短板的功能。无论是新基建还是传统基建,均会加大对工业金属的消耗量。其中,新基建主要是对铜等工业金属、钨等稀有金属以及对锂等新能源材料金属有着较大的需求预期。传统基建业务主要是对铝、铁、铅、锌等工业金属的需求有着一定的提振。所以,随着基建的发力,未来有色金属的需求会有所提振,从而支撑起有色金属价格,至少在中短期内的有色金属价格不会有大的下跌空间,这就对整个有色金属产业链的业绩企稳预期有着较大的支撑力度,无疑为热钱追逐有色金属股的估值复苏,赋予二级市场股价走势更为强劲的弹性。

小金属股兼具成长优势 未来股价更可期待

不过,就未来的中长期趋势来说,黄金股

为代表的贵金属股、铜铝等工业金属股的走势不宜过于期待。先以黄金股为例,黄金在历史上一直有着保值增值的功能,具有一定的金属属性。所以,才有美元贬值,黄金价格回升的走势出现。但是,拉长周期来看,黄金价格基本上是一个大的箱体,难以出现长期的涨升趋势。反映在黄金股的业绩表现中,就是波动虽大,但却缺乏持续的长周期的成长演绎趋势。故黄金股的二级市场股价走势也是一个大的箱体,山东黄金、中金黄金等为代表的黄金股股价走势就是如此。比如说山东黄金的复权后走势显示出自2010年11月创出历史新高,即便是2015年的A股市场脉冲牛市,也未能突破2010年的11月高点。目前的股价走势也已接近了箱体的上沿,所以,短线股价可能仍会惯性上移,但是,持续上移的空间在持续收敛,是一个交易性品种,但不是一个长期投资、持有的品种。

工业金属股亦如此。主要是因为边际增量需求已经减弱,毕竟我国的大规模的传统领域的基建规模已至瓶颈,无论是公路还是铁路抑或是机场,大规模的新建、优质项目并不多,目前更多的是支线以及补短板,这对工业金属的

消费来说,很难出现新的大规模的边际增量。因此,工业金属的价格难有持续回升的趋势。目前工业金属价格的回升动能,一方面得益于前些年供给侧改革,中小企业退出;另一方面则是因为近期的基建新项目有所落地所带来的微弱的边际增量。随着这些边际增量对产品价格的业绩推动力的递减,未来工业金属股的业绩演绎趋势也不宜过于期待。也就是说,此类个股在近期仍有望随着交易情绪的提升而有所活跃,进而带来一定的交易性机会。只是,不宜长期持股。

但是,对于稀有、小金属股来说,则可能面临着一定的投资机会。以铂业为例,由于下游需求的拓展,尤其是催化剂业务的需求提升,对铂的需求持续升温,故以铂为主要产品的贵研铂业的2018年业绩出现了增长的态势。再比如说陶瓷手机材料的拓展,对锆的产品需求也在持续提升,锆产品价格近年来也是处于持续强势的态势中,因此,东方锆业、三祥新材等相关锆产业链的龙头上市公司的未来业绩演绎趋势仍可期待。另外,拥有铀业务的炼石航空、拥有铀业务的云南铀业等个股的表现也可期待。

慧眼识金

5G新技术:柔性化显示是趋势

MWC开幕在即,5G仍是主角:MWC由世界移动通信系统协会主办,最早于1995年在西班牙马德里举行,现在,MWC已成为全球最具影响力的移动通讯领域的展览会。对于手机厂商来说,MWC无疑是行业的风向标,引领未来一年甚至几年的技术和走向,为此手机品牌乐此不疲在此聚集,展示其最前沿技术及产品。在本次MWC2019中,5G毫无疑问是本次会议的主轴,华为、三星、索尼、小米等知名厂商都会参加以展示自己的最新的5G手机,此外,为了配合下游5G手机的出货,高通、华为和英特尔等均推出针对移动端的5G芯片。

折叠屏兴起显示新潮流,柔性化是趋势:北京时间2月21日凌晨3点,三星在美国旧金山举办新品发布会,正式发布了其首款折叠屏手机——Galaxy Fold,引来无数人关注的目光。目前华为、联想、小米、OPPO等都在研发柔性折叠屏,并且均已进入了即将发布的阶段,2019年将迎来多款折叠屏手机。对于上游的折叠屏幕而言,暂且只有AMOLED才能实现折叠的功能,在初期阶段可折叠屏幕的供应上也会相对紧缺,可折叠设备的价格会相当昂贵,随着时间的推移,这类设备的价格会慢慢下降,并且良率和产能也将迎来新高,届时将会有更高的需求。折叠式手机为零组件、配件

带来新的机会,面板、触控、保护玻璃、黏着剂、基板材料、偏光膜、转轴(hinge)、OLED材料等与传统手机有所差异,给产业链带来新的机遇。

随着5G通信的临近,更多频段得以开发、新技术得以引入,满足我们即时下载、社交直播、在线游戏等需求。同时,随着全球市场上各类高性价比的手机不断涌现及消费者换机需求逐渐减弱,智能机市场已经逐渐饱和,可折叠手机的出现给面板、保护玻璃、黏着剂、基板材料、转轴等带来新的机遇,建议关注京东方A、维信诺、深天马A、TCL集团、新纶科技等。

平安证券 刘舜逢

潜力追踪

2019年全国人大会议及政协会议分别于3月5日和3月3日在北京召开,现在已进入一年布局两会的时点。由于环保企业直接客户为政府及工业企业,受政策影响很大,因此环保板块具有一定的主题特征。在今年召开的地方两会上,生态环保依旧是各地两会重点,因此我们认为在这个时点,继续推荐环保板块。

铁腕治污,2019环保高压持续升级。五部委对当前办理环境污染刑事案件中的重点难点问题作出回应和规定。要求各部门要坚持最严格的环保执法司法制度,统一执法司法尺度,加大对环境污染犯罪的惩治力度,对重污染天气预警期间,违反国家规定,超标排放二氧化硫、氮氧化物,受行政处罚后又实施上述行为或者具有其他严重情节的,追究刑事责任。②规定了长江经济带十一省环境污染犯罪可以从重处罚的具体情形。地方两会方面,地方两会内

容:北京市将组建市区两级生态环境保护综合执法队伍,并鼓励群众监督举报;四川省、河北省将开展省级环境保护督察,以零容忍态度严厉打击环境违法行为。提高环境污染犯罪成本,彰显严查环境污染决心。

主题一、打好污染防治攻坚战,建议关注大气污染防治。在环保高压的大环境下,打好污染防治攻坚战的过程不容敷衍。《关于办理环境污染刑事案件有关问题座谈会纪要》中着重点出了打赢蓝天保卫战是重中之重,以及对于重污染天气预警期间,屡教不改超标排放的刑事责任确认,结合地方两会的“蓝天”关键词,2018冬季雾霾的去而复返,我们认为全国两会上,“蓝天”仍会是重点方向。前期政策方面,中央工作会议和全国环境保护工作会议都强调要坚决打赢蓝天保卫战,深入推进钢铁等行业超低排放改造;全力打好碧水保卫战,全面实施长江保

护修复、城市黑臭水体治理等方案。

主题二、重视雄安新区环保建设,打造高质量发展全国的样板。随着2018年11月河北省公共资源交易中心网站发布公告,雄安新区白洋淀农村污水、垃圾、厕所等环境问题一体化综合治理先行(特许经营)项目启动资格预审。该项目拟采用“ROT”模式运作,20年运营费用总预算超过30亿元。2019年1月2日国务院批复同意《河北雄安新区总体规划(2018—2035年)》,1月16日习近平主席时隔两年再赴雄安,强调雄安新区坚持生态优先、绿色发展。雄安新区环保建设的关注度不断提升,我们认为2019年雄安新区主题存在一定的投资机会。

大气治理主题,我们建议关注:龙净环保、清新环境。雄安相关主题,我们建议关注:长青集团、碧水源、先河环保、渤海股份、创业环保。

国盛证券 黄诗涛

潜力追踪

地产销售有韧性,需求波动收窄。2018年全国商品房销售面积为17.2亿平,同比增长1.3%,增速继续收窄。展望2019年来看,在整体地产紧缩调控和三四线棚改货币化政策收紧的影响下,我们认为预计2019年地产销售面积下滑5%左右,波动幅度弱于以往周期,销售仍具韧性。

新开工和竣工背离收敛,建安投资有望回升:16年以来在整体去杠杆、紧信用的环境之下,地产企业受资金压力、市场走弱的影响,选择“抢开工、高周转”策略导致高开工、低竣工;2019年在期房交付期限要求和房企融资环境改善、资金压力缓解之下,预计竣工面积增速有望向上,建安设备投资有望回升。

装修建材:推荐低估值优质龙头

格局向好,优质龙头稳健增长:环保成本显性化、税收社保规范化、金融约束加强等因素驱动下,小企业经营成本和资金成本增加并加速退出,细分龙头竞争格局改善较为明显。中长期维度来看,需求周期和估值波动有往复,把握企业成长和发展,更多要关注企业自身的竞争力,自身具备较强竞争优势的优质龙头,格局向好,市占率持续提升,业绩稳健增长的能力相对较强。

估值调整充分,关注边际宽松变化,估值具备修复空间。2018年板块内地产后端的装修建材公司,受到地产下行的悲观预期,去杠杆下资金压力等因素的影响,股价调整较多,估值向下调整较为充分,多个细分龙头公司估值水平和相对大盘指数的估值水平已处于历史区间下限。

当前来看,地产景气下行预期仍会对后周期企业估值有所压制,但边际变化也正在发生:央行降准,政策持续放松,货币宽松有望逐渐向信用宽松传导;近期上海、广州等地房贷利率出现下调,部分地区调控政策变更,地方政府近期两会报告中强调地产调控“因城施策”思路下,政策微调有望带来边际宽松。

我们认为2019年地产销售有韧性,竣工有望改善,需求不必太悲观;同时格局向好之下,龙头盈利稳健,股价和估值调整较为充分;货币宽松和地产政策边际放松正在来临,估值中枢修复可期。建议关注PE10倍或PB1倍左右的标的。重点推荐帝欧家居、北新建材、东方雨虹、坚朗五金、建研集团、惠达卫浴等。

农林牧渔:关注种植业机会

中国银河 钱劲宇

先发展总方针。

实施大豆振兴计划,调整优化农业结构,缓解进口压力。文件提到“实施大豆振兴计划,多途径扩大种植面积”、“完善玉米和大豆生产者补贴政策”。在政策层面,我国首次提出实施大豆振兴计划,通过完善补贴等方式扩大种植面积,从而减少国内大豆对进口的依赖。在保证稻谷、小麦完全自给,玉米生产稳定的基础上,调整粮食种植结构,从而提高大豆国内产量,缓解进口依赖。

实施农业关键核心技术攻关行动,转基因育种有望加速推进。文件提到“强化创新驱动

发展,实施农业关键核心技术攻关行动,培育一批农业战略科技创新力量,推动生物种业、重型农机、智慧农业、绿色投入品等领域自主创新”、“继续组织试水水稻、小麦、玉米、大豆和畜禽良种联合攻关”。2017年,我国转基因植物种植面积达280万公顷,主要种植棉花、木瓜、杨树、番茄等,但小麦、玉米、水稻、大豆等主要粮食作物未转基因。我国转基因相关研究与工作自2007年一号文提出以来,发展相对缓慢;2016年《“十三五”国家科技创新规划》明确提出推进转基因大豆、玉米(饲用)产业化,2017年国际种业巨头被收购,此次文件提到生物种业

从以上一系列政策、措施、并购等行为中,我们看到国家对转基因商业化进程的重视,将促进种植业的产业升级,并带来更多的投资机会。

智库建议:粮食战略为一国之基础,把握各品种自给率,如遇极端情况,依然能保证基本消费。转基因技术显示一国生物技术水平,即便不大力推广或产业化,我国依然具备该项技术,支持国家积极推进生物种业等方面的核心技术攻关行动。目前我国大豆、玉米品类进口占比较高,且进口的大豆、玉米均为转基因产品;如若我国转基因技术可在这些方面产业化,将是我国种植业的一大步。

政策强调大豆振兴计划,并将完善相应补贴政策,叠加政策支持推进,利好相关种植业公司;同时国家对转基因技术的重视,将加速育种产业化的推进,利好具备相关概念的种业公司。建议关注隆平高科、苏垦农发、北大荒、亚盛集团。