

# 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8月3日 第4338期社长 税敏 执行总编 李芳

## 研报热股放送

周五各大指数全线低开,随后两市维持低位震荡走势。权重与题材双双调整,市场避险情绪再度升温,量能不助攻,预计后市弱势格局依旧。短期内,市场波动性较强,建议优先关注估值较低、机构持仓较少、且业绩相对稳定的行业或个股为宜。操作上,稳健布局思路,合理控制好仓位。

主持:本报证券部

通策医疗 600763	特色口腔 医疗白马	创源文化 300703	高端文教 毛利亮眼
英科医疗 300677	医疗手套 出口受益	圣邦股份 300661	模拟芯片 厚积薄发
金河生物 002688	新品不断 价值低估	传艺科技 002866	调整到位 主力关注
华纺股份 600488	创意升级 品牌占优	重庆啤酒 600132	旺季白马 外资抢购
嘉兴丝绸 002404	丝绸唯一 电商助力	河北宣工 000923	铁矿涨价 利润猛增

价格与时间

## 八月:高息优质股有望酝酿中线机会

欢迎扫描二维码关注本报微博、微信!



(新浪微博) (腾讯微博) (腾讯微信)

● 鲑鱼效应显现 资金涌向科技股

板块热点·2版

● 豫金刚石: 业务存疑点 真相是什么?

板块热点·4版

● 恩华药业: 增长势头良好 后续发展有保障

公司报道·4版

● 三大策略应对8月震荡调整走势

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沪深交易所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,反映了不同资金能力投资者的交易方向。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	净买入额(亿)	代码	名称	净卖出额(亿)
603983	丸美股份	8.50	601318	中国平安	-27.77
300785	值得买	7.07	000725	京东方A	-21.15
688009	中国通号	4.36	000858	五粮液	-12.11
300495	美尚生态	3.42	300059	东方财富	-10.44
603799	华友钴业	3.00	000651	格力电器	-10.17
688002	睿创微纳	2.51	000063	中兴通讯	-10.14
002589	瑞康医药	2.44	600030	XD中信证	-9.06
600498	烽火通信	2.24	601688	华泰证券	-7.52
002868	绿康生化	2.03	002230	科大讯飞	-6.49
000876	新希望	1.98	600036	招商银行	-6.38
002129	中环股份	1.89	600352	浙江龙盛	-5.93
002185	华天科技	1.84	002304	洋河股份	-5.44
600094	大名城	1.40	002475	立讯精密	-5.23
002466	天齐锂业	1.32	601166	兴业银行	-5.11
300119	瑞普生物	1.22	601186	中国铁建	-4.74
000831	五矿稀土	1.20	002463	沪电股份	-4.67
600225	陕西煤业	1.20	000783	长江证券	-4.59
601111	华能国际	1.17	600031	三一重工	-4.33
600111	北方稀土	1.12	600585	海螺水泥	-4.31
603712	七一二	1.09	600887	伊利股份	-3.95

代码	名称	本周DDX	代码	名称	5日DDX
603983	丸美股份	8.889	603983	丸美股份	34.640
603327	福蓉科技	7.395	300785	值得买	16.570
688002	睿创微纳	6.105	300783	三只松鼠	12.560
603256	宏和科技	3.541	002868	绿康生化	11.500
688009	中国通号	2.749	603617	君禾股份	4.850
300785	值得买	2.740	000890	法尔胜	4.790
600980	北矿科技	2.267	603110	东方材料	4.030
300786	国林环保	2.245	002903	宇环数控	3.700
002881	美格智能	1.984	002917	金奥博	3.610
600366	宁波韵升	1.828	002943	宇晶股份	3.440
300554	三超新材	1.699	603256	宏和科技	3.190
603863	松炆资源	1.511	300495	美尚生态	2.750
600371	万向德农	1.437	300565	信科技术	2.680
603279	景津环保	1.432	002660	茂硕电源	2.420
603687	大胜达	1.313	002855	捷泰技术	2.220
300127	银河磁体	1.216	300023	宝德股份	2.120
002868	绿康生化	1.183	002889	东方嘉盛	2.060
603187	海容冷链	1.094	300700	岱勒新材	1.940
603712	七一二	1.087	300786	国林环保	1.910
600354	敦煌种业	1.067	002141	贤丰控股	1.880

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。

## 第二轮上涨或在第四季度

东方证券 薛俊

热点关注

首先,我们继续坚定看好A股下半年行情,认为2019年第二轮上涨最有望出现在四季度。具体来看:一、重申2019年度策略《余波虽未平,乘风浪踏浪20181127》中的观点,认为2019年全年的机会出现在一、四季度。到目前为止,我们依然认为盈利,特别是上证50和沪深300核心公司盈利基本面的稳定性将支撑下半年整体A股市场。二、估值提升的动力来自于政策的宽松以及增量资金的流入。政策方面,(1)7月底政治局会议定调:从当前至建国70周年大庆前后的时间区间,经济工作整体思路凸显“稳中求进”,包括“六稳”再次出现而结构性去杠杆相关内容不再出现,均说明宏观政策思路偏向积极。(2)包括金融开放在内的改革开放进程持续提速,意味着资本市场的政策基调温暖持续。

(3)全球降息周期开启,有利于股票类资产风险溢价修复。增量资金方面,除了确定性比较强的外资流入以外,我们认为其他被市场所忽视的“增量”资金来源包括:上市公司“真金白银”回购股票。截至2019年7月25日,今年上市公司累计已回购金额高达890亿左右,按照年初以来A股上市公司整体定下的预计股票回购数量,以及已回购股票的成交均价,计算可得今年依然有接近700亿左右金额的待回购,即今年回购股票为市场带来的增量资金有望突破1500亿元。A股上市公司成交额的“龙头集中”趋势将持续,这将带动指数的上涨。7月底政治局会议强调“住房不炒”,“不将房地产作为短期刺激经济的手段”,这意味着居民资金依然有望通过各

种形式流入股票市场。其次,三季度市场可能仍会震荡反复,但下跌空间有限,8-9月份若出现调整即是最佳布局期。我们认为,目前A股整体的估值水平依然有比较充足的安全垫,因此三季度即使市场发生调整,空间也较为有限,调整即是买入机会。最后,配置角度,上证50和沪深300指数依然是上涨主力,科技成长股具备跟涨弹性,行业上配置方向为大金融+大科技,其中大科技板块主要为通信、计算机、军工、半导体等。同时可以积极关注电子、医药、地产、汽车等板块的龙头股。继续关注上海本地股及自贸区板块。2019年8月关注标的为:汇顶科技、钢研高纳、昭衍新药、紫光股份、中国国旅、伊利股份、招商银行、中国平安、海康威视、川投能源。

## 科技拐点 拥抱景气

招商证券 张夏

进入2019年8月,我们仍然看好多市场,在“国内经济下行压力加大”,货币政策有必要“保持流动性合理充裕”。而且,有望出台“拓展扩大最终需求”和“稳定制造业投资”的一系列措施。在加快推进信息网络等新型基础设施建设的背景下,有很多行业尤其是科技领域出现有望出现景气拐点。在全球进入宽松周期,美国也将要降息的背景下,整体宏观流动性环境有望偏宽松。而在反复强调“房住不炒”大背景下,居民资金有望通过银行理财、公募基金等方式直接或间接进入股票市场。中美进入新一轮谈判,短期内不用过度担忧中美贸易摩擦问题。总之,我们依然看好A股八月的表现。

8月我们关注的市场要点

政治局会议后的配套政策。7月30日政治局会议讨论了关于“扩展扩大最终需求和稳定制造业投资”等议题,8月份有可能会具体配套政策出台。预期与农村消费、汽车家电消费、新型基建等相关。因此,相关领域也可做重点关注。

中报业绩披露。从当前业绩预告的情况来看,已经有部分行业业绩出现超预期的情况。8月将会集中披露中报。景气的演绎将会对市场风格和大类行业配置产生重要影响。

8月行业配置建议

纵观8月,我们认为“布局科技拐点,拥抱景气趋势”成为主要思路。从目前来看,半导体、通信设备、消费电子、电网自动化、安防、新能源汽车、游戏等细分科技领域有望出现景气拐点,云计算、医疗信息化、物联网、光伏风电有望保持景气趋势。若以一级行业作为分类依据,我们看好电气设备、电子、计算机、通信、汽车(新能源)、传媒等行业。除此之外,受益于宽松流动性环境的非银金融也值得关注。

主题方面,预计主题环境依旧较为热烈,建议从以下几个主线进行科技趋势和主题投资的布局:5G换机潮带来华为/苹果产业链新上行周期;5G下游应用:VRAR/高清视/云游戏/智能驾驶等。

科技拐点相关细分板块

通信设备。在5G牌照发放,政治局会议明确加大信息基础设施建设指引下,下半年运营商开支有望迎来拐点,安防市场逐渐走出低谷。国际关系边际改善有望提升海外订单量,国内需求持续释放,安防市场逐渐走出低谷。新能源汽车。近日出台明确取消对新能源汽车进行限购限行政策;接力补贴政策的叠加政策有望调整以刺激新能源汽车销量。游戏。2019H1客户端游戏销售收入同比增长由负转正,游戏版号重发带动行业复苏。景气持续:云计算、物联网、光伏。

实战点金

益学投资金融研究院院长 张翠霞

## A股抗风险能力增强

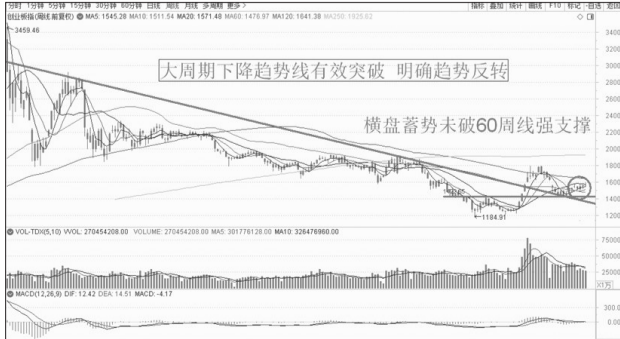
沪深两市股指在海外市场大幅下跌、贸易关税征收、以及绝大多数行业细分指数全线走低带动下,形成大幅低开低走阴线,为短期风险偏好下降使然。指数方面,虽主板指数出现上升趋势线突破,但低点重要支撑并未击穿,结合两市跌停及跌幅超过-5%个股家数较之5月6日明显可控的基本情况,维持主线热点板块未失控、未走弱、未破前低点支撑,即可继续持股待涨的操作策略。从股指之间相互印证的关系原理看,中小创指数虽同步进行技术调整,但波动率未破重要中长期上升趋势线、技术双底颈线以及大周期均线,为可以谨慎但不可过度悲观的积极盘口。对应周均线技术双底构筑、三角形态末端面临变盘,以及科创板上演逼空多头攻击行情情况,预期主板中的芯片、半导体、集成电路、物联网、信息安全、新材料、软件服务、5G、通信设备等为代表的核心板块,还将有能力继续演绎震荡攀升的上升行情。建议二级市场投资者,锁定主线板块中业绩增长较好的超跌低位股,逢低买入布局操作,应获得中期较好投资收益。

权重板块跌居前,平均波动率超过-2%,资金规模净流出,不利股指短期运行。最新数据显示,截至2019年6月末,全国普惠型小微企业贷款余额10.7万亿元,比年初增长了14.27%,比各项贷款增速高出7.14个百分点;全国涉农贷款余额34.24万亿元,其中普惠型涉农贷款余额6.1万亿元,比年初增长了8.24%。结合央行对小微企业金融服务仍有进一步提升空间的实际情况,预期未来的资本市场,有望在大白马频频爆雷、高位高价股出现筹码松动、机构主动性调仓换股,以及战略性新兴产业成长股筹码回补等因素共振下,结束之前的过于一致的投资价值白马股预期,转型科创风格的成长股方向。

建议二级市场投资者,可中长期策略重点关注主线热点板块中业绩增长较好、绝对位置较低、基本面无影响股价的重大利空或大股东清仓式减持的优质上市公司。其中,创意信息、润和软件、长电科技、剑桥科技、航氧股份、光威复材、大华股份等为代表的成长股,大周期底部形态运行良好,绝对股价不高,中报预披露业绩增长明确,符合政策面、基本

面、技术面、资金面等预期改善的利好方向,可中长期策略跟踪和关注。建议投资者高度警惕局部个股的非系统性杀跌风险,具体操作策略如下:1)卖出阶段性涨幅较大、位置较高的纯粹题材概念股,以防止未跟随指数的补跌风险;2)卖出业绩增长不及预期、或有基本面重大利空的价值股(白马股),以防止急跌变阴跌的中期调整风险;3)对一些有监管利空、退市风险提示、或处于下跌趋势的代表品种一定要远离和规避处理,以防止非系统性的退市或持续杀跌风险。

(创业板指数周线分析图解2019-8-2)



本报特约评论员 常斌

横盘震荡近三个月的A股在本周再度遭遇黑天鹅打击。特朗普宣布自9月1日起对中国另外3000亿美元加征10%关税,此举大大出乎市场预期,由此掀起全球股市大幅波动。受此冲击,A股大幅跳空向下,三大股指全线下跌。

至周五,上证综指报收于2868点,周线再度失守2900点整数关口,全周下跌2.60%;深圳成指和创业板指分别下跌2.27%和0.33%。量能方面,两市合计成交1.91万亿元,与上周基本持平。在市场缓缓震荡运行多时之后再现利空下的大幅杀跌,三大股指均跌破半年线支撑,投资者情绪再度受到重大打击。

展望后市,本周两大重要会议公告、一项经济数据和特朗普再度加税威胁为投资者揭示出未来一个阶段市场的大环境格局:整体不太乐观。

首先是决定国内下半年经济工作方针政策的中央政治局会议。本次会议中,决策层对国内经济运行形势的判断明显更为谨慎。会议公告再提“下行压力加大”,重回年初《政府工作报告》中对经济形势的判断。然而,尽管决策层对经济下行担忧,但并不愿采取“以宽松货币政策来刺激经济的老路”。会议明确要求积极的财政政策和稳健的货币政策不变,并首次提出“不将房地产作为短期刺激经济的手段”。这意味

策略分析 一线投资刘旭鑫

## 沪指正在构建头肩顶

本周科创板火力全开,集体上涨,无股下跌,科创板全面翻红,许多个股涨幅都在10%以上,大部分个股的换手率在50%左右,沪市只有不到2000亿的成交量,科创板的成交量分流了沪市15%的资金,市场的流动性、操作性能就显弱势,主板如鸡肋,赚钱效应小,剩下少数有题材热点的主板股票被游资短暂宠幸,而喜欢做短期次新的投资者开始转战科创板,在管理层的呵护下,科创板可望重演10年前创业板上市的规律。

消息面上,美联储降息25个基点,提前结束缩表,降息符合市场预期,但降息幅度让市场失望,未来是否继续降息要看经济表现。这是2008年金融危机以来的首次降息行动,降息靴子落地之后美国三大股指迎来大跌,美元指数则直接突破全年高点,全球降息潮的大幕已拉开, A股受益无悬念。二是北上资金持续多个交易日流出,北上资金买入方向也出现了变化,全球市场风险类资产也全线下跌。A股受此影响跟跌,创业板和科创板等科技类个股倒是不受影响持续走强。市场风格已经从大消费股转向科技股,5G、芯片、华为等大科技以及科创板个股完全不理大盘逆势上涨,这表明资金当下对科技股的态度十分坚决,既然大主力和大资金调仓换股,投资者可寻找去地化之后的新主线和新热点,古语说得好:和珅跌倒、嘉庆吃饱,医药消费等传统大白马跌倒,新白马、新科技就会迎来春天。三是缩量盘整的大盘标志着只有存量资金博弈,A股整体估值在全球还是具备一定的优势,全球宽松经济环境下,也将打开国内宽松的环境。MSCI将在8月的指数季度调整中将中国大盘A股的纳入因子由10%提升至15%,届时资金的介入也将给市场情绪提振。

技术上,一是从K线形态分析,沪指目前正在构建头肩顶形态,即以2019年7月2日3048点为头,5月10日、20日、6月6日的K线最低点为左肩,构建右肩,那么右肩的位置在哪里?根据一线交易系统遇右肩的技术,以左肩为谷底点调绘一条操盘线为268日均线当值2806点,这个位置是未来沪指波动的一个强支撑点,万一下破,沪指会下一个新的台阶。沪指左侧明显谷底点2822点会有一个支撑。二是从均线系统观察,沪指周K线代表沪指基本结构的60、120、250均线已经全部死叉下行,已经形成压力强大的死亡三角形,当前沪指在60、120均线之间波动,周K线结构也已经形成顶分型。三是当前沪指最强支撑还是继续维持年线操盘线当值2396点观点不变,这个位置是新一轮牛市的起点,大熊市的终结点,是长线投资者最后进场的最佳位置。大盘七年一个牛熊轮回即将到来,投资者的苦日子即将结束。操作上,重点锁定受益于政策因素的科创板以及半年报预喜的标的股票,技术面上关注六线之上第一阳尤其是第一个涨停板或者连续缩量下跌到重要支撑位置的标的股票。