

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10日 第4339期 社长 税敏 执行总编 李芳

研报热股放送

周五指数高开低走,起跌反弹趋势中迎来下跌,充分显示出目前市场的弱势。在市场存量资金博弈下,唯有较大作为,尤其投资者情绪相对低迷,交投热情无法快速提升。操作上,中线继续选择优质标的进行布局,短线谨慎进行个股博弈,同时做好逢低再次加仓以及建仓的准备。具体标的上,经营良好,业绩优良的蓝筹股以及成长性龙头可优先关注。

主持:本报证券部

爱尔眼科 300015	稀缺资源 持续看好	通策医疗 600763	特色口腔 医疗白马
恒瑞医药 600276	关注新药 价值品种	圣邦股份 300661	模拟芯片 厚积薄发
仙坛股份 002746	需求增长 量价齐升	传艺科技 002866	调整到位 主力关注
生益科技 600183	5G 赋能 替代效应	重庆啤酒 600132	旺季白马 外资抢购
老凤祥 600612	资金认可 安全品种	德赛电池 000049	华为概念 后市看好

价格与时间

弱势延续 高息优质股望成港湾

本报特约评论员 常斌

本周消息面利空密集:人民币对美元汇率跌破关口“7”,美国国债标准将中国认定为“汇率操纵国”,7月经济数据中通胀数据CPI继续高位运行,而PPI跌入负值,宏观经济压力持续加大。受其冲击,两市承接跌势继续下行。上证综指自2月之后再度跌入2800点下方,至周五报收于2774点,全周下跌3.25%;同期深圳成指和创业板指分别下跌3.74%和3.15%。两市全周合计成交2.06万亿元,环比放大约一成。

技术上,市场下跌趋势已经形成;以上证综指为例,股指周内调整创出新低,中短期均线集结后开始逐步向下发散,并在上方对股指反弹形成反压,构成形成典型的空头技术走势。从市场内部看,本周后半周,股价处于技术性高位且估值较高的白马股遭遇突发大幅杀跌,如中兴通讯、片仔癀等个股,表明当前投资者持股心态颇不稳定,避险情绪浓厚。

种种迹象表明中美贸易战仍在持续深化,双方博弈范围从贸易领域扩展到技术领域,目

前更进一步扩展到金融领域。贸易谈判在中短期内仍将焦灼,美国施压策略的不确定性将持续压制国内市场预期。在特朗普宣布对我国3000亿美元商品加征10%关税后,人民币对美元汇率跳空下跌,并在8月5日(本周一)跌破“7”心理关口,离岸人民币汇率甚至一度跌至7.1388。随后易纲行长表示,“国际经济形势和贸易摩擦出现了一些新的情况,市场预期也随之发生了一些变化。受此影响,8月以来许多货币对美元出现了贬值,人民币汇率也受到了一定程度的影响,这个波动是市场驱动和决定的。人民银行完全有经验、有能力维护外汇市场平稳运行,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。”

人民币对美元适当贬值,有利于对冲美国加征关税对我国出口企业的冲击,缓解出口形势压力。但这也意味着,中美双方短期内对达成贸易谈判的愿望均不高,贸易战期间将持续拉长。同时,在人民币汇率下滑的阶段,证券市场将面临更多压力,一方面汇率下滑将影响国内投资者的入市信心,另一方面也将影响外流的净流入速度。短期内对汇率下滑敏感度较高的行业,如航空、地产等板块将面临更大风险。

8月6日,在人民币汇率“破7”之后,美国突然宣布将中国列为“汇率操纵国”。这是25年来的首次。从数据上看,我国并不符合美国对“汇率操纵国”的认定标准。根据美国《2015年贸易便利化及贸易执行法》,认定“汇率操纵国”有三个具体标准:(1)该国对美国顺差大于200亿美元;(2)该国(全球)经常项目顺差超过该国GDP的3%;(3)存在长期、持续的单边干预外汇市场的行为,并在过去12个月内进行反复地净买入外币且总额达到该国GDP的2%。我国仅符合第一条,并不满足后两个标准。

美国单方面强行认定我国为“汇率操纵国”,标志着美国已开始动用金融战的方式在中美贸易谈判中谋求优势,并进行极限施压。这表明,贸易战正由单纯的经贸摩擦拓展到科

技战和金融战,中美贸易战仍在继续深化。为此,预期中短期内双方仍将激烈博弈。中美的贸易谈判形势将持续抑制市场运行。

国内经济数据方面,7月份CPI上涨2.8%,高于市场预期的2.7%。往后看,猪肉价格高企继续支撑物价,蔬果价格能否回落存在不确定性,叠加四季度和明年一季度的低基数效应,CPI可能持续高位运行,并制约货币政策宽松空间。而7月PPI同比下降0.3%,低于预期的下降0.1%,表明工业需求弱,宏观经济继续低位运行。

综上,经贸形势及经济政策环境对市场仍不友好,市场大概率将延续弱势运行。策略上,需注重防御,严控仓位,规避高风险个股,如估值高企的个股,无真实业绩的题材股和垃圾股;估值高企而业绩增长存在较大隐患的伪白马股。另一方面,具备低估值、高股息特征的优质蓝筹,具备明显的长期投资价值,下行空间或有限,有望在弱势市场中为投资者提供一艘诺亚方舟。不妨在调整时分批关注。



- 有色:题材催化剂增多 或有交易性机会 板块热点·2版
- 品牌创立27载 东方园林的变与不变 板块热点·4版
- 海大集团:综合优势显著 盈利稳步增长 公司报道·4版
- 黄金坑中有三类机会值得关注 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,可以找出主力资金建仓的股票,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	净流入(亿)	代码	名称	净流入(亿)
603613	国联股份	7.93	000063	中兴通讯	-24.51
603256	宏和科技	6.96	000725	京东方A	-19.33
000001	平安银行	5.95	688009	中国通号	-17.42
603687	大胜达	5.17	300059	东方财富	-15.25
002966	苏州银行	5.15	601318	中国平安	-12.03
300495	美尚生态	3.42	600887	伊利股份	-11.34
002008	大族激光	3.38	002158	正邦科技	-9.63
603279	景津环保	3.10	000257	五粮液	-8.51
601899	紫金矿业	2.51	002049	紫光国微	-7.55
002957	科瑞技术	2.29	000651	格力电器	-7.50
002868	绿康生化	2.15	600848	上海临港	-7.12
600094	大名城	2.09	002415	海康威视	-6.59
600276	恒瑞医药	2.01	600030	中信证券	-6.07
002589	瑞康医药	1.77	688008	澜起科技	-6.01
300786	国林环保	1.51	688002	睿创微纳	-5.94
300113	顺网科技	1.36	600018	上港集团	-5.71
601933	永辉超市	1.29	601236	红塔证券	-5.53
002463	沪电股份	1.25	601336	XD新华保	-5.50
000661	长春高新	1.23	688012	中微公司	-5.33
603399	吉翔股份	1.23	300033	同花顺	-5.30

策略分析 一线投资刘旭鑫

破位下行难见底

本周二沪指以大幅低开K线形态,一举击穿左侧谷底点2822点,以及遇回调确定的操盘线268日均线当值2806点,并且属于有效跌破。2019年4月、7月2日、7月30日三个高点为基准点连线形成的下降趋势线与268日均线形成的下降收敛三角形也在本周被有效跌破,形态恶劣,破位下行,继续寻底(如图)。盘面上,热点乏陈,股价上涨持续性不强,大面倒时常出现,盈利效果差,科创板在连续上涨之后开始出现走弱迹象。



上期评论文章指出,沪指正在构建头肩形态,以5月10日、20日、6月6日的K线最低点为左肩,右肩尚未形成,沪指在恶劣的市场环境中,一举跌破了颈线,沪指近期波动的一个强支撑点也被跌破,会下一个新的台阶。二是本周沪指跌破268日均线之后,一点不差反抽此线,在技术上属于“反抽点”卖点,指数反抽重要支撑位置之后确认跌破有效,继续向下寻底。那么哪里是底呢?投资者只有耐心地在下跌过程中等待,等待形成一个放量的明显谷底点,说明多空博弈之后形成了新的上涨趋势。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,当然,今年1月4日的谷底点2440点也是一个非常强的支撑的位置,今年春季的中级上涨趋势就是从从这个位置开始。三是沪指有可能围绕268日均线构建K线形态上的震荡型,即在未来的交易日沪指再次向上突破268日均线,反弹目标则是下降趋势线位置,不过这样形态的概率只有25%,利润空间太小,非技术型短线高手最好别参与。四是从均线系统观察,沪指周K线代表沪指基本结构的60、120、250周均线已经全部死叉下行,已经形成压力强大的死亡三角形,沪指在60、120周均线之间波动过程中,构建顶分型后本周跌破所有均线支撑,属于放量的六线之下第一阴的形态,极其恶劣恶心的形态。

宏观面上,本周出了一个消息就是转融券利率下调。可以短暂激发市场做多人气。从货币环境来看,现阶段市场处在一个不缺钱的阶段,市场利率处于一个相对较低的水平。市场存有降息、降准的预期。这些条件比较有利于估值扩张。从估值来看,上证指数市盈率(TTM)为12.59倍,深证A股为33.41倍,沪深300仅为11.7倍。从历史来看,估值水平处于中位数附近。美国发起的贸易争端持续扰动全球市场,破坏全球供应链,令全球经济前景蒙上阴影。国内经济发展环境面临挑战,近几个季度,A股市场持续爆发,上市公司业绩增速并不理想。证券市场的生态发生很大变化,旧的盈利模式被打破,这种情况下,投资者对于融资的需求依然处于低迷期。降费已经发出了一个明确的信号,在当前成交持续低迷,热点散乱,几乎所有板块表现不佳,人心涣散,信心严重缺失的前提下,继续观察市场后市如何演绎。

熬过最寒冷的冬天就是春天,虽然是熊市的末期,但是牛市的梦想还是要坚持,深套的股票只要基本面没有恶化就耐心等待,震荡偏弱向下寻底是未来数月沪指波动的主基调。

热点关注

市场有底线 慢涨需耐心

中美贸易谈判意外反转,加之政治局会议政策基调宽松力度不足以及美联储宽松力度略低于预期,导致最佳的做多窗口期提前关闭。但展望8月,当前市场主要担忧已经消化,2800~2900仍然是市场底线,是最佳配置区域。贸易谈判的反转使得未来风险提前兑现,不确定性实则降低。8月市场需要耐心,并静待基本面和流动性空间打开,以时间换空间。

最佳做多窗口因为三个低于预期提前关闭。投资者在7月始终存在对核心资产估值偏高的担忧,对中期可能出现业绩雷的担忧和对科创板产生分流的担忧,抑制了市场上行空间。尽管这三个担忧已经缓解,但中美谈判缓和期提前结束、政治局会议“抓大放短”体现更多定力以及美联储加息会议偏鹰表态,又压制了风险偏好并延后了基本面触底回升的时间,最终导致我们先前预判的最佳做多窗口提前关闭。

市场主要担忧已经消化,2800~2900仍然是市场底线,是最佳配置区域。国内市场已经充分反映了对贸易谈判的担忧,未来不确定性下降。原本预期的7~9月谈判窗口因特朗普声称对剩下3000亿美元商品加征10%的关税而提前结束。我们认为属于惯用的极限施压手段,3000亿美元商品关税是市场能预料到的最后手段,对3000亿加征关税意味着未来不确定性反而下降。

当前国内市场在多次谈判反复的事件后韧性在提高,贸易谈判的影响在钝化。防范金融风险底线思维下,A股有底线。金融结构性供给侧改革要求平衡好稳增长和防风险的关系,精准有效处置重点领域风险,坚决打好防范化解金融风险在内的重大风险攻坚战。对于股权质押风险,上证综指2800点是预警线,政策积极的预期管理下,A股有底线。外资+回购从资金面对8月市场起到支撑。8月底MSCI第二次扩容,预计带来400~1300亿配置型增量资金。截至7月底,A股全年回购已经实施779亿元,其中6月和7月回购实施量迅速上升,2个月内达到483亿元,成为又一重要资金来源。经过2周交易,科创板对流动性的冲击高点已过,反而吸引部分活跃资金入场,对A股成长板块起到带动作用。

8月市场需要耐心,并静待基本面和流动性空间打开,以时间换空间。

一、基本面打开空间还需等待估值切换。7月底政治局会议体现充分定力,逆周期调节政策大概率在9月贸易谈判靴子真正落地后才会推出,三季度宏观经济预计处于弱企稳状态,而市场对上市公司盈利预期较高,下半年难有超预期因素。但是我们测算即便在3000亿商品加征10%关税的情况下,2019年也是全部A股盈利增速的低点,2020年增速预计回升至10.2%。沪深300指数2019年预计7%的盈利增速,对应12.5倍估值,但2020年预计是12%的增速对应11.1倍估值。当前市场需要静待形成估值切换的共识,进一步打开权重股向上的空间。

二、流动性宽松对于资产配置的实质性影响需要时间。美联储加息会议决定提前终止缩表进程对于流动性和资产配置意义更重要,全球流动性宽松已经确认,只是向利率以及实际配置行为传导需要时间。低利率的环境带来大量能够提供相对确定的高收益资产的配置型需求,中国的股和债都是目标。全球宽松背景下,国内政策立足于流动性合理充裕且支持引导民营制造业融资成本下降,货币政策工具的空间充分打开,只需耐心等待。

配置建议:尽管消费和金融板块中报超预期空间有限,但稳定且明确的资本回报仍然是低利率环境下最好的配置资产,叠加8月外债流入和股票回购,消费和金融依然具有底配置的价值。从积极配置的角度而言,8月建议重点关注华为产业链、消费电子、新能源汽车产业链和住宅竣工复苏带来的装修建材、物业等行业的配置机会。我们根据行业分析师观点梳理出10只股票供投资者参考:圣邦股份、深南电路、立讯精密、汇顶科技、璞泰来、寒锐钴业、比亚迪、三棵树、伟星新材、中航善达。

一、通过证券公司融资融券业务对资本市场提供流动性支持,满足投资者融资需求。此次下调融资融券费率,是根据资本市场利率水平做出的调整,有利于降低证券公司融资成本,促进合规资金参与市场投资,维护我国资本市场平稳健康发展。从历次下调融资融券费率来看,皆对市场存在较大的正面刺激作用。2014年8月15日,证金就宣布182天期融资融券业务费率大幅下调80基点,从6.6%降至5.8%。其他期限品种整体费率则保持不变,其中7天、14天、28天、91天期费率仍分别维持在6.2%、6.3%、6.4%、6.5%。当期证金公司调降费率之后,上证指数从2014年8月15日收盘的2220点上涨至2015年1月的3406.79点,半年内大盘涨幅近1200点。2015年12月28日,证金公司将182天期的融资融券费率由6.3%下调为4.8%。2016年3月18日,证金公司发布公告再次调降费率,自2016年3月21日起,恢复融资融券业务182天、91天、28天、14天、7天等五个期限品种,并下调各期限融资融券费率为182天期3.0%、91天期3.2%、28天期3.3%、14天期和7天期3.4%,下调的各期限融资融券费率均在30%以上,刺激A股市场迎来了历时超过一年半的小牛市行情。笔者认为,证金公司下调融资融

实战点金

指数下行补缺口 首选政策受益龙头股

深沪两市股指在海外市场大幅回升带动下,早盘大幅高开,过度消耗多头能量,在均线、缺口、颈线阻力共振作用下,形成全天单边下跌走势,为主动性回补周三、周四跳空缺口诉求,波动率符合C浪杀跌结构区间范围。盘口看,农林渔牧、通信设备、电信运营、供气供热、航空、电器仪表、公共交通、船舶、半导体、化工、矿物制品、IT设备、多元金融、通用机械、房地产、软件服务、酿酒、家用电器、建材、文教休闲、证券、工程机械、元器件等为代表的行业细分指数涨跌两市,平均波动率超过-1.3%,资金规模性净流出,形成对指数的较为明显的做空影响和冲击。对应多空能量比,两市加起来跌停板个股5只,跌幅超过-5%个股76只,跌幅超过-3%个股412只,远超涨幅榜数据,为做空动能和势能进一步释放的弱势盘口。指数方面,证金公司下调融资融券费率等系列政策利好组合拳的不断发力,不支持指数出现丧失流动性的系统性杀跌风险。从上证指数市盈率(TTM)为12.59倍,深证A股为33.41倍,沪深300仅为11.7倍的中位数估值水平看,A股市场不管是全球对比,还是自身的纵向对比,都有非常大的估值扩张优势和提升空间。在总体流动性较为充裕的大环境背景下,全球央行释放流动性,我国央行也还有跟随海外市场进一步降息、降准的预期和操作空间,明确经历充分风险释放的A股,一旦在技术调整至合理的低估值买点区域,并给出确定性较强的转势攻击K线,则大概率事件还有试探2900点或以上的动能和势能。

消息面上,MSCI季度调整,A股纳入因子将扩容。MSCI指数将中国大盘A股的纳入因子由10%提升至15%的季度调整将于欧洲中部时间(夏令)8月7日公布结果,8月27日收盘后正式生效。MSCI等三大国际指数纳入因子的再次扩容,有利资本市场进一步引入增量资金,

益学投资金融研究院院长 张翠霞

有利全球资本通过主动性配置或被动性配置增持中国A股核心资产,更有利资本市场提升核心受益概念股的风险偏好。

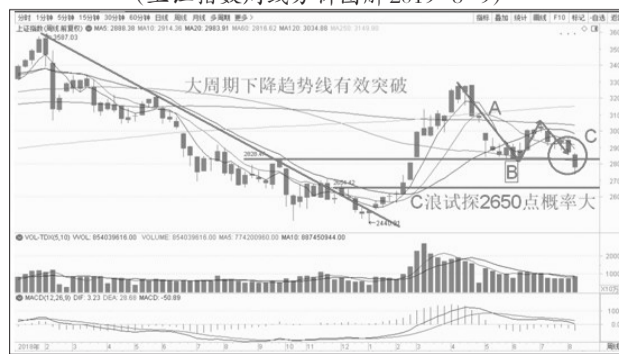
证金公司决定自2019年8月8日起,整体下调融资融券费率80BP,其中,182天期费率由4.3%下调至3.5%,91天期费率由4.6%下调至3.8%,28天期费率由4.7%下调至3.9%,14天和7天期费率由4.8%下调至4%。证金公司是证券公司开展融资融券业务重要的资金来源渠道之一,通过证券公司融资融券业务对资本市场提供流动性支持,满足投资者融资需求。此次下调融资融券费率,是根据资本市场利率水平做出的调整,有利于降低证券公司融资成本,促进合规资金参与市场投资,维护我国资本市场平稳健康发展。从历次下调融资融券费率来看,皆对市场存在较大的正面刺激作用。2014年8月15日,证金就宣布182天期融资融券业务费率大幅下调80基点,从6.6%降至5.8%。其他期限品种整体费率则保持不变,其中7天、14天、28天、91天期费率仍分别维持在6.2%、6.3%、6.4%、6.5%。当期证金公司调降费率之后,上证指数从2014年8月15日收盘的2220点上涨至2015年1月的3406.79点,半年内大盘涨幅近1200点。2015年12月28日,证金公司将182天期的融资融券费率由6.3%下调为4.8%。2016年3月18日,证金公司发布公告再次调降费率,自2016年3月21日起,恢复融资融券业务182天、91天、28天、14天、7天等五个期限品种,并下调各期限融资融券费率为182天期3.0%、91天期3.2%、28天期3.3%、14天期和7天期3.4%,下调的各期限融资融券费率均在30%以上,刺激A股市场迎来了历时超过一年半的小牛市行情。笔者认为,证金公司下调融资融

益学投资金融研究院院长 张翠霞

费率,对资本市场是一个利好,可以激发资本市场做多人气,提升券商板块溢价估值预期,并有利资本市场提升风险偏好。

另,宏观层面看,当前中国经济基本面总体运行良好,在经济结构调整取得积极成效,经济增长韧性不断增强,宏观杠杆率保持基本稳定,政策提质增效、金融风险总体可控、国际收支稳定、跨境资本流动大体平衡、外汇储备充足,以及全球经济体货币政策转向宽松的大环境背景下,经历充分风险释放、大周期技术调整已达历史性低位区域的A股市场将是全球资本的投资“洼地”。建议二级市场投资者,积极锁定国家产业政策积极扶持的行业和产业,把握中报业绩确定性增长较好、股价技术调整已达重要支撑区域的优质行业龙头公司,进行战略性逢低买入布局操作,将获得较好的投资收益预期。其中,证券、保险、芯片、半导体、5G、通信设备、物联网、信息安全、人工智能、黄金、稀土永磁等受益政策,或事件性驱动的核心板块,以东山精密、长电科技、财通证券、北方稀土、紫金矿业、中京电子、海量数据、信维通信等为代表的行业龙头公司,有望成为资金关注重点。

(上证指数周线分析图解2019-8-9)



大智慧大数据终端

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,是散户评测数据的增减变动曲线。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。