

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7月27日 第4337期社长 税敏 执行总编 李芳

研报热股放送

周五,两市低开震荡,午后股指回升,科创板退潮。周线级别来看,本周市场总体呈现探底回升态势,行情转暖迹象显现。整体而言,周五权重表现优于题材,市场不改缩量格局,后市密切关注量能变化,突破当前压力区企稳上行的话,仍需市场人气助攻。下周若量能得不到有效放大,行情仍难出现大幅改善。目前处于中报窗口期,建议投资者回避业绩不达预期的品种;重点关注业绩超预期及现金流充沛的绩优股。

主持:本报证券部

通策医疗 600763	特色口腔 医疗白马	三安光电 600703	价值低估 毛利占优
药明康德 603259	外包龙头 机构大宗	精测电子 300567	绑定客户 国产替代
金河生物 002688	新品不断 价值低估	长川科技 300604	高端检测 厚积薄发
扬农化工 600486	央企重组 研产一体	重庆啤酒 600132	旺季白马 外资抢购
中顺洁柔 002511	原料扩产 员工持股	河北宣工 000923	铁矿涨价 利润猛增

价格与时间

延续“轻大盘重个股”策略

本报特约评论员 常斌

本周市场先抑后扬:股指在周一走出中阴线后,随后四个交易日连续碎步反弹,最终小幅收涨。整体上看,市场依旧呈窄幅震荡格局。股指表现:上证综指报收于2944点,全周上涨0.70%;同期深圳成指上涨1.31%、创业板指反弹1.26%。量能方面:两市全周合计成交1.89万亿元,与上周基本持平,延续低迷水平。

周内最重要事件莫过于首批科创板公司上市交易。25家科创板个股开盘后集体飘红,科创板一度涨幅超过500%。伴随大幅拉升,科创板估值升至极度高位。截至7月25日,科创板25家公司平均市盈率(TTM)高达111倍,中位数也达100倍。科创板上市交易带来了明显的科技股财富效应和估值比较效应,由此对部分存量科技股形成了利好提振,包括海康威视、大华股份、歌尔股份、立讯精密、紫光股份等个股周内表现靓丽。但从比例看,受到利好提振的公司数量较为有限,数量占绝大多数的无核心竞争力的科技股依旧延续弱势。除核心科技股外,低估值的银行龙头、保险龙头,以及中报业绩增长明确的白马股(如工程机械龙头),周内表现也较为突出。尽管市场

存在上述局部亮点,但持续低位的量能始终制约着市场表现,人气依旧低迷。市场总体依然乏善可陈。

笔者上周提出:大盘短期仍难摆脱震荡格局,但市场重心有望缓慢上移。目前看,这种状况还将延续。

一方面,中美重启贸易谈判,短期内将提振市场情绪。根据商务部的表态,中美双方将于下周中(7月30-31日)在上海举行经贸磋商。这是自6月29日中美两国元首在大阪举行会晤后的双方首次谈判。近期美国政府逐步放行对华供货,同时中国开始对美农产品的采购,双方都在释放协议谈判的积极信号。相信月底的这次谈判,双方有望释放出更多积极信号,为市场带来暖意。

同时,7月31日美联储将就降息形成决议,美元降息周期大概率将就此开始,并引导全球主要央行一致性的走向货币宽松政策。无疑,这将对全球资本市场构成利好。主要资本

市场有望延续强势,国内投资者信心也将得到提振。

但另一方面,国内股市仍将受到较多不利因素的制约。首先,国内货币政策短期内大幅放松的概率较低。在7月19日召开的国务院金融稳定发展委员会第六次会议上,政策继续强调“保持定力”,尤其是本次会议提出了“采取短期和长期相结合,微观与宏观相结合的针对性措施,推动形成有效的最终需求和新的增长点”。这意味着,在稳增长的政策上高层领导人将更加强调结构性政策,而不会在总量需求上进行货币政策的大幅放松,不走“大水漫灌”的老路。

其次,增量资金寥寥,市场缺乏有力的推动。数据显示,陆股通北向资金净流入速度仍在持续放缓,本周仅三个交易日为净流入,全周净流入金额仅25.92亿元;而港股通南向净流入则维持在较高水平,本周南向资金净流入额为64.32亿港元,与上周相当。两

融余额继续低位,截至7月25日为9087亿元,较上周五下降14亿元。

此外,据媒体报道,近期多地监管部门统一了房地产信托放行标准,进一步收紧房企通过信托公司融资。此举将加大开发商的资金链压力,拖累后期地产投资增速。这在一定程度上加重市场对宏观经济增速的担心。

综上,维持对市场的研判不变:大盘短期仍难摆脱震荡格局,但市场重心有望继续上移。延续上周策略:短期可继续“轻大盘、重个股”,重点把握优质价值股的投资机会。

在全球货币政策宽松、资金利率不断下行的背景下,低估值、高股息率的优质公司股票是最核心的优质资产,将成为长期资金追逐的对象,值得重点布局。主要为银行、保险、券商和地产等行业内龙头企业,以及大消费领域的低估值品种。中报密集披露期到来,中报业绩增长明确和有望超预期的品种,有望获得优于市场的表现,值得深入挖掘。



(新浪微博) (腾讯微信) (腾讯微信)

- 5G时代 智能手机产业链迎来机会 板块热点·2版
- 北京银行发布“文旅贷”金融服务行动计划 板块热点·4版
- 当升科技:实力赢得市场 业绩稳定增长 公司报道·4版
- 哪些主题 受益于中美贸易谈判重启 实战手册·6版

一周主力资金动向

DDX指标由大智慧大数据终端提供,该指标是大智慧公司基于深沪交易所Level-2行情系统推出的,揭示主力资金动向。DDX表示委托单的大小,反映了不同资金投资者的交易方向。DDX阶段值表示一个阶段大委托单买入净量占流通盘比率,通过排序该指标靠前的股票,可以找出主力阶段建仓的股票,发现一些中线牛股,这些股票在短线回调时面临很好的买入机会。具体个股DDX指标见行情数据版。

代码	名称	净买入(亿)	代码	名称	净卖出(亿)
002415	海康威视	15.80	000858	五粮液	-8.50
601236	红塔证券	15.15	000002	万科A	-8.16
000063	中兴通讯	14.83	601155	新城控股	-6.03
000725	京东方A	10.19	601698	中国国通	-5.84
300783	三只松鼠	7.20	600519	贵州茅台	-5.65
002185	华天科技	6.16	002157	正邦科技	-4.72
300136	信维通信	4.54	002945	华林证券	-4.32
600887	伊利股份	4.04	300059	东方财富	-3.98
603236	移远通信	3.95	600338	西藏珠峰	-3.42
601166	兴业银行	3.64	000333	美的集团	-3.36
601398	工商银行	3.47	600095	哈高科	-3.12
002589	瑞康医药	3.39	600604	市北高新	-2.96
600703	三安光电	3.19	002466	天齐锂业	-2.93
000001	平安银行	2.73	002407	多氟多	-2.92
600309	华华化学	2.70	601162	天风证券	-2.91
002422	科伦药业	2.63	601318	中国平安	-2.90
002008	大族激光	2.61	600547	山东黄金	-2.85
601888	中国国旅	2.57	002939	长城证券	-2.80
002236	大华股份	2.49	002027	分众传媒	-2.77
600030	中信证券	2.34	002304	洋河股份	-2.77

代码	名称	本周5 DDX	代码	名称	5日 DDX
300783	三只松鼠	11.179	601236	红塔证券	26.880
688015	交控科技	2.866	603236	移远通信	17.220
603843	正平股份	2.860	603617	君禾股份	11.620
002855	捷荣技术	2.803	002952	亚世光电	11.170
688066	航天宏图	2.696	603787	新日股份	9.090
002660	茂硕电源	2.231	688015	交控科技	8.360
603617	君禾股份	1.947	688022	瀚川智能	7.460
688028	沃尔德	1.748	688029	微创医学	7.050
603823	百合花	1.602	688003	天准科技	6.340
002868	绿康生化	1.580	300783	三只松鼠	5.630
601258	庞大集团	1.294	002870	香山股份	5.450
300736	邦邦科技	1.280	300708	聚灿光电	5.060
603848	好太太	1.257	688018	乐鑫科技	4.970
002559	亚威股份	1.234	603499	翔港科技	4.690
002903	宇环数控	1.159	688019	安集科技	4.380
300424	航新科技	1.050	688028	沃尔德	4.360
300108	吉药控股	1.044	002868	绿康生化	4.330
002562	兄弟科技	0.979	603327	福蓉科技	4.330
300785	值得买	0.898	688010	福光股份	3.670
603727	博迈科	0.866	688011	新光光电	3.340

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。

热点关注

西南证券

下半年策略:成长股有相对优势

“藏器待时,择机而行”。展望下半年,经济与市场整体将处于一个休养生息的过程中。从外部环境来看,中美之间的大博弈有望阶段性缓和,但世界经济的大趋势却面临着向下的压力。从内部环境来看,经济仍然需要探底,长期底部或许要在结构性改革见效后有望确认。从政策空间来看,经济下行压力呼唤政策宽松,但宽松的空间已然有限,因此未来政策的核心将逐步转向推动深层次改革上来。从公司业绩来看,A股整体的业绩低点在2018年四季度出现,但不同板块之间的走势存在明显分化。总体而言,下半年的A股,将延续震荡格局,成长股有相对优势,投资者需要把握阶段性机会。

外部环境方面,全球经济衰退的前景将对全球股票市场以及A股外资抱团的白马股构成压力,而外部政策环境的放松,又对提升A股科技类股票的风险偏好有一定助力。

内部环境上,经济下行态势明显,中长期底部有待探明。下半年流动性难有放松。政策方面来看,放水空间有限,改革或将加速推进。在公司业绩上,权益类市场将更关注业绩趋势。与经济相关度高的行业或将承压。

我们认为在经济下行压力下,下半年A股仍然处于估值修复期,需要把握阶段性机会。在市场风格上,我们认为成长将有相对优势。相较于主板增速未见底的状况,成长性行业的增速底部已经明朗。

公司业绩增速分化,成长股拐点进一步确认。在经济整体下行的大背景下,行业与板块的业绩拐点显得更加重要。从不同板块业绩增速的对比情况来看,我们认为主板业绩增速的底部尚未出现,未来业绩有进一步下行压力。而成长股在2018年四季度出现的业绩底部是比较明确的业绩底。未来业绩增速持续上行的态势是比较稳固的。

全部A股一季度归母净利润增速为10%,其中,主板增速为11.9%,高于全部A股,而中小板和创业板一季度增速都为负增长。但是随着中报预告的公布,创业板与中小板二季度业绩出现正增长,一季度的下滑趋势逆转,同时也确认了2018年四季度的业绩底部。相比之下,主板由于周期性行业占比较高,更容易收到经济经济后周期的影响。我们预计主板全年归母净利润增速在8%左右,下半年增速较上半年有所下降。而中小板与创业板增速则有所提升。

我们预计科创板的推出将显著有利于主板科技板块估值提升。一方面,市场化定价机制下,新股发行的市盈率将更高,这就意味着科创板企业的估值将显著高于现有A股市场的科技股。另一方面,从历史上的科创板推出状况看,其通常会提高新兴产业的估值,压低传统周期性行业估值的状况。新板块的推出,对存量板块会形成分流与估值提升两种效应,但是这些效应对于不同行业的作用大小是不同的。

实战点金

益学投资金融研究院院长 张翠霞

指数四连阳上攻提升资本市场风险偏好

深沪两市股指在海外市场宽幅震荡、绝大多数行业细分指数强势反攻、北上资金继续规模性净买入、科创板25只个股全周强势运行,以及消息面利好组合拳不断发力等因素作用下,形成红三兵K线组合给出的低开高走攻击阳线,有利多头继续沿着趋势的方向运行,也有利其他三大股指跟随中小板指数给出右侧交易信号。盘口看,元器件、工程机械、电器仪表、交通设施、半导体、仓储物流、IT设备、航空、船舶、酿酒、通信设备、旅游、医疗保健、通用机械、软件服务、食品饮料、保险、证券、家用电器等为代表的主线板块本周活跃度较高,资金规模性净流入,形成对两市股指的强劲支撑和做多驱动,明确当前阶段投资者做多情绪回暖,做多动能和势能的增强,有利后市展开有利多头的攻击方向选择。对应指数方面,中小板指数延续最近的强势走势,完成W底形态的构筑,并连续两个交易日企稳于小周期颈线支撑上方位置,明确具有120日线压力没有有效突破,但基于形态学所形成的右侧交易信号已然给出。从该指数不同周期图表看后市,技术二次探底的技术双底形态构筑有利多头继续震荡上行拓展空间,并完成最近的120日线及前高点颈线压力的有效突破;深市其他两大股指虽涨幅略有落后,但深成指周五走势的续创新高,以及创业板指的稳定颈线上方,日线压力,明确后市即使因做盘周线、月线下影线还有震荡和整固,也不会出现系统性杀跌风险。对应上述两指数皆处于技术双底颈线突破临界点位置情况,预期技术分析层面的双底构筑,指标金叉、成交量萎缩,以及短中期均线排列组合的支撑和阻力情况,明确后市有效突破前高点颈线压力不过是个时间问题。由此判断,沪指2850-2880点区域给出拒绝

下跌的四连阳K线组合,有利多头试探性攻击2440点上升趋势及120日均线,并展开突破后的三浪三浪五浪驱动结构。

消息面上,国常会确定进一步治理违规涉企收费的措施,大力清除企业不合理负担;部署深化区域金融改革试点,增强金融服务改革开放和经济发展能力。上半年全国基本养老、失业、工伤保险参保人数持续增加,三项社会保险基金总收入2.87万亿元,总支出2.47万亿元,累计结余6.96万亿元。基金投资运营和监督管理工作进一步推进,18个委托省(区、市)签署的8630亿元委托投资合同已有7062亿元到账投资运营。二季度末,主动偏股和灵活配置型基金对主板配置比例上升至68.6%,沪深300配置比例上升至70.9%,上证50配置比例上升至26.7%,持股风格呈“大”放“小”之势。另外,美联储即将开启预防性加息,日本对芯片等高科技产品生产材料的出口限制,中国政府发表《新时代的中国国防》白皮书,年内批复基建项目规模超9500亿元、广州出台《关于鼓励市属国企加大科技研发投入推动企业科技创新工作出新出彩的指导意见》、宁波出台《关于强化科技创新支撑引领“246”万亿级产业集群建设发展的实施意见》、青海发布5G发展规划(2019~2023)、上海打造临港世界级智能制造产业中心、北京怀柔将启动建设5个大型科学装置,加快推进广佛肇清云韶经济圈建设、多地加速推进ETC安装、研发经费规模和强度实现历史性

(上证指数周线分析图解2019-7-26)

