板块全线“飘红” 反弹有望更进一步

□本报实习记者 吴玉华

昨日，沪深股市全线上涨，板块无一下跌，两市3278只个股上涨，178只个股下跌。上证指数上涨1.83%，深证成指上涨2.98%，创业板指数上涨3.44%。主力资金净流入161.11亿元，两市成交量放大到3471亿元。

分析人士表示，筑底本身就是一个复杂的过程，需要量价配合，量能是需要时间积累的，保持耐心。同时，注意到近期行情回调，大金融股多次出手护盘，说明A股市场有相当大的稳定因素坐镇。整个A股迎来有力反弹，并且短期确定为有效。而且从多角度看，市场的反弹有望持续。

板块全线上涨

从盘面上来看，昨日A股三大股指小幅低开之后，在科技股的带动下，创业板指开启大反攻模式，沪深指数也开始上扬。截至收盘，上证指数上涨1.83%，收报2794.38点，深成指数上涨2.98%，收报8752.20点；创业板指上涨3.44%，收报1497.61点。两市成交量有所放大，上证指数成交额达到1511亿元，深证指数成交额达到1960亿元，两市成交额合计达到3471亿元。

市场热点看，主板全线上扬，计算机、电子大涨超过4%在主板领涨，通信、医药涨超3%，钢铁涨幅垫底。概念板块中，芯片、核高基等5个板块暴涨超过5%，另有云计算、IPV6、5G、集成电路、网络安全、人工智能等16个板块涨超4%。行业板块全线上涨，无一板块下跌，相对应的，整个行业板块之中涨幅最弱的是前期涨幅较大的石油、天然气等能源板块，但仍旧翻红上涨。

在个股方面，Choice数据显示，包括次新股在内，总计65只个股涨停，剔除次新股，仍剩55只个股涨停，其中科技股占主流，中小创个股涨停数居多。

从领涨板块来看，国产软件板块上涨近6%，板块内浪潮软件、中国软件、润和软件、诚迈科技、中科信息、太极股份、万兴科技等涨停。国产芯片板块上涨5%，板块内中兴通信、台基股份、必创科技、国科微、兆日科技、亚翔集成等涨停。

本周以来，市场经过下跌，反弹，再度下跌，再度反弹的过程，上证指数一度逼近此前的低点——2691点。华安证券表示，目前技术面、基本面都已经逐渐具备了支撑底部形成的条件。这是天时和地利，那么人和就是目前市场人气低迷，反弹减仓几乎已经是市场共识，所以每次反弹都会引来巨大抛盘。其实这还是因为上涨没有真正到来，在目前低的点位，如此多的股票低于净资产值，一旦大盘出现几个连续上涨的大阳线，引发报复性反弹的可能性很大。

私募方面，多家私募机构认为，A股市场估值水平已处于底部区域。对于未来一段时间的A股市场，会以积极布局的投资思路为主。

主力资金净流入

板块全线上涨的背后是主力资金的大额流入，昨日主力资金净流入161.11亿元，流入金额年内仅次于7月12日。主要指数方面，中小板指数主力资金净流入44.20亿元，创业板指数主力资金净流入34.63亿元，沪深300指数主力资金净流入73.03亿元。

从行业板块主力资金流入情况来看，Choice数据显示，昨日申万一级28个行业中，仅6个行业主力资金出现净流出，其他22个行业主力资金全线净流入。其中，采掘、建筑材料、休闲服务、纺织服装、公用事业、钢铁行业表现为主力资金净流出，分别流出1.64亿元、0.85亿元、0.66亿元、0.51亿元、0.50亿元、0.05亿元。计算机、电子、通信、医药生物、家用电器等行业主力资金净流入居前，分别流入3.53亿元、3.46亿元、1.45亿元、1.24亿元、0.87亿元。

个股主力资金流入流出方面，昨日中兴通讯、京东方A、格力电器、中国平安、万科A主力资金净流入居前，分别流入5.54亿元、4.98亿元、4.85亿元、4.55亿元、4.36亿元，39只个股主力资金净流入超过1亿元。神州高铁、东方日升、中国石化、纳川股份、拓维信息主力资金净流出居前，分别流出1.52亿元、0.90亿元、0.88亿元、0.81亿元、0.73亿元，两市128只个股主力资金净流出超过一千万元。

北上资金持续保持净流入状态，昨日北向资金净流入54.61亿元，创两月新高，其中沪股通资金净流入34.84亿元，深股通资金净流入19.77亿元。

Choice数据显示，截至8月7日，今年以来沪股通、深股通累计净流入数分别为1097.06亿元和834.57亿元，其中，近一个月（6月25日至8月7日，下同）分别为299亿元、83.53亿元。

据天风证券策略研究，从行业配置来看，近一个月，北上资金增持市值最高的行业为非银金融、银行、建筑材料、钢铁和交通运输，主要集中在金融和周期领域。减持市值最高的行业为家用电器、食品饮料、医药生物、电子和汽车，消费股被明显调仓减持。进一步看超低配比例的变化情况：以当天流通A股市值为基准，近一个月超低配比例提高最多的行业为非银金融、银行、交通运输、建筑材料和钢铁，超低配比例减小最多的行业为电子、家用电器、食品饮料、医药生物和汽车。

爱建证券认为，在市场震荡格局不改的背景下，继续以安全为先，以仓位控制为主。投资机会来看，市场对于基建的预期较高，但是由于前期涨幅相对较大，也要注意短期的波动。整体上还是要等待市场情绪的修复。

反弹预期强化

多位机构人士和市场人士认为，市场反弹的预期正在增强，反弹行情有望延续。分析认为，目前市场处于底部震荡走势中，由于蓝筹股在低位具有的投资价值吸引了长线资金关注，主板市场表现稳健，中小创个股在释放风险后短线有反弹需求，尤其是科技股表现活跃，带动了市场人气，大盘短期的走势较为乐观，一轮反弹行情有望展开。

近一段时间以来，A股持续低迷，不过利好频出。首先，央行宣布上调外汇风险准备金率，助力人民币汇率企稳；紧接着14家养老目标基金获批，万亿元规模的养老金将陆续入市的消息点燃市场做多热情；此外还有证监会部署五项工作，继续深化发行制度改革、加大相关基础性制度改革力度，进一步扩大对外开放，积极支持A股纳入富时罗素国际指数，提升A股在MSCI指数中的比重。修订QFII、RQFII制度规则，统一准入标准，放宽准入条件，扩大境外资金投资范围。抓紧推进沪伦通各项准备工作，争取年内推出。

川财证券表示，当前A股整体估值已经处于历史相对低位，8月北向资金有望延续流入趋势，短期来看市场仍有一定支撑，建议关注景气度回升的计算机（计算机软件）、农林牧渔（生猪养殖）板块和周期板块内盈利改善确定性较强的钢铁板块。

中航证券表示，市场并未发生风格转换，而是龙头逻辑从价值蓝筹向成长蓝筹延伸。下半年，蓝筹逻辑依然延续，货币政策继续结构性宽松，无风险利率有望下行，传统经济行业集中度持续提升，这些都将进一步利好具有低估值优势的价值蓝筹。同时，受益于新旧产能轮换持续进行，市场运作机制逐步完善，市场机会由价值蓝筹向成长蓝筹扩散。建议配置上兼顾受益于产业升级、消费升级的价值蓝筹与成长新蓝筹，具体行业细分建议关注大金融、电子、医药等受政策支持的板块。

海通证券：A股磨大底背景类似2002-2005年

整体来看，A股已经历五轮牛熊周期，目前处于第五轮底部。前4次除2008年—2010年以外，其余三次1994年7月—1996年1月、2002年1月—2005年6月、2012年1月—2014年6月都是以时间换空间的震荡圆弧底。这次圆弧底起始于2016年1月底上证2638点，背景更像2002年1月—2005年6月。

这轮圆弧底的打磨仍需时间，宏、微观基本面自2016年2季度来已经见底企稳，但是去杠杆背景下资金供求一直紧张，圆弧底右侧即新一轮牛市要等去杠杆高峰过去，资金供求关系出现拐点。阶段性反弹已经开启，主要源于市场前期跌幅大、估值低，短期反弹窗口依然敞开。

太平洋证券：市场整体估值已低于历史百分位10%

Wind全A（除金融、石油石化）PE估值已低于历史百分位10%水平：至8月3日，Wind全A（除金融、石油石化）PE（TTM）21.74倍，仅有2010年以来的不到10%的历史百分位，市场持续夯实底部。Wind全A（非金融）和中证500指数PE估值分别为17.16倍和21.16倍，已低于2012年底—2013年初底部的20倍和26倍的水平。市净率方面，上证50、上证综指、中证500指数已在2013年PB估值底部。

部分A股消费龙头估值已显示低于美股：目前A股相对美股低估值优势在非日常生活消费、金融、地产行业愈加明显。从龙头个股看，A股相对美股估值偏低的龙头主要分布在家电、银行、钢铁、建筑、能源行业，除能源外，其他行业均存在低估值优势拉大。部分A股食品饮料、家电龙头已显示估值低于美股。

山西证券：阶段性底部再次确认

此前市场对于消费数据较为悲观，消费股因此亦被持续性杀跌。而此次CPI的数据超预期，也在一定程度上缓解了前期的恐慌性情绪。但CPI的增长贡献中，消费性质的因素仅有旅游一项，对消费板块的利好有限。通过减税降费和完善保障体系来进一步释放居民消费需求，仍将是下半年的主要任务。

中期视角下，经济虽稍显疲弱但仍有韧性；通过对流动性紧松适度的调节和监管的边际趋缓，风险有序释放，市场环境有望逐步趋于稳定，这都将有利于改善市场预期，推动A股市场进行缓慢的修复。而在短期窗口下，内外不确定性风险犹存，市场大概率以震荡为主，投资者需保持冷静不盲动，控制仓位，在充分重视和防范风险的基础上，以中期视角考虑布局市场的投资机会，一方面可关注授予受益于积极财政政策的地域性基建投资主题（建筑、机械、建材等）以及畜禽养殖（猪）、纺织服装等受短期事件催化的行业。与此同时，科技板块在政策的带动、流动性边际改善的情况下，有望成为市场短期博弈的主要热点，建议投资者谨慎参与。（吴玉华 整理）

估值低+景气佳 消费电子蓄势待发

□本报记者 叶涛

随着下半年手机传统旺季的来临，消费电子行业基本面将有所回暖，而前期该板块公司股价出现了大幅下跌，估值已经处在相对低位，具有较高的配置价值。券商分析人士建议关注手机产业链板块，择优选取业绩估值匹配的个股，特别是手机创新零部件的供应商，迎接消费电子旺季的来临。

基本面企稳改善

根据近期中国信通院发布的数据，5月国内手机市场出货量为3783.6万部，同比增长1.2%，结束了连续14个月的下滑趋势，6月国内手机市场出货量为3661.0万部，同比下降12.4%。

川财证券分析认为，2018年一季度智能手机销量同比下滑主要受去库存以及新机创新不足影响，2018年二季度中国智能手机市场出货量回升到1亿部以上，并且前五大手机厂商市场份额上升到90%。总体来说，上半年国内手机出货量有所企稳，消费电子行业基本面有所改善。

手机销量回升明显利好供应链厂商，尤其是国产面板厂。群智咨询数据显示，2018年上半年手机面板出货9.3亿片，同比下滑1.7%，OLED份额大体持平，LTPS-LCD需求较好同比上升约7pct，a-Si同比下降8pct，LTPS与a-Si价格逐渐接近，替代需求明显。

在企业层面，OLED领域，维信诺凭借昆山二期产能扩张，上半年出货市占率已提升至1.9%，居全球第三，预计下半年份额有望持续提升。中信建投认为，手机市场集中度以及国产手机品牌份额的提升将利好京东方、天马等国产厂商，而OLED渗透趋势下LCD产品定位也将继续下移，建议关注国产OLED龙头厂商投资机遇。

对于此前市场担心的不确定因素对手机产业链的影响，光大证券强调，从目前阶段来看，并没有直接影响到手机零组件。因为手机产业链对于产能和生产工艺技术的要求较高，多年形成的产业格局将较为稳固，趋势持续向好。

供应链龙头最受益

展望下半年，业内人士认为，今年手机产业链将逐季向好，当下时点正是估值较低、预期差较高的阶段，适合逐步加大对受益于国产新机拉货和三季度苹果新机拉货的产业链龙头。

一方面，2017年11月以来，电子板块在宏观和行业多重不利因素影响下，最大下跌幅度达30%。截至7月31日，电子板块估值30倍，位于历史后10%分位。目前电子行业的整体估值较低，而行业的基本面整体良好，当前点位具有较好的风险收益比。

另一方面，三季度进入手机零部件备货的传统旺季，随着苹果三款新机发布，苹果产业链公司有望进一步受益。同时，安卓阵营也在积极推动新机型发售，预计消费电子行业有望进一步回暖，提振消费电子板块。

根据产业链紧密调研及各公司事业部深度交流得知，今年二三季度各厂商产能均处于打满、技改增产或加速爬坡阶段，订单饱和度高，可预见性强，全年业绩具备充沛保障。这意味着，行业中报业绩确定性较高，全年业绩或可超预期。

并且，鉴于手机市场目前处于存量模式，已经由原来的全行业机会变为结构性机会，万联证券分析师表示，未来应重点关注向苹果、华为等大牌厂商供货的龙头企业，以及因新增功能而有增量需求的零部件供应商。

银河证券也认为，行业集中度提升的背景下，龙头企业将最受益于手机产业链回暖，建议关注消费电子行业龙头边际改善的投资机会。细分领域上，建议关注旗舰机微创新相关的板块和标的。

另外，光大证券还进一步表示，看更远的未来，5G和AI于手机的应用，将带动全球手机一波大的换机潮。

军工板块底部初升 基本面向上预期初步验证

□本报记者 黎旅嘉

昨日两市全线回升，此前连跌的国防军工板块也暂别跌势，初现回升。周四，国防军工板块涨幅靠前，成为盘面上看点之一。

年初以来，在两市的持续回调中，军工板块亦出现较大跌幅，其回升之势也数度为利空所打断。分析人士指出，军工作为当前不多的几个一直徘徊在低位的板块，行业估值仍处于历史底部区间，随着基本面改善预期逐渐强化，行业未来将迎来新的景气周期，后市演绎空间可观。

板块涨幅居前

周四，两市全线回升。在这样背景下，国防军工板块全天低开高走，涨幅居前，成为昨日盘面上的亮点之一。

Wind数据显示，昨日29个中信一级行业中，国防军工板块57只正常交易的个股中“收红”的就有56只，昨日板块的强劲走势由此可见一斑。截至收盘，国防军工板块涨2.96%。从涨幅上看，这样的表现在昨日的盘面中亦算得上是“可圈可点”的。

上半年军工板块经历了持续2个月的上涨，但其后板块经历了一轮显著的回调。从涨跌幅来看，自4月中旬截至阶段触底，中信国防军工指数的最大跌幅近25%，而上证综指同期跌幅为5.94%，整体而言，军工板块的表现显著弱于大盘。而除去昨日的反弹，在7月下旬以来的回调中，军工板块同样拖累大盘。

分析人士表示，近两年来，军工板块的表现一直弱于大盘，在行业板块中，以涨跌幅来看，军工板块一直处于偏后水平。当前估值仍处于历史底部附近的军工板块，相较其他板块而言，显然未被市场所重视。因而每当其蓄势发力之际都引来了投资者对板块后市的遐想。

针对近期板块的下跌，中信证券表示，市场情绪波动是主要原因。该机构表示，内外部因素共同作用致A股受挫。不过针对板块的短期利空因素对企业军品基本面实质影响较小，但对市场风险偏好压制较大，近期军工投资悲观情绪放大，军工指数表现弱于大盘。不过，未来市场情绪一旦修复，军工指数有望快速回升。

向好预期强化

业内人士表示，军工板块受益于军改落地，以及军民融合、军品定价机制改革等相关政策推动。而业绩兑现、估值不断趋向合理有望令军工股重获资金青睐。

在板块基本面预期向好以及政策利好确定的“一推一拉”背景下，后市板块整体演绎空间可观，不少机构早已提前进行“埋伏”。中信建投证券提供的数据显示，2018年上半年公募基金军工持仓总市值为275.76亿元，持仓占比为1.76%，相较2018年第一季度的1.73%略有上升。

整体来看，中信证券表示，近期板块的市场表现较弱，中信国防军工指数大幅回调至3年以来低位。不过，主要整机及零部件类公司估值水平已处于合理区间下部，继续下行空间有限。考虑到行业基本面持续改善、主要整机及零部件公司中报业绩有望向好，以及未来一段时间政策催化因素将逐步增多。下半年包括科研院所改制在内的军工各项改革有望取得实质性进展，驱动板块迎来超额收益投资机会。

针对板块后市，东吴证券指出，相较之下，军工板块具有一定的逆周期属性，军工同样也是制造业中少数基本面确定向好的行业之一。此前军工板块的逆势上涨以及资金净流入，反映了市场对军工板块配置价值的认可，同时资金偏好主流军工国企标的。基于行业基本面的显著改善以及当前市场环境中的配置价值，看好2018年板块的整体行情。

■ 异动股扫描

飞荣达股价“四连涨”

□本报记者 叶涛

数据显示，最近4个交易日飞荣达累计涨幅已经达到15.88%，在两市大幅波动的格局下尤为抢眼。截至昨日收盘，飞荣达报40.36元。

飞荣达近日发布公告称，公司拟以增资和股权收购方式取得润星泰51%股权，交易额预计1.7亿元；另拟现金收购博纬通信51%股权，交易额预计不超1.53亿元。而润星泰主要代表产品为4G/5G基站壳体等；博纬通信主要产品为基站天线，产品品质目前可满足国内外4G、5G等多网络制式的多样化产品需求。

相比本周前三天，昨日飞荣达上攻步伐明显加快。尽管开盘时股价一度走绿，但很快翻红并展开持续上攻，午后顺利触及涨停。并且，相比前几日日均1亿元左右成交额，昨日飞荣达交投活跃，成交额一举攀升至2.07亿元。

对飞荣达而言，此次收购是公司对5G战略布局的重要一步。飞荣达与博纬通信以及润星泰将一起建设研发、营销及客户服务的资源共享平台，构建新的利润增长点，实现双方品牌的协同发展。收购将有利于公司整合业务资源，进一步完善公司产业链，符合长期经营发展战略。

汇金股份连续涨停

□本报记者 叶涛

在前一日涨停基础上，汇金股份昨日再传捷报，以6.97元涨停价收盘，同时成交额也显著放大，从周三2787万元激增至昨日1.73亿元。

汇金股份昨日发布公告称，公司控股股东石家庄鑫汇金投资有限公司、实际控制人孙景涛、鲍喜波、刘锋与邯郸市建设投资集团有限公司（简称“邯郸建投”）签订了股份转让协议，为上市公司引进国有资本战略股东。鑫汇金、孙景涛、鲍喜波、刘锋将其所持有的上市公司50,118,170股，转让给邯郸建投，占上市公司总股份数9.31%。转让总价为25,986.27万元。

本次转让完成后，邯郸建投将持有公司股份50,118,170股，占公司总股本的9.31%，公司的控股股东及实际控制人均不会发生变化。

盘面看，汇金股份昨日午后成交活跃度明显上升，涨幅从5%附近大斜率上攻至涨停。截至收盘时，涨停价位上仍有逾4万手挂单。Wind数据还显示，相比周三1877万元主力金流入额，昨日该股净流入额虽然依然为正值，但环比出现50%降幅，下降至922万元。

昭衍新药涨停

□本报实习记者 吴玉华

昨日，昭衍新药上涨10.00%，报收50.58元，换手率为5.44%，当日实现成交7637万元。

业绩方面，昭衍新药7月27日发布业绩预告，预计今年上半年实现的净利润与上年同期相比，将增加893万元到1138万元，同比增长约73%到93%。昭衍新药表示，随着国内外医药研发投入的持续加大，医药研发服务外包市场需求旺盛，公司2018年上半年所承接订单持续增长。

同时昭衍新药8月1日公告称，公司联合其他投资者共同设立子公司——北京昭衍鸣讯医药科技有限责任公司，主要从事药物警戒服务。

中银国际证券表示，拓展业务进入药物警戒服务领域，培育新的利润增长点。根据公司历年业绩分布，放量主要集中在下半年，今年也将复制历史情况，三四季度贡献全年的大部分业绩。公司承接订单持续增加，目前在手订单超过8亿，但产能一直处于紧张状态。根据公司募投项目计划和年初战略，新增产能将于2019年全部释放，公司产能紧张将得到极大缓解。预计2018-2020年净利润为1.16亿元、1.64亿元、2.38亿元。

六国化工“三连板”

□本报实习记者 吴玉华

昨日，六国化工上涨10.09%，连续三日涨停，报收5.13元。换手率达到19.49%，当日实现成交5.00亿元。

业绩方面，六国化工此前预计2018年1-6月归属于上市公司股东的净利润可能出现亏损。对于近几个交易日股价异动上涨，六国化工8月8日公告表示，公司市盈率为33.29倍，对比化工板块（平均市盈率为21.19）及磷肥行业（平均市盈率20.07）已偏高。主要产品价格波动具有一定的不确定性，原料价格的波动会给公司下半年化肥产品的成本上涨带来一定的风险，公司基本面并未发生重大变化，提示广大投资者理性投资，注意风险。

同时六国化工还表示，公司目前主要产品为高浓度磷复肥，产能为314万吨/年，约占全国产能的2.14%。上半年公司主要产品磷酸二铵、磷酸一铵、复合肥均有一定的幅度上涨，尿素产品有涨有跌。最近两周主要是磷酸二铵上调60元/吨。预计下半年，主要产品价格波动具有一定的不确定性，存在价格回落的风险。

天风证券表示，2018年以来，随着环保日益趋严及沿江经济带环保整治，磷矿石及磷肥进入去产能阶段，供需结构好转，价格持续上行，磷肥产业景气度有所回升。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。