

沪指攀上3200点 新攻势吹响集结号

周期叠加科技板块有望脱颖而出

□本报记者 吴玉华

4月3日两市低开震荡上涨,截至收盘,上证指数上涨1.24%,报收3216.30点,创2018年5月以来新高;深证成指上涨0.78%,报收10340.51点;创业板指上涨0.80%,报收1768.18点。两市合计成交9333.99亿元,行业板块呈现普涨态势。

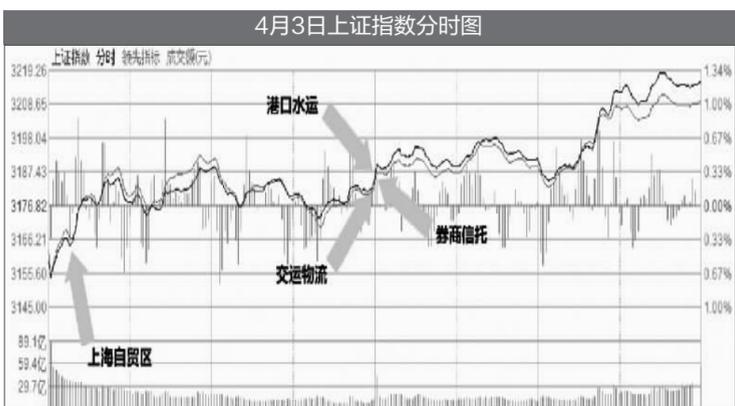
分析人士表示,市场收复3200点整数关口且创出反弹以来新高,市场风险偏好有望随着股指的进一步拉升而逐步提升,但是市场面临的调整风险也随之加大。不过即便市场出现短期调整,但对于中长期而言,支撑目前市场上涨的逻辑依然存在。

尾盘缩量攀高

3日三大指数齐齐低开,沪指午后在金融股的带动下,强势站上3200点,深证成指和创业板指也在尾盘出现明显的冲高表现,最终三大指数均以上涨收盘。当日沪市成交额为4426.22亿元,深市成交额为4907.77亿元,均较前一交易日有所缩量,但仍保持在9000亿元以上。

指数的上涨离不开金融股的搭台和题材股的唱戏。从盘面上来看,个股多数上涨,上涨个股数接近2500只,涨停个股数达到133只。申万一级28个行业板块中,除食品饮料行业小幅下跌0.21%外,其他27个行业板块悉数收涨,其中交通运输、非银金融、商业贸易涨幅居前,分别上涨3.29%、2.95%、2.81%。

从概念板块中来看,上海自贸区概念股是3日表现最为亮眼的题材股,Wind上海自贸区指数上涨7.67%,板块内包括上海物贸、华贸物流、外高桥、长江投资、光明地产、上海临港、畅联股份、锦江投资、招商轮船等在内的十多个个股涨停,同时陆家嘴、上海凤凰涨幅超过7%。除上海自贸区概念股外,期货、啤酒、南北船合并、大基建、“一带一路”等概念板块均有明显活跃迹象,期货概念指数午后直线拉升,收盘上涨



4.30%,板块内中国中期、弘业股份、美尔雅均被直线拉升至涨停。

在题材股轮番表现的同时,指数的上涨离不开金融股的搭台。3日券商板块在午后拉升明显,券商指数上涨4.78%,4只券商股涨停,多只券商股涨幅超过6%。同时,多元金融指数也从盘中一度下跌1.96%拉起,收盘反而上涨1.52%,除券商和多元金融板块外,保险指数和银行指数分别上涨1.13%、0.73%,均对指数的上涨助推明显。

分析人士表示,3日市场低开高走,在金融板块以及部分前期表现不太明显的品种带动下不仅再度创出新高,同时也完成了对重要压力位置的突破,呈现普涨格局。综合分析来看,持续创出新高将会成为新常态,市场的做多热情已经越来越高。

北上资金踩点精准

在近几个交易日中,市场经历上涨、震荡、上涨的行情,值得注意的是市场的一个重要参与资金北上资金频频出现“神操作”,对市场的带动效应显著。

3月29日,上证指数上涨3.20%,一举站

上3000点,而北上资金净流入110.93亿元。4月1日,上证指数上涨2.58%,一举站上3100点,北上资金再度净流入31.18亿元。4月2日,市场震荡调整,上证指数收涨0.20%,北上资金仅净流出1.61亿元。到了4月3日,北上资金在全天多数时间小幅净流入的情况下,尾盘净流入明显。Choice数据显示,4月3日下午2点05分,北上资金仅净流入5.96亿元,上证指数此时开始明显上冲,而北上资金的净流入也直线增加,全天北上资金净流入35.78亿元,也就是说,在尾盘北上资金净流入接近30亿元。

Choice数据显示,在3月29日-4月2日这三个交易日中,北上资金在嘉泽新能、青岛银行、未名医药上的持股比例大幅增加,对分众传媒、平安银行、陕西煤业的增持力度也比较明显,上证指数此时开始明显上冲,而北上资金的净流入也直线增加,全天北上资金净流入35.78亿元,也就是说,在尾盘北上资金净流入接近30亿元。

市场人士对中国证券报记者表示,近期北上资金的短炒能力上佳,对市场的带动能力和示范效应显著,无论是中线抄底,还是短线逃顶都操作得风生水起,北上资金的动向值得关注。广发证券首席策略分析师戴康表示,

近期外资加速流入是大趋势,预计4-5月A股将再度迎来流入高峰。对于二季度北上资金的趋势,可概括为“加速流入,节奏波动”。另外,外资受美股涨跌、“恐慌指数”(VIX)波动的影响极大,叠加近期土耳其股债汇动荡凸显新兴市场脆弱性,A股外资流入节奏将波动放大,对股市流动性形成扰动。

行情有望再上台阶

在沪指站上3200点的当下,对于后市行情,联讯证券策略分析师殷越表示,目前沪指已经突破3200点平台阻力再创新高,对于提振投资者信心以及稳定市场预期具有重要意义,行情有望再上一个台阶。从经济基本面看,3月PMI的超预期回升,增强了市场对于经济复苏的预期,在此时点,四月底收官的上市公司一季报数据和一季度宏观经济数据非常关键,可以作为进一步确认经济情况的信号,当前市场热情较为高涨,数据的配合有望助力市场开启第二波上涨行情。从资金面角度看,融资余额已连续七周上升,3月29日北上资金单日净流入规模110.93亿元,为2019年以来首次单日净流入规模超过百亿元,从历史角度来看,单日北上资金超过百亿元也仅有四次。另外央行仍存在宽松政策预期,货币政策边际宽松和流动性相对充裕的局面有望延续。

对于市场配置,殷越表示,一些业绩超预期或出现拐点的板块和个股,更容易在第二波上涨行情中脱颖而出,重点推荐周期(含金融)+科技两大主线。

招商证券表示,进入4月,主题主线将更加明朗,在主题轮动、补涨过程完成后,市场资金将继续聚焦具备确定性和弹性的领域。一是科创板主题,如硬科技(集成电路、云计算、人工智能、创新药、大数据)、创投类;二是上市公司子公司科创映射主线;三是区域类主题,如“一带一路”(港口航运、建筑建材、机械等行业龙头)。

拉抬人气一呼百应 券商板块再度走强

□本报记者 黎旅嘉

4月3日,沪深两市再现普涨格局,沉寂一段时间后,券商板块再度发力上攻,引来市场关注。

值得一提的是,Wind券商指数自2019年以来,累计涨幅已超60%,强势地位尽显。4月3日午后,券商板块强势拉升更是助力沪指攀上3200点关口之上。分析人士指出,2019年券商整体业绩有望出现改善,虽然自本轮行情发动以来已出现较大涨幅,但在政策和业绩两个层面催化下,板块后市行情依旧值得关注。

券商股带热盘面

沉寂一段时间后,近期券商板块重拾升势,3日Wind券商指数大涨4.78%,助力沪指站上3200点关口。券商板块的再度走强也极大拉抬了场内做多人气,值得一提的是,就在行情摆脱震荡格局的上周五,同样也是券商股的大涨最终为场内投资者吃下了“定心丸”。

板块资金流向方面,近5个交易日,104个申万二级行业中,证券板块以主力净流入97.29亿元名列榜首。而仅次于证券的银行板块近5个交易日净流入额则仅有39.32亿元。这一数据一方面反映出近期券商板块的重新走强与资金净流入关系密切;另一方面,

在此前一段时间的整理过后,板块再度获得资金青睐同样反映出投资者对其投资价值认可。分析人士表示,在此前盘面整体的回调中,资金仍敢于逆势加仓券商股,仅从这一角度来看,后市该板块仍具备持续走强基础。

2019年以来,券商板块整体开始活跃,在盘面中发挥了行情加速器的作用,虽经一番调整,当前板块又再度开始活跃。而对于持续活跃的券商板块,投资者该如何看待?又是否应主动参与?根据国泰君安证券的研究显示,在所有行业指数ETF中,跟踪证券公司指数的ETF交易最为活跃,上周出现了大规模的净申购,场内流通份额较此前一周增长了13.22%。券商板块在经历了一个多月的调整之后继续发力,相应板块ETF产品交易活跃度一直不减,上周大幅净申购表明了市场对该板块后续走勢的继续看好。而科创板目前已经正式启动,相应概念对券商板块的带动作用也将持续发酵。

仍有上行空间

2018年对券商而言,无论是市场环境还是经营环境,都可以用惨淡来形容。不过分析人士曾指出,确定的政策托底给予了券商股明确的安全边际,政策创新基本有望边际回暖,同时券商股具有高beta属

性,性价比高。此外,证券行业2018年周期特征显著,2019年券商行业净利润将大幅改善。

此外,近期消息面利好同样有望对券商板块后市行情构成提振。中信建投证券指出,资本市场改革方面,多项改革政策箭在弦上,科创板、对外开放、托管结算、衍生品等业务领域陆续放开,为券商带来增量收入来源。上交所发布《科创板股票发行上市审核问答》,旨在提高科创板股票发行上市审核透明度,现阶段科创板所需审核标准基本齐备。该机构认为,科创板将引导券商培育“以客户为中心”的综

证券代码	证券简称	今年以来涨幅(单位:%)	4月3日涨幅(单位:%)	4月3日收盘价(单位:元)
601066.SH	中信建投	207.3479	0.2246	26.77
002945.SZ	华林证券	192.3225	2.1462	15.23
600155.SH	华创阳安	123.7716	9.9669	16.85
601881.SH	中国银河	103.8123	9.9664	13.90
600064.SH	哈投股份	102.2472	7.3996	9.00
601108.SH	财通证券	96.9989	5.8999	14.18
600837.SH	海通证券	81.5909	9.9794	15.98
601555.SH	东吴证券	80.4478	10.0091	12.09
601162.SH	天风证券	79.7153	2.1898	11.20
000686.SZ	东北证券	78.1150	7.6255	11.15
601990.SH	南京证券	75.6322	3.6635	15.28
601878.SH	浙商证券	75.0689	9.7582	12.71
002500.SZ	山西证券	74.1554	5.2041	10.31
600109.SH	国金证券	73.6034	10.0000	12.43
601099.SH	太平洋	73.4940	2.1277	4.32
600081.SH	国联证券	71.5289	5.6888	15.42
002736.SZ	国信证券	67.9809	4.1481	14.06
600809.SH	西南证券	66.3793	3.7634	5.79
000712.SZ	德龙股份	64.2070	4.6316	14.91
601377.SH	兴业证券	64.0086	4.1040	7.61

数据来源:Wind

咂摸舌尖好味道 调味品龙头有望穿越牛熊周期

□本报记者 陈晓刚

“早起开门七件事,柴米油盐酱醋茶。”这里不表其他,单说一下“酱”和“醋”,其实也就是调味品。中国传统食文化讲究五味调和,色香味全,调味品已成为中式菜肴中刺激味蕾最重要的因素。

截至4月3日,Wind编纂的调味品指数今年已上涨39.25%至1003.1点,创2017年11月中旬以来的新高,不仅远远跑赢基准股指,也在各大概念指数涨幅中位居前列。

分析机构指出,调味品行业具有购买频次高、产品单价不高和需求刚性等特点,与经济周期的关联程度相对较弱,结合海外市场以及A股市场历史数据,这个行业极易跑出穿越市场周期的牛股。

行业前景稳定

前瞻产业研究院不久前发布的《中国调味品行业市场预测与投资战略规划分析报告》表示,在内部消费升级趋势加快以及外部餐饮行业回暖的大背景下,预计未来调味品行业将以每年10%左右的增速

稳健增长,2020年行业规模有望突破4000亿元大关。报告还认为,由两种或两种以上调味品组成,经过进一步加工成为具有特殊风味的复合调味品2013年-2018年的年复合增长率为15.83%,未来的市场增速将非常可观。

另据Frost&Sullivan预测,2015-2020年,中式复合调味料增速最快,将实现16.9%的复合年增长率。其次是火锅调味料,复合增长率15%。

从行业公司最近披露的财报来看,调味品企业在食品饮料行业子板块中景气度较高,特别是龙头企业披露的2018年业绩普遍出现较大幅度增长。其中,海天味业2018年实现净利润43.65亿元,同比增长23.60%;中炬高新2018年实现净利润为6.07亿元,同比增长34.01%;涪陵榨菜2018年实现净利润6.62亿元,同比增长59.78%。

业内人士分析认为,近年来消费者需求和城镇化率的提升带动了消费升级,国内居民对于调味品的购买力正在不断增强;与此同时,餐饮业的快速发展更是增加

了市场对调味品的需求。

从海外市场来看,受到消费升级的带动,调味品龙头企业的股价普遍能够穿越牛熊周期,长时间走强。美股市场上的香辛料、甜味制造商味好美(MKC)最近20年上涨了940%;日本酱油巨头龟甲万最近8年上涨了589%;港股市场上,为海底捞提供调味品的颐海国际(01579.HK)最近两年上涨了982%。

机构的“心头好”

分析人士强调,调味品行业近年表现出了较强的抗周期、抗通胀特征。A股市场数据则显示,在经济大环境不确定性因素较多、市场呈现震荡的2011-2013年、2016年以及2018年,调味品龙头企业整体表现较好,股价普遍出现了明显的抗跌或上涨。2019年2月本轮行情启动以来,海天味业、中炬高新股价目前双双创出历史新高,千禾味业和恒顺醋业距离历史高点也相差不大。2019年以来,Wind编纂的调味品指数成分股涨幅前五位是星湖科技、百润股份、广东甘化、西王食品和安记食品,涨幅分别

为96.18%、80.31%、72.83%、62.56%、57.44%。

长江证券研报指出,在优质消费领域,消费的增长潜力和龙头的持续扩张能力可能将超出市场预期,值得作为Alpha行情中的底仓品种,调味品等行业可能在中期存在业绩持续改善空间。

招商证券食品饮料首席分析师杨勇胜认为,调味品板块股价上升有业绩、估值两个因素。业绩方面,调味品业绩增长较为稳健;估值方面,调味品属于刚需消费品,行业空间大,竞争格局好,是估值一直保持在高位的原因。

还有多家券商分析师强调,今年合格境外机构投资者(QFII)总额度出现翻倍式提升,而外资一向偏好业绩稳健,拥有“护城河”壁垒的消费品行业,具有中国特色的调味品龙头企业会受到外资进一步的青睐,今年涨幅较高也存在资金层面的推动。

海天味业、中炬高新、涪陵榨菜的2018年年报均显示,香港中央结算有限公司位列前十大流通股东,意味着海外资金看好上述公司发展前景。

融资客火线加仓建筑及TMT

□本报记者 叶涛

沪指3日重返3200点关口,作为本轮行情的坚实后盾,融资客当前更青睐哪类股票?3200点关口攻坚战前夜,又是哪些领域吸引两融资金火线加仓?根据Wind数据分析,答案是建筑及TMT相关板块。受到此类品种融资净流入踊跃助推,当天沪深市场两融余额再创阶段新高,规模已经逼近9400亿元。

风险偏好回升

全部两融标的股中,4月2日获得融资净流入的股票多达605只。本周起,市场告别多日以来的连续回调局面,投资风险偏好再度回升,包括两融在内的资金情绪成为指数走高的动力来源。考虑到两融资金春节后做多意愿本就十分坚决,近日随着股指加速冲高,融资客加仓需求大幅攀升。

继前一交易日的日买入额突破1000亿元大关之后,Wind数据显示,4月2日两市融资买入额再度维持高位,达到1097.17亿元,与此同时,当天市场融资偿还额为1017.34亿元,4月2日市场融资净买入额达到79.83亿元,虽然不及前一个交易日的81.45亿元,但与上周单日最高融资净买入额22.27亿元相比,明显呈现放量迹象。

4月2日融券余额也明显回落。Wind数据显示,在4月1日余额达到94.80亿元,创3个月新高纪录背景下,4月2日融券余额规模明显下滑。而且,2日市场融券卖出额环比大幅下降,从前一日的20.07亿元降至14.96亿元,降幅达到25.46%。

做多意愿上升的直接结果就是两融余额再创新高。Wind数据显示,4月2日两市融资融券余额快速打破前高,达到388.46亿元,其中沪市两融余额从前一交易日的5692.56亿元激增至5738.28亿元,而两市两融余额则从3619.39亿元增加到3650.18亿元。

对于后市走向,渤海证券认为,在估值修复行情结束后,情绪推动将成为更为主要的因素所在。既然指数已经快速选择突破,短期看行情应以多头策略为主,等待市场进一步上升动能的释放。

资金坚决抢筹

行业方面观察,与此前连续密集调仓换股不同的是,当前两融加仓迹象更加突出。Wind数据显示,28个申万一级行业中,4月2日获得融资净流入的板块多达23个。

这一方面印证了本轮两融余额攀升并非资金单纯地看好个别行业和领域所致,而是对大势信心坚定的抢筹之举;另一方面从净流入规模来看,TMT品种融资净流入额普遍居前,这暗示着在A股再度走强之际,两融市场也在形成新的共识,未来行情“领头羊”有望从近期更受资金偏爱的领域中诞生。

Wind数据显示,4月2日申万房地产、化工、有色金属、计算机、电子、传媒、建筑装饰板块融资净流入额最为靠前,具体为9.40亿元、8.80亿元、6.65亿元、6.16亿元、5.68亿元、5.33亿元、4.83亿元。

平安证券认为,科创板开启IPO注册制大门,科创板成为TMT创新性企业孵化器。国家战略重点支持行业、高研发投入行业、估值方法更加灵活的行业将成为未来最为活跃的行业。其中计算机、通信、智能制造这三大行业研发投入占比在所有行业中最高。对上市公司而言,可能导致相关行业发生估值分化,同时也必然影响A股市场的资金流。

另外,渤海证券近日也表示,配置方面,建议基于资本市场改革、稳就业和新经济的发展,关注券商、建筑材料、建筑装饰以及TMT板块中技术优势凸显的个股。

5G人工智能联手掀起“汉诺威新风潮” “工业4.0”概念股有望受益

□本报记者 周璐璐

当地时间4月1日至5日,2019年汉诺威工业博览会(以下简称工博会)在德国汉诺威举行。本届工博会以“融合的工业——工业智能”为主题,重点关注人工智能、5G与“工业4.0”的结合。

据媒体报道,1400多家来自中国的参展商亮相本届工博会,数量仅次于东道主德国。中外参展商在工博会上展示了5G和人工智能技术在工业领域的应用场景。分析人士表示,5G和人工智能技术有望彻底改变目前的工业模式,“工业4.0”概念股有望从中受益。

聚焦应用场景

本届工博会围绕“工业智能”的主题,共开设六大主题展区,分别是集成自动化及动力传动展、集成能源展、工业零配件与分包技术展、工业零配件与分包技术展、空压与真空技术展以及研究与技术展,详细展示了未来工业智能化的场景。5G和人工智能技术在这些场景中的应用备受关注。

来自中国的华为、新松公司、海尔、中集集团等展商在工博会上大放异彩。其中,中国5G通信设备供应商华为的展位受到特别关注。华为此次并未宣传其5G产品,而是重点介绍了将物联网、云计算、大数据、机器学习、人工智能等解决方案结合在一起的工业4.0技术,同时首次在西欧发布Atlas智能计算平台。

新松公司此次甄选了系列机器人创新产品与智能制造技术参展。新松所展示的MES系统融合AR智能技术,可突破空间限制;利用此系统,操作人员无论身处何地都可下达生产指令并监控作业进程。另外,1400多家的复合机器人还展示了双车双臂行进间联动技术。

此外,瑞典爱立信公司展示了5G技术赋能的机器人,并携手汽车制造商奥迪展示了5G车联网车厂模型。诺基亚、高通和博世力士乐也展示了5G网络管理下的工业机器人和模拟汽车生产车间等多项应用场景。

投资机遇浮现

公开资料显示,“工业4.0”即利用信息化技术促进产业变革的工业发展阶段,包括智能工厂、智能生产和智能物流三大主题。“工业4.0”并非新概念,早在2011年的汉诺威工博会上便被提出,此后在全球范围内引发了新一轮的工业转型竞赛。

随着5G技术的落地和人工智能技术的快速发展,“工业4.0”将进入新的发展阶段。德国汉诺威展览公司董事会主席约亨·科克勒博士表示:“人工智能有可能彻底改变工业。未来,随着制造流程变得更灵活和高效,人工智能技术将被用于控制互联的生产设备,在持续改进系统的同时不断完善质量标准。”同时他还表示,5G技术则“将使工业实现‘工业4.0’的全部潜力”。

中信建投证券在近期的报告中指出,在“工业4.0”时代,一般制造业对工业机器人需求增速将超过汽车行业。中国具有完备的制造业门类,目前工业机器人已广泛用于国民经济25个行业大类。该机构预计,中国工业机器人市场将重现日本上世纪80年代的爆发式增长,届时布局智能工厂、智能生产或智能物流端的企业有望受益。