

科技股引领绝地反击

A股情绪冰点渐“融化”

□本报实习记者 牛仲逸

20日上证指数“V”型反转,上涨1.11%,报收2698.47点。盘面上,权重股发力稳定市场信心,科技股反攻激发赚钱效应。不过量能依旧萎缩,连续5个交易日处于1200亿元下方。

分析指出,17日沪指收盘跌破2700点,市场情绪降至冰点。20日沪指盘中再创本轮调整新低后迎来绝地反击,又一次验证市场情绪一致性悲观时恰是转折节点。但也要看到,市场情绪和量能短期内仍将制约指数的上行空间。

科技股再次爆发

时隔几日,科技股再次充当“反弹急先锋”角色。20日,5G、国产软件、云计算以及芯片等科技股全面爆发,对市场情绪反转起到有力促进作用。

上一次科技股全面爆发可追溯至8月9日,当日太极股份、美亚柏科、中国软件等细分领域龙头股纷纷涨停,在科技股带领下,市场迎来普涨行情。随后的2个交易日,科技股仍是市场的赚钱效应所在。

对于科技股的持续活跃,分析人士表示,一是计算机软件、国产芯片、云计算自上半年以来一直受到市场资金的关注,股性相当活跃,大盘稍有企稳便有卷土重来的强烈意愿;二是科技股近期也有较大的调整,技术上短线调整到位,反弹要求比较强烈。

另一方面,20日市场虽不是普涨,但上涨行业板块远多于下跌行业板块,这一次科技股二度爆发,能否带领指数走出一段反弹行情?

有分析人士表示,类似2月中下旬期间科技股行情,当前无论从业绩还是基本面,科技股具

有持续上涨条件,进而打开市场向上空间。

以细分领域计算机板块为例,国泰君安分析师杨墨表示,从产业趋势、公司整体基本面、资金筹码分布三方面看,该板块具备反弹基础。产业趋势:近年来在宏观经济、国家政策以及技术创新等因素催化下,云计算、Fintech、自主可控信息安全、医疗信息化等产业在发生显著向好的边际变化,产业信息化向云化、集中一体化、互联网服务化、智能化发展。上市公司基本面方面,计算机板块业绩增速中位数15%高于2017年同期的10%,当前板块2018年动态PE约30倍,低于去年同期39倍和过去四年板块PE中位数51.71倍,为近5年来较低水平。资金筹码分布方面,计算机板块机构持仓触底回升明显,从2017年底的1.4%,到今年一季度的3.2%,再到二季度末的5.2%,迎来了显著边际改善。

长线资金积极性增强

近5个交易日两市量能持续萎缩,处于1200亿元下方,这种情况在近几年较为罕见。在政策边际改善,估值无论是从估值绝对值、估值结构、历史分位还是横向对比来看都处于一个历史底部情形下,市场在担忧什么?

市场人士指出,内外部环境变化引发市场观望。外部环境方面,土耳其汇率贬值的蝴蝶效应引起全球波动,抑制A股风险偏好。国内方面,政策利好持续释放,金融与实体间的传导尚待观察。而前者是近期市场调整重要的扰动变量。

申万宏源分析师傅静涛表示,土耳其危机对于A股市场的影响不宜过高估计,核心逻辑有两点。一是,强美元周期的持续性和力度存疑,新兴市场国家和中国面临的外部压力可能相对缓和;

中期美元指数能否继续走强,根本上是由美国GDP占世界比例能否进一步提升决定的。二是,中国资本市场提前反映了中长期的悲观预期,现阶段总体性价比比较高。2017年中国阶段性的股债双熊,而全球总体处于股债双牛的阶段,中国对于流动性收紧的反应更早更充分。

同时,近两个交易日诸如泰格医药、水井坊、云南白药等消费白马股的再度暴跌,也加剧了市场的观望情绪。

短线资金仍在观望之时,长期资金已经开始布局。“4月份资管新规的出台,禁止多层嵌套的要求,迫使大量包括股票委外在内的银行非标产品被加速清理,银行理财对应的股票市场资金持续处于净卖出的状态,导致A股市场资金面持续恶化。而最新出台的资管新规细则和理财新规中关于‘银行公募理财可以投资股票’、‘老产品可以对接新资产’,意味着一些新的委外资金可以重新入市,而事实上,一些银行和公募基金确实在准备相关工作。”天风证券分析师刘晨明表示,另一方面,14只养老目标基金FOF已获得批文,很快进入发行阶段,而这部分资金往往是市场长期资金的重要来源。9月初A股“入摩”比重的提升也将进一步提高海外资金流入A股的规模。总的来看,长期资金参与市场的积极性正在增强,也从资金面的角度为市场走出底部形成有力支撑。

两维度关注结构机会

眼下市场情绪在一定程度上影响着大盘走势,但从A股以往历史看,每次由悲观情绪引发的下跌,往往都是左侧布局的良好时机。那么在当前时点,投资者该如何布局?

中银国际表示,在良好的政策环境下,兼具

谨慎情绪稍缓 交易性机会显现

然还并不足彻底扭转投资者信心。

不过,值得一提的是,Wind数据显示,从昨日两市主力资金中的超大单、大单、中单和小单动向来看。一个有趣的现象是,一方面,超大单和小单出现资金净流入的现象;另一方面,大单和中单依旧维持净流出的态势。显示出不同体量的资金有所分化,也表明了投资者对于后市仍不同程度有所谨慎。

积极因素闪现

虽然昨日两市整体回升,不过此前大盘的连续回撤,对投资者信心的杀伤着实不小。从昨日盘面的分化来看,在不断“失血”的存量市场中出现全面性行情难度依旧不小。

在昨日盘面分化的背后,资金在板块上的进出同样也存在着分化。从涨跌幅来看,昨日28个申万一级行业中出现跌幅的仅有7个。不过,从

利好共振 5G板块反弹在路上

卖——爱尔兰、拉脱维亚、西班牙和英国,另外3个国家——德国、希腊和挪威最近已经完成了频谱拍卖,这些频谱可能会被用于5G。

在亚太地区,今年6月,韩国完成了3.42—3.7GHz和26.5—28.9GHz频段的5G拍卖。同时,新加坡已经在就中频和毫米波段频谱拍卖展开咨询。

我国于2017年底发布5G中频段内的频率使用规划,成为国际上率先发布5G系统在6GHz以下中低频段内频率使用规划的国家,并同时开展26GHz和140GHz的兼容性研究工作,在频谱规划进度上领先全球。

截至目前,我国尚未对三大运营商5G频谱进行分配。但是随着全球5G频谱规划陆续出台,国内5G频谱分配预期增强。

光大证券认为,结合工信部、发改委等相关政策来看,后续国内5G频谱分配预期逐步加强,频谱资源的释放将推动我国5G产业相关的芯片、终端、软件等产品研发和试验迅速成熟,加速5G商用牌照的落地进程。

8月13日,中国联通北京分公司正式发布

“5GNEXT”计划,首批5G站点同步启动。中国联通率先在北京开展面向商用的5G规模试验,并计划到2018年底建成300站规模,表明以联通为代表的国内运营商进一步推进5G布局。

产业链机遇凸显

经过多年发展,以华为和中兴为代表的中国通信企业在国际上的话语权大增。日前华为和产业链共同提出的FlexE2.0标准正式发布, FlexE是5G承载国际标准的核心技术之一,华为5G核心技术标准再下一城。国内企业在基础设施、专利、标准等基础资源领域积累和运营到位,5G前景更趋乐观。

国金证券认为,随着各国频谱规划逐渐落地,2019年成为全球进入5G通讯商用化的指标元年。2019年上半年,市场将陆续发布支持Sub—6GHz传输的MiFi及智能型手机。预期5G商用初期,智能型手机仍将以支持Sub—6GHz频段为主,5G手机则可能由电信运营商客制新的款式,并仅在特定市场销售,2021年以后有望放量增长。

精选细分领域龙头股

对于个股众多的国产软件板块,分析人士认为,计算机板块各个细分领域的龙头公司将体现出超越行业的成长性。

招商证券表示,以云计算、人工智能为代表的新一轮科技浪潮已经来临,科技龙头有望

成长弹性和消费韧性的“科技消费”在消费升级时代具有巨大潜力。选择科技产业中面向消费端的细分产业。由于消费的需求不容易变化,从而这些企业的前景也就相对确定。因此,选择面向C端的科技产业,可以减少因为技术前景变化给企业带来的不确定性。科技消费兼具科技行业的成长性和消费行业的韧性。

科技叠加消费总是能够产生额外的增长。从主要的科技消费产品的平均规模增速来看,这些产品包括:人工智能、物联网、VR、机器人、区块链和新能源等,2018年预计平均增速18.98%,2020年预计平均增速14.21%,是明显高于中国消费增速的,从斜率上来看也更具持续性和潜力。所以说,在科技的叠加作用下,这些科技消费类产品确实为传统科技市场带来了长远的额外增长。

站在现在看来,未来几年最具潜力的核心科技消费产品主要在三个方向:智能家居机器人(扫地机器人、智能烹饪机器人等)、民用无人机以及VR/AR。

国信证券表示,从结构性机会来看,建议关注两方面:第一,自上而下“宽信用”逻辑首选金融周期板块。历史数据显示,在不同的周期环境中,股市不同板块的相对收益表现大不相同。预计下半年市场会进入到“宽信用”阶段,而在“宽信用”周期环境中,周期股和金融股表现居前,且均具有显著为正的超额收益。第二,自下而上关注前期因融资需求导致跌幅较大个股的机会。在2018年去杠杆环境下,高现金流和低负债率公司组合有显著超额收益,反之低现金流和高负债率公司组合跑输大盘。如果未来的融资约束开始缓解,上述定价因子有可能会反转,前期因外部融资承压但盈利能力较强的公司有望大幅反弹。

资金流向上看,只有包括通信、银行等10个行业出现不同程度的资金净流入,除通信和银行两个行业外,其他行业净流入金额均没超过2亿元。相应的,医药生物、化工等板块的净流出金额居前。其中医药生物板块的净流出金额更是超10亿元。从净流入及净流出行业分布以及近期涨跌幅来看,可以明显发现资金在热点上的嬗变。谨慎情绪显然并未消退,资金在热点板块上也缺乏相应的停留意愿。

针对后市,华鑫证券指出,近期两市调整的核心因素主要来自于外部,毕竟经济预期悲观论已经得到大幅缓解,场内情绪也有一定的缓和。总体而言,本周外部因素或将逐步消退。从行情的角度出发,该机构认为,短期行情已不再过度悲观,积极因素正在构建,而不足之处在于是场内情绪面始终无法彻底扭转,但只要外部因素一旦趋于稳定,交易性机会将随时展开。

根据yole预测,预计在2025年销售的所有手机中有34%将连接到5G—Sub6GHz网络,20%将连接到5GmmWave网络。2025年将有5.64亿的手机将能连接5Gmmwave波段的网络。5G有望推动智能手机加快换机周期,实现量价齐升。

市场加速拥抱5G,基站端PCB/覆铜板产业也将迎来发展新机遇。华创电子认为,5G作为当前最为确定技术升级趋势,为诸多新兴应用(超高清视频实时传输、车联网等)落地普及提供信息传输保障。随着5G基站等设备替换升级,上游元器件环节中PCB及滤波器/射频前端等最为受益,应用增量显著。

中泰证券也表示,确定频谱最终许可方案成为5G商用前最关键事件,预计有望在三季度最终落地。建议重点关注以下投资主线:一是网络设备领域,上游核心自主可控的龙头公司;二是受益于电磁屏蔽和导热材料及器件放量上市的上市公司;三是在石墨、导热/导电功能高分子材料技术和电源及射频滤波技术上具备积累的上市公司;四是公有云业务上量和数网通投资带来的云计算产业链高速增长机遇。

■ 异动股扫描

中科创达翘尾涨停

□本报记者 黎旅嘉

昨日,临近收盘,中科创达强势拉升涨停。报28.85元,上涨9.99%。Wind数据显示,昨日该股全天成交3.34亿元,换手率为5.23%。

消息面上,据报道,华为将在8月31日I—FA展会上正式推出麒麟980芯片,这也将是世界上第一枚商用的7nm芯片。10月发布的华为Mate 20系列将搭载这一芯片。据悉,今年会有三家公司宣布7nm芯片,除了华为之外,还有高通和苹果。业内认为,麒麟980将是全球首款商用7nm工艺制程手机Soc,在工艺上领先于高通和苹果,性能上也超越骁龙845。2025年预计我国将有6亿人使用5G,而国产自主的手机芯片将有利于抢占市场份额并提升国产芯片形象。

中科创达与华为长期合作,为其第一款人工智能手机芯片麒麟970提供人工智能的IP和软件解决方案。

业内人士指出,5G是所有技术板块中,未来应用最确定,也是市场最广阔的行业,并且也是少有的中国有自主技术能力的领域,甚至在一些标准上领先于国外,具有长期投资价值。

中百集团强势大涨

□本报记者 黎旅嘉

昨日,早盘表现“不温不火”的中百集团午后直线拉升涨停,表现强势。报6.59元,上涨10.02%。Wind数据显示,昨日该股全天成交8052.54万元,换手率为1.87%。

消息面上,中百集团8月17日公告半年报,上半年实现营业收入78.25亿元,同比增长1.60%,归属于上市公司股东的净利润4.59亿元,同比增长324.74%。

对于利润端较大变动,中百集团解释称,一方面,上年同期实施完成江夏中百购物广场资产证券化项目,增加同期净利润1.79亿元;本年公司子公司中百仓储公司因珞狮路卖场拆迁补偿,初步测算增加净利润4.24亿元。

另一方面,本期商业租金和人工费用等刚性费用上涨压力依旧,公司坚持业态调整升级、不断优化供应链、提升毛利水平、加大费用管控,公司主营业务趋稳向好。此外,公司扣除非经常性损益后的净利润同比实现增长。

上半年,公司积极创新转型升级,加快发展优势业态,提高存量资产效益,大力降低门店亏损,积极运用新技术,探索全渠道,销售呈现止滑回升趋势,主营业务实现扭亏为盈。

博深工具午后涨停

□本报记者 叶涛

昨日沪深市场剧烈波动,午后随着金融、周期板块集体拉升各大主要指数悉数翻红。个股方面,博深工具也随着午后场内交投氛围改善出现拉升,最终以9.85元涨停价报收。

昨日上午,博深工具持续横盘整理,表现较为平淡,直至下午14时前夕,随着大额买单蜂拥而至,该股股价拔地而起,迅速上攻至涨停,之后涨停板一度打开,但很快重新封住,收盘报9.85元。这也令该股昨日收盘时重回20日均线上方。

资金关于介入的关键,在于博深工具基本面稳固向好。资料显示,博深工具2018年一季度营收2.38亿元,同比增长95.72%,2018年一季度净利1498.51万元,同比增长261.72%。

而近日发布中期业绩报告显示,2018年上半年归属于母公司所有者的净利润为5119.32万元,较上年同期增13.25%;营业收入为5.39亿元,较上年同期增115.14%;基本每股收益为0.12元,较上年同期减7.69%。

宜宾纸业放量上攻

□本报记者 叶涛

宜宾纸业上周五晚间披露2018年半年报。随着净利润大涨利好发酵,宜宾纸业昨日受到投资者强烈关注,大幅高开早盘即封住涨停,涨停价为16.47元。

根据公司半年报,2018年1—6月宜宾纸业实现营业收入6.96亿元,同比增长41.29%;实现归属于上市公司股东的净利润为2.18亿元,同比增长65.06%;基本每股收益2.0683元。

对于营业收入的增长,宜宾纸业表示,公司称主要系产品市场继续延续良好的趋势,纸品销售价格和销量比去年同期有所增长。2018年上半年,国内纸品市场稳中趋好,公司生产经营正常,主要产品市场继续延续良好的趋势,产销量比去年同期增长,单位产品毛利率比去年同期显著增长,从而经营性利润比去年同期有大幅度增长。

展望下半年,宜宾纸业表示,公司表示将继续发挥自身的技术装备优势、环保优势、规模优势及管理优势,通过扩大生产规模,细化目标管理,优化生产工艺,调整产品结构,进一步降低成本、提高效率,不断提升自身的核心竞争力,增强自身的盈利能力和抗风险能力。

国产软件板块再度崛起 龙头股演绎“强者恒强”

□本报记者 吴玉华

昨日市场在科技股的带动下探底回升,国产软件板块表现强势,板块内个股涨多跌少,中科金财直线拉升涨停,中国软件大涨85.2%,润和软件、浪潮软件、二三四五、石基信息、信达达涨幅超过5%。

分析人士表示,计算机行业即将进入智能时代,国内基础软硬件平台实现基本可用,当前,我国自主可控基础软硬件平台正处在时代转换、国家试点政策大力推动的节点上:基础软硬件产品和系统集成企业受益最为明确。

上市公司业绩表现良好

在国产软件板块,已经公布半年报的和发布业绩预告的上市公司多数表现良好。昨日上涨459%的久其软件8月15日公布的半年报显示,2018年半年度实现营业收入10.13亿元,同比增长

69.25%;净利润8441.43万元,同比增长68.36%。

昨日涨停的中科金财8月14日公布的半年报显示,2018年上半年公司实现营业收入6.12亿元,同比变动10.98%;归属于上市公司股东的净利润为6749.13万元;同比变动—27.21%。

浪潮软件7月30日公告的业绩预告显示,预计今年上半年实现的净利润与上年同期相比,将增加85%左右。公司参股公司浪潮乐金数字移动通信有限公司营业利润与去年同期相比增加,导致公司的投资收益较去年大幅增加。

昨日上涨3.96%的用友网络在8月10日公布的半年报显示,报告期内,实现营业收入30.06亿元人民币,同比增长37.1%;云服务业务营收8.49亿元人民币,同比增长140.9%,其中云平台(PaaS)、应用软件开发(SaaS)及非金融类业务运营服务(BaaS)收入2.20亿元人民币,同比增长220.0%;软件服务业务营收21.42亿元人民

币,同比增长16.4%,实现归属于上市公司股东的净利润为1.24亿元,净利润实现扭亏。

分析人士表示,国产软件、芯片等科技板块仍是产业政策扶持的一个主要方向,2015年以来,政府对对于自主可控相关行业的补助力度持续增强,补助金额最高的计算机、通信和其他电子设备制造业金额合计168.86亿元。2018年是中国云计算部署的“实战期”,下游需求达到较大体量并保持快速增长对产业链的拉动作用将更加可观,基础设施及应用领域都将充分受益放量增长趋势。

精选细分领域龙头股

对于个股众多的国产软件板块,分析人士认为,计算机板块各个细分领域的龙头公司将体现出超越行业的成长性。

招商证券表示,以云计算、人工智能为代表的新一轮科技浪潮已经来临,科技龙头有望

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。