

龙虎榜

(2019年8月12日-8月16日)

沪深两市涨幅前二十名

代码	简称	最新价(元)	涨幅(%)	换手率(%)
603530	神马电力	20.19	61.13	7.21
603115	海星股份	23.61	61.05	2.18
603133	敏元科技	19.36	41.01	85.82
600152	维科技术	6.52	32.79	17.87
600211	西藏药业	37.80	32.35	14.15
603662	柯力传感	49.10	29.14	166.46
600647	同达创业	18.99	28.75	16.66
600195	中牧股份	16.19	28.29	17.18
603456	九州药业	10.73	26.24	5.32
600829	人民同泰	7.57	24.71	6.47
603566	普莱柯	15.06	20.19	6.94
600536	中国软件	59.00	20.09	31.86
603068	博通集成	92.46	19.81	84.87
603136	天目湖	22.84	18.96	41.56
600867	通化东宝	17.01	18.54	9.87
600882	妙可蓝多	14.03	17.70	7.52
600583	捷昌驱动	34.12	17.41	54.14
601138	工业富联	14.36	16.84	28.37
603032	德新交运	25.13	16.34	41.57
603444	吉比特	247.77	16.05	17.89

代码	简称	最新价(元)	跌幅(%)	换手率(%)
002715	易尚展示	26.90	50.62	62.31
002960	青岛消防	37.20	48.98	57.96
300657	弘信电子	34.65	34.04	37.37
300526	中潜股份	37.16	33.19	15.95
002881	美格智能	39.83	32.33	139.60
300088	长信科技	6.95	32.13	50.14
002892	科力尔	47.49	28.53	46.35
002194	武汉凡谷	20.11	26.24	9.33
000766	通化金马	6.95	25.23	21.13
002600	领益智造	6.95	24.78	49.28
300604	长川科技	22.18	24.40	56.70
300684	中石科技	27.61	24.37	99.77
002826	易明医药	11.35	23.91	16.67
300709	精研科技	67.53	22.05	19.57
002481	双塔食品	8.26	21.47	59.19
300639	凯普生物	16.70	20.84	24.42
002830	名雕股份	17.88	20.81	113.19
300659	中孚信息	41.58	20.73	16.22
002484	江海股份	6.74	20.36	21.45
300328	宜安科技	14.90	20.06	38.13

沪深两市跌幅前二十名

代码	简称	最新价(元)	跌幅(%)	换手率(%)
600856	ST中天	2.23	-22.57	0.65
600485	*ST信威	3.85	-22.54	0.08
600614	*ST鹏起	1.27	-18.06	8.42
603279	景津环保	25.40	-13.58	122.56
603188	ST亚邦	5.63	-11.76	6.60
601699	潞安环能	7.30	-10.98	3.92
603613	国联股份	37.46	-10.60	157.90
603711	香农科技	34.45	-9.58	29.07
603208	江山欧派	33.13	-8.88	19.97
600744	华银电力	2.72	-8.72	14.27
603648	畅联股份	11.33	-8.62	22.13
600051	宁波联合	5.84	-7.89	20.09
603556	海兴电力	13.31	-7.51	10.62
601113	华鼎股份	6.20	-7.19	7.33
600848	上海临港	25.16	-7.16	8.88
603687	大能达	21.47	-6.85	222.38
603105	芯能科技	7.19	-6.62	57.75
603077	和邦生物	1.57	-6.55	3.63
603977	国泰集团	8.46	-6.42	11.29
603788	宁波高发	12.67	-6.29	2.46

沪深两市最大换手前二十名

代码	简称	最新价(元)	阶段涨幅	换手率(%)
002759	天际股份	10.27	-29.99	48.41
002370	亚太药业	9.98	-23.05	18.71
002018	*ST华信	0.61	-21.79	5.08
002949	华阳国际	25.42	-19.94	190.21
002868	绿康生化	19.82	-14.27	67.76
300532	今天国际	11.80	-13.49	53.04
000010	*ST美利	3.09	-11.71	2.40
002366	台海核电	8.54	-11.60	21.45
002143	*ST印纪	0.92	-11.54	10.11
300061	康旗股份	5.24	-11.34	16.35
002098	潞兴科技	4.72	-11.11	10.57
002359	*ST北讯	2.12	-10.55	15.13
300716	国立科技	13.24	-10.48	39.27
002528	英飞拓	3.81	-9.72	14.29
300779	惠城环保	34.95	-9.24	86.23
300494	盛天网络	10.67	-8.10	14.03
300307	慈星股份	5.26	-7.88	7.82
300629	新动刚	18.94	-7.83	17.12
000576	广东甘化	7.79	-7.70	8.75
002073	软控股份	6.06	-7.06	12.42

沪深两市最大换手前二十名

代码	简称	最新价(元)	阶段涨幅	换手率(%)
603256	宏和科技	20.05	9.09	291.47
603687	大胜达	21.47	-6.85	222.38
603681	永冠智能	24.52	15.44	184.30
603327	福蓉科技	30.51	15.96	180.47
603920	世运电路	16.12	12.49	174.95
603662	柯力传感	49.10	29.14	166.46
603738	泰晶科技	22.33	15.52	161.57
603613	国联股份	37.46	-10.60	157.90
603187	海容冷链	37.40	13.33	141.26
603617	君禾股份	19.13	5.34	137.50
601236	红塔证券	14.73	4.84	133.12
603279	景津环保	25.40	-13.58	122.56
603386	广东骏亚	16.93	6.48	116.23
603267	鸿远电子	54.80	12.32	110.78
603982	泉峰汽车	20.56	-3.88	108.49
603236	移远通信	138.53	10.09	107.32
603983	丸美股份	44.66	8.85	97.86
603739	蔚胜生物	28.92	7.75	88.80
603133	敏元科技	19.36	41.01	85.82
600371	万向德农	14.51	5.84	85.33

代码	简称	最新价(元)	阶段涨幅	换手率(%)
300748	金力永磁	63.05	-6.73	198.73
002949	华阳国际	25.42	-19.94	190.21
002957	科隆技术	36.30	7.72	168.52
300775	三角防务	34.64	12.58	147.94
300739	明阳电路	20.02	7.69	142.74
002915	中欣氟材	29.81	16.35	140.19
002881	美格智能	39.83	32.33	139.60
300615	欣天科技	23.60	-0.21	136.31
002953	日丰股份	25.43	4.56	122.25
300589	江龙船艇	14.33	0.49	120.23
300686	智动力	18.56	3.34	114.38
300785	值得买	93.80	-4.16	114.27
002866	传艺科技	13.34	5.62	113.99
002830	名雕股份	17.88	20.81	113.19
002885	京泉华	19.45	8.84	112.98
002947	恒铭达	44.54	-0.38	103.39
002952	亚世光电	38.70	-3.68	101.76
300752	隆利科技	32.70	16.70	100.20
300684	中石科技	27.61	24.37	99.77
300781	因赛集团	35.96	-6.18	98.75

热点聚焦

医药板块:迎来戴维斯双击的高光时刻

本周A股市场出现了震荡中重心回稳的态势。其中,医药板块出现了诸多强势股,安图生物、康龙化成等个股相继冲击涨停板。而博腾股份、昭衍新药等个股则形成了较为清晰的上升通道,中线趋势。看来,医药板块已成为近期A股市场的强势股摇篮。

戴维斯双击走向戴维斯双击

对于医药板块来说,在2017年之前,一直是A股市场的黑马股、成长股的集散地,从而使得医药行业一度有永远的朝阳产业之称。在盛名之下,医药板块的二级市场市盈率、市净率一直高企,较A股整体平均市盈率的溢价率一直在100%以上,这其实也为后来的深度调整带来了隐患。因为高溢价、高估值,需要对应的是高成长。一旦高成长预期逆转,那么,股价就会急跌。

不幸的是,在2017年以后,尤其是2018年,医药行业的集采政策陆续落地,从而使医药行业的高盈利光环迅速散淡,产品价格持续下降,如此就使得医药板块从2018年开始急

跌,无论是血制品股,还是化学药板块,均出现了股价跳水的态势。在去年下半年,医药板块从上半年的20%以上的上涨幅度迅速下跌,全年跌幅也在20%以上,成为2018年A股的熊股,出现了杀估值、杀业绩预期的戴维斯双杀。甚至有舆论称,医药板块的估值体系正在走向化工板块。

不过,在2019年以来,一方面得益于医药行业政策的改善,招标价格体系有所调整,如此就意味着产品价格下调的最下方并不是无底洞,而是有着成本与合理利润的支撑,这就改善了市场参与者的恐慌情绪。另一方面则是因为创新扶持政策也陆续落地,意味着创新不仅仅在信息、芯片等领域,而且还在新药研制等方面。其中,科创板的开设,微生物、南微医学等个股悄然登陆科创板,如此就给市场参与者带来了较为积极的预期。即医药不再是化工合成,而是拥有前所未有的创新领域的科技产业。

更为重要的是,在2019年半年报,医药行业的业绩表现远超预期,不仅仅包括科伦药业、京

新药业等仿制药龙头,而且包括安图生物、万孚生物、泰格医药等创新药、生物药以及相关服务产业链的头部股,他们的半年报业绩远超预期,这就进一步改善了市场参与者的预期,所以,此类个股的股价在近期相继大涨,使得医药板块迅速从去年的戴维斯双杀窘境走向了戴维斯双击的高光时刻。

积极跟踪高景气的细分领域

正因为如此,近期一系列信息显示存量资金正在加大对医药股的配置。一方面是北上资金公布的信息显示出安图生物、迈瑞医疗、恒瑞医药等蓝筹股、白马股、新生代的高成长股,相继有北上资金净流入的公开信息。另一方面则是泰格医药、昭衍新药、康龙化成等个股的涨停板公开信息也显示出机构专用席位持续加仓的信息,从而意味着医药板块已成为存量资金积极配置的标的。

所以,在操作中,建议市场参与者也可加大对医药板块的投资力度。就目前来看,中药、保健品、医药流通等细分领域,需要谨慎。但是,

中银国际 魏敏

潜力追踪

乘用车市场有望回暖

7月乘用车零售销量同比下降5.0%,批发降幅明显收窄。根据中汽协数据,乘用车7月批发销售152.8万辆,同比下降3.9%,环比下降11.6%,批发销量环比下降,但同比降幅明显收窄,预计主要是由于厂商开始补库存加之同期基数较低,厂商进入国六车型“补库存”阶段并将提前为旺季备货,预计批发销量8月进一步改善。根据乘联会数据,7月狭义乘用车零售达148.5万台,环比下降15.9%,同比下降5.0%,相比6月(4.9%)增速由正转负,由于此前国五大力清库存推高6月零售销量,但对后市销量部分透支,终端折扣收窄,加之7月是传统淡季,零售销量环比下滑较快,同比降幅5.0%较1-5月的车市降幅也有所收窄,预计主要是由于经销商对部分国五车型提前上牌,结转部分数据到7月以及同期基数较低。预计8月零售销量仍将承压,随着9月旺季到来加之基数较低后续有望走强,乘用车市场有望逐渐迎来回暖。

7月客车实现较快增长,卡车同比下降。2019年7月商用车销售28.1万辆,同比下降

6.4%,其中客车销量同比增长14.0%,卡车销量同比下降8.9%。7月是新能源公交车补贴过渡期前最后的一个完整月份,去年同期过渡期已经结束,使得客车市场有所回暖,8月7日后新能源公交车补贴过渡期终止,预计8月后客车市场将承压,全年小幅下滑。卡车方面,7月仅重卡呈正增长,中卡、轻卡、微卡销量均下降,主要受淡季到来,国家治理“大吨小标”影响,后续销量走势仍有压力,预计全年将出现下滑。

新能源乘用车7月销量同比下滑,商用车快速增长。7月新能源乘用车销售6.7万台,同比下降9.4%,环比下降51.4%。6月26日起补贴过渡期结束后地补取消,冲量效应导致6月新能源乘用车销量高速增长,7月补贴大幅退坡,消费者购车实际成本将上涨,产业链各环节也需重新适应,预计新能源汽车销量短期承压,中长期来看仍有较大的增长空间。7月新能源车销量1.3万辆,同比增长29.6%,预计主要是由于新能源公交车在过渡期结束前冲量拉动。

2019年1-6月汽车行业重点企业收入降幅

收窄,利润总额降幅扩大。2019年1-6月17家汽车工业企业集团营业收入同比下降8.1%,降幅较1-5月缩窄1.5个百分点,预计主要是6月国五大力去库存刺激销量;利润总额1,655.1亿元,同比下降30.9%,降幅较1-5月扩大0.5个百分点,预计主要是由于6月国五去库存促销力度较大,导致企业利润受损。考虑到7月以及8月是传统汽车销售淡季,预计7月、8月汽车工业企业重点企业的营收及利润将承压,9月份进入汽车销售旺季有望逐步恢复。

推荐关注品种。整车:乘用车销量有望逐步回暖并迎来拐点,重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团等。零部件:关注消费升级、国产替代、节能减排等高速增长细分领域,推荐华域汽车、万里扬、继峰股份、拓普集团等。新能源:新能源汽车销量持续高速增长,推荐整车龙头比亚迪,关注特斯拉、高镍及软包产业链等投资机会。智能驾驶:智能网联汽车有望成为新的国家战略扶持产业,辅助驾驶有望加速渗透,推荐德赛西威、保隆科技。

太平洋证券 黄付生

潜力追踪

食品饮料:行情有反复 今年亦无忧

仍是外资持仓首选,消费股震荡上涨。近期由于外部不确定性增加,以及人民币的贬值,北上资金出现持续大规模撤退,加上市场对抱团的担忧,白酒、食品等龙头股出现一定的调整。但随着市场风险的消化,人民币币值稳定,北上资金出现回流,重新加仓白酒,又带动了行业的强势反弹。我们认为,短期消费股以震荡为主,外资加仓标的分散化,消费股短期创新高概率较低。但过度担忧北上资金流出以及业绩低于预期,进而抱团瓦解,也大可不必。这种情况短期不太可能发生。但未来外资的持续流入,买入标的也从消费向科技股和金融、建筑等分散。消费股整体也会受益于资金流入而水涨船高。

增长和估值开始背离,必然导致分化加剧。从2016年以来的这轮消费股的行情,已历时3年,未见明显的景气下行,可以确认是一轮长景气、弱周期的表现,龙头股普遍实现了数倍的涨幅。伴随量价齐升和业绩的高基数,估值

也提到了较高的水平,再通过持续的高增长支撑高估值,压力越来越大。个别增长出现乏力的公司率先调整成为必然。

近期披露的中报加大了个股的分化,涪陵榨菜、安琪酵母、伊利特等中报堪忧导致的暴跌不可避免,业绩低于预期的公司都存在短期大跌的可能,但业绩有保障的个股仍会强势。白酒、食品等子行业的分化非常明显,跟踪基本面,了解市场预期愈发重要。

另一方面,通过业绩超预期继续提升估值的难度增加,整个行业的分化将越来越明显。但仅通过这个逻辑而担忧抱团崩塌,也不现实。消费股的周期性越来越弱,决定了集中度提升的逻辑可以熨平周期的波动。

今年无忧,四季度仍有行情,明年一季度是关键。短期行情的表现取决于中报和资金的博弈,不会出现明确的方向性行情。预期业绩较差的个股已经开始持续调整,中报披露完毕后,

重新调整预期。9月中秋销售旺季和10月三季报的低基数,仍能支撑很多公司业绩的环比改善,加上年底的估值切换预期,都会保障食品饮料板块的相对收益和大跌后的反弹,短期不必惊慌,抱团行情仍会持续。

食品饮料板块今年仍是首选,茅台集团销售问题解决,有利于白酒板块的表现。行业真正的考验是明年一季度,主要取决于三个方面:第一、需求方面。地产、基建的后周期效应、金融行业的去杠杆、高收入人群收入预期下降,是否会带来高端消费的萎缩?这在明年春节将会得到验证。第二、同比高基数。今年一季度业绩超预期,导致明年一季报同比增速的压力不小。第三、旺季短。明年春节在一月底,销售旺季短,会影响一季度的业绩。

投资建议:贵州茅台、五粮液、山西汾酒、顺鑫农业、绝味食品、安井食品、恒顺醋业、伊利股份。

申万宏源 王立平

潜力追踪

商业贸易:配置核心资产 把握行业龙头

7月社零总额同比增长7.6%,增速环比下降2.2pct。限额以上汽车/石油消费占比占比达44.17%,拉低社零增速超过2个百分点。扣除汽车和石油类商品,社零增速保持在9%以上较快增长区间,与上月基本持平。(1)必需消费品增速维持高位。日用品、中西药品、粮油食品、饮料、烟酒同比增速分别为13.0%/11.6%/9.9%/7%/10.9%,增速环比0.7%/1.2%/0.1%/0.6%/2.7pct。纺织服装同比增速为2.9%,增速环比-2.3pct。(2)可选消费增速普遍回落。汽车/石油品类零售额同比增速分别为-2.6%/-1.1%,增速环比-19.8%/-4.6pct。化妆品/金银/通讯品类同比增速分别为9.4%/1.6%/1.0%,增速环比-13.1%/-9.4%/-4.9pct。家具/家电/建材同比增速分别为6.3%/3.0%/0.4%,增速环比-2.0%/-4.7%/-0.7pct。

线上增速符合预期,电商促销带动快递行业持续高增长。线上消费占比稳步提升。1-7月网上实物商品零售额实现4.4万亿,同比增长20.9%,线上零售占比19.4%。前7个月累计增速略低于前6个月的累计增速0.7pct,考虑到7月部分需求在618电商期间有所前置,单月增长符合预期。维持全年线上实物零售增长22%预测。我们认为3月份起线上实物零售增速逐步

企稳,进入下半年后基数偏低,龙头平台重视GMV增长。快递:电商促销带动快递行业持续高速增长。1-7月业务量增速为26.2%,价格压力加快中小快递公司离场速度,1-7月前八家企业市场份额为81.7%,延续逐月新高的态势。

必需消费品增速维持高位,可选消费增速回调。服装:7月线上交易放量提升。男装/女装/童装/内衣线上阿里体系成交金额增速-18.2%/-32.3%/-11.5%/13.2%。服装淡季叠加需求提前释放影响行业增长。化妆品:国际大牌表现强势,本土品牌持续分化。天猫平台7月护肤品GMV环比下降33%,本土护肤龙头表现亮眼。彩妆GMV环比下降24%,彩妆消费环比回落,本土品牌持续分化,国际品牌迎来业绩爆发。家电家居:厨电线下筑底线上高增,小家电亮点可寻。7月烟机线上/线下零售量增速52%/-12.6%,洗碗机阿里系零售量增速52%/-3%,厨小环境家居有所分化。食品饮料:高端酒价格上行,大众品产量增速持续提升。8月第2周53度茅台/52度五粮液一批价分别较上月涨200/10元,6月乳制品/白酒/啤酒/软饮料产量同比增速6.4%/7.9%/4.5%/2.7%。零售坚果量价齐升,保健品整体平淡龙头表现更佳。旅游:免税增速符合预期,出境游持续低迷。2019H1离岛

免税销售增速26.5%,国旅扣非净利润增速30.86%,截至6月,韩国免税销售数据连续5个月增速超20%,免税需求持续向好。出境游方面,受政治经济形势影响,长短出境游均受到压制,短期未见明显复苏拐点。院线:受去年同期高基数影响,7月全国票房同比下降18.7%。优质内容带动暑期档票房超预期增长,过硬质量成票房唯一保证,预计电影《速度与激情:特别行动》、《沉默的证人》等为未来两周票房的重点。受国货六切切换政策影响,汽车销量负增长。剔除汽车品类影响,社零增速环比基本持平,消费整体保持稳健增长。我们预期减税降费政策效果将在下半年逐步显现,有望支撑高端可选消费;可选消费增速回升趋势或将延续,必需消费保持稳健增长;下半年消费增速预期逐季回暖。

龙头企业强者恒强,继续把握内需导向的核心资产和行业龙头,推荐:(1)商贸零售:永辉超市、苏宁易购、家家悦。(2)服装化妆品:比音勒芬、珀莱雅、海澜之家。(3)电商快递:南极电商、圆通速递、韵达股份。(4)家电家居:格力电器、美的集团、顾家家居。(5)食品饮料:贵州茅台、泸州老窖、五粮液。(6)旅游餐饮:首旅酒店、广州酒家、中国国旅。(7)传媒:万达电影。

对这两大细分领域的龙头可积极跟踪。

一是体外诊断领域,包括即时诊断的万孚生物、基蛋生物,也包括化学发光诊断的安图生物、迈克生物,伴随诊断的艾德生物等,他们的优势在于下游需求持续拓展,不仅仅是相关产品价格下降所带来的量的提振,从而以量补价。而且还在基层医药的覆盖率的提升,从而打开了此类个股的产品拓展空间。

二是创新药以及为创新药提供服务的CRO产业链。前者如恒瑞医药、贝达药业、微创生物,后者如泰格医药、药明康德、康龙化成等个股,他们的优势在于产业扶持政策的渐趋落地,以及