热点聚焦

金百临咨询 秦洪

# 基建主线:新措施赋予强劲做多动能

本周A股市场出现了节后开门红的态势,成交量也渐趋放大,显示出多头做多意愿有所增强。这也得到了市场热点信息的佐证,比如说受REITs新政策刺激,数据中心为代表的新基建、水泥为代表的传统基建均成为近期A股市场的强势股集散地。看来,多头对新政策、新措施有着积极的兴趣,从而意味着他们将围绕新老基建主线进一步、深入地挖掘强势股。

**新措施引导社会资本涌入基建领域**

据资料显示,REITs最早产生于美国20世纪60年代初,由美国国会创立,意在使中小投资者能以较低门槛参与不动产市场,获得不动产市场交易、租金与增值所带来的收益。在亚洲,最早出现REITs的国家是日本,由于日本的房地产公司众多,所以该市场在日本规模很大。由此可见,REITs有点类似于集合信托,目的主要是降低投资门槛,给中小投资者投资不动产提供便利。同时,也有利于聚集中小投资者的资金,集中起来投资不动产。

也正因为如此,业内人士当看到我国大力推广REITs时,一度认为是稳定房地产市场。但随着舆论的引导、解释,可以看出,REITs进入国内市场,已有一些变革。即由海外市场的投资房地产等不动产为核心方向,走向公路、桥梁、机场为代表的传统基建类的不动产,也包括数据中心、铁塔等一些新基建为代表的不动产。他们的共性就是这些不动产和房地产业务一样,可以产生租金等现金流,从而使得集合信托能够拥有稳定的现金流,给中小投资者予以较佳回报。进而聚集中小投资者的市场资金,集中力量投资于新老基建项目,缓解了当前因疫情影响的新老基建项目的资本来源紧张问题。

这对市场参与者来说,是一个积极信号。一方面是意味着新老基建将迎来大力度的资本来源驱动,新老基建项目有望快速落地,项目见效周期将大大缩短。另一方面则是意味着房住不炒的战略措施仍将坚持,这样一来,社会资本也会积极涌入新老基建项目,寻找新的配置方向,比如说权益性资产,这可能也是节后A股市场迎来开门红的一个逻辑。

**从着力点中寻找未来的投资机会**

正因为如此,主流资金开始关注REITs这一新举措所带来的投资机会,就目前看,有两大角度,一是从新举措的焦点中寻找投资机会。从相关文件中可知,未来REITs的募集资金将优先支持基础设施补短板行业,包括仓储物流、收费公路等交通设施,水电气热等市政工程,城镇污水垃圾处理、固废危废处理等污染治理项目;鼓励信息网络等新型基础设施,以及国家战略性新兴产业集群、高科技产业园区、特色产业园区等开展试点。也就是说,对于二级市场走势来说,未来的公路、桥梁为代表的传统基建主线,仍有望持续获得后续资金的加持。但市场参与者更认可的是,信息网络为代表的新型基础设施,主要是因为这些新型基础设施的边际做多能量更为充足,更契合当前A股市场的资金味道,或者说产业风口。这可能也是近期数据中心为代表的新基建主线崛起且强硬的逻辑所在,更是数据港、宝信软件等个股率先创出历史新高的推动力量之源泉,更为后续强势股提供了积极的榜样。所以,围绕新基建主线,仍有较大挖掘空间。

二是从产品需求、订单增加等角度的深度挖掘。随着REITs的设立,未来资本将持续涌入新老基建,也就意味着新老基建项目将陆续开工,那么,新老基建产业链的相关领域龙头上市公司的产品需求会迅速增加、订单也随之回升。比如公路、桥梁、机场等传统基建项目增多,必然会对水泥、防水剂等相关领域的产品带来旺盛的需求,水泥股、防水剂产业领域龙头上市公司的股价在本周也有不俗表现。再比如说数据中心的建设,必然会对光模块、流量基建设备类上市公司带来旺盛的订单需求,从而推动着此类个股的股价重心的上移,此类个股的投资机会也就值得跟踪、关注。

## 龙虎榜

(2020年5月6日–5月8日)

**沪深两市涨幅前二十八名**

| 代码 | 简称 | 最新价(元) | 涨幅(%) | 换手率(%) |
|---|---|---|---|---|
| 603392 | 万泰生物 | 18.46 | 33.19 | 0.24 |
| 600359 | 新农开发 | 8.68 | 33.13 | 46.03 |
| 603212 | 赛伍技术 | 20.05 | 33.13 | 0.99 |
| 603439 | 贵州三力 | 17.04 | 33.13 | 1.67 |
| 688058 | 宝兰德 | 147.00 | 29.34 | 44.23 |
| 688159 | 有方科技 | 59.15 | 29.29 | 80.39 |
| 600658 | 电子城 | 6.17 | 27.48 | 14.84 |
| 603256 | 宏和科技 | 13.02 | 24.12 | 13.83 |
| 688123 | 聚辰股份 | 78.60 | 23.57 | 96.70 |
| 688080 | 映翰通 | 87.53 | 23.46 | 43.21 |
| 603988 | 中电电机 | 12.20 | 23.36 | 16.21 |
| 603721 | 中广天择 | 24.95 | 23.27 | 43.94 |
| 603777 | 来伊份 | 16.71 | 23.05 | 19.81 |
| 688158 | 优刻得 | 72.93 | 21.35 | 39.62 |
| 002983 | 芯瑞达 | 30.10 | 33.13 | 1.04 |
| 002985 | 北摩高科 | 47.50 | 33.13 | 1.04 |
| 002980 | 华盛昌 | 50.41 | 33.11 | 162.83 |
| 002046 | 轴研科技 | 7.41 | 33.03 | 12.28 |
| 000049 | 德赛电池 | 47.50 | 28.03 | 29.14 |
| 002982 | 湘佳股份 | 78.11 | 25.04 | 171.09 |
| 300576 | 容大感光 | 62.30 | 23.12 | 107.50 |
| 300659 | 中孚信息 | 101.80 | 22.69 | 12.53 |
| 002946 | 新乳业 | 13.28 | 22.40 | 36.95 |
| 002193 | 如意集团 | 8.34 | 22.11 | 3.02 |
| 300276 | 三丰智能 | 9.99 | 21.39 | 39.07 |
| 300830 | 金现代 | 7.67 | 20.98 | 0.45 |
| 300828 | 锐新科技 | 31.46 | 20.91 | 168.42 |
| 300806 | 斯迪克 | 34.24 | 18.85 | 25.11 |

**沪深两市跌幅前二十八名**

| 代码 | 简称 | 最新价(元) | 跌幅(%) | 换手率(%) |
|---|---|---|---|---|
| 603709 | 中源家居 | 26.25 | -26.16 | 47.66 |
| 600146 | 商赢环球 | 5.55 | -22.70 | 32.01 |
| 600978 | *ST宜生 | 1.46 | -14.62 | 0.12 |
| 600069 | *ST银鸽 | 1.13 | -14.39 | 0.26 |
| 603555 | *ST贵人 | 2.50 | -14.38 | 0.07 |
| 600083 | *ST博信 | 6.77 | -14.30 | 0.14 |
| 600215 | *ST经开 | 6.00 | -14.29 | 0.27 |
| 600255 | *ST梦舟 | 0.97 | -14.16 | 1.64 |
| 600280 | *ST中商 | 1.52 | -14.12 | 0.63 |
| 600311 | *ST荣华 | 1.60 | -13.98 | 11.37 |
| 600122 | *ST宏图 | 1.11 | -13.95 | 6.11 |
| 600555 | *ST海创 | 1.61 | -13.90 | 0.39 |
| 600898 | *ST美讯 | 5.77 | -13.88 | 7.36 |
| 600651 | *ST飞乐 | 2.80 | -13.85 | 4.62 |
| 002363 | 隆基机械 | 7.09 | -19.89 | 17.86 |
| 002509 | 天广中茂 | 0.77 | -16.30 | 28.80 |
| 300178 | 腾邦国际 | 2.62 | -14.94 | 18.94 |
| 000408 | *ST藏格 | 3.71 | -14.52 | 10.32 |
| 000595 | *ST宝实 | 1.65 | -14.51 | 0.76 |
| 000673 | *ST当代 | 1.83 | -14.49 | 0.43 |
| 000669 | *ST金鸿 | 1.54 | -14.44 | 1.22 |
| 002700 | ST浩源 | 4.10 | -14.41 | 0.59 |
| 002535 | *ST林重 | 1.44 | -14.29 | 0.55 |
| 002719 | *ST麦趣 | 7.56 | -14.29 | 0.67 |
| 002575 | ST群兴 | 3.25 | -14.25 | 0.17 |
| 002289 | *ST宇顺 | 8.75 | -14.22 | 2.41 |
| 002247 | *ST聚力 | 1.51 | -14.20 | 0.74 |
| 002678 | 珠江钢琴 | 6.94 | -14.11 | 0.90 |

**沪深两市最大换手前二十八名**

| 代码 | 简称 | 最新价(元) | 阶段涨幅 | 换手率(%) |
|---|---|---|---|---|
| 688365 | 光云科技 | 46.82 | 8.88 | 160.05 |
| 603530 | 神马电力 | 27.69 | 5.41 | 120.84 |
| 688126 | 沪硅产业 | 17.72 | 11.87 | 111.39 |
| 688123 | 聚辰股份 | 78.60 | 23.57 | 96.70 |
| 688318 | 财富趋势 | 202.45 | 8.45 | 92.19 |
| 603815 | 交建股份 | 22.92 | 9.14 | 89.03 |
| 603682 | 锦和商业 | 10.87 | 7.41 | 86.70 |
| 688159 | 有方科技 | 59.15 | 29.29 | 80.39 |
| 688037 | 芯源微 | 124.48 | 17.48 | 73.55 |
| 601609 | 金田铜业 | 8.70 | 7.41 | 72.05 |
| 603693 | 江苏新能 | 11.32 | 1.07 | 68.59 |
| 601512 | 中新集团 | 11.78 | -1.26 | 67.61 |
| 603109 | 神驰机电 | 48.35 | 12.55 | 64.38 |
| 601696 | 中银证券 | 20.99 | 9.04 | 63.73 |
| 002982 | 湘佳股份 | 78.11 | 25.04 | 171.09 |
| 300828 | 锐新科技 | 31.46 | 20.91 | 168.42 |
| 002980 | 华盛昌 | 50.41 | 33.11 | 162.83 |
| 002981 | 朝阳科技 | 40.50 | 17.09 | 144.38 |
| 002979 | 雷赛智能 | 30.00 | 11.03 | 140.01 |
| 300827 | 上能电气 | 51.23 | 5.63 | 137.68 |
| 300793 | 佳禾智能 | 43.96 | -1.08 | 122.44 |
| 300825 | 阿尔特 | 19.34 | 16.23 | 110.04 |
| 300576 | 容大感光 | 62.30 | 23.12 | 107.50 |
| 300817 | 双飞股份 | 32.96 | 3.97 | 102.46 |
| 300829 | 金丹科技 | 42.39 | 10.56 | 100.70 |
| 300820 | 英杰电气 | 89.99 | 12.70 | 80.59 |
| 300538 | 同益股份 | 29.74 | 18.06 | 78.89 |
| 000609 | 中迪投资 | 6.92 | 5.33 | 78.16 |

## 财经要闻

### 国务院:加大稳企业保就业力度

国务院总理李克强5月6日主持召开国务院常务会议,听取支持复工复产和助企纾困政策措施落实情况汇报,推出和进一步完善相关政策,加大稳企业保就业力度。

会议要求,要根据形势变化和企业诉求,及时推出和完善相关政策。一是针对目前疫情尚未过去的情况,允许小微企业和个体工商户延缓缴纳所得税,延长支持疫情防控保供相关税费政策实施期限。对纳税人提供公共交通运输服务、生活服务及为居民提供必需生活物资快递收派服务取得的收入,延长免征增值税时间。更大力度帮助企业渡难关。二是在年初已发行地方政府专项债1.29万亿元基础上,再按程序提前下达1万亿元专项债新增限额,力争5月底发行完毕。三是强化稳企业保就业的金融支持措施。对保持就业岗位基本稳定的企业尤其是中小微企业,适当延长延期还本付息政策,支持其多渠道融资,并创设政策工具支持银行更多发放信用贷款。

### 央行:取消境外机构投资者额度限制

央行网站5月7日消息,为贯彻落实党中央、国务院决策部署,进一步扩大金融业对外开放,5月7日,中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》(中国人民银行国家外汇管理局公告〔2020〕第2号,以下简称《规定》),明确并简化境外机构投资者境内证券期货投资资金管理要求,进一步便利境外投资者参与我国金融市场。

《规定》主要内容包括:一是落实取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者(以下简称合格投资者)境内证券投资额度管理要求,对合格投资者跨境资金汇出入和兑换实行登记管理。二是实施本外币一体化管理,允许合格投资者自主选择汇入资金币种和时机。三是大幅简化合格投资者境内证券投资收益汇出手续,取消中国注册会计师出具的投资收益专项审计报告和税务备案表等材料要求,改以完税承诺函替代。四是取消托管人数量限制,允许单家合格投资者委托多家境内托管人,并实施主报告人制度。五是完善合格投资者境内证券投资外汇风险及投资风险管理要求。六是人民银行、外汇局加强事中事后监管。

### 基础设施领域公募REITs试点启动

中国证监会、国家发展改革委近日联合发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点相关工作的通知》(下称"通知"),宣布基础设施领域公募REITs试点正式启动。

根据"通知",两部委将充分依托资本市场,积极支持符合国家政策导向的重点区域、重点行业的优质基础设施项目开展REITs试点。国家发展改革委将提出指导性意见,判断项目是否符合国家重大战略和产业政策、是否符合固定资产投资管理法规、是否形成良性投资循环,证监会已自4月30日起就《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》公开征求意见。

### 工信部:深入推进移动物联网全面发展

5月7日工信部消息显示,近日,工信部发布《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》(以下简称《通知》),提出建立NB-IoT(窄带物联网)、4G(含LTE-Cat1,即速率类别1的4G网络)和5G协同发展的移动物联网综合生态体系,在深化4G网络覆盖、加快5G网络建设的基础上,以NB-IoT满足大部分低速率场景需求,以LTE-Cat1(以下简称Cat1)满足中等速率物联需求和话音需求,以5G技术满足更高速率、低时延联网需求。

《通知》提出,到2020年底,NB-IoT网络实现县级以上城市主城区普遍覆盖,重点区域深度覆盖;移动物联网连接数达到12亿;推动NB-IoT模组价格与2G模组趋同,引导新增物联网终端向NB-IoT和Cat1迁移;打造一批NB-IoT应用标杆工程和NB-IoT百万级连接规模应用场景。

### 银保监会:保险资金、养老金等可投资债转股投资计划

5月6日银保监会网站消息,银保监会日前发布《关于金融资产投资公司开展资产管理业务有关事项的通知》(以下简称通知)。通知称,保险资金、养老金等可以依法投资债转股投资计划。

通知提到,金融资产投资公司开展资产管理业务,应当遵守成本可算、风险可控、信息充分披露的原则,诚实守信、勤勉尽职地履行职责,按照约定条件和实际投资收益情况向投资者支付收益、不保证本金支付和收益水平,投资者自担投资风险并获得收益。

### 海关总署:4月出口增长8.2%进口下降10.2%

据海关统计,今年前4个月,我国货物贸易进出口总值9.07万亿元人民币,比去年同期(下同)下降4.9%,降幅比一季度收窄1.5个百分点。其中,出口4.74万亿元,下降6.4%;进口4.33万亿元,下降3.2%;贸易顺差4157亿元,减少30.4%。按美元计价,前4个月,我国进出口总值1.3万亿美元,下降7.5%。其中,出口6782.8亿美元,下降9%;进口6200.5亿美元,下降5.9%;贸易顺差582.3亿美元,减少32.6%。

4月,我国外贸进出口2.5万亿元,同比微降0.7%;其中,出口1.41万亿元,增长8.2%;进口1.09万亿元,下降10.2%;贸易顺差3181.5亿元,增加2.6倍。按美元计价,4月份我国外贸进出口3552.2亿美元,下降5%;其中,出口2002.8亿美元,增长3.5%;进口1549.4亿美元,下降14.2%;贸易顺差453.4亿美元,增加2.5倍。

## 一周重点公告

### 融资&投资

**万通智控:拟定增募资不超3.1亿元**

万通智控(300643)5月6日晚间公告,拟定增募资不超3.1亿元,用于车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目、维孚金属制品(上海)有限公司扩建项目——年产40万根高柔性零泄漏国六汽车金属排气软管生产线。

**吉林化纤:拟定增募资不超6.5亿元**

吉林化纤(000420)5月7日晚间公告,拟定增募资不超6.5亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于1.5万吨差别化连续纺长丝项目、收购吉林艾卡粘胶纤维有限公司30%股权和偿还银行贷款。

**迈为股份:拟向实控人定增募资不超6.085亿元**

5月5日晚间,迈为股份(300751)披露非公开发行A股股票预案,发行对象为公司控股股东、实际控制人周剑、王正根共两名特定发行对象,价格为121.70元/股,募集资金总额不超过6.085亿元,扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。

**蒙娜丽莎:拟定增募资不超5.6亿元 碧桂园创投拟认购约5亿元**

蒙娜丽莎(002918)5月5日晚间公告,公司拟非公开发行股票,发行价格为18.43元/股,募集资金总额不超过5.6亿元,募集资金净额将全部用于补充流动资金。深圳市碧桂园创新投资有限公司作为战略投资者拟认购2713万股,认购金额约为5亿元。

**天顺股份:拟定增募资不超3.7亿元**

5月5日晚间,天顺股份(002800)披露非公开发行A股股票预案,募集资金总额预计不超过3.70亿元,用于补充公司流动资金,发行价格16.52元/股。发行对象为新疆宝地投资有限责任公司和胡晓玲,胡晓玲为公司实控人之一,宝地投资为公司引入的战略投资者。

**宝钛股份:拟通过非公开发行股票引入朱雀基金等战略投资者**

宝钛股份(600456)5月5日晚间公告,公司拟通过非公开发行股票引入朱雀基金管理有限公司、陕西金资基金管理有限公司、严建亚、陕西省成长性企业引导基金管理有限公司、王艳作为战略投资者。宝钛股份本次非公开发行募集资金总额不超过23亿元,投资于高品质钛锭、管材、型材生产线建设项目等。

**新乳业:拟逾10亿元收购寰美乳业60%股权**

新乳业(002946)5月5日晚披露重大资产购买报告书,公司拟现金收购寰美乳业60%的股权,交易作价10.27亿元。寰美乳业业务经营区域主要位于宁夏、陕西、甘肃等地,交易后公司业务覆盖区域将拓展至西北地区。新乳业同日晚间披露公开发行A股可转换公司债券预案,公司拟募资不超过7.18亿元投资于收购寰美乳业40%股权项目及补充流动资金。

### 中标&合同

**海格通信:特殊机构客户签订3.38亿元订货合同**

海格通信(002465)5月7日晚间公告,近日收到与特殊机构客户签订的订货合同,合同总金额约3.38亿元。合同标的主要为无线通信(含卫星通信)、北斗导航产品及配套设备。

**中贝通信:子公司签署1.86亿元海外合同**

中贝通信(603220)5月7日晚间公告,近日,控股子公司贝通信国际有限公司的全资子公司来发公司与沙特ALRajhi签署了关于智能电表的联合体合同,来发公司与ALRajhi组成联合体承接Saudi Electricity Company(SEC)100万块智能电表安装服务工作,合同金额约9900万沙特里亚尔,约合1.86亿元人民币,占公司2019年营业收入的10.15%。

**高能环境:中标逾3亿元项目**

高能环境(603588)5月6日晚间公告,公司成为"呼伦贝尔市生态环境局海拉尔区分局海拉尔区生活垃圾焚烧发电工程BOT特许经营项目(三次)法人招标"的中标单位,项目预计总投资为3.13亿元。

### 热点

**中国太保:银保监会原则同意公司发行GDR**

中国太保(601601)5月7日晚间公告,公司于近日收到中国银保监会监管意见函,银保监会原则同意公司发行全球存托凭证(GDR)并在伦敦证券交易所上市。本次发行上市尚需取得相关境内外证券监管机构和证券交易所的最终批准,该事项尚存在不确定性。

**武进不锈:股东拟减持不超9.92%股份**

武进不锈(603878)5月7日晚间公告,持股9.92%的股东建银资源久鑫(天津)股权投资有限公司拟通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式进行减持,计划减持数量不超过2840.56万股,计划减持比例不超过9.92%。

**建发股份:控股股东增持0.59%股份 拟继续增持**

建发股份(600153)5月7日晚间公告,公司控股股东建发集团于5月7日通过集中竞价交易方式增持1682.24万股。建发集团计划继续增持公司股份,未来3月内累计增持(含本次增持)股份数量不超过公司总股本2%。

## 技术选股

### 芯片概念:产业链地位存在边际改善可能性

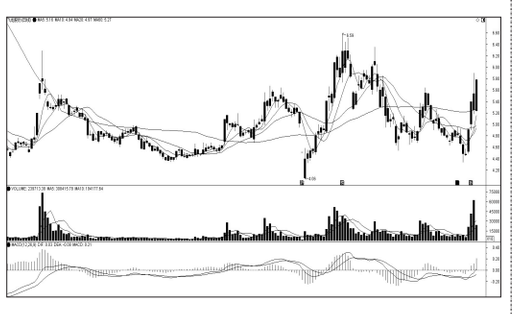
芯片行业景气上行,芯片行业作为推动5G发展的核心技术之一,已提升至国家战略层面。从行业分布角度看,子行业包含半导体材料、设备、设计、制造、封装和测试。业绩表现:自2018年底以来表现出色,优于沪深300全收益指数与中证500全收益指数;2019年8月开始收益增长较快;与同类主题行业的指数比较,2019年以来收益更高,整体弹性更大。芯片阵营变化或将影响下游产业。x86阵营AMD的竞争力正在提升,同时价格更优,已经影响到Intel,同时国内ARM阵营的芯片厂商在2020年初露锋芒,对于下游整机厂商而言,芯片格局的盘活有利于下游利润水平回升,产业链地位存在边际改善可能性。

### 飞龙股份(002536)

**均线:**该股在2019年12月中旬再次站上60日均线,12月底至今年逐步沿着5日均线向上攀升,表明市场已经转变为强势结构,3月份跌破均线组进入震荡阶段。今年2月份该股出现大幅放量后再次站上5日均线,表示市场趋势得到确认,短期调整后再次突破均线组,有望延续上行趋势。

**量价:**该股量能在2019年12月份的筑底过程中逐渐放量,而在今年2月份持续上行过程中,量价配合良好,充分说明市场资金一直处于看涨状态中,近期该股再次开始放量突破了关键均线阻力,动能十足,后市有望再次延续上行趋势。

**指标:**该股在近期沿着布林带中轨持续上行,多头进攻急切,近期从中轨上行至上轨附近市场看涨情绪高涨,目前股价沿着中轨向上运行,放量结构有望再次推动股价上行,同时MACD指标金叉后持续上行看涨结构,后期有望继续突破均线压力上行。

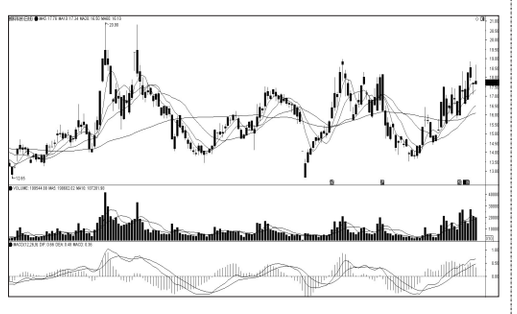


### 朗科科技(300042)

**均线:**该股在今年2月初再次站上60日均线,随后逐步沿着5日均线向上攀升,表明市场已经转变为强势结构,3月中旬跌破均线组进入震荡阶段。4月中旬该股出现大幅放量后再次突破均线组,表示市场趋势得到确认,短期调整后再次站上5日线,有望延续上行趋势。

**量价:**该股量能在2月份突破均线组时逐渐放量,而在3月份震荡过程中处于缩量阶段,近期开始放量上行,量价配合良好,充分说明市场资金一直处于看涨状态中,近期该股再次开始逐步放量,动能十足,后市有望再次延续上行趋势。

**指标:**该股在近期沿着布林带上轨持续上行,多头进攻急切,近期从中轨上行至上轨附近市场看涨情绪高涨,放量结构有望再次推动股价上行,同时MACD指标金叉后持续上行看涨结构,后期有望继续突破前高压力上行。

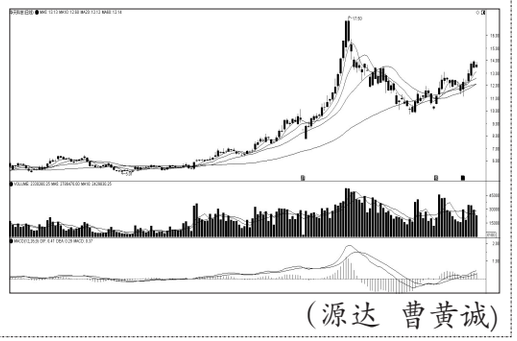


### 华天科技(002185)

**均线:**该股在2019年11月月底成功突破均线组,12月底至今年逐步沿着5日均线向上攀升,表明市场已经转变为强势结构,2月底跌破均线组进入震荡阶段。近期该股出现大幅放量后再次站上5日均线,表示市场趋势得到确认,短期调整后再次突破均线组,有望延续上行趋势。

**量价:**该股量能在2019年11月份的筑底过程中逐渐放量,在3月份持续上行过程中,量价配合良好,充分说明市场资金一直处于看涨状态中,近期该股再次开始放量突破了关键均线阻力,动能十足,后市有望再次延续上行趋势。

**指标:**该股在近期沿着布林带中轨持续上行,多头进攻急切,近期从中轨上行至上轨附近市场看涨情绪高涨,目前股价沿着中轨向上运行,放量结构有望再次推动股价上行,同时MACD指标金叉后持续上行看涨结构,后期有望继续突破均线压力上行。



(源达 曹黄诚)