

风险偏好修复 市场有望震荡回升

催化剂频现

区块链板块“风口”不断

□本报记者 陈晓刚

以比特币为首的数字货币再现强势。本周比特币站上9000美元,并一举创出了13个月以来的新高。其他数字货币也显著走强,彭博编纂的Galaxy加密货币指数今年以来已上涨一倍。近期币圈以及区块链技术的催化劑众多,成为数字货币强势的直接推手。在美股市场上,区块链概念股近期异动频频。分析人士表示,区块链概念的交易热度有望传导至A股市场。

巨头陆续加入币圈

脸谱18日推出了外界期待已久的数字货币(Libra)项目白皮书,并公布了29家合作伙伴名单。数字货币项目的一般惯例是先发白皮书,之后半年到一年左右时间发行数字货币。白皮书的发布意味着Libra项目已经进入倒计时。业内人士认为,全球主流企业都在陆续通过区块链、数字货币进入互联网和金融科技领域,旨在成为下一阶段数字经济的领先者。

就在18日脸谱公布白皮书后不久,微软表示将加入Hyperledger社区,以开源区块链技术项目。作为一个由Linux基金会领导的协作项目,Hyperledger社区旨在为区块链和分布式分类账技术创建开源标准。参与该公司的公司中包括多家金融、科技行业的巨头。

另外,加密资产交易平台Bakkt将于7月22日开启交易测试,也可能成为币圈新的催化劑。Bakkt由纽交所母公司洲际交易所(ICE)与多家企业联合创办,如果一切顺利,此举将为机构投资者进入币圈交易市场带来新的标准,更多吸引传统金融资本入场。

区块链热度有望传导

华尔街机构对Libra项目前景十分看好,认为这可能是脸谱历史上最重要的举措之一,可以“解锁”新的收入来源。脸谱将进入规模巨大的支付业务,居高临下切入金融科技领域,创造崭新的盈利模式。包括摩根大通、摩根士丹利、杰佛瑞、麦格理等多家华尔街机构18日均给予脸谱“跑赢大市”或“买入”评级。

受众多催化劑影响,币圈专业机构Coin Rivet预测,比特币很快会涨到1万美元,该品种已成为2019年表现最好的资产,远远超过股票、债券、大宗商品和政府支持的货币。目前,比特币每次回调的低点都在抬高,同时交易额稳步提高,从技术角度分析,20日、50日、200日的EMA指标目前处于金叉之后多头发散的阶段。不排除到2019年底,比特币升至20000美元的可能性。

在美股市场上,区块链概念股Riot Blockchain和Marathon Patent,中概股迅雷、比特币信托品种Grayscale股价近日频频异动。市场人士认为,美股区块链概念股活性活跃,不排除走出一波行情的可能,美股市场对于该概念的热情还可能传导到A股。Wind编纂的区块链指数近日呈现触底反弹态势。最近5个交易日,科蓝软件、新晨科技、安妮股份成为板块领涨个股。

国盛证券研究报告称,区块链的加密特征,确保了个人对数据享受所有权,这将重塑信息网络的构架和价值分配模型。推荐关注区块链行业中涉及数字产权,包括版权交易、数字身份(身份信息、生物基因特征等)、供应链金融和边缘计算等标的。

进发涨停潮

传媒板块三类股迎机遇

□本报记者 牛仲逸

6月19日,传媒板块(申万一级)上涨1.53%,板块内中文在线、华录百纳、众应互联等近10只个股涨停。分析指出,随着暑期档临近,传媒板块市场关注逐步升温。整体看,板块估值处于历史底部区间,安全边际相对较高,当前需重视细分行业龙头估值中枢的改善机会。

整体运行平稳

数据显示,2019年1-5月国内电影票房收入270.04亿元,同比降低5.06%;观影人次6.88亿次,同比减少13.51%;平均票价39.25元,相较于去年同期上涨2.92元。

此外,截至2019年3月底,国内移动互联网月活用户数11.38亿人次,同比增长3.9%,同比增长率首次低于4%;1-3月月活用户增762万人,同比增速同样下滑。整体看国内移动互联网用户饱和的趋势十分明显。

APP使用时长占比方面,2019年国内移动互联网巨头旗下APP的用户使用时长占比各有增减,其中字节跳动系的使用时长占比增至11.3%,显示出短视频领域具备持续的竞争力,而腾讯和百度系的用户使用时长占比有所下滑。

总体看,业内人士表示,传媒行业最悲观的时期已慢慢过去。市场对文化传媒需求仍持续增长,未来行业有望逐渐走出悲观预期,向好发展。

关注三类公司

历经了2016年-2018年的持续调整,2019年上半年传媒板块回暖迹象明显,产生了人民网、新媒股份等一批强势股,在此背景下,下半年该如何布局传媒板块?

“建议关注暑期档对游戏及电影板块的催化作用。”中泰证券传媒行业研究指出,今年的暑期档即将拉开序幕,影视方面,每年的暑期档都会诞生很多票房纪录,今年约有50余部影片定档暑期,以动画片、悬疑犯罪、喜剧题材居多,较受观众期待的是科幻题材《上海堡垒》和青春题材《少年的你》。游戏方面,最近上线的《剑网3》和《龙族幻想》,以及热门预约的《刀塔霸业》、《原神》和《文明重启》有望带来一波游戏关注度的提升。具有精品内容和储备游戏的公司将崭露头角,建议关注研发型优质标的完美世界+吉比特,以及国内出海龙头中文传媒。

国海证券表示,2019年下半年建议关注三种类型公司:一种平台渠道价值,大融合智媒体的平台型(产业链可拉长)公司,如线上的芒果超媒以及新媒体运营商新媒股份;线下的万达电影、横店影视;一种业绩边际修复(由于2018年第四季度部分公司进行商誉减值影响净利润,进而2019年第四季度净利润的同比增速可参考意义不大)的新经典、华谊兄弟、恒信东方等以及部分细分特色游戏公司可在短期催化下提前精选;一种可关注政策支持下的超高清视频产业链的广电系的内外结构调整与整合下主题催化带来的弹性。

中泰证券表示,下半年建议重点关注游戏、优质国企、在线视频及营销子板块投资机会;建议静待影视内容、电影院线、在线阅读等子板块行业调整后的发展机会。结合公司基本面及细分行业趋势,重点推荐:吉比特、完美世界、新媒股份、芒果超媒、华扬联众。

| 近期板块热度图 | | | | | | | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 排序 | 06月19日 | 06月18日 | 06月17日 | 06月14日 | 06月13日 | 06月12日 | 06月11日 | 06月10日 |
| 1 | 沪伦通概念 | 高送转预期 | 钛白粉 | 黄金概念 | 氢能源 | 玉米 | 稀土永磁 | 华为海思概念股 |
| 2 | 知识产权保护 | 猪肉 | 中药 | 维信 | 燃料申油 | 农业种植 | 水泥 | 通信设备 |
| 3 | 半导体及元件 | 养鸡 | 农机 | 国产航母 | 电子竞技 | 种植业与林业 | 证券 | 5G |
| 4 | 环保工程 | 新股与次新股 | 农业服务 | 海工装备 | 采掘服务 | 黄金概念 | 养鸡 | 丙烯酸 |
| 5 | 融媒体 | 手机游戏 | 超级真菌 | 钛白粉 | 超导 | 燃料乙醇 | 猪肉 | 新材料 |
| 6 | 医药处理 | 养殖业 | 通信服务 | 国防军工 | ST板块 | 有色冶炼加工 | 石油矿业开采 | 北汽新能源 |
| 7 | 集成电路概念 | 网络游戏 | 燃料乙醇 | 有色冶炼加工 | 手机游戏 | 小金属概念 | 农产品加工 | 农业种植 |
| 8 | 新股与次新股 | 电子竞技 | 生物疫苗 | 玉米 | 商誉减值 | 稀土永磁 | 人造肉 | 无线充电 |
| 9 | 高送转预期 | 石油矿业开采 | 葡萄酒 | 牙牙尼 | 网络游戏 | 啤酒概念 | 白酒概念 | 华为概念 |
| 10 | 中韩自贸区 | 冰雪产业 | 乳业 | 广东自贸区 | 天然气 | 半导体及元件 | 乳业 | 富士康概念 |

数据来源:同花顺

交易日净流出的主力资金在昨日出现净流入现象,净流入金额达到了5891亿元。

国泰君安证券表示,短期来看,外部因素缓和并将带动风险溢价大幅下修。而国内冲击是能被政策对冲的。6月14日央行的行为已经充分体现对流动性的密切关注,而这种流动性风险也将被政策充分对冲。此外盈利会带动风险偏好的趋势性修复。

联讯证券策略分析师廖宗魁表示,外部因素缓和,央行鼓励向中小非银机构提供流动性支持,并在离岸市场发行人民币央票抑制人民币贬值预期。短期市场的风险偏好将得到提升,预计市场有望向上回补部分缺口,不排除挑战3000点的可能。

积极关注反弹机会

在两市放量反弹,市场风险偏好得到修

复的情况下,对于后市应该如何看待?

国泰君安证券表示,短期看,外部因素缓和超预期,未来进展可期,且科创板推出下的国内政策环境维持稳定反而存在较大向好可能。因此,当前站在ERP和盈利的双重拐点位置,推荐两条主线:第一,优选风格。伴随消费库存双双回升,看好风格向消费和成长的轮动,成长看好政策扶持、自主可控的通信、计算机,消费看好盈利-估值性价比高的家电。第二,兼顾稳健防御。看好低估值、稳盈利的非银、银行。

国信证券表示,外部问题将有所缓和,叠加监管层重视并有望采取相应措施缓解市场流动性紧张和信用风险,短期来看,这两者都有助于提振投资者情绪和人气,市场或将迎来一段宝贵的时间窗口,建议积极关注市场的反弹机会。

持续流入 北上资金加仓劲头足

□本报记者 黎旅嘉

延续本周以来净流入态势,昨日北上资金合计净流入A股49.24亿元。在两市初步企稳的当下,近期外资动向无疑备受市场关注。

整体而言,在行情调整的4月、5月,北上资金流出成为常态,而进入6月,随着两市初现企稳态势,北上资金再度呈现净流入。进一步来看,不难发现,当下外资依然倾向具有高确定性的个股。这是否又为投资者寻找后市主线提供线索?分析人士表示,随着行情企稳反弹态势延续,受北上资金青睐的个股未来仍有超预期表现的可能。

延续流入态势

昨日,两市强势收涨,北上资金延续净流入态势。截至收盘,昨日北上资金合计净流入A股49.24亿元,其中沪股通净买入20.93亿元,深股通亦出现28.31亿元的净流入。

在此前两市震荡中,外资动向无疑备受关注。近期,相较于场内资金反复无常,北上资金加仓意愿也一直相对较高。截至昨日,本月以来,北上资金即已净买入A股322.93亿元。那么后市北上资金净流入态势能否延续?

整体而言,不少机构对后市北上资金继续流入抱持信心。中信证券在此前发布的报告中就曾指出,根据北上资金今年的流动情况,推算2019年下半年外资流入A股的规模约在3100亿元左右,其中被动资金(跟踪指数的被动资金)还有640亿元左右。

事实上,自年初以来,净流入A股的多路资金中,北上资金的流入力度尤为突出,成为贯穿年初以来A股行情的主要参与力量之一。在两市再度进入由多方主导的新状态之际,北上资金在相当程度上也将影响后市行情的高度以及持续性。

放量大涨 港股迎来布局节点

中资企业指数涨1.93%,报4366.82点。

值得注意的是,全天港股大市成交1051.49亿港元,为近期罕见的破千亿的成交总量。同时,恒生11大行业板块出现罕见的全线收涨;其中,资讯科技业、消费者服务业、工业、能源业、消费品制造业板块涨势最为显著,涨幅均在2.5%以上。

蓝筹股除中国神华外全部收涨,其中科技股再次展现“市场引擎”角色,舜宇光学科技大涨10.11%,瑞声科技涨4.49%,权重股腾讯控股涨3.95%;此外,博彩股和保险股也纷纷走强。

概念板块方面,受隔夜人民币兑美元大幅升值影响,港股市场上对人民币汇率变动敏感的航空股、造纸股集体表现出强势。

中期走势仍看好

上个月,港股大市震荡下行,恒指下跌

9.42%,在全球主要股指中属于“深跌阵营”。在经历了大幅回调后,港股本月逐步消化了基本面的不确定因素,渐渐“恢复元气”并震荡上行;但大市表现反复,板块轮动频繁,未出现持续性热点,短期内走势仍不明朗,能否企稳回升还有待观察。不过,随着宏观环境好转和企业盈利预期改善,估值偏低的港股下半年或能“拨云见日”。

广发证券分析师廖凌指出,对港股中期走势仍然看好,当前估值仍属于长线资金配置的“舒适区”,而跨境资金和南下资金中长期增配港股的趋势并未改变。Wind数据显示,沪深港通南向资金虽然19日出现小幅净流出,但以人民币计,南向资金此前已经连续17个交易日净流入,本月以来累计净流入170多亿元。

长城基金国际业务部海外研究总监鲁衡军表示,长期来看恒指有“熊短牛长”趋

势,目前恒指估值不高,随着企业盈利触底回升,对于后续回升仍有信心。国信证券分析师王学恒表示,对港股的态度应为谨慎中带着乐观,建议投资者以积极的心态迎接下半年的重要布局时点。

前海开源基金联席投资总监、基金经理曲扬认为,现在是投资港股比较好的时点,均处在对港股从不利到有利的拐点上:一是中国经济到了从下行到企稳的拐点;二是美联储货币政策也处于从收紧到偏宽松的拐点位置。

不过也有分析人士指出,虽然港股市场中长期来看支撑因素强劲且估值偏低,具有上行空间,但短期来看依然处于震荡整固期,在外围重要事件落地前,还应保持适宜谨慎态度,建议投资者把握一些确定性高的投资机会。