

● 龙虎榜 ●

(2019年7月22日-7月26日)

| 沪深两市涨幅前二十名 |       |            |            |           |
|------------|-------|------------|------------|-----------|
| 代码         | 简称    | 最新价<br>(元) | 换手率<br>(%) | 涨幅<br>(%) |
| 603256     | 宏和科技  | 10.27      | 0.94       | 60.97     |
| 603236     | 移远通信  | 124.33     | 119.69     | 47.64     |
| 603687     | N大胜达  | 10.58      | 0.17       | 43.95     |
| 603823     | 百合花   | 21.04      | 46.15      | 23.40     |
| 600183     | 生益科技  | 17.39      | 12.03      | 20.01     |
| 600984     | 建设机械  | 8.97       | 9.34       | 19.44     |
| 603936     | 博敏电子  | 14.70      | 19.80      | 18.36     |
| 600238     | ST椰岛  | 9.88       | 3.50       | 17.76     |
| 603727     | 博迈科   | 21.12      | 30.41      | 17.33     |
| 600732     | ST新梅  | 7.77       | 6.92       | 17.02     |
| 600666     | *ST瑞德 | 1.75       | 14.02      | 15.89     |
| 600546     | 山东矿机  | 6.92       | 10.85      | 14.76     |
| 603429     | 集友股份  | 29.50      | 12.15      | 14.65     |
| 603501     | 韦尔股份  | 69.10      | 21.32      | 14.65     |
| 603648     | 畅联股份  | 14.81      | 37.97      | 14.10     |
| 603079     | 圣达生物  | 34.20      | 20.17      | 14.00     |
| 603737     | 三棵树   | 48.70      | 2.86       | 13.20     |
| 603128     | 华贸物流  | 10.65      | 22.97      | 12.82     |
| 603113     | 金能科技  | 12.47      | 30.73      | 12.65     |
| 600278     | 东方创业  | 12.96      | 11.62      | 12.21     |

| 代码     | 简称    | 最新价<br>(元) | 换手率<br>(%) | 涨幅<br>(%) |
|--------|-------|------------|------------|-----------|
| 300783 | 三只松鼠  | 54.85      | 67.33      | 61.09     |
| 300785 | 值得买   | 96.48      | 4.06       | 61.04     |
| 300786 | 国林环保  | 49.87      | 0.54       | 59.74     |
| 002957 | N科瑞   | 21.74      | 0.13       | 43.98     |
| 002201 | 九鼎新材  | 10.88      | 33.69      | 34.49     |
| 002559 | 亚威股份  | 6.69       | 9.24       | 31.95     |
| 002427 | *ST尤夫 | 13.33      | 4.80       | 26.59     |
| 300585 | 奥联电子  | 16.60      | 36.75      | 25.76     |
| 000049 | 德赛电池  | 30.50      | 23.94      | 24.39     |
| 300108 | 吉药控股  | 6.53       | 10.14      | 20.93     |
| 002903 | 宇环数控  | 15.25      | 23.23      | 19.05     |
| 002241 | 歌尔股份  | 11.82      | 13.65      | 19.03     |
| 300136 | 信维通信  | 28.08      | 33.22      | 18.88     |
| 002568 | 百川股份  | 19.53      | 6.41       | 17.72     |
| 002660 | 茂硕电源  | 8.61       | 32.46      | 16.67     |
| 002415 | 海康威视  | 30.80      | 7.57       | 16.31     |
| 002692 | ST远程  | 3.11       | 12.17      | 16.04     |
| 002384 | 东山精密  | 16.13      | 37.74      | 15.05     |
| 300735 | 光弘科技  | 21.49      | 48.41      | 14.37     |
| 300455 | 康拓红外  | 8.95       | 9.14       | 14.30     |

| 沪深两市跌幅前二十名 |       |            |            |           |
|------------|-------|------------|------------|-----------|
| 代码         | 简称    | 最新价<br>(元) | 换手率<br>(%) | 跌幅<br>(%) |
| 600485     | *ST信威 | 8.30       | 0.03       | -22.65    |
| 600421     | *ST仰帆 | 9.57       | 3.11       | -20.71    |
| 600338     | 西藏珠峰  | 13.91      | 10.76      | -20.56    |
| 603283     | 赛腾股份  | 25.20      | 101.14     | -19.28    |
| 600781     | 辅仁药业  | 8.16       | 0.71       | -19.05    |
| 600281     | 太化股份  | 4.85       | 23.64      | -16.52    |
| 600393     | 粤泰股份  | 2.95       | 47.97      | -15.95    |
| 600095     | 哈高科   | 8.18       | 82.10      | -15.32    |
| 601698     | 中国卫通  | 10.56      | 149.39     | -14.56    |
| 601020     | 华钰矿业  | 9.40       | 8.03       | -13.44    |
| 601678     | 滨化股份  | 6.39       | 15.47      | -11.86    |
| 603389     | 亚振家居  | 7.29       | 43.27      | -11.21    |
| 603379     | 三美股份  | 38.64      | 38.06      | -11.13    |
| 600359     | 新农开发  | 6.42       | 31.46      | -11.08    |
| 600604     | 市北高新  | 10.76      | 14.05      | -10.93    |
| 600110     | 诺德股份  | 4.90       | 25.29      | -10.91    |
| 600354     | 敦煌种业  | 5.66       | 26.82      | -10.73    |
| 603690     | 至纯科技  | 19.68      | 23.55      | -10.55    |
| 600020     | 中原高速  | 4.63       | 5.70       | -9.92     |
| 600624     | 复旦复华  | 9.66       | 14.08      | -9.64     |

| 代码     | 简称   | 最新价<br>(元) | 换手率<br>(%) | 跌幅<br>(%) |
|--------|------|------------|------------|-----------|
| 300554 | 三超新材 | 18.55      | 117.60     | -21.96    |
| 002776 | 柏堡龙  | 9.31       | 26.49      | -18.33    |
| 002726 | 龙大肉食 | 9.90       | 24.09      | -16.88    |
| 300567 | 精测电子 | 49.78      | 25.46      | -15.46    |
| 002645 | 华宏科技 | 9.05       | 31.51      | -14.06    |
| 002731 | 萃华珠宝 | 9.30       | 32.34      | -13.49    |
| 000936 | 华西股份 | 8.31       | 14.93      | -13.17    |
| 002214 | 大立科技 | 9.35       | 26.00      | -13.10    |
| 002057 | 中钢天源 | 9.91       | 38.16      | -12.69    |
| 300516 | 久之洋  | 33.80      | 22.36      | -12.25    |
| 002915 | 中欣氟材 | 28.11      | 123.61     | -12.24    |
| 300532 | 今天国际 | 15.00      | 60.89      | -12.18    |
| 000068 | 华控赛格 | 3.74       | 7.63       | -12.00    |
| 300379 | 东方通  | 18.93      | 28.75      | -11.91    |
| 002041 | 爱迪药业 | 8.34       | 14.60      | -11.84    |
| 002407 | 多氟多  | 13.83      | 38.70      | -11.69    |
| 300112 | 万讯自控 | 8.15       | 15.97      | -11.51    |
| 300097 | 智云股份 | 10.77      | 25.47      | -11.21    |
| 300748 | 金力永磁 | 45.41      | 66.27      | -11.14    |
| 300341 | 麦奇奥迪 | 5.36       | 11.49      | -10.82    |

| 沪深两市最大换手前二十名 |      |            |            |            |
|--------------|------|------------|------------|------------|
| 代码           | 简称   | 最新价<br>(元) | 换手率<br>(%) | 换手率<br>(%) |
| 601236       | 红塔证券 | 13.89      | 263.70     | 7.59       |
| 601698       | 中国卫通 | 10.56      | 149.39     | -14.56     |
| 603738       | 泰晶科技 | 19.57      | 127.39     | 3.82       |
| 603863       | 松阳资源 | 21.93      | 123.47     | -3.73      |
| 603236       | 移远通信 | 124.33     | 119.69     | 47.64      |
| 603867       | 新化股份 | 30.61      | 110.45     | -6.16      |
| 603283       | 赛腾股份 | 25.20      | 101.14     | -19.28     |
| 603327       | 福蓉科技 | 24.18      | 98.56      | 4.04       |
| 603266       | 天广股份 | 12.93      | 92.53      | 10.51      |
| 603933       | 睿能科技 | 15.69      | 82.39      | 4.46       |
| 600095       | 哈高科  | 8.18       | 82.10      | -15.32     |
| 600078       | 澄星股份 | 5.98       | 82.10      | -9.39      |
| 603189       | 网达软件 | 17.87      | 75.86      | -1.65      |
| 603787       | 新日股份 | 19.67      | 73.28      | -0.91      |
| 603297       | 永新光学 | 36.92      | 67.53      | 5.10       |
| 603068       | 博通集成 | 71.42      | 67.45      | 2.97       |
| 603797       | 联泰环保 | 11.84      | 65.68      | -2.47      |
| 603982       | 泉峰汽车 | 18.82      | 61.49      | -6.51      |
| 603697       | 有友食品 | 17.05      | 60.50      | -4.21      |
| 603617       | 君禾股份 | 18.19      | 56.06      | -0.44      |

| 代码     | 简称   | 最新价<br>(元) | 换手率<br>(%) | 换手率<br>(%) |
|--------|------|------------|------------|------------|
| 002952 | 亚世光电 | 41.20      | 204.78     | 8.34       |
| 300708 | 聚灿光电 | 16.15      | 149.03     | 13.65      |
| 300788 | 中信出版 | 42.77      | 139.04     | 8.50       |
| 002915 | 中欣氟材 | 28.11      | 123.61     | -12.24     |
| 300554 | 三超新材 | 18.55      | 117.60     | -21.96     |
| 002830 | 金鼎股份 | 16.23      | 114.23     | 4.51       |
| 300655 | 融晟股份 | 20.12      | 112.08     | 4.25       |
| 300615 | 欣天科技 | 22.30      | 110.76     | 1.87       |
| 300777 | 中简科技 | 30.86      | 108.91     | -2.62      |
| 002902 | 铭普光磁 | 28.34      | 107.93     | 3.20       |
| 300775 | 三角防务 | 28.45      | 107.46     | 4.98       |
| 300023 | 宝德股份 | 7.60       | 100.32     | 3.26       |
| 300543 | 朗科智能 | 23.24      | 99.59      | 6.22       |
| 600648 | 星云股份 | 18.53      | 94.76      | -7.81      |
| 300538 | 同益股份 | 18.92      | 94.34      | 6.17       |
| 300674 | 宇信科技 | 29.72      | 94.16      | 0.61       |
| 300598 | 诚迈科技 | 35.48      | 92.32      | 4.32       |
| 300781 | 因赛集团 | 35.66      | 90.28      | -3.57      |
| 002945 | 华林证券 | 16.56      | 89.82      | -9.26      |
| 300782 | 卓胜微  | 233.00     | 89.56      | 13.08      |

热点聚焦

# 5G时代 智能手机产业链迎来机会

日前,中兴Axon 10 Pro 5G版已经开启预售,而且将在8月5日就正式发货开卖。华为也宣布Mate 20 Pro 5G版将在8月发售,这就意味着智能手机将从4G时代步入5G时代。由于4G时代的智能手机催生了一批又一批高成长股,因此,随着智能手机进入5G时代,市场参与者开始寻找受益品种。本周的蓝思科技、德赛电池等个股已经开始预演。

**技术迭代产业链必出高成长股**

回顾近年来的消费电子的演绎周期,可以看出,我国在消费电子,尤其是手机领域,是典型的追随者。比如说在上世纪末,国产品牌功能手机尚难以登上竞争舞台。但在本世纪初,夏新、康佳等功能手机渐渐脱颖而出,打破了诺基亚、摩托罗拉的竞争围栏。在智能手机领域,华为、中兴、OPPO等本土优势,挤占了苹果手机的市场份额,赶上了三星手机,从而使得在4G时代,我国本土品牌的智能手机渐渐由追随者升级为领跑者。

潜力追踪

## 医药:政策避风港获青睐

总体:季度差异明显,配置比例低于预期。2019年二季度末,基金持有医药股证券数量由2019Q1的185支减持至146支,占行业内公司总数的比重由61.06%下滑至48.18%;持股市值由2019Q1的1242.21亿元下降至1200.69亿元,但占流通A股的比重略有上升,从2019Q1的2.83%提升至2.96%。横向来看,基金持有的医药股市值为1200.68亿元,位列申万一级行业第3位,占流通A股比例为2.96%,位列第八位;纵向来看,基金医药持仓呈波浪型,近几年相较于Q2和Q4的持股市值和占A股流通股比例,Q1和Q3都处于配置低位,且整体呈现向下的走势,其中2019Q2相较于往年同期,基金配置比例较低,我们认为主要受2018年以来行业改革紧锣密鼓推进的影响,市场观望情绪浓厚。

行业:集中度提升,政策避风领域获资本偏好。横向来看,2019年二季度末,医疗服务领域和医疗器械领域基金持仓比重居前,主要原因是受医药供给侧改革驱动,医药市场波动风险较大,尤其是仿制药和医药商业领域,资本市场抱团寻求暂免受或受影响较小的政策避风港;化药领域和生物制品领域基金持仓市值居前,主要原因是该领域大规模公司居多,比如恒瑞医药、长春高新等,中药板块整体基金配置率较低;纵向来看,医疗器械、生物制品、化学制药以及中药板块的高基金持仓比例较为稳定,医疗服务板块逐渐走高,受益于医药研发专业分工、医

潜力追踪

人民网7月25日发布《人民网深度融合发展三年规划(纲要)》,该规划在总书记融媒体发展部署精神指导下,值总书记发表1.25重要讲话半年之际发布,充分体现公司作为网上的人民日报和人民日报社媒体融合发展的“旗舰”地位和旗帜作用,也更清晰展示出公司未来三年的发展方向。

规划战略——“一二三四五”发展战略:瞄准智能化方向,坚持内容一个主业;以技术和资本双轮驱动,孵化产业、积累数据,形成“两”翼;打造人民视频、党建云、领导留言板“三”大移动端产品;建设内容原创、内容运营、内容风控和内容聚合“四”个层次的内容业务体系。通过“一二三四”格局,实现人民网的政治价值、传播价值、品牌价值、平台价值、资本价值“五大价值”,成为“党的主张最职业的传播者,人民利益最坚强的捍卫者”,成为网络舆论的“定海神针”和“中流砥柱”,进一步提升“四全媒体”时代传播力、引导力、影响力、公信力。

潜力追踪

## 军工:军改取得成果 关注相关标的

7月24日,国务院新闻办公室发布《新时代的中国国防》白皮书,并在国务院新闻办新闻发布会举行新闻发布会。

世界并不太平,我军现代化水平亟需提升。新版白皮书开篇指出:1)全球军备竞赛趋势显现。当今世界正经历“百年未有之大变局”,一方面美国奉行单边主义政策,挑起和加剧大国竞争,大幅增加军费投入,另一方面国际军控和裁军也遭遇挫折,军备竞赛趋势重新显现。2)我国面临多元复杂的安全威胁。中国是世界上唯一尚未实现完全统一的大国,反分裂斗争形势严峻,国土安全面临威胁,“台独”分裂势力是阻碍和平统一的最大障碍。3)我军现代化水平依然不足。我军机械化建设任务尚未完成,信息化水平亟待提高,军事安全面临技术突袭和技术代差被拉大的风险,军队现代化水平与国家安全需求相比差距还很大,与世界先

这体现在A市场上,就是在2010年至2017年,我国智能手机产业链主要是围绕苹果手机布局,凡是能够打入苹果手机产业链的个股,业绩与股价表现均较为突出,蓝思科技、歌尔股份、信维通信等等。但是,在2017年以后,华为手机为代表的本土品牌成功崛起,不仅成为全球本土强势品牌,而且还成为全球知名品牌,在欧洲等区域更是销售强劲。故,那些依靠本土品牌产业链的相关零部件股出现了业绩稳定前行的态势,比如说硕贝德、立讯精密等个股的2019年半年报业绩表现就较为突出。

由此可见,在技术应用层面,我国消费电子生产企业的学习、模仿,进而在此基础上创新能力极强。每一次的通讯技术的迭代,均会推动着我国智能手机为代表的消费电子技术的跨越式进步,从而巩固了我国在全球智能手机供应链的竞争优势地位。因此,随着5G时代的来临,对于我国本土智能手机供应链来说,将掀起巨大变革浪潮。毕竟在4G手机时代,我国智能

保控费、我国人口结构变动、消费升级等多重因素影响,CRO/CMO、ICL、眼科、口腔等医疗服务行业发展向好,然而两票制推进加速医药商业领域产能出清,基金配置比例逐步下滑。各板块CR5持仓市值方面,化学制药、中药、医药商业、医疗器械、医疗服务5个子板块的CR5市值占该领域总市值的比例均出现不同幅度的提升,其中医药商业板块由于两票制加速行业分化,强者恒强效应显著,CR5基金配置比例由2019Q1的73.24%上升至83.11%,仅生物制品板块稍有下降(由80.68%下滑至80.38%),整体集中度上扬。

个股:“昂首”细分领域优质个股获青睐。2019年二季度末,基金持有的医药前十大重仓持股总市值合计671.25亿元,占医药行业持股总市值的55.91%,相比于2019Q1的50.28%上升了5.63%,集中度稍有上升。前五大重仓股分别是恒瑞医药、长春高新、爱尔眼科、通策医疗、泰格医药,其中泰格医药以52.42亿元替代一季度位列top5的美年健康,我们认为主要原因是主营临床CRO的泰格医药服务质量受到业内认可,同时创新药研发的高难度低效率致使外包行业前景向好,公司业绩超预期,股价与关注度齐升,美年健康则由于业绩大幅下滑影响市场预期,股价与资本市场资金配置比例均出现明显下滑。基金持仓top20中,持仓比重升降企业参半,其中基金持仓增量最大的企业有迈瑞医疗、泰格医药以及益丰

规划目标:不断巩固中央重点新闻网站“龙头”地位,不断强化互联网内容风控“龙头”地位,逐步发展成为内容科技(ConTech)领军企业。到2022年4月,人民网上市十周年之际,人民网的权威性、专业性和公信力进一步提升,成为最优质原创内容的提供者;覆盖所有主流内容传播渠道,成为互联网上最丰富的内容运营平台、风控平台、聚发平台;经营管理更加高效,科技创新实力显著增强,成为科技型、智慧型上市公司领军企业。

《规划》还在人才队伍建设、内容能力建设、事业发展能力建设、支撑体系建设、打造人民网人工智能技术引擎、筹建“媒体智能认知国家重点实验室”六个方向进行了详细阐释。

党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央作出推动传统媒体和新兴媒体融合发展的战略部署,习近平总书记多次在重要会议、重要场合就媒体融合发展发表重要讲话,媒体融合大潮势不可挡。

军改取得阶段性成果,后续军备建设投入力度有望加强。《新时代的中国国防》是自2015年中央军委改革工作全面展开后,我国政府对外发布的首部国防白皮书。根据新闻发布会上王伟介绍,军改主要按“三大战役”推行:第一仗是领导指挥体制改革,第二仗是规模结构和力量编成改革,第三仗是深化政策制度改革。相比前9部白皮书平均两年的发布频率,本次白皮书间隔4年后推出,并用一整章对军改取得的成果进行了介绍,说明体制改革已取得阶段性进展,将逐步转入军事政策制度等深化改革的领域。随着军改影响的消除和效能的释放,预计“十三五”后续的补偿性投入或将持续加大。

军费继续保持合理适度增长,装备费占比稳步提升。白皮书指出:在2017年国防费位居世界前列的国家中,中国国防费无论是占国内生产总值和国家财政支出的比重,还是国民人均和军人人均数额,都处于较低水平。中国国防开支与安全保障需求相比,还有较大差距,未来将继续保持适度稳定增长。值得注意的是,过去8年在三大类军费构成中装备费占比在持续提升,从10年的33.2%增长至17年的41.1%,复合增速达到13.44%。超过军费整体10.06%的增速,这与军队规模结构优化和力量编成改革是密不可分的。此外,随着近年来实战实训的强化,武器装备耗损加剧,主战装备列装加速,相对于宏观环境的不确定性,军工行业持续增长的确定性相对较高。

建议关注景气度高且估值与业绩相匹配的上游原材料及元器件标的,如:火炬电子、光威复材、钢研高纳、振华科技、中航光电、红相股份等。以及改革预期较强,成长确定性高的国企龙头,如:航天发展、内蒙一机、中航股份、中航机电、中国海防、航发动力等。

手机供应链是为苹果手机服务,有点类似于来料加工。但是在5G时代,随着华为等品牌走向全球,我国智能手机产业链就随之拥有出口的竞争优势,这必然会打开更为广阔的市场。湖大鱼大,市场容量越大,企业的成长天花板就越高,成长空间就越高。

**部件变革细分龙头品种已领涨**

更为重要的是,目前5G智能手机较4G智能手机来说,有着较大的区别,从而给产业链环节带来更多的变革机会。一是接受频段的数量不同。5G需要支持2G的GSM和CDMA,3G的EVDO和WCDMA,4G的TD-LTE和FDD-LTE,还需要支持5G NR,一共7种制式,而且由于三大运营商的制式不同,还需要支持多个频段;二是安装的天线数量不同。5G手机从原来的1T2R(1发射天线,2接收天线)变更为2T4R(2发射天线,4接收天线);三是配置上面的升级。比如说5G手机使用的高速应用对于手机的电池也是一个考验,这时候手机厂家需要上更

渤海证券 徐勇

## 食品饮料:白酒平稳增长

药房,相比于2019Q1分别增长了4.8%、3.5%、3.2%,其中迈瑞医疗产品线齐全且技术先进,鉴于医疗器械技术层叠推进的特点,马太效应显著,因此受到市场青睐。综上,可以看出资本更偏好于行业前景确定且公司业绩稳定向上的优质个股。

随着医药行业供给侧改革进一步深化,一致性评价、带量采购、分级诊疗等政策促使行业集中度提升,仿制药及高值耗材价格下行大,长期助推我国仿制药格局产能出清,马太效应显著,建议投资者结合政策走势和行业格局关注以下投资主线:1)仿制药方面,集采的推陈出新彰显医药降价逻辑不变,短期市场波动大,长期助推我国仿制药格局产能出清,马太效应显著,建议关注拥有产品集群优势、产能充沛的龙头企业,如**科伦药业**;2)创新药领域,具有突出临床价值的创新药未来市场放量明确,考虑到新药的限期市场独占,需要能够衔接专利悬崖的丰富后续研发管线补充,推荐**恒瑞医药**,同时创新药物研发技术的跳跃式突破使得优质Biotech类企业逆袭成为可能,推荐**贝达医药**;3)器械领域,由于器械演进技术的层叠式推进和渠道、品牌、管理等综合实力的合力堆砌,强者恒强效应尤为显著,建议投资者关注“昂首”走势的细分领域优质个股,推荐**安图生物**、**万孚生物**,此外建议关注创新药产业链上游的泰格医药、底部反转的**海正药业**、工商一体化的上海医药以及估值成长匹配的一心堂。

天风证券 文浩

各主流媒体如火如荼推进媒体融合,人民网发布深度融合发展规划,新华网强化“移动优先”理念;中央广播电视总台4月启动新媒体人才招聘,涵盖82个岗位的300个职位,体现新媒体发展重要性;7月17日,中央广播电视总台总经理室成立,提出“建设国际一流新型主流媒体”,“企业经营思路要进一步创新开拓”,“构建总台经营体系,实现大文化、大资本、大经营的战略蓝图”,“加强资源整合配置,充分利用市场化手段,做大做优总台产业”,“培育资本运作能力,探索混合经营和股权激励改革工作”,“以‘文化+金融’补足发展短板”等发展思路。

我们从年初以来提出融媒体是今年发展方向,中央重视度高,持续提醒关注主流媒体,7月22日推出中视传媒首次覆盖报告《媒体融合浪潮,背靠央视大有可为》;在融媒体大浪潮下,结合市场情绪,我们继续建议关注主流媒体价值,包括**人民网**、**中视传媒**、**新华网**、**浙数文化**等,并关注广电板块。

东方证券 王天一

## 家电:白电龙头备受青睐

家电板块基金重仓持股环比回升明显。2019Q2家电板块基金重仓持股市值占基金股票投资市值比例2.98%,同比下降0.77pct,环比提升0.81pct。从市场整体来看,基金仍偏好配置家电板块,根据申万一级行业分类排名,家电板块位居第六。基金前十名重仓股中家电占据两席,格力电器排名与上季度持平,美的集团排名环比提升4位。

基金重仓持股偏好格力电器和美的集团。2019Q2家电行业前十名重仓股分别为格力电器、美的集团、海尔智家、苏泊尔、华帝股份、老板电器、奥佳华、新宝股份、三花智控和科沃斯,其中格力电器和美的集团合计基金重仓持股比例比为2.44%,贡献了家电板块基金持股市值比的82%的份额。个股方面,三大白电龙头基金持仓市值比及流通股占比环比回升,格力电器提升明显;厨电龙头华帝股份和老板电器或受行业基本面筑底影响,基金配置虽有所回暖但仍处低点;小家电中苏泊尔和科沃斯基金持仓环比有所回落。

行业基本面:白电整体表现稳定,空调基于去年高基数产销表现持平略减,冰箱和洗衣机受外销拉动整体回暖,白电行业格局依旧稳定;厨电正处筑底阶段,2019年以来竣工领先指标平板玻璃和电梯产销量增速回升,预计地产竣工有望随之回暖,厨电或将于下半年迎来基本面拐点;小家电依旧稳健,小家电行业与地产的关联度较弱且产品结构升级明显,2019年开年以来继续维持稳健增长态势;家电补贴政策叠加行业能效监管趋严,或加快市场整合,行业集中度有望进一步提升,龙头企业竞争优势明显有望持续受益。

重点推荐确定性较高以及预期改善品种:1)高壁垒、低估值以及未来发展值得期待的龙头公司:**美的集团**、**格力电器**和**海尔智家**;2)受益于竣工预期改善的厨电龙头公司:**老板电器**和**华帝股份**;3)抗周期性强的家电龙头公司:**苏泊尔**和**九阳股份**。

大容量的电池了;由于下载速度更快,5G手机应该会配备有更大的运存和存储的空间。这些信息的叠加,就说明了5G智能手机在供应链环节会有着与4G不一样的地方,这就隐含着产业契机,也就为二级市场提明了未来的投资方向。

理解这一点,似乎可以理解为何近期**德赛电池**等个股出现了强硬的K线形态,主要是因为德赛电池在手机电池方面长期耕耘,积累了雄厚的技术储备,有望为5G时代的智能手机提供更大容量、更小体积、更强续航能力的电池。在射频端、天线端,二级市场也挖掘出**卓胜微**、**和而泰**、**麦捷科技**等,此类个股在近期的股价走势也较为强硬,显示出市场参与各方对5G时代手机的期待。另外,在玻璃盖板等部件领域的细分龙头也可积极跟踪,因为5G时代的智能手机可能会应用到无线充电、天线较多对通讯信号的要求提升等因素,对外壳的要求更高,此时,玻璃盖板材料的适用性就远超金属材料外壳,所以,一直注重玻璃盖板技术储备的**蓝思科技**等品种也可跟踪。

● 机构视点索引 ●

## 食品饮料:白酒平稳增长

招商证券 杨勇胜

白酒板块:中报平稳增长,全年预期不改。白酒行业去年二季度基数高,今年Q2增速较Q1相比,加速有一定难度,但基本能实现稳健增长,其中高端确定性最强。茅台Q2收入利润增长