

龙虎榜

(2019年8月5日-8月9日)

沪深两市涨幅前二十名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 涨跌幅(%), 换手率(%). Lists top 20 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 涨跌幅(%), 换手率(%). Lists top 20 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

沪深两市跌幅前二十名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 涨跌幅(%), 换手率(%). Lists top 20 losers in Shanghai and Shenzhen markets.

沪深两市最大换手前二十名

Table with 5 columns: 代码, 简称, 最新价(元), 阶段涨幅, 换手率(%). Lists top 20 highest turnover stocks.

热点聚焦

有色:题材催化剂增多 或有交易性机会

本周A股出现了跳空下行的态势。但是,有色金属板块则出现了相对活跃的走势,比如说钴产业链的寒锐钴业;黄金板块的山东黄金;黄金饰品类的老凤祥等个股均有不俗的表现。

题材多 激发资金积极加仓热情

对于有色金属板块来说,近期的题材催化剂较多。比如钴产业链的寒锐钴业,主要是因为钴业龙头嘉能可预期2020~2021年关停旗下铜钴矿山Mutanda,2020年供给有望收缩18%,如此就意味着钴行业从供给过剩转变为供不应求,钴价有望超预期上涨,因此,华友钴业、寒锐钴业等钴业股的股价表现非常突出,点燃了市场参与者对整个有色金属股的追捧激情。

潜力追踪

汽车业:供给侧加速出清 头部公司更强

行业调整加速出清。汽车行业在销售规模持续扩大,销量增速稳定上升阶段,强势企业和弱势均受益。在行业下滑阶段,强势车企与弱势车企表现明显分化。弱势车企凭借更具竞争力的产品和更广泛的产品谱系等,销量下滑相对于行业平均水平小,市场份额提升,营收下滑较少,净利润下滑较少;净资产收益率下降也较少。

潜力追踪

非银金融:重视内生逻辑

外部环境面临不确定性时,保险将获得显著超额收益;而随贸易摩擦进度拉长,券商超额收益将逐渐显现。复叠前4次加征关税时间点,保险指数在接下來的1-3个月内均有明显超额收益;而券商指数则在第3、第4次加征关税后的1-3个月内皆获得超额收益。

一、保险:外部不确定环境下,保险的超额收益机遇。保险指数加征关税后的1个月内,平均收获4.2%的超额回报;2个月内超额回报平均8%;3个月内超额回报平均7.3%。

二、券商:贸易摩擦进度拉长,反馈渐弱,券商相对收益优势显现。保险指数加征关税后的1个月内,平均收获4.2%的超额回报;

潜力追踪

食品饮料:7月线上休闲食品高增长

根据国金证券研究创新中心数据,我们对调味品、保健品、休闲食品和速冻食品等子行业7月份线上销售情况进行分析。

调味品:海天止跌回升,中炬持续高增长。海天阿里系前7个月线上销售额同比下滑18.9%,但7月份单月同比+38.04%,一改二季度颓势,重回增长。中炬阿里系前7个月销售额同比+46.2%,其中7月单月同比+58.56%,延续了上半年的高速增长趋势,线上渠道持续发力。从市场份额来看,截止一季度末,海天线上调味品市场占有率达到38.74%,线上线下合力保持领先优势;中炬线上份额达到8.18%,厨邦和美味鲜的知名度和影响力不断提升;子品类中海天和中炬的酱油市场占有率仍在稳步提升,海天蚝油市场占有率已达到七成,中炬市场规模不断扩大。

股的疲弱(2007.10-2008.12、2010.10-2012.01;2018.02-2019.01);若利率下降伴随股票市场大涨,则保险股仍可收获显著超额收益(2014.04-2015.06)。政治局会议再度强调“稳健”的货币政策,而美国“鹰式”降息更降低了国内流动性刺激的可能。我们预计三季度利率今年将维持稳定。上半年权益市场已获较好回报,国内经济的筑底企稳,险企大概率维持一定股票收益。我们预计全年上市保险公司仍可保持5%左右的综合投资收益率,利差稳定。

动态推算保险公司价值时,需重点关注新业务增长。下半年新管理层到位,营销体制改革推进(部分公司Q2营销人力增长),新单保费增长将优于上半年。此外,由于19H1新单与去年基本持平,因此19H2新单任务压力较小。经测算,19H2新单只需平安+7%、太保+12%、新华+2%、国寿+41%,即可实现全年新单同比持平,新单增速压力缓解,助力全年NBV实现正增长。当前保险股估值0.8-1.3倍,仍处于历史低位,优先推荐各项业务均衡发展的中国平安,19年轻装上阵、价值转型的中国人寿,下半年基本面改善可期的中国太保,及价值为先、规模跟进的新华保险。

二、券商:贸易摩擦进度拉长,反馈渐弱,券商相对收益优势显现。保险指数加征关税后的1个月内,平均收获4.2%的超额回报;

休闲食品:7月高增长,开启下半年旺季行情。休闲食品整体7月份增速同比和环比均有明显提升,结束上半年的平淡表现,开启下半年旺季行情。前7个月阿里系三只松鼠、来伊份、百草味、洽洽、良品铺子、好想你分别同比+16.4%、+64.2%、+29.8%、+160.1%、-11.2%、-3.1%,除良品铺子和好想你外各家企业均收获可观增长。单7月份各品牌阿里系均实现20%以上的增长,其中三只松鼠(+40.7%)、来伊份(+116.0%)、

6.26倍。如此的信息进一步激发了各路资金对黄金股、黄金饰品股的追捧意愿。

关键看市场需求 贵金属股或可继续跟踪

正因为如此,对于有色金属股的后续走势来说,关键看产品价格上的延续性。而产品价格上的延续性,又主要取决于市场的需求。就目前来看,钴等产业的需求回升力度可能并不易过于乐观,毕竟钴主要应用于动力电池,也就是新能源汽车的一个重要环节。但是,由于当前新能源汽车的销售增速放缓,未来的钴需求难有实质性改善,所以,对此类个股需要予以谨慎。

但是,对于黄金股、黄金饰品股来说,未来的投资机会仍可期待。主要是因为当前贸易形势较为严峻,甚至还带来了国际金融秩序重构的预期,如此就意味着黄金作为货币之锚的黄金的重要性再度显现出来。所以,各国央行正在加大对黄金储备的力度,黄金的需求在持续提

东方证券 姜雪晴

升。与此同时,中国、印度等传统黄金消费大国,也面临着黄金饰品需求回升的契机。所以,随着金价的进一步上涨,黄金饰品的销售势头有望持续回升,从而形成良性循环,黄金价格有望保持强劲的势头,进而推动黄金股、黄金饰品股的股价走势的强势。其中,老凤祥等个股一直是A股的白马股,所以,借助于此次的黄金价格上涨契机,有望再度出现强劲回升的态势,中短线走势值得期待。

另外,对于钨、稀土等我国战略资源品种来说,未来的投资机会也不可忽视。一方面是因为当前国际贸易形势的剧变,从而为这些我国占有资源优势的战略资源品种提供了溢价预期。另一方面则是需求的不断拓展,这些战略资源品种的需求正在积极改善,比如稀土在半导体领域的拓展,将意味着稀土需求在持续提升,这对于稀土产业链的相关个股来说,是一个福音。厦门钨业、广晟有色等品种在未来的股价表现值得期待。

机构视点索引

医药:有望成为理想避风港

兴业证券 徐佳鑫

医药作为内需为主的行业,产业链相对较短,需求具有刚性,供给也受到各类行业准入条件的限制,因此受经济周期波动和宏观外部环境变化的影响都较小。

医药政策实际上改善。一方面,医疗器械政策出台。本周国务院印发《治理高值医用耗材改革方案》,指出统一编码体系和信息平台,鼓励高值耗材进行带量采购谈判,在今年底前取消医用耗材加成。另一方面,药品政策边界上也有所改善。有报道称药品带量采购将扩围至全国,独家中标有望改为三家,这样有望减少部分极端低价报价行为,且3家及以上竞争的品种一次招标管三年,这会给予企业更长时间的过渡期,给企业一定窗口期去做新品种,企业品种青黄不接的情况可能缓和。

医药的板块性价比提高,建议布局核心资产。考虑到外部环境的变化,我们认为医药的板块性价比明显提高,同时立足医药行业内部,医药政策虽然边界上宽松,但是供给侧改革的趋势在未来较长时间将延续,各先导性领域中的综合性龙头和各大细分领域的龙头还是医药未来配置的重点。具体而言,先导性领域是指中国医药行业“核心资产”所处的细分领域必须是未来医药行业转型、发展的方向所在。在医改步入深水期、行业面临转型的背景下,目前正在逐步崛起的先导性领域最能可能发展成为未来的优势产业。

8月份医药稳健组合:恒瑞医药(创新药龙头,新品不断上市,进入业绩加速期)、科伦药业(老业务保持平稳增长,仿制药快速放量,创新药具看点)、长春高新(生长激素国内龙头,估值合理业绩保持较快增长)、药明康德(全球龙头前CRO龙头企业,行业地位突出)。8月份积极进取组合:京新药业(原料药制剂一体化企业,高增长低估值)、片仔癀(传统中药龙头之一,业绩高成长)、金城医药(第三方检验绝对龙头,检验室迎来业绩收获期)、益丰药房(药店领域龙头之一,管理优秀增长较快)。

军工:南北船整合提速可期

国盛证券 张润毅

8月7日晚,中船防务发布调整重大资产重组方案的公告。方案调整对中船防务的影响:盈利能力有望显著改善,平台或将重新定位。我们认为,本次交易完成后:1)中船防务仍将持有黄浦文冲69.0164%股权,持有广船国际49%股权,不再纳入合并报表范围,预计不再作为中船集团的动力类资产平台。2)从业务范围看,中船防务将以黄浦文冲的军用舰船和特种工程船生产制造为主营业务,不再从事广船国际的油船、客滚船等船型生产;3)从盈利能力看,本次交易预计将增加中船防务当期投资收益约32.99亿元,资产负债率将从67.08%降至约52.53%;广船国际近年来受民船景气度低迷报告期内均处于亏损状态(2018年营收73.98亿元,归母净利润亏损10.57亿元),此次控股权剥离也将一定程度改善公司盈利能力。

顺应“两船合并”的顶层设计,南北船核心资产整合提速可期。1)2019年3月29日,中船防务和中国船舶双双停牌公告调整资产重组方案,分别明确了作为中船集团的船舶动力和船舶总装的上市平台定位;7月1日,两船集团下属企业均公告中船集团正与中船重工集团筹划战略性重组。2)我们认为,中船防务此次方案调整的主要原因,乃顺应“两船合并”的顶层产业规划,兼顾推进市场化债转股项目,并尽早解决同业竞争问题,率先开启平台定位重估。我们预计,未来南北船旗下资产或将继续推动内部整合,加快核心资产证券化进程。

军工资产整合预期全面升温,有望强力催化板块行情。我们认为,此次中船防务方案调整将提振市场对船舶板块加速内部整合的预期,2019年军工国企改革和资产证券化重新加快步伐,军工板块将迎来“成长+改革”逻辑共振。选股思路与受益标的:军工资产证券化逻辑核心在于资产优质程度与弹性;船舶系:中国船舶、中船科技、中船防务、中国重工、中国应急;电科系:四创电子、杰赛科技、国睿科技。其他:中航电子、航天电子。

国金证券 唐川