

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17日 第4340期社长 税敏 执行总编 李芳

研报热股放送

周五市场虽然出现冲高回落,成交量也未量能释放,依旧是存量博弈为主。短期市场走势来看,有两种预期判断,一是反弹至2900点整数关口,完成对缺口的突破;二是市场在2830点附近形成高点。在存量资金的博弈下,市场反弹的高度和市场的赚钱效应不应有过高期待,操作上,在持有少量仓位前提下,具备政策预期的科技、券商等个股可重点关注。

主持:本报证券部

拓斯达 300607 智能制造 持续发力
天顺风能 002531 发电并网 订单大增
科华恒盛 002335 高端电源 智能制造
江海股份 002484 电感领军 研发助力
博雅生物 300294 浆站提量 入围疫苗

九强生物 300406 体外诊断 新品获批
沃森生物 300142 研发突破 业绩拐点
富邦股份 300387 数字农业 智能配肥
国检集团 603060 建材检测 环保利好
恒大高新 002591 节能环保 转型见效

价格与时间

市场主基调转为反复震荡

本报特约评论员 常斌

市场本周继续在不利消息面影响下运行,整体低位震荡,不过相对于前期的弱势表现,周内表现显现出一定韧性。上证综指在周五的反复震荡之后最终收于2800点上方,周五报收于2823点,全周反弹1.77%;同期深圳成指和创业板指分别反弹上涨3.02%和4.00%。量能方面,两市合计成交1.93万亿元,较上周小幅萎缩。

韧性突出表现在下半周市场。其中,在周四:由于美国2年期和10年期国债利率首现重量级倒挂,投资者对全球经济的担忧加大,隔夜美股和欧洲重要股市均遭遇重创。受此冲击,当日A股两市大幅低开,但随后电信运营、医药制造以及软件科技等板块开始轮番走强,并推动股指震荡走高,午后翻红,走出独立行情。上证综指全天呈现出先抑后扬的强势运行格局,创业板市场表现更胜于主板市场。在周五:两市承接上一日的反弹走势,继续上行,盘中科技股表现活跃,券商股一度明显走强。尽管午后受投资者对周末消息面的担忧影响而有所回落,但相对于前期的表现而言,韧性已较为明显。情绪方面,在以华为概念股为代表的科技股持续活跃下,市场人气开始逐步恢复。

展望后市:相较于前期,当前市场面临的不利形势已有所消化,下行动力减弱;但同时宏观经济形势持续疲软,短期仍难以以为市场提供持续向上动力。在此背景下,市场主基调或转为反复震荡。

策略分析 一线投资 刘旭鑫

震荡格局下的A股走势

本周证券市场遇到的黑天鹅事件加剧了A股调整,沪指在跌破下降收敛三角形之后,围绕近期规律操盘线268日均线上下震荡,尤其在周四大盘低开高走拉出的一根阳K线,在全球证券大跌的背景下走出了令人刮目相看的独立行情,周五在金融科技股推动下重返箱体。市场仍处于调整周期,主流资金迟迟未入场,流动性仍是制约行情上涨的最主要因素,科创板股票在各方的呵护下表现可圈可点,盘面上,一些不甘寂寞的游资利用资金与信息优势采取打游击战式战术对一些连续超跌股票偷袭,所以盘面上偶有不能持久昙花一现的行情。

目前A股的估值在全球范围内属于偏低估状态,目前的调整为投资者提供了长期投资机会,除了投资者第二次布局机会。很多蓝筹股的股息率都已经超过3%,比其发行的债券更有吸引力。当前利率水平低,经济如果放缓,货币供应和实体需求的差值会变大,对投资的需求会增加,同时地产调控力度不减,这使经济承压的同时再增加了货币的宽裕。外围市场与中美贸易战频频给A股制造不确定性,全球经济下行压力导致外围股市不稳定,而全球经济的下行压力又会倒逼国内进行逆周期调节,对冲外围风险。整体估值处于低位的A股,在近半年的调整中,酝酿大反攻的格局。

技术上,沪指在恶劣的市场环境中,屡屡跌破重要的支撑位置,不断向下寻底。二是沪指跌破近期几个明显谷底的规律操盘线268日均线之后,技术上正在构建震荡型,乐观估计反弹的高点在下降趋势线位置。短线投资者在下降趋势线附近必须要高抛一次筹码。三是在震荡格局中哪里是底?投资者只有耐心地在下跌过程中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多空平衡点。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。今年1月4日的谷底点2440点也是一个大级别的非常强的支撑位置,今年春季的中级上涨趋势就是从从这个位置开始,如果有机会回踩这个位置附近就是一个很好的中长线布局的机会。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日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日均线之间波动过程中,构建顶分型后已经跌破所有均线支撑,属于放量的六线之下第一明的形态。

从近期市场个股走势来看,盘面上不少个股股价已经跌至年初大行情启动时的价位,不少个股已经开始出现异动涨势。说明前期有不少个股被市场错杀,投资价值逐渐浮现。在操作上可积极把握结构性机会,逢低吸纳市场超跌且有业绩支撑的优质标的,技术面上锁定连续超跌之后再次放量突破所有均线压力的标的股票,尽量降低盈利预期,快进快出,主动止盈坚决止损。

中美贸易谈判将长期化已基本为全市场接受,对市场的影响已较弱。13日,刘鹤副总理应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话,就美方拟于9月1日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉;15日,针对美国贸易代表办公室宣布将对约3000亿美元自华进口商品加征10%关税,国务院关税则委员会有关负责人表示,中方将不得不采取必要的反制措施。这意味着新一轮加征关税基本确定,贸易战已进一步升级,但市场对此并无明显反应,当日两市均走出了“韧性”行情,其中15日大盘更是低开高走。

但与此同时,疲软的经济形势将持续抑制市场向上动能。7月重要经济数据显示:当月规模以上工业增加值同比增长仅4.8%,比6月份回落1.5个百分点;1-7月份全国固定资产投资同比增长5.7%,增速比1-6月份回落0.1个百分点;社会消费品零售总额同比增长7.6%,相比上月下降2.2%。工业生产在6月出现暂时好转后再次走弱,需求端压力也越发明显,社零消费和固定资产投资的增长均出现了不同程度的下滑。

7月份金融数据显示了同样的趋势。7月M2同比增长8.1%,增速比上月末低0.4个百分点;M1同比增长3.1%,增速分别比上月末低1.3个百分点。7月份社会融资规模增量为1.01万亿元,比上年同期少2103亿元;社会融资规模存量达214.13万亿元,同比增长10.7%,相比上月末下滑0.2个百分点。

本周沪深港北向合计净流入A股仅9亿元,两融余额继续处于9000亿元下方小幅波动。资金流数据也显示市场并无增量资金提供动力。

因此,在上述大背景下市场短期或反复震荡。值得注意的是,监管层正持续发布利好政策支持市场,包括两融标的扩容、证金公司下调融资融券费率,证监会拟对证券公司风险控制指标进行修订。一系列举措将监管层呵护市场良好运行的意图体现得淋漓尽致。后期,若宏观政策再持续发力,如宏观经济刺激政策或消费提振政策,则市场有望获得向上突破动力。

策略上,反复震荡的大盘环境下,重点关注结构性机会。一是消费领域估值合理的优质成长股。二是优质科技股,中美贸易战将倒逼国内科技自主可控和制造业升级加速,对优质科技企业构成长期利好。此外,低估值高股息特征的优质蓝筹,是国内资本市场的核心优质资产,目前整体估值处于历史低位,值得长期配置。

热点关注

通信:从4G放量与5G创新中找机遇

未来五年,除北美、东亚和西欧三地快速推进5G,其他地区仍处在向4G全面快速升级阶段。国内将是基站射频天线的制造重心,将持续受益于海外4G总规模大幅增长,和5G庞大增量带来的新机遇。

未来五年,发展中国将经历向4G全面快速升级,4G开支保持高位。直至2025年,4G网络承载的蜂窝连接将从40%升至60%,此间北美、东亚和西欧三地快速推进5G,届时5G新承担20%左右连接,因此新增4G用户主要来自三地外的发展中市场。根据测算,2018年非中国地区4G用户数总计22.5亿户,到2024年这些地区将新增4G用户22.44亿户,同时移动流量总量将从2018年的11.3艾字节每月提升至2024年的63.3艾字节每月,增长接近5倍,将形成对4G的空前需求。比照2018年之前的海外建设节奏,我们预测到2024年海外将新增4G基站370万站,国内将新增130万站。全球整体4G建设规模将延续近五年的高位,将为设备商和产业链带来可观机遇。

射频天线是基站的核心,价值占比最高,是产业链最终受益最明显的部分。射频与天线是承接数字信号,并转换为电磁波发射到空口的部分,也是设备商技术壁垒的核心,直接决定了产品的竞争力,由于物料集中、技术密集一直是基站价值占比的重心。海内外基站价格和部分比重大体相当,总体波动率符合预期。多空能量比看,我们预计,直到2024年全球射频天线总规模累积将超过2000亿元,超过了比肩2009到2018的总体量。其中国内厂商已经能够完成一体化双工器和绝大多数射频分离器件的研制,竞争格局以国内头部厂商占据主要份额,在天线领域国内厂商也是十强有五,制造技术成熟度高,规模成本优势将持续发挥,在新一轮海内外4G建设带动下,受益将十分明确。

5G将带来重大技术变革,并打开产业新空间。未来五年,全球移动网络设备将迎来发展中国市场的4G全面快速建设和北美、东亚与西欧的5G网络渗透率快速提升的两条趋势性主线。在有成熟的4G产业链作为基本盘的前提下,5G设备产业链也将迎来重大技术变革和规模庞大的产业空间。大规模天线技术 在5G中

的普及,对射频器件和天线小型化、轻量化和高度集成提出了空前要求,华为为首的有源天线AAU方案,将天线振子和介质波导滤波器集成到高频PCB板,带动整套产业链从材料、工艺到生产制造发生重大变革,传统厂商同时迎来挑战和机遇。由于批量稳定供应门槛高,和设备商对供应体系均衡化策略,预计竞争格局成熟后会有5家左右头部厂商,且以国内为主。在4G有供应能力的厂商将更有希望跻身电信网供应链,在5G投资规模和周期跨度持续强化的背景下,迎来新的时代机遇。

投资建议: **世嘉科技**(旗下波发特已供应国内设备商,在海外设备商也已突破,并有望打开价值市场的天线供应链,增长弹性可期)以及全球天线OEM龙头**通宇通讯**(持续受益于4G和5G建设双主线);长期深耕射频器件和子系统的**大富科技**和**武汉凡谷**(与海内外设备商有长期合作,受益于4G和5G);以及**东山精密**(子公司艾福电子具备介质波导滤波器批量供应能力);建议对设备龙头**中兴通讯**给予长期战略关注。

产业链最终受益最明显的部分。射频与天线是承接数字信号,并转换为电磁波发射到空口的部分,也是设备商技术壁垒的核心,直接决定了产品的竞争力,由于物料集中、技术密集一直是基站价值占比的重心。海内外基站价格和部分比重大体相当,总体波动率符合预期。多空能量比看,我们预计,直到2024年全球射频天线总规模累积将超过2000亿元,超过了比肩2009到2018的总体量。其中国内厂商已经能够完成一体化双工器和绝大多数射频分离器件的研制,竞争格局以国内头部厂商占据主要份额,在天线领域国内厂商也是十强有五,制造技术成熟度高,规模成本优势将持续发挥,在新一轮海内外4G建设带动下,受益将十分明确。

5G将带来重大技术变革,并打开产业新空间。未来五年,全球移动网络设备将迎来发展中国市场的4G全面快速建设和北美、东亚与西欧的5G网络渗透率快速提升的两条趋势性主线。在有成熟的4G产业链作为基本盘的前提下,5G设备产业链也将迎来重大技术变革和规模庞大的产业空间。大规模天线技术 在5G中

住“后门”消化存量,有效防范化解地方政府债务风险。进一步完善制度并狠抓落实,在开好“前门”、风险监测、到期债务应对、监督问责等方面下更大功夫,牢牢守住不发生系统性风险的底线。国内印发全国深化“放管服”改革优化营商环境会议,进一步推进“互联网+”与教育、健康医疗、养老、文化、旅游、体育、家政等领域深度融合发展的政策措施。融资融券方面,继中金下调融资融券80BP后,两交易所对两融标的大扩容,同时取消最低维持担保比例并扩大担保品范围。同期,证监会修订《证券公司风险控制指标计算标准》,调整主要涉及《计算标准》中证券公司风险资本准备、表内外资产总额、流动性覆盖率、净稳定资金率、流动性覆盖率、流动性覆盖率、净稳定资金率计算标准,提升风控指标完备性,系允许和鼓励券商加杠杆的重大利好,有提升券商板块估值价值,并大幅提升资本市场风险偏好。工信部强调将加快发展工业互联网,大力推进制造强国和网络强国建设。统筹推进产学研用优势资源,着力突破高端工业网络设备和控制设备、高性能传感器等关键技术短板,支持骨干企业部署一批基础性、前瞻性工业互联网项目。湖北广电网络与腾讯公司签署《战略合作框架协议》,推出全国最大电视+互联网内容聚合平台“鳄鱼TV”。未来,双方将在宽带加速、内容融合、智慧城市、AI及大数据、云服务等技术领域展开合作,共同打造“智慧广电+互联网”新业态等利好,明确供给侧结构性改革与科技创新不断强化的实体经济将反哺资本市场,有利资本市场形成增量资金的逐步回流和投资预期的不断改善。

的普及,对射频器件和天线小型化、轻量化和高度集成提出了空前要求,华为为首的有源天线AAU方案,将天线振子和介质波导滤波器集成到高频PCB板,带动整套产业链从材料、工艺到生产制造发生重大变革,传统厂商同时迎来挑战和机遇。由于批量稳定供应门槛高,和设备商对供应体系均衡化策略,预计竞争格局成熟后会有5家左右头部厂商,且以国内为主。在4G有供应能力的厂商将更有希望跻身电信网供应链,在5G投资规模和周期跨度持续强化的背景下,迎来新的时代机遇。

投资建议: **世嘉科技**(旗下波发特已供应国内设备商,在海外设备商也已突破,并有望打开价值市场的天线供应链,增长弹性可期)以及全球天线OEM龙头**通宇通讯**(持续受益于4G和5G建设双主线);长期深耕射频器件和子系统的**大富科技**和**武汉凡谷**(与海内外设备商有长期合作,受益于4G和5G);以及**东山精密**(子公司艾福电子具备介质波导滤波器批量供应能力);建议对设备龙头**中兴通讯**给予长期战略关注。

产业链最终受益最明显的部分。射频与天线是承接数字信号,并转换为电磁波发射到空口的部分,也是设备商技术壁垒的核心,直接决定了产品的竞争力,由于物料集中、技术密集一直是基站价值占比的重心。海内外基站价格和部分比重大体相当,总体波动率符合预期。多空能量比看,我们预计,直到2024年全球射频天线总规模累积将超过2000亿元,超过了比肩2009到2018的总体量。其中国内厂商已经能够完成一体化双工器和绝大多数射频分离器件的研制,竞争格局以国内头部厂商占据主要份额,在天线领域国内厂商也是十强有五,制造技术成熟度高,规模成本优势将持续发挥,在新一轮海内外4G建设带动下,受益将十分明确。

5G将带来重大技术变革,并打开产业新空间。未来五年,全球移动网络设备将迎来发展中国市场的4G全面快速建设和北美、东亚与西欧的5G网络渗透率快速提升的两条趋势性主线。在有成熟的4G产业链作为基本盘的前提下,5G设备产业链也将迎来重大技术变革和规模庞大的产业空间。大规模天线技术 在5G中

住“后门”消化存量,有效防范化解地方政府债务风险。进一步完善制度并狠抓落实,在开好“前门”、风险监测、到期债务应对、监督问责等方面下更大功夫,牢牢守住不发生系统性风险的底线。国内印发全国深化“放管服”改革优化营商环境会议,进一步推进“互联网+”与教育、健康医疗、养老、文化、旅游、体育、家政等领域深度融合发展的政策措施。融资融券方面,继中金下调融资融券80BP后,两交易所对两融标的大扩容,同时取消最低维持担保比例并扩大担保品范围。同期,证监会修订《证券公司风险控制指标计算标准》,调整主要涉及《计算标准》中证券公司风险资本准备、表内外资产总额、流动性覆盖率、净稳定资金率、流动性覆盖率、流动性覆盖率、净稳定资金率计算标准,提升风控指标完备性,系允许和鼓励券商加杠杆的重大利好,有提升券商板块估值价值,并大幅提升资本市场风险偏好。工信部强调将加快发展工业互联网,大力推进制造强国和网络强国建设。统筹推进产学研用优势资源,着力突破高端工业网络设备和控制设备、高性能传感器等关键技术短板,支持骨干企业部署一批基础性、前瞻性工业互联网项目。湖北广电网络与腾讯公司签署《战略合作框架协议》,推出全国最大电视+互联网内容聚合平台“鳄鱼TV”。未来,双方将在宽带加速、内容融合、智慧城市、AI及大数据、云服务等技术领域展开合作,共同打造“智慧广电+互联网”新业态等利好,明确供给侧结构性改革与科技创新不断强化的实体经济将反哺资本市场,有利资本市场形成增量资金的逐步回流和投资预期的不断改善。

住“后门”消化存量,有效防范化解地方政府债务风险。进一步完善制度并狠抓落实,在开好“前门”、风险监测、到期债务应对、监督问责等方面下更大功夫,牢牢守住不发生系统性风险的底线。国内印发全国深化“放管服”改革优化营商环境会议,进一步推进“互联网+”与教育、健康医疗、养老、文化、旅游、体育、家政等领域深度融合发展的政策措施。融资融券方面,继中金下调融资融券80BP后,两交易所对两融标的大扩容,同时取消最低维持担保比例并扩大担保品范围。同期,证监会修订《证券公司风险控制指标计算标准》,调整主要涉及《计算标准》中证券公司风险资本准备、表内外资产总额、流动性覆盖率、净稳定资金率、流动性覆盖率、流动性覆盖率、净稳定资金率计算标准,提升风控指标完备性,系允许和鼓励券商加杠杆的重大利好,有提升券商板块估值价值,并大幅提升资本市场风险偏好。工信部强调将加快发展工业互联网,大力推进制造强国和网络强国建设。统筹推进产学研用优势资源,着力突破高端工业网络设备和控制设备、高性能传感器等关键技术短板,支持骨干企业部署一批基础性、前瞻性工业互联网项目。湖北广电网络与腾讯公司签署《战略合作框架协议》,推出全国最大电视+互联网内容聚合平台“鳄鱼TV”。未来,双方将在宽带加速、内容融合、智慧城市、AI及大数据、云服务等技术领域展开合作,共同打造“智慧广电+互联网”新业态等利好,明确供给侧结构性改革与科技创新不断强化的实体经济将反哺资本市场,有利资本市场形成增量资金的逐步回流和投资预期的不断改善。

欢迎扫描二维码关注本报微博、微信!



(新浪微博) (腾讯微信) (腾讯微信)

●医药板块: 迎来戴维斯双击的高光时刻 板块热点·2版

●益生科技:业绩持续稳定 成长主线明晰 板块热点·4版

●丰丰牧业:中期业绩亮眼 完善肉禽产业链布局 公司报道·4版

●关注国企改革的 三大中长期投资主题 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深沪交易所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)
002600	领益智造	11.07	002463	沪电股份	-9.37
300088	长信科技	6.51	601166	兴业银行	-8.50
000568	泸州老窖	6.46	688099	晶晨股份	-8.23
603662	柯力传感	6.41	002157	正邦科技	-7.52
600536	中国软件	6.40	688009	中国通号	-7.00
300059	东方财富	6.08	000063	中兴通讯	-5.71
600276	恒瑞医药	5.41	688188	柏楚电子	-5.06
002008	大族激光	5.34	600183	生益科技	-4.52
000858	五粮液	5.28	002237	恒邦股份	-4.09
300495	美尚生态	5.12	601318	中国平安	-3.99
002960	青岛消防	4.69	600031	三一重工	-3.73
002049	紫光国微	4.61	000333	美的集团	-3.44
002236	大华股份	4.61	601288	农业银行	-3.44
601138	工业富联	4.59	688028	沃尔德	-3.15
002475	立讯精密	4.24	000876	新希望	-3.15
000651	格力电器	3.82	002299	格力电器	-3.07
300136	信维通信	3.81	603799	华友钴业	-3.04
002230	科大讯飞	3.66	002714	牧原股份	-2.97
000021	深科技	3.56	000596	古井贡酒	-2.90
600703	三安光电	3.46	002916	深南电路	-2.83

代码	名称	本周5 DDX	代码	名称	5日 DDX
601236	红塔证券	6.735	603662	柯力传感	43.880
002960	青岛消防	6.041	603133	碳元科技	8.180
603956	威派格	5.323	603530	神马电力	7.120
603739	蔚蓝生物	3.478	002960	青岛消防	6.720
002830	名雕股份	3.443	688321	微芯生物	6.440
603530	神马电力	2.714	002830	名雕股份	5.010
603133	碳元科技	2.697	300495	美尚生态	4.190
688388	嘉元科技	1.956	603617	君禾股份	6.650
002886	沃特股份	1.739	603165	荣晟环保	3.170
300127	银河磁体	1.472	603956	威派格	3.150
300270	中威电子	1.288	002868	绿康生化	3.030
603980	吉华集团	1.280	300684	中石科技	2.790
002234	民和股份	1.242	603908	牧高笛	2.670
603050	科林电气	1.204	603583	捷昌驱动	2.640
300731	科创新源	1.184	002866	传艺科技	2.460
002600	领益智造	1.171	600536	中国软件	2.410
300397	天和防务	1.119	603859	能科股份	2.340
002884	凌霄泵业	1.106	300600	瑞特股份	2.310
002866	传艺科技	1.092	603115	海星股份	2.180
000416	民生控股	1.090	601138	工业富联	2.120

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。

