

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 2020年5月2日 第4370期社长 税敏 执行总编 李芳

研报热股放送

周五三大股指全线高开高走,午后继续震荡拉升,整体表现强势,因节前效应入场资金有限,市场缩量上涨。从创业板指数的走势来看,目前各股指均处于MA形态上方,典型的做多行情,同时,沪指的周K线形成的“两阳夹一阴”叠加MACD指标仍以做多形态为主。后续积极因素不断增多,两会预期升温、外部风险缓和、利率快速下行,两会前后市场有望继续震荡向上,重点关注新基建、农业、券商等板块。

主持:本报证券部

中牧股份 600195 季报大增 经营拐点
芯能科技 603105 清洁能源 低位蓄势
天山股份 000877 供需向好 中枢修复
楚江新材 002171 板带龙头 产销扩张
中国巨石 600176 机构调研 迎来拐点

兆易创新 603986 定向增发 机构重仓
岱美股份 603730 扣非大增 蓄势待发
先导智能 300450 订单充足 定增募资
昊华科技 600378 科技巨头 题材广泛
沙钢股份 002075 新旧基建 趋势向好

价格与时间

市场改革与政策预期护航 五月个股可为

本报特约评论员 常斌

本周市场先抑后扬,股指在周二下探后走出反弹。上证综指最终收报于2860点,全周反弹1.84%;深圳成指和创业板指则分别反弹2.86%和3.28%。两市合计成交2.44万亿元,日均成交6000亿元,环比基本持平。

四月全月,受海外市场(尤其是美股)大幅度反弹的带动,以及国内流动性环境持续宽松、资金利率不断下行的支撑,A股整体走出震荡反弹,但反弹步伐踌躇,量能未能明显放大,做多动能有限。市场整体上依旧处于存量博弈之中。展望五月,市场改革超预期推进,叠加两会政策预期护航,市场系统性风险有限,个股行情仍可为。

经济数据的大幅下滑继续给市场压力。4月27日统计局发布的工业企业财务数据显示,1-3月份全国规模以上工业企业实现利润总额7814.5亿元,同比下降达36.7%。不过环比看,降幅较1-2月份收窄了1.6个百分点,其中生活必需品、电子等部分行业利润出现大幅改善。

一季度业绩下滑则对市场造成了直接冲击。受国内外疫情及国际油价等的综合影响,一季度A股非金融企业净利润同比下降达52%。全A股/金融/非金融一季度收入分别增长-8%/4%/-11%,净利润分别增长-24%/1%/-52%。金融企业受银行业利润增长平稳而获得正增长。二季度上市公司业绩仍有压力,不过最好的时期应该已经过去,相较一季度有望逐步改善。

以上两大因素是掣肘四月市场反弹步伐的主要原因。进入五月后,经济数据的环比改善和业绩的空窗期,给市场的压力有望获得阶段性缓解。更主要的是,本周两大要事的明确,意味着市场将迎来市场改革和政策刺激的两大重

实战点金 一线投资 刘旭鑫

方向不明 弱势反弹

本周股市比预期的强,与较宽松的流动性以及即将召开的全国两会有关,大盘走势呈该下不下的态势,海外的疫情也会逐步探底,部分国家也开始进入复工复产的节奏。整体态势是向上的。疫情影响整个全球资本市场乃至全球经济,近期原油价格创纪录的剧烈波动让这个假期的不确定性增强。

消息面上,一是PMI再上荣枯线,经历PMI的滑铁卢之后,3月份重回荣枯线,持续性之下,经济的回升还是值得期待的。回顾2019年11月的PMI,经历此前两个月下行之后重新站上荣枯线,而此后三个月股市的表现也是可圈可点的。二是年报、季报排雷完毕。每年4月份是年报以及当年一季报公布的重要时间,此时市场风险和机会并存。三是股市“政策底”以及“估值底”基本确立。当前A股处于历史估值的低位,而且全球范围看也具备一定的优势,投资价值凸显。在全球宽松政策背景下,国内宽松迹象比较明显,逆周期调节政策频出,支撑较为有力。四是外资持续回流,风险偏好持续提升。

技术上,一是从日K线来看观察沪指,以2019年8月6日谷底点2733点与2020年2月4日谷底点2685点为基准点,连线成为一条下降趋势线,对沪指构成支撑,疫情期间的最低点2646点也落在这条趋势线附近。二是以3288点与3127点峰点为基准点连线成为下降趋势线,成为近期最大的压力趋势线。以沪指周K线明显峰点3587点与3288点为基准点连线成长期下降趋势线,成为当前沪指反弹强压力。春节前沪指强力反弹至这条长期压力趋势线附近,返身企稳下行。四是从均线角度分析,当前沪指日线级别的60日、120日、250日均线已经全部死叉下行,形成压力辐射,本周已经透迤反弹至60日均线附近,兵临城下,在疫情继续发酵的情况下,随时都会拐头向下,投资者务必注意风险。六是一直提出沪指年K线操盘线当值2451点的强大的支撑力度,是每一轮大牛市的起点所在。

节后市场以加大做多为主,当前政策支持以及推动下,消费以及新型基础设施建设和新能源汽车产业链都有相对确定性的机会,在注册制影响下,细分龙头股的优势或逐步加强,节后开启两会行情,权重股护盘任务将会延续,可重点关注有政策预期的板块,前期经历筑底阶段的半导体及特斯拉等核心资产的将会具有一定的反弹动力。整体来看市场逐步回暖,可关注节后表现再适当调整,医药股会出现分化,疫苗、病毒检测相关个股基本面仍有较大扩张空间,医药其它领域个股则要警惕短期波动风险。

破利好。

4月27日,中央深改委审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》。晚间,证监会就此发布4部规章,深交所发布7份规则公开征求意见。其中,证监会部门规章征求意见截止到5月27日,交易所业务规则截止到5月11日。创业板注册制改革就此启动,这是一个里程碑事件,且速度明显超出市场预期,长期利好资本市场。自2019年9月以来,高层频频释放市场改革信号,并很快相继推出并购重组、再融资政策、新三板市场改革等。可以看到,高层推动资本市场改革的落地速度非同往日。

加速深化市场制度改革,不断扩大国内资本市场对外开放,国外金融机构频频进入,等等,A股市场正快速步入深水区。我国的资本市

策略分析

招商证券 张夏

定增市场风再起 3300亿再融资投向何方?

本,解禁时若为股市上行阶段,定增解禁投资收益更好;若为股市下行阶段,定增解禁投资收益较低。

本轮政策宽松周期以来定增市场变化主要包括:

上市公司积极发布定增预案。2019年以来定增预案数目开始回升,今年3月和4月新增定增预案数目上百个,前4个月累计公布各类定增预案331个,相当于2019年全年定增预案数目的90%;对应拟募资规模4650亿元。

项目融资和补充流动性为目的定增预案增加最为明显。不同于2014年~2016年,2020年1~4月公布的定增预案中,项目融资拟募资规模占比72.4%,补充流动性占比12.9%。融资收购其他资产占比3.8%,配套融资占比2.8%。反映出注册制改革推进过程中上市公司通过融资加强内生增长的需求变化。

科技类企业将继续成为定增主力之一。一方面,政策鼓励对高新技术企业和战略新兴企业的发展;另一方面,5G上行周期为科技企业带来更多业务需求,再加上研发投入,科技企业

具有更高的融资需求。

以项目融资为目的的定增资金流向哪些行业和主题? 2020年新发布的以项目融资为目的的定增预案有192个,对应拟募资规模合计3366亿元。行业分布上,电力设备与新能源、电子、计算机、基础化工、医药等行业项目融资定增预案较多且对应融资规模较高。其中电力设备与新能源拟募资规模占比18.8%;电子占比13%。主题分布上,新能源&新能源汽车类、大数据云计算类两大主题相关的融资项目较多,拟募资规模分别占比27%和14%。

定增变化对市场的影响:1)根据现存定增预案的进展进行推算,2020年定增募资总规模或达1万亿左右,其中货币筹资可能达到6000~7000亿;2)新能源&新能源汽车和TMT类行业的定增融资项目较多,为行业和企业带来新的增长动力;3)定增政策变化有利于提高投资者参与的积极性,并且当前股市处于历史低位,参与定增的价值凸显,抑制炒壳改善投资环境;4)再融资新规为上市公司提供了更友好的融资环境,有利于提高公司盈利能力。

历年两会行情复盘以及这次有何不同?

国盛证券 张启尧

较好;两会期间,市场风格收敛,伴随大盘转入窄幅震荡;两会后一个月,市场虽然也大概率上涨,但风格与两会之前往往截然不同甚至相反。

风格明显差异的核心,在于两会前后市场风险偏好的变化、分子分母主导因素的不同。今年与往年最大不同在于两会召开时间延后至5月下旬。当前市场已经处于往年两会之后的业绩披露期,市场主要担忧已经聚焦于疫情对分子端的冲击。因此今年往后,往年两会前到两会后的成长到价值的风格切换今年可能不会显著。伴随着季报期高峰过去,分母端(流动性+风险偏好)驱动力强化,对分母端更敏感的科技+周期有望在两会前后获取超额收益。

3、两会前后行业表现回顾。两会之前,综合、纺织、电气、电子涨幅靠前,而金融板块表现较弱;两会期间,医药、食品、商贸等板块相对占

优,农林牧渔表现较弱;两会之后,地产链表现相对占优。

4、总结展望。从历史经验来看,两会前后一个月市场往往处于性价比较高的做多窗口。风格来看,两会前高风险偏好、高beta的成长板块相对占优,而两会之后市场风格逐渐向价值板块转移,驱动力从分母端转向分子端。

回到当下,自3月中旬以来我们反复强调市场已经处在底部区域,当前已被不断夯实。后续伴随两会预期升温、外部风险缓和、利率快速下行,市场有望继续震荡向上,建议把握两会前后这段做多窗口。

结合历史两会行情回顾及今年的特殊情况,当前到两会后这段时间,建议关注两个方向:1)科技成长仍是中长期主线,关注新基建、半导体、云计算等板块;2)对利率下行敏感同时受益政策对冲的地产、基建、券商。

益学投资金融研究院院长 张翠霞

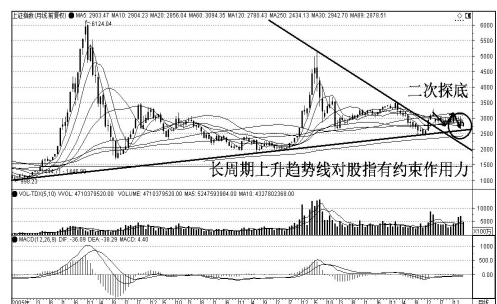
热点关注

硬核科技助力指数突破 有利节后开门红

快推动产业数字化、数字产业化创新要素资源。战略规划布局方面,加快出台相关标准和实施细则;项目建设方面,聚焦新网络、新设施、新平台、新终端,进一步加大重大项目推进力度;模式创新方面,坚持企业自主投资为主模式,细化任务分工。《河北省人民政府办公厅关于加快推动首都“两区”建设重点突破的意见》提出将加快发展氢能产业。推动氢能产业创新中心建设,编制修订一批氢能产业国家、行业和企业标准,初步形成比较完整的氢能产业链条,加快打造氢能产业生态园区。武汉市政府与华为公司签订“关于联合打造鲲鹏生态、发展鲲鹏计算产业”的战略合作协议。根据协议,华为将在汉成立长江鲲鹏生态创新中心,加速武汉鲲鹏计算产业应用推广,打造鲲鹏计算产业链,推动武汉高新技术企业加入华为鲲鹏生态体系等,明确增量资金买盘推进力度不断提升的战略性新兴产业,有望在重磅政策利好组合拳加码推进下,形成营收和净利润的双增长期预期,并提振做多风险偏好,改变趋势格局。

综上,建议投资者遵循趋势的研判观点和分析逻辑,在“基本面和技术面”形成极点共振

情况下,积极关注大科技、大消费、大基建和大金融板块机会。其中,大科技方向,半导体、元器件、芯片、IT设备等指数构筑双底完美,有利兆易创新、耐威科技、长电科技、兴森科技、上海新阳等为代表的行业龙头公司,展开新一轮有利多头的攻击行情;大基建方向,新老基建齐发力,稳增长驱动景气度提升,有利冀东水泥、信维通信、东山精密等业绩优良,底部蓄势充分的行业龙头公司,演绎底部震荡攀升的中期向好趋势行情。



欢迎扫描二维码关注本报头条、微信!



- **化妆品板块: 销售模式变革驱动国货成长**
板块热点·2版
- **通信:关注上游设备及IDC服务商**
板块热点·2版
- **联美控股:业绩高质量增长**
价值公司·5版
- **荣盛石化:浙江石化全面投产 盈利能力大幅提升**
价值公司·5版
- **新宝股份: 内销高增 业绩股价双飞**
公司报道·5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(亿)	代码	名称	净卖出(亿)
600036	招商银行	13.41	600887	伊利股份	-10.82
000100	TCL科技	12.86	600267	海正药业	-7.89
601318	中国平安	12.35	600519	贵州茅台	-7.53
002241	歌尔股份	8.76	002030	达安基因	-7.50
002475	立讯精密	8.67	602157	正邦科技	-6.12
000063	中兴通讯	8.11	603160	汇顶科技	-6.05
002384	东山精密	7.45	600196	复星医药	-5.47
300059	东方财富	7.14	000860	顺鑫农业	-5.17
600703	三安光电	7.14	002603	以岭药业	-5.09
600438	通威股份	6.79	600127	金健米业	-4.98
002600	领益智造	6.72	600276	恒瑞医药	-4.61
300750	宁德时代	6.39	000858	五粮液	-4.49
600584	长电科技	6.37	002714	牧原股份	-4.36
002456	欧菲光	6.29	600547	山东黄金	-4.23
600094	大名城	5.96	002223	鱼跃医疗	-4.12
603986	兆易创新	5.91	602230	科大讯飞	-4.10
600030	中信证券	5.81	300026	红日药业	-4.09
002460	赣锋锂业	5.78	000061	农产品	-4.02
002415	海康威视	4.96	002174	游族网络	-3.71
002129	中环股份	4.80	002152	广电运通	-3.49

代码	名称	本周DDX	代码	名称	5日DDX
002980	华盛昌	7.131	603682	锦和商业	21.136
300817	双飞股份	4.728	688365	光云科技	20.748
603693	江苏新能	4.389	601609	金田铜业	17.102
688123	聚辰股份	4.166	300828	锐新科技	16.753
300793	佳禾智能	3.741	300827	上能电气	13.288
601236	红塔证券	3.587	002981	朝阳科技	12.663
600410	华胜天成	3.478	002980	华盛昌	11.427
688086	紫晶存储	2.581	300829	金丹科技	10.887
300798	锦鸡股份	2.315	603895	天永智能	8.514
603290	斯达半导	2.218	002982	湘佳股份	6.187
002897	意华股份	2.210	300688	创业黑马	4.424
600584	长电科技	2.129	300793	佳禾智能	4.290
688268	华特气体	2.104	300707	威唐工业	4.193
300576	容大感光	2.091	603922	金鸿顺	4.004
603305	旭升股份	1.996	300485	赛升药业	3.405
300042	朗科科技	1.820	601606	长城军工	3.026
300738	奥飞数据	1.781	002978	安宇股份	2.579
688005	容百科技	1.777	002919	名臣健康	2.368
603706	东方环宇	1.678	300576	容大感光	2.355
688126	沪硅产业	1.650	603976	正川股份	2.328

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。