

龙虎榜

(2019年7月1日-7月5日)

沪深两市涨幅前五名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 涨幅(%). Lists top 5 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 涨幅(%). Lists top 5 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

沪深两市跌幅前五名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 跌幅(%). Lists top 5 losers in Shanghai and Shenzhen markets.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 跌幅(%). Lists top 5 losers in Shanghai and Shenzhen markets.

沪深两市最大换手前五名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 换手率(%). Lists top 5 highest turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 换手率(%), 换手率(%). Lists top 5 highest turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

热点聚焦

医药板块:绝境之后或有“升”机

本周A股市场出现了冲高受阻的态势,上证综指再度围绕3000点展开艰难的拉锯战。不过,医药板块则出现了一定程度的活跃走势, CRO产业链龙头品种、部分半年报业绩超预期品种出现了领涨态势。看来,随着半年报业绩数据的渐趋明朗,医药板块有望在业绩超预期信息牵引下出现一定程度的活跃走势。

政策渐趋明朗 医药股股价已渐趋见底

对于医药产业来说,过去的一年多,面临着诸多政策措施的冲击。因为自2018年以来,集采、医保控费、医疗体系费用结构调整等一系列改革性举措相继落地。其中,集采等措施对医药产业形成了较大的压力,不少药品降价幅度超过90%。受此影响,我国医保收入及支出均达到了较低的水平。

但是,从2018年全年的情况来看,支出增速高于收入增速形成倒挂,医保控费压力仍在。因此,业内人士愈发认识到,未来的集采政

策有望进一步推行,不仅仅是药品,而且在医疗耗材方面也会有大的措施落地。与此同时,按疾病分组付费也成为医保支付改革的主要方向,并逐步迈向正轨,从而意味着药品质量高的医药企业有望获得新的发展契机。但是,疗效一般,甚至在以往作为安慰剂的辅料等产品,可能会退出医疗市场,从而对医药行业产生了深远的影响。

不过,这些信息由于渐趋明朗,且成为市场参与者的一致预期。所以,各路资金自今年3月以来,重新审视了医药行业的各细分领域的发展前景。故,不少疗效一般,或者未有安全评价的药品生产企业,二级市场股价持续低迷,包括中药,尤其是中药注射剂等医药股。相对应的是,一批疗效好,或者为创新药服务的生产企业受到市场参与者的重新认识,股价走势渐趋强势。也就是说,随着政策措施的明朗化,未来一切可能的利好、利淡政策已经反映在当前

二级市场股价走势中。故,越来越多的分析人士倾向于认为当前医药股已进入到底部区域。

估值数据处于底部 或催“升”优质股

这也得到了估值数据的佐证,因为目前A股市场医药行业的动态市盈率只有31倍,净利率为3.47倍,虽然整体数据仍然处于A股估值中枢的上方。但是,较历史走势来说,医药板块的估值数据已处于历史低位区域。如果考虑到医药行业兼具科技与消费的双重特征,如此的市盈率、净利率数据,并不高企。毕竟药品具有较强的消费属性,是一个永远的朝阳产业。而且,随着我国医疗制度改革措施的相继落地,医药行业的创新力度会进一步增强,因此,科技属性也较为突出。如此数据的明确显示出医药股已具备了较强的投资价值。

当然,目前医药行业的分化也是显性的。比如说中药注射剂为代表的中药板块、仿制药

板块等品种的股价走势仍然面临着一定的压力,主要是因为未来的业绩弹性、业绩成长趋势仍面临着诸多挑战与考验。所以,此类个股的股价走势仍不宜加大关注力度。

但是,对于创新药以及为创新药服务的产业链,则面临着较大的发展契机。诚如前述,医药行业的科技投入在未来会进一步加大,尤其是创新药储备品种较多的医药股,可能会得到市场参与者的充分认可。相对应的是,为创新药服务的CRO产业链的相关上市公司的业绩也有望进一步超预期,比如**泰格医药**的2019年半年报业绩预告就是最佳的例证,因此,康龙化成、药明康德、昭衍新药等个股的表现仍可期待。与此同时,医药行业中具有一定消费属性的品种也可跟踪,比如说药店连锁、保健品、OTC、医疗器械等细分领域的龙头品种也可跟踪。

潜力追踪

天风证券 沈海兵

计算机:首选安全可控、云和产业互联网

大宗商品:数据资讯跨领域拓展,电商渗透率不断提升。大宗商品资讯领域我们重点推荐上海钢联。公司积极通过并购横向扩张至其他大宗领域,用户数与收入快速增长,已初具全球影响力。全球大宗商品资讯市场空间广阔,看好公司5-10年持续快速增长。

电商业行格局已明确,交易规模、规模增速、净利等指标优势明显,显示龙头地位。零售模式抗风险能力强,业绩有望随钢铁行业电商渗透率提升快速增长。同时关注供应链服务有望突破资金瓶颈。

智慧停车:行业竞争回归理性,新业务规模化在即。智慧停车领域我们重点推荐捷顺科技。公司凭借资金优势对业内竞争者降维打击,加强渠道建设不断扩大竞争优势。互联网

创企模式弊端显现,行业竞争重回理性。新业务云坐席与天启平台帮助客户降本增效效果显著,2B2C模式跑通,规模化在即。

教育信息化:新一轮政策刺激有望下半年显现。教育信息化领域我们重点推荐科大讯飞和新开普。今年2月,中共中央、国务院密集发布《中国教育现代化2035》、《加快教育现代化实施方案(2018-2022年)》、《国家职业教育改革实施方案》等一系列重磅政策,有望带来新一轮教育信息化投入潮。随着上半年学期结束,新一年学校投入阶段即将开始。讯飞在教育各个节点全面布局,形成了涵盖教学、学习、考试、管理、场景的“1+N”产品体系。新开普智慧校园应用产品市占率高,完美校园APP获阿里系入

股,彰显卡位价值。

轨交信息化:新基建带动投入,新模式带来预期差。轨交信息化领域我们重点推荐佳都科技。2018年9月以来,发改委密集批复一批轨交项目,标志着新基建全面启动。轨交信息化行业向龙头集中,向总包模式转化、运营商跨地域输出等特点利好公司提升份额。公司通过合作单位与入股公司建立协同研发体系,智慧警务与智慧交通AI业务成长迅速。

重点推荐:1)安全可控:启明星辰、中孚信息、美亚柏科、中国软件;2)云计算:用友网络、广联达、宝信软件、金蝶国际、石基信息、浪潮信息;3)产业互联网:卫宁健康、恒生电子、金溢科技、恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、久远银海。

中银国际 方光照

传媒:咬定业绩青山 拨开5G云雾

2019年上半年,申万一级传媒指数上涨7.8%,在所有行业中涨幅靠后,且行业整体估值依旧位于2012年以来的底部区域,政策依然是影响板块业绩预期和估值的重要因素。延续年度策略报告观点,我们认为沿政策方向寻找业绩确定性机会仍然是下半年投资的一条主线,基于政策支持力度、业绩边际改善和确定性,当前估值水平,建议重点布局游戏、体育板块;另一方面,5G全面商用越来越近,对文娱互联网产业的变革将逐步浮出水面,我们认为5G将为云游戏及超高清视频赋能,打开云游戏产业链及OTT行业增量空间,从布局未来的角度,建议积极把握云游戏及OTT行业投资机会。

游戏:供需两端决定依然拥有较大成长空间。需求端来看,下沉市场用户时长的增长及海外市场依然能带来增量需求,国内用户对精品游戏需求越来越大。供给端来看,版号收紧、

监管对游戏内容审核的趋严,将加剧头部化。精品化趋势下,国内游戏市场“两超多强”的格局有望延续,海外市场竞争相对开放,二线游戏龙头游族网络、完美世界、三七互娱、吉比特等市场份额仍有提升空间,业绩增长确定性较强。

体育:政策支持和大赛驱动下,商业化变现加快。体育产业“十三五”规划目标“到2020年体育产业总产值超3万亿元”进入收官阶段,2014年46号文提出的“到2025年体育产业总产值达到5万亿”进入下半场。2019-2023年,男篮世界杯、冬奥会、亚运会、亚洲杯等国际大赛陆续在中国举办,场馆建设、体育营销、版权运营、赛事内容及衍生品等产业链将进入新一轮商业变现周期;而足球产业作为体育核心产业,在政策支持和国内资本的推动下,商业化变现加快。

5G为云游戏产业链及OTT行业赋能。网络技术是云游戏突破的关键,预计5G商用将

大大加快云游戏产业进程。云游戏将对游戏设备、内容、变现模式等方面带来变革,降低设备门槛,普及3A级游戏大作,订阅付费模式或兴起,也为云游戏服务商打开发展空间。2019年3月工信部、国家广电总局等联合下发《超高清视频产业行动发展规划(2019-2022年)》,超高清视频产业在政策支持下有望加速,而5G商用后将技术角度助力超高清视频产业发展,“5G+超高清”为OTT大屏生态带来新机遇,技术、内容领先的OTT龙头迎来增量空间。

重点推荐:游戏板块推荐业绩成长确定性相对较强的A股龙头:游族网络、完美世界、三七互娱、吉比特;体育板块推荐稀缺性双龙头:当代明诚、星辉娱乐;5G商用有望推动云游戏加速崛起,推荐产业链布局占据先发优势的顺网科技;“5G+超高清视频”驱动OTT行业迎来新机遇,建议关注新媒股份、芒果超媒。

广大证券 巨国贤

潜力追踪

有色金属:金价高位运行 矿企受益明显

黄金与美元指数负相关,购买力平价背后是经济体的资本回报率。布雷顿森林体系解体后,美元与黄金脱钩,但仍是各国央行储备资产,具备准货币属性,因此其定价仍取决于金融属性。按照购买力平价理论,当美元升值时,单位美元所能兑换的商品在增加,而黄金具备固定的内在价值,单位黄金所能兑换的商品数量不变,则黄金相对美元也在贬值,因此金价与美元指数存在负相关关系。这种关系体现的是美元兑一篮子货币的对价,这种对价的具体指标是实际利率的比较,其背后是各个经济体的资本回报率。因此,美国经济体的资本回报率与美元指数一篮子货币里的经济体的资本回报率的动态比较决定黄金价格的走势。

美联储步入降息周期的背后是美国经济边际走弱。美联储的货币政策主要盯住两项指

标:通胀和失业率。从就业水平来看,美国失业率持续下降,新增就业人数持续保持净增加水平,2009年以来就业人数持续增加,并创出历史新高,从新增就业数据来看,步入2019年以来,新增就业数据明显疲软,从通胀水平来看,美联储自2015年以来持续加息,而伴随的也是通胀水平的上升,显示美联储相机抉择的操作思路。2018年以来原油价格出现快速下跌,受此影响CPI分项中的能源和运输指数持续下跌,同时从趋势上来看,信息技术及计算机设备等领域的物价指数在不断收缩,美国CPI水平持续处于低位,美联储启动降息周期的预期增强。

全球各国经济增速面临不确定性,金价或高位运行。中期来看,美国减税红利逐步消失,特朗普的制造业回流计划仍需时日,美国挑起

的全球范围贸易争端对美国通胀压力较大,美国经济增速已触顶并预期下行,美元或强势不再;但同时我们也应该注意全球贸易争端或对日英等经济体产生不利影响,美国作为全球经济龙头如果国际上出现下滑迹象,也会对其经济体产生溢出效应,综合来看美联储退出加息并启动降息的预期逐步实现,而其他经济体与美国经济阶段性的走强或走弱将使得金价高位运行。

金价高位运行,矿企受益明显。在全球各经济体增长此起彼伏的过程中,金价高位运行,并将继续呈现高位运行走势;同时,在全球多贸易体系受到冲击的情况下,将带来全球资产配置避险需求,黄金的配置价值凸显。建议关注:山东黄金、银泰资源、中金黄金、恒邦股份。

(上接1版)

Table with 5 columns: 代码, 简称, EPS (18A, 19E, 20E), 个股观点. Lists companies in the semiconductor and electronics sectors.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 行业, EPS (18A, 19E, 20E), 个股观点. Lists companies in the 7月A股核心投资组合.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 行业, EPS (18A, 19E, 20E), 个股观点. Lists companies in the 2019年中报有望超预期品种.