

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24日 第4341期 社长 税敏 执行总编 李芳

研报热股放送

周五市场平开走高,在盘中虽然突破2900点整数关口,但突破不坚决,尤其是突破之后并未更进一步,反而最终失守2900点,下周市场走势尤为关键,要么是新的上涨的开始,要么短期高点形成。操作上,建议短期主要是以持股观望为主,若有合适标的,适当少量加仓,中线继续选择优质标的进行布局,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

威尔药业 603351 药辅新宠 高利持续
华森制药 002907 渠道拓展 销售提升
透景生命 300642 肿瘤检测 收入增长
乐普医疗 300003 降解支架 血管专家
步长制药 603858 高额回购 成本下降

鹭燕医药 002788 资金关注 主力增仓
金域医学 603882 高端特检 业绩超预期
亿通科技 300021 私募密集 震仓拉升
燕塘乳业 002732 产能释放 盈利回升
珀莱雅 603605 美妆龙头 线上新宠

价格与时间

消费+金融+科技趋势看高一线

益学投资金融研究院院长 张翠霞

深沪两市股指摆脱外围干扰,给出突破近期反弹高点的极阳和十字星K线,有利后市继续震荡走高,突破重要均线、颈线及缺口压力,有利资本市场风险偏好进一步提升。从近期领涨的行业细分指数看,酿酒指数在贵州茅台为代表的核心资产推动下,续创行情新高,有望带动大消费板块整体价值中枢上移;元器件指数强势上攻突破三重顶技术阻力,打开上升空间,有利带动半导体、5G、通信设备、软件服务等科技板块趋势看高一线;旅游指数初始突破近期三重顶技术阻力,有利延续震荡攀升上升趋势;证券、医药、造纸、航空指数技术构筑双底或三重底过程中,有望在政策利好、技术指标、量价关系趋于有利多头的因素共振下,运行震荡攀升主升浪。笔者认为,美联储预计9月降息25个基点、MSCI富时罗素等三大国际指数纳入因子扩容、融资融券组合拳政策利好、央行变相降息积极举措、深圳上海先行示范区和自贸区加快推进、华为发布麒麟910芯片、以及金融科技三年规划印发等众多消息面利好,预判此位置的指数即使因一些扰动因素有反复夯实底部诉求,也不具备有系统性杀跌风险。建议二级市场投资者,锁定半年报营收、净利润双增长的领先行业,从机械设备、非银金融、农林牧渔、通信、计算机、食品饮料、生物医药、银行等板块中,优选政策驱动明确,上市公司PB/PE/ROE各项指标均符合投资预期的优质行业龙头公司,进行中长线策略逢低布局操作,应可获得较好的投资收益回报率。

策略分析 一线投资 刘烜鑫

压力位置 且战且退

本周大盘在管理层出台关于深圳建设社会主义先行试点的好消息后,跳空高开走高逼近60日均线,并且突破了下降趋势压力,伴随着深圳预计持续不断的出消息,大盘还是会继续震荡反弹,尤其是深圳板块会带动大盘进行下半年的一次较大幅度的反弹,盘面上,深圳板块尤其有政策题材支撑的标的股票异军突起,涨势如虹,恍若牛市再现,至少说明一个问题,那就是已经休息够的大资金开始又进场积极活动了,很容易带动一轮较大级别的反弹。

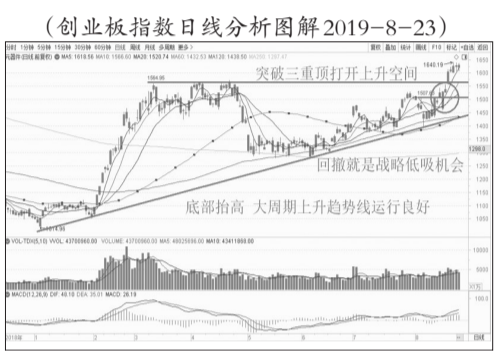
贵州茅台继续屡创新高,遵循了国际主要市场常规的规律,走出了慢牛格局,奠定了目前A股价值投资特色,正在走行业龙头,走价值投资方向。投资者可参照此轨迹,深入挖掘其它行业龙头股,重视有业绩的行业。市场成交量仍然没有放开,反弹的高度不敢奢望,继续横盘震荡概率大。中美贸易战新一轮谈判之前,大盘维持平稳概率大,盘面热点仍然会集中在炒作行业龙头或者政策支撑的标的股票。

从技术指标分析,沪市大盘日线图上的MACD指标线与KDJ指标线形成共振状态,显示大盘短线调整暂时不会出现单边下跌的现象,但是周K线级别的MACD指标线处于死叉下行绿色区域,中长期趋势仍然不好,根据大周期管中周期,大压力管中小支撑的操盘原则,日线级别的大盘反弹仍然受制于周线级别的空头压力。二是从趋势线角度分析,沪指4月22日、7月2日、7月30日三个明显峰点连成下降趋势线(本周五已经突破,考验有效性),与5月9日、6月6日、8月6日三个明显谷底点连线的下降趋势线构建下降收敛三角形,未来沪指的波动在这个区间的概率大。另外,1月4日2440点与6月6日2822点为连线的上升趋势线,被有效跌破后,已经构建一道沪指反弹的强压力。如果沪指在未来交易日子里继续反弹,第一道强压力就是这道上升趋势线,投资者可在在这个位置高抛一次筹码。三是近期根据遇谷调峰确定的规律操盘线268日均线对沪指继续构建支撑,不过在形态上属于震荡型,说明市场筹码成本分布不均匀,投资者持股心理不稳定,可放弃这条操盘线。四是代表沪指基本结构的周线60、120、250继续全部死叉下行,沪指在60、120周均线之间来回震荡选择突破方向。近期明显陡峭谷底点2733点会成为近期强支撑,沪指年线操盘线当值2400点成为这轮大熊市的终结点与牛市的起涨点。

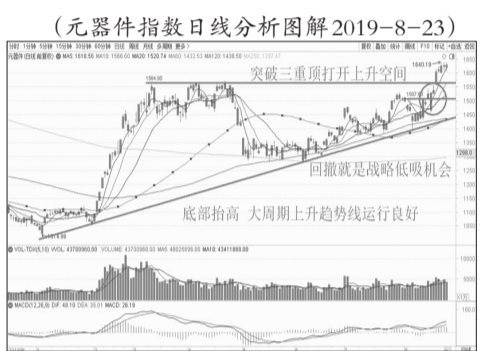
操作上采取低吸策略,继续看好5G、芯片、半导体等科技股,未来大爆发的股票都会出现在科技股里面,这是国家的顶层设计决定的。科创板连续大跌之后,流出资金陆续挖掘低估的主板科技股与深圳板块股票。

入6.9万亿元、归属于母公司股东净利润6817.3亿元,分别较上年同期增长13.57%、20.93%。其中,960家公司实现归母净利润同比增长,占比为64%。按行业分类,机械设备、非银金融、农林牧渔、通信等板块表现强势。机械设备行业合计实现净利润76.03亿元,同比增长115.57%,目前位居行业增幅第一。非银金融行业实现净利润1553.44亿元,同比增长78.42%。农林牧渔行业实现净利润76.13亿元,同比增长61.29%。通信行业实现净利润62.57亿元,同比增长41.24%。此外,还有房地产、综合、公用事业、电气设备、计算机、交通运输、食品饮料、建筑材料、医药生物、银行等行业实现净利润同比增长超过两位数。资产负债率方面,部分资金紧张、负债高企的企业,在一系列纾困政策的落地和支持下,其资产负债率已较去年年底明显下降,也低于去年年中水平。据统计,1500家公司中,截至2019年6月末资产负债率的平均数为40.29%,较2018年6月末的42.36%下降超过2个百分点,较2018年末的44.68%下降超过4个百分点。从中位数角度来看,上述公司截至2019年6月末资产负债率的中位数为38.73%,

较2018年6月末的40.72%下降约2个百分点,较2018年末的42%下降超过3个百分点等,明确实体经济稳中向好的大市场环境越来越趋于明朗化。尤其重要的一点是,相关上市公司在资产负债率下降的同时,销售净利率出现明显提升,表现出一系列政策利好组合拳的推进对上市公司带来了直接和正面的影响,并改善了上市公司盈利能力和盈利预期。从1500家公司中有689家公司实现销售净利率同比增长的数据情况看,上市公司较强的持续盈利能力必然会反作用于二级市场股



价,并刺激股价摆脱之前颓势,运行较好上升趋势。以战略性新兴产业为例,预期一批受益经济政策、产业政策、区域政策利好驱动,有科技核心竞争力和平台优势的优质行业龙头公司,如紫光国微、硕贝德、上海贝岭、长电科技、共进股份、超频三、中科创达、榕基软件、长盈精密、上海新阳、天泽信息、北方华创、星网锐捷、瑞斯康达、浪潮信息、烽火通信、盛路通信、润和软件、杨杰科技、东土科技、大富科技等,有望在这波科技股浪潮中演绎超越预期的震荡攀升多头攻击行情。



热点关注

国信证券 谢长雁

医药生物:重视现金流改善标的

中报前瞻稳健,政策明朗将改善预期。医药当前分化进入抓深阶段,预计未来DRGs和分级诊疗两大抓手将完全改变行业模式。中国2022年之后面临每年500万以上新退休人口与新工作人口的剪刀差,医改的窗口期已经不长。DRGs与医联体为代表的分级诊疗均预计2-3年落地铺开,将药品、检查从利润部门转变为成本部门;将通过增量改革方式透过医联体普及以及诊所方式实现分级诊疗,并逐渐改变渠道分布,将高等级医院占主导逐渐转变为基层占比稳步提升。

行业动态数据:医保增速较高,继续维持中高增长。医保支出1~7月增速高达22.73%。

医药制造业营收增长8.5%、利润增长9.4%,行业仍然保持稳健,考虑到基本面分化严重,预计头部公司符合预期,医药中报整体值得期待。社会零售数据方面,规模以上中西药品1~7月增速7.4,相比略有下行,消费数据方面1~6月人均医疗保健支出则增长9.5%。整体行业稳的格局变化不大。

医保目录调整,带量采购向器械与高值耗材方向扩展。8月20日医保目录调整,相比以往出现较多剔除出医保目录的重点监控品种、中药注射剂普遍被限制为二级以上医院和具体适应症。且地方增补权力被收回,医保与医药的联动加强。耗材方面,多地启动了高值耗材

带量采购的试点,部分品种如心内科、骨科产品招标价格大幅下降;IVD等器械行业也开启了产品标准编码的推广,为未来的标准化统计和采购打下基础。

投资建议:中报前瞻稳健,政策明朗将改善预期。医药整体现金流优秀,受降息获益高于整体市场,但当前分化已经非常明显,除高度确定的头部龙头外,建议关注估值与前期高点相比有差距,细分领域头部优势明显、中报业绩高度确定、医保目录谈判获益品种的公司。推荐买入恒瑞医药、复星医药、丽珠集团、天坛生物、博雅生物、迪安诊断、鱼跃医疗、乐普医疗、迈克生物、白云山。

热点关注

中信证券 杨帆

聚焦深圳国改 优选头部改革标兵

《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》于8月18日印发,提出加快形成全面深化改革开放新格局,支持深圳开展区域性国资国企综合改革试验。

2018年刘鹤副总理担任国企改革领导小组组长后,我们判断国改进入自下而上加速推进的新阶段,其中包含沪、深、沈在内的区域综合改革试点是给予地方国资自主权的重要抓手。深圳建设先行示范区再次强调支持开展区域综合改革试点,政策利好信号已经明确。

深圳国资成就总结:量质同增,布局渐优,混改深化,监管向管资本转变。总量上,2018年深圳市国有资产超3万亿,实现利润超1千亿,在全国37个省级监管机构中分别排第五名、第二名,但在百万亿体量的地方国资中占比不大。结构上,2018年近80%净资产集中于基础设施与公用事业、金融、战略性新兴产业的“一体两翼”领域。改革上,2018年深圳市属国资混合所有制企业比例超过78%,资产证券化率达54.7%。监管上,深投控对标淡马

锡,目标打造地方国资的“两类公司”,并以深创投、深投控、致远投资为操盘手构建了服务企业全周期的国资基金群,目前规模达4200亿元。

综合改革主线之一:进一步优化国资布局结构。产业布局上,2020年深圳计划将85%国有净资产集中于“一体两翼”领域。“一体”领域强调加强资源整合,环境水务、食品安全、地面公交等领域有望成为重点。“两翼”领域,深投控转型为科技控股平台,目标为至2020年力争控股4-5家持牌金融机构;深创投等通过资本运作参与战略性新兴产业发展。企业布局上,推动资源向优势品牌企业集中,到2020年力争打造1~2家世界500强企业,形成3~5家资产规模超千亿企业、2家市值超千亿的国有控股上市公司。区域布局上,在担当“城之重器”同时,深圳国资预计积极融入粤港澳大湾区,尤其是基础设施互联互通和科技园区建设,另外也稳妥参与其他重点区域战略。

综合改革主线之二:进一步深化混合所有

制改革。优质资产继续注入上市平台,到2020年资产证券化率提升至60%以上,其中商业类竞争企业达80%以上。国资继续入股战略性新兴产业的优质民企从而优化产业格局,2018年股权质押风险暴露以来已有怡亚通、英飞拓等诸多案例。建科院等员工持股试点成功推行,结合最新政策,科研院所的经营者/员工持股比例有望从目前30%提升至70%。50%成果净收益分成+50%科技成果个税减免,预计将有效激励科研院所;深创投等金融机构推动增加绩效比例、项目跟投等新薪酬改革。

投资策略:关注金融、基础设施、科技、地产的头部改革标兵。深投控目标进入世界500强,打造全牌照金融控股平台+淡马锡式战略产业投资,关注其并购举动。深国际、深特发为双百行动试点,分别是基础设施、科技产业的优质企业代表,关注业务整合、混改深化。非“一体两翼”的地产领域有多家上市平台,或进行资产重组。建议关注:国信证券、深高速、特发信息、深物业A等。

计算机:创新业务拐点将至

国盛证券 刘高畅

8月22日,全国人大常委会会议三审基本医疗卫生与健康促进法草案,对比此前的二审稿,“开展远程诊疗、远程影像诊断等远程医疗服务”写入了三审稿。

远程医疗平台实现全国覆盖,互联网医疗卫生健康委下中央财政部医疗服务能力提升补助资金23.3亿元,专项支持832个国家级贫困县提升县乡医疗卫生机构临床服务能力。其中,6.7亿元用于支持832个贫困县1664家基层医疗卫生机构配置远程医疗设备,开展远程医疗等服务,提升基层医疗服务能力和效率,推动构建有序的分级诊疗格局。目前,包括信息化建设在内的基本建设支出主要由发展改革委同卫生主管部门负责。截至2018年底,全国19个省份建立了省级远程医疗平台,全国远程医疗协作网覆盖了所有地级市和1808个县(县级市)的2.4万余家医疗机构,其中包括所有国家级贫困县。远程医疗平台叠加互联网医院的建设为互联网医疗变现打下基础。

互联网医疗与商保或在医疗信息化创新业务中率先变现。远程医疗在现有互联网医疗商业模式中,政策支持力度较大,收费模式较为明确,模式较为成熟,医院、医生甚至医疗信息化公司可多方参与分成,将成为互联网医疗的重要变现模式。随着越来越多的地区和互联网医疗项目纳入医保,在医保为商保为辅助下,医疗信息化与保险合作空间大,合作方向包括医院-商保直连/直付平台、医疗大数据敏感使用、商保销售分成等。因此互联网医疗与商保或将成为医疗信息化率先实现创新变现的两大领域。

政策、信息化基础设施完善、数据互联互通等多方共振,医疗信息化行业创新业务变现逐渐迎来拐点,看好在互联网医疗领域深度布局,盈利模式不断探索的公司,推荐卫宁健康、久远银海、创业慧康、思创医惠、和仁科技、东华软件。

欢迎扫描二维码关注本报微博、微信!



(新浪微博)

(腾讯微博)

(腾讯微信)

● 光伏板块: 产业复苏提振业绩弹性

板块热点·2版

● 股指震荡中抄底政策加码受益股

板块热点·2版

● 丽珠集团:产品结构优化 消化道产品增长提速

公司报道·4版

● 东易日盛: 订单增长 前景可期

实战手册·4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)
000651	格力电器	14.61	000001	平安银行	-12.96
600050	中国联通	8.13	600547	山东黄金	-9.98
000977	浪潮信息	8.04	688009	中国通号	-9.88
000636	风华高科	5.21	688321	微芯生物	-7.97
603115	海星股份	4.65	601398	工商银行	-7.71
000002	万科A	4.29	000876	新希望	-6.84
002600	领益智造	3.72	601236	红塔证券	-6.63
603530	神马电力	3.54	600352	浙江龙盛	-6.27
600030	中信证券	3.22	002594	比亚迪	-6.07
603986	兆易创新	3.18	688010	福光股份	-5.99
600812	华北制药	3.02	002124	天邦股份	-5.94
002415	海康视讯	2.96	600887	伊利股份	-5.91
002384	东山精密	2.69	600489	中金黄金	-5.74
300495	美尚生态	2.68	688188	柏楚电子	-5.74
002008	大族激光	2.65	688099	晶晨股份	-5.64
600276	恒瑞医药	2.62	300498	温氏股份	-5.57
000333	美的集团	2.52	002234	民和股份	-5.28
600438	通威股份	2.51	002049	紫光国微	-5.03
002589	瑞康医药	2.40	002230	科大讯飞	-4.76
000513	丽珠集团	2.35	002304	洋河股份	-4.75

代码	名称	本周5 DDX	代码	名称	5日 DDX
601865	福莱特	5.358	603530	神马电力	34.900
603983	丸美股份	4.454	603115	海星股份	32.920
300748	金力永磁	4.101	601865	福莱特	10.750
002830	名雕股份	2.466	002830	名雕股份	9.930
603787	新日股份	1.998	300778	新城市	5.030
603106	恒银金融	1.991	603787	新日股份	4.400
300541	先进数通	1.841	000038	深大通	4.140
603967	中创物流	1.811	300278	华昌达	4.060
603633	徕木股份	1.664	603983	丸美股份	3.870
300705	九典制药	1.586	300495	美尚生态	3.420
300278	华昌达	1.554	600812	华北制药	3.380
600695	绿庭投资	1.443	300748	金力永磁	3.230
600568	中珠医疗	1.258	002855	捷荣技术	3.000
603701	德宏股份	1.255	002886	沃特股份	2.930
002213	特尔佳	1.239	603326	我乐家居	2.740
600069	银鸽投资	1.145	300593	新雷能	2.550
603839	安正时尚	1.111	300713	英可瑞	2.520
600311	荣华实业	1.108	300722	新余国科	2.460
603703	盛洋科技	1.108	300675	建科院	2.450
603527	众源新材	1.065	002835	同为股份	2.430

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。