

龙虎榜

(2019年7月29日-8月2日)

沪深两市涨幅前二十名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨幅(%)
603687	大胜达	17.04	2.22	61.06
603256	宏和科技	16.54	6.62	61.05
603613	国联股份	29.01	0.48	59.75
603983	丸美股份	48.40	119.03	48.74
603279	景津环保	28.59	2.02	46.39
600069	银鸽投资	2.98	16.35	30.13
600195	中牧股份	13.14	10.11	24.31
603258	电魂网络	27.11	64.96	19.01
603187	海容冷链	35.32	66.59	18.52
603883	老百姓	69.40	3.66	16.05
603996	ST中新	5.48	5.62	15.86
603738	泰晶科技	22.62	182.04	15.59
603327	福蓉科技	27.91	156.69	15.43
603799	华友钴业	24.36	22.81	13.83
603339	四方科技	16.80	16.46	13.36
603566	普莱柯	13.91	3.74	12.45
603233	大参林	53.75	12.24	12.24
600645	中源协和	17.84	10.36	10.74
603960	克来机电	27.29	21.91	10.17
603982	聚峰汽车	20.69	87.37	9.94

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	涨幅(%)
300786	国林环保	80.33	5.15	61.08
002975	科瑞技术	35.00	1.19	60.99
002201	九鼎新材	16.84	51.29	54.78
000890	法尔胜	7.14	76.90	52.89
300785	值得买	139.68	102.89	44.78
002966	N苏银	11.32	0.51	44.02
000687	华讯方舟	8.48	9.78	33.12
002881	美格智能	28.92	105.87	28.19
300585	奥联电子	21.12	31.22	27.23
300731	科创新源	23.56	47.06	26.67
300684	中石科技	22.29	89.54	25.93
002903	宇环数控	18.93	184.36	24.13
300119	瑞普生物	14.31	38.07	22.20
300420	五洋停车	6.23	39.46	21.68
002524	光正集团	6.06	29.30	21.44
300151	皇红科技	8.30	27.37	20.12
300537	广信材料	17.94	90.67	18.81
002943	宇星股份	33.17	97.06	17.96
002370	亚太药业	14.16	18.49	17.02
002586	ST圆海	4.16	4.93	15.88

沪深两市跌幅前二十名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	跌幅(%)
600781	辅仁药业	6.03	54.19	-26.10
600485	*ST信威	6.43	0.05	-22.53
603618	杭电股份	5.85	18.55	-17.37
603727	博迈科	17.65	26.64	-16.43
600614	*ST鹏起	1.79	7.08	-16.36
600604	市北高新	1.10	16.30	-15.43
603848	好太太	18.25	32.86	-14.16
600303	曙光股份	3.87	9.97	-13.23
600139	西部资源	3.33	15.01	-12.14
603619	中曼石油	16.12	19.11	-11.96
603157	拉夏贝尔	5.40	18.96	-11.48
600319	亚星化学	5.08	18.48	-11.03
603677	奇精机械	12.02	43.96	-10.57
603383	顶点软件	70.12	15.81	-10.50
603557	起步股份	7.90	16.02	-10.02
603030	全筑股份	5.32	4.01	-9.83
600242	中昌数据	7.36	6.88	-9.80
600748	上实发展	8.18	2.25	-9.71
603377	东方时尚	14.00	2.11	-9.68
600792	云煤能源	3.27	3.15	-9.67

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	跌幅(%)
300401	花园生物	12.03	10.18	-30.06
300108	吉药控股	4.80	29.90	-26.49
300431	暴风集团	4.94	51.63	-21.59
002477	*ST雏鹰	12.77	17.33	-18.82
002507	涪陵榨菜	23.10	12.98	-17.71
002468	申通快递	25.14	22.10	-16.59
000918	嘉凯城	6.70	6.76	-16.25
300410	正业科技	8.68	11.37	-15.56
000545	金浦钛业	3.31	6.63	-15.13
002256	光新股份	2.30	7.89	-14.81
300125	易世达	11.30	8.72	-14.07
000691	亚太实业	3.76	31.47	-13.16
000783	长江证券	7.10	4.89	-12.45
300783	三只松鼠	48.07	21.36	-12.36
000655	金岭矿业	5.39	14.43	-11.93
300090	盛运环保	1.75	20.82	-11.62
300362	天翔环境	3.02	21.50	-11.44
300075	数字政通	11.27	20.78	-11.12
002210	*ST飞马	1.30	7.88	-10.96
002427	*ST尤夫	11.87	2.34	-10.95

沪深两市最大换手前二十名

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	换手率(%)
603738	泰晶科技	22.62	182.04	15.59
601236	红塔证券	13.75	158.07	-1.01
603327	福蓉科技	27.91	156.69	15.43
603236	移远通信	125.77	139.74	1.16
603983	丸美股份	48.40	119.03	48.74
603863	松炆资源	20.41	105.67	-6.93
601698	中国卫通	10.67	101.39	1.04
603790	雅运股份	16.41	90.45	-4.87
603797	联泰环保	12.16	87.82	2.70
603982	聚峰汽车	20.69	87.37	9.94
603867	新化股份	29.94	84.47	-2.19
603189	网达软件	18.80	78.34	5.20
603187	海容冷链	35.32	66.59	18.52
603283	赛腾股份	23.91	66.48	-5.12
603258	电魂网络	27.11	64.96	19.01
603266	天龙股份	12.58	61.27	-2.71
603110	东方材料	16.39	59.45	7.26
600095	哈高科	8.00	57.74	-2.20
603326	我爱我家	11.98	57.43	-1.56
603823	百合花	21.53	56.96	2.33

代码	简称	最新价(元)	换手率(%)	换手率(%)
300783	三只松鼠	48.07	21.36	-12.36
300775	三角防务	32.87	201.40	15.54
002903	宇环数控	18.93	184.36	24.13
002952	亚世光电	38.89	130.18	-5.61
300554	三超新材	20.48	125.95	10.40
300777	中简科技	35.72	121.56	15.75
002915	中欣氟材	28.76	121.15	2.31
300708	聚灿光电	15.78	111.91	-2.29
300686	智动力	16.36	110.00	-1.86
300700	岱勒新材	26.44	107.39	10.95
300788	中谷出版	40.63	106.50	-5.00
300538	同益股份	19.71	106.27	4.18
002881	美格智能	28.92	105.87	28.19
002868	绿康生化	23.15	104.66	2.39
300480	光力科技	15.14	104.32	6.25
300785	值得买	139.68	102.89	44.78
002119	信得电子	15.59	99.22	8.79
002943	宇星股份	33.17	97.06	17.96
300023	宝德股份	8.07	96.40	6.18
002885	京泉华	18.09	93.78	9.90

热点聚焦

鲶鱼效应显现 资金涌向科技股

本周A股市场出现了震荡中重心下移的态势。周五更是大幅跳空走低,2900点的整数关口就由支撑转为反压点。不过,科技股的走势相对活跃一些,智能手机为代表的消费电子类个股均大幅低开有所企稳。而科创板首批个股则进一步强势,出现了加速的态势。看来,仍然有部分资金涌入科技股。

叠加产业升级因素 鲶鱼效应显现

不可否认的是,当科创板开板之时,市场参与者对科创板的走势持有谨慎的态度,主流舆论就是高开低走。在科创板开板的第一个交易日,的确出现了高开低走的态势。但在接下来的走势里,科创板的股价重心却持续上移,不时出现触及20%涨幅限制的个股。比如说在周四就有瀚川智能、沃尔德、周五的睿创微纳等个股达到20%涨幅限制。

如此强硬的走势,对A股市场也形成较为积极的影响。因为持续走高的科创板形成了强大的张力因素,让市场参与者感受到科技股的高弹性。如此就使得科创板的效应从原先的资金分

潜力追踪

政治局会议房地产表态,我们的解读如下:整体基调保持定力。本次政治局会议的整体基调延续了2018年中央经济工作会议以来的思路。表述上首先强调了“坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位”,与2019年4月19日的政治局会议一致。

落实长效机制仍是后续工作的重心。我们认为,对长效机制的表述从2019年4月19日的政治局会议的“落实…长效机制”一词转为此次的“落实…长效机制”反映出未来对于长效机制的定位不再是作为调控手段,而是作为长期常态化的机制。

短期局部压力不会采取地产刺激。本次政治局会议强调“不将房地产作为短期刺激经济的手段”,我们认为这表明短期局部经济即便存

潜力追踪

近期,医药板块进入政策密集期,政策有利好有利空。首先是药品带量采购何时会扩大范围;其次国务院办公厅发布治理高值耗材改革方案;再者新版医保目录调整在即。我们认为,政策有利好有利空,在不确定性之下,创新和升级是两个确定性的发展方向。国家医疗改革在大方向上,是提供更优质更有效的医疗服务,满足更多未满足的需求。创新药在政策上有望获得政策支持。随着居民收入水平提高,对健康需求提升,消费升级也成为确定性趋势。中国医药制造业也必然面临一轮制造升级。

高值耗材带量采购和药品带量采购的异同:7月31日,国务院办公厅发布《治理高值医用耗材改革方案》。近期安徽省和江苏省也推出了高值耗材集中采购。相比高值耗材和药品带量采购,两者有很多相同之处,也有很多不同之处。不同之处:高值耗材品规更为多样,集中采购模式将更为复杂,在生产、流通、入院端还有很多工作要更明确。首先需要统一编码,个别品种金额大、国产率高可以马上采购,多数

潜力追踪

有机硅:本周DMC主流价格调涨2000元/吨,至20500~21000元/吨,自7月初以来价格已经反弹4000元/吨。下游方面,生胶价格上涨1500元/吨至21000~21500元/吨左右,107胶价格上涨2000元/吨至20500~21500元/吨,华东国产硅油主流成交价维持在20000~22000元/吨。原材料方面,421#金属硅价格维持在11600~12000元/吨左右。从价差来看,目前有有机硅价差12000元/吨,7月份价差平均9200元/吨,环比上涨18%。开工方面,7月份有机硅开工率在8成左右,8月份DMC厂家检修降负荷较多,预计影响产能将在70万吨(DMC国内产能270万吨/年),开工率在6~7成,其中恒业成24万吨/年装置因装置问题预计检修15天;浙江合盛与四川合盛合计33万吨/年装置预计检修15天;浙江星火45万吨/年装置由于环保督查原因8月份开工5成;三友20万吨/年装置预计检修一周,山东东岳25万吨/年装置、鲁西化工6.5万吨/年装置也有检修计划。目前DMC下游室温胶需求有所好转,高温胶需求较为平稳。从新增产能投放进度来看,合盛都善20万吨/年DMC单体产能目前已经进行试车,预计Q4有望正常运营;兴发集团技改项目预计9~10月开工,技改后有有机硅单体产能由20万吨/年增加至36万吨/年,预计技改时间1~2个月。2020年新安股份15万吨/年单体项目预计Q1建成投产,新疆合盛40万吨/年单体项目年底建成。预计2020年底DMC单体产能将达到360万吨/年,长期看DMC价格承压。我们认为近期价格上涨一方面由于有机硅价格接近成本线,下游备库需求

流效应转向了鲶鱼效应,即激活了整个市场参与者对高弹性科技股的认可。当然,科创板本身也承担起我国产业升级的重任,这也是当前我国产业政策的重点方向。因此,科创板的活跃、科技股的强势,也的确契合了时代发展趋势,释放出强劲的示范效应。

挖掘积极因素 乐观看待未来

正因为如此,对于短线走势来说,固然需要看到白马股抱团正在解体的谨慎趋势,也需要看到不时有上市公司爆雷的压力因素。但是,也需要看到市场正在积极变化的信息,比如说前文提及的科创板的鲶鱼效应,正在激活市场参与者对整个科技股的认可。

与此同时,当前A股市场所背倚的资金动向也有积极的苗头。因为数据显示出资金有进一步涌入科技股的动向。以北向资金为例,7月北向资金合计净流入120.25亿元,但沪股通净流入仅14.29亿元,深股通净流入高达105.96亿元。深股通渠道占据了将近九成的净流入量。而且,从净流入的标的证券来看,包括海康威视

等科技白马股成为主要净流入对象。再叠加近期科技股的活跃等因素,的确可以推测,北上资金也在积极加仓科技股,这也有利于科技股的进一步活跃。

另外,还有一个积极因素,也是长期积极因素,那就是全球央行的降息潮,可能会提升整个股权资产的估值中枢。因为随着银行利率的走低,市场的流动性会渐趋活跃,从而有利于股权资产估值中枢的上移。因此,这对于当前A股优质科技股,甚至包括尚处在调整状态的白马股来说,是一个的利好消息。因为全球央行降息潮的背后就意味着优质股权资产的吸引力在增强,股权市场的增量资金值得期待。那些股性渐趋活跃的科技股的确有望成为增量资金关注的焦点品种。

产业积极因素显现或进入长期活跃周期

更为重要的是,科技股所背倚的产业趋势正在发生积极的互动。因为4G正在跨入5G。4G催生了移动互联网,也推动着创业板指在2012年至2015年出现了长牛走势。巧合的是,当科

海通证券 涂力磊

房地产:整体基调保持定力

在潜在下行压力,也不会通过采取地产刺激的手段去缓和。结合近期地方政府政策变动的事件,我们认为此条强调的重点是地方在地方经济发展困难的过程中要保持定力,不能完全全只从房地产一端入手,要多管齐下去促进经济发展。我们认为,地方政府的政策调节仍需要结合市场实际情况、宏观层面发展、市场及舆论影响等。我们预计三季度地方政府直接放松房地产的可能性大幅减小。

行业增速换挡,城市周期兴起,长期看企业红利将继续提升。我们认为人口增速下行和流动性加大,造成不同城市发展路径差异化,行业结构性机会已经明显。调控常态化本质有利于市场集中度持续提升。优质公司在布局区域选择、产品定位及品质、运营能力、融资成本等各

方面的优势将进一步扩大,使得其在销售、利润等各方面表现突出。我们认为,二级市场个股表现分化将随着这一优势集中的过程而进一步加剧。

投资建议:维持行业“优于大市”评级。我们认为此次政治局会议对房地产的表述有利于保证整体市场稳定,防止大起大落。我们对行业2H基本走势观点不变,继续看好全年销售创新高。继续围绕估值、分红、增速三大维度寻找超额收益。建议继续关注央企龙头:万科A、保利地产、招商蛇口、成长:华夏幸福、中南建设、地方国资:华发股份、主题长三角一体化(上实发展)。此外,利率下行预期带来商业资产重估潜力,建议关注中国国贸、大悦城、陆家嘴、浦东金桥等。

中泰证券 江琦

政策不确定性中寻找确定性

品种的执行落地还需要较长的准备时间;共同之处:本质上不管高值耗材带量采购还是药品带量采购,目的都是为了提高医保资金利用效率,压缩中间环节费用,鼓励减少流通环节。短期对部分企业可能产生影响,对生产能力强、成本控制强的企业可能以价换量提升市场占有率。

新版医保药品目录调整在即,关注有望进入医保目录产品。按照《2019年国家医保药品目录调整工作方案》规划。调整目标在确保基金可承受的前提下,适当调整目录范围,努力实现药品结构更加优化、国家基本药物中的非医保品种、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、高血压和糖尿病等慢性病治疗用药、儿童用药以及急救用药等将纳入优先考虑。我们整理了近3年获批可能受益于医保目录准入的新产品(见正文),可以关注这些潜在品种进入医保对产品放量速度的提振。

8月重点推荐:恒瑞医药、药康康德、爱尔眼科、复星医药、泰格医药、健友股份、迪安诊断、

九强生物。

展望未来三年,研发创新、消费升级、制造升级成为行业长期趋势,精选优质标的。(1)研发创新:创新药依然是最确定的大趋势,研发创新是药品行业的未来,国家从审评到支付多维度支持创新药发展,建议布局产品管线丰富的创新药优质标的。看好恒瑞医药、复星医药等。医药服务外包向中国转移,国内创新需求大增,中国创新药服务外包迎来爆发,建议布局竞争力强的龙头企业。看好药明康德、泰格医药等。(2)消费升级:医疗服务、疫苗、自费专科药和品牌中药等领域,受益于消费升级趋势,优质龙头企业有望维持快速增长。看好爱尔眼科、智飞生物等。(3)制造升级:仿制药企业受带量采购等政策影响,估值会受到压制;但是短期业绩普遍受影响不大,而经历行业洗牌会诞生走出成本领先战略和高壁垒仿制药的新龙头,部分优质企业估值过度下杀后有估值修复机会。(4)其余优质细分龙头,如迈瑞医疗、安图生物等。

西南证券 杨林

化工行业:关注产品涨价品种

转好;另一方面DMC厂家停车检修对市场采购起到刺激作用,目前DMC下游已经进入需求旺季,预计有机硅价格在8~9月份仍将持续上涨,但四季度需要关注国内DMC新增产能的投放情况,建议关注新安股份、合盛硅业和兴发集团。

MDI:本周国内MDI价格继续上涨,山东及华东地区万华PM200价格上涨约800元至13800元/吨左右,上海外溢货源价格上涨约600元至13300~13500元/吨,纯MDI价格涨幅明显,华东地区价格在19500~21000元/吨,日韩厂家及沙特陶氏厂家本周无报价。原材料方面,苯胺价格本周下跌至约5900元/吨,纯苯价格保持在约5200元/吨,卓创资讯计算目前行业纯MDI毛利约6300~6400元/吨,聚合MDI利润约2500元/吨左右,我们测算万华化学聚合MDI毛利仍然在5000元/吨以上。本周国内整体开工负荷在提升至65%左右,与上周基本持平,亚太方面,日本东曹合计40万吨装置和韩国锦湖三井合计41万吨MDI装置均开工正常。万华化学8月份上调聚合MDI分销挂牌价500元至15000元/吨,纯MDI挂牌价700元至20700元/吨,欧洲巴斯夫MDI装置因原料紧缺,短暂停止供应,国内MDI装置货源将过去支援,国内厂商8月份计划向市场供应量较7月份有所减少,这一情况造成了本周国内MDI系列产品供应紧张的局面。但近期生态环保部开始为期两月的检查违规使用发泡剂HCFC-141b的行动,届时F141B发泡剂或受供货紧张影响价格出现上调,从而制约下游硬泡聚氨酯的需求量,我们认为可能间接影响聚合MDI需求,产品价格难以大幅走高,但近期由于

科创板设立之际,也是5G牌照发放之时,意味着我国已进入5G商用时代。如此巧合,的确让市场参与者对科创板以及科创板所代表的整个科技产业前景的乐观预期。就目前来看,4G催生的诸多酷科技应用场景。相对应的,就有望催生更多的高成长企业,进而带动着科创板、创业板等科技股的强势,科技股有望进入到一轮长长的活跃周期。

既然如此,在操作中,的确可以加大对科技股的投资力度。就目前来看,一是业绩复苏、估值复苏叠加的消费电子产业链的头部股,尤其是涉及到5G手机备货的相关产业链的龙头股。二是自主可控、进口替代的产业链。芯片为代表的头部股可积极跟踪。三是生物医药,这是科创板的一个核心构成成份。因此,生物医药以及为创新药服务的医药研究外包产业链头部股。四是数据中心等为代表的科技基础类头部股也可跟踪。

机构视点索引

计算机:5G+人工智能

安信证券 胡又文

网络、终端、应用创新叠加启动了互联网和移动互联网两轮科技浪潮,5G+人工智能将引领新一轮科技创新大潮,其特点是:1)5G时代的新型终端不再局限于手机,包括了智能汽车、智能电视、增强现实/虚拟现实技术等更多类型的终端,投资范围将空前扩大;2)相较于3G/4G时代手机产业链以硬件为主,5G引领的万物智联时代,语音交互、图像交互等人工智能技术将在终端产业链中扮演极为重要的角色;3)相较于3G/4G时代以苹果产业链为主,5G时代以华为产业链为代表的新型产业生态有望崛起,中国公司或将承担起更多更重要的角色。

万物智联时代的“寒武纪”革命。终端市场从手机独霸到“一超多强”,同时巨头战略重心纷纷转向万物智联。新一轮终端革命的核心驱动力是人工智能解决交互和5G解决连通,万物智联时代将因此产生三大重要变化:以往电脑、手机等统一标准化的终端平台逐步走向多元化、碎片化;单一终端应用无法垄断数据流量,人工智能巨头需要云端全方位布局普适性;第三方AI云平台战略地位突出。

5G+人工智能带来信息化、互联网化、智能化三化合一。5G+人工智能技术革命将推动“智能+”时代的到来,带来信息化、互联网化、智能化三化合一。边缘计算将实现从0到1的发展,成为物理世界与数字世界间的重要桥梁,此外,智能汽车、智能家居、工业互联网(泛在电力物联网)、安防、增强现实/虚拟现实技术等有望成为5G+人工智能率先引发深刻变革的核心应用场景。

</