

25只个股创历史新高 A股核心资产质量提升 市场将步入战略机遇期

□本报记者 陈晓刚

在外部基本面因素再现转机之际，沪深两市8月14日呈现反弹态势，上涨个股为2424只。上证指数涨0.42%至2808.91点，重返2800点之上；深证成指涨0.72%至8966.47点；创业板指涨0.81%至1536.66点。两市量能在普涨之下未出现有效放大，沪市成交额1739.45亿元，深市成交额为2284.12亿元。

值得注意的是，虽然整体市场尚未摆脱调整格局，但25只个股（剔除近几个月上市的新股、次新股）股价于14日盘中均创下历史新高。这些个股多数来自电子行业以及医药生物行业，显示A股的核心资产质量正在不断得到提升。

分析人士表示，短期来看市场情绪得到提振，后市还需等待一些前期困扰因素出现好转。从中长期来看，A股市场将步入战略机遇期，基本面依然向好。特别是全球央行掀起降息潮，释放出充裕的市场流动性，近期A股市场的调整，恰恰为场外资金提供了难得的核心资产入场抄底机会。

反弹量能能有效放大

自8月6日市场触底反弹以来，一直未能摆脱缩量格局。具体来看，8月8、9、12、13日四个交易日，沪市成交额分别为1781.56亿元、1711.4亿元、1625.23亿元、1539.58亿元；深市成交额分别为1890.27亿元、2095.45亿元、2002.07亿元、1856.92亿元。量能在低位震荡可能预示着市场底部若隐若现，但只有市场量能有效放大，才意味着将迎来方向性选择。

Wind数据显示，本周三个交易日中，北上资金在12日净流入22.39亿元，13日净流出24.36亿元，14日净流入11.84亿元。北上资金本周已合计净流入9.87亿元，深强沪弱的格局持续，沪市方面北上资金净流出20.52亿元，深市方面北上资金净流入30.39亿元。

14日的盘面中，各行业板块出现普涨，但涨幅不一。28家申万一级行业指数中，仅有有色金属、农林牧渔、银行、房地产下跌，其他悉数上涨。食品饮料、休闲服务、医药生物、国防军工涨幅居前。食品饮料板块中，贵州茅台再创历史新高，刺激白酒股集体走高；乳业股、调味品、小食品等细分板块也普遍跟涨。

白酒股行情小高潮有望提前爆发

□本报记者 薛瑾

在隔夜利好消息和外围市场的提振下，14日A股市场主要股指几乎无悬念地全线高开，虽然三大指数全天震荡低走，截至收盘涨幅有所收窄，但多个板块强劲势头未减，此前的阶段性冠军白酒股又一次发挥了领衔市场的角色，贵州茅台时隔一个半月再创历史新高。市场人士表示，白酒板块估值切换更加确定，结构性机会明显，坚守高端白酒不失为一大核心策略。受中秋国庆消费旺季备货影响，小高潮行情有望提前到来。

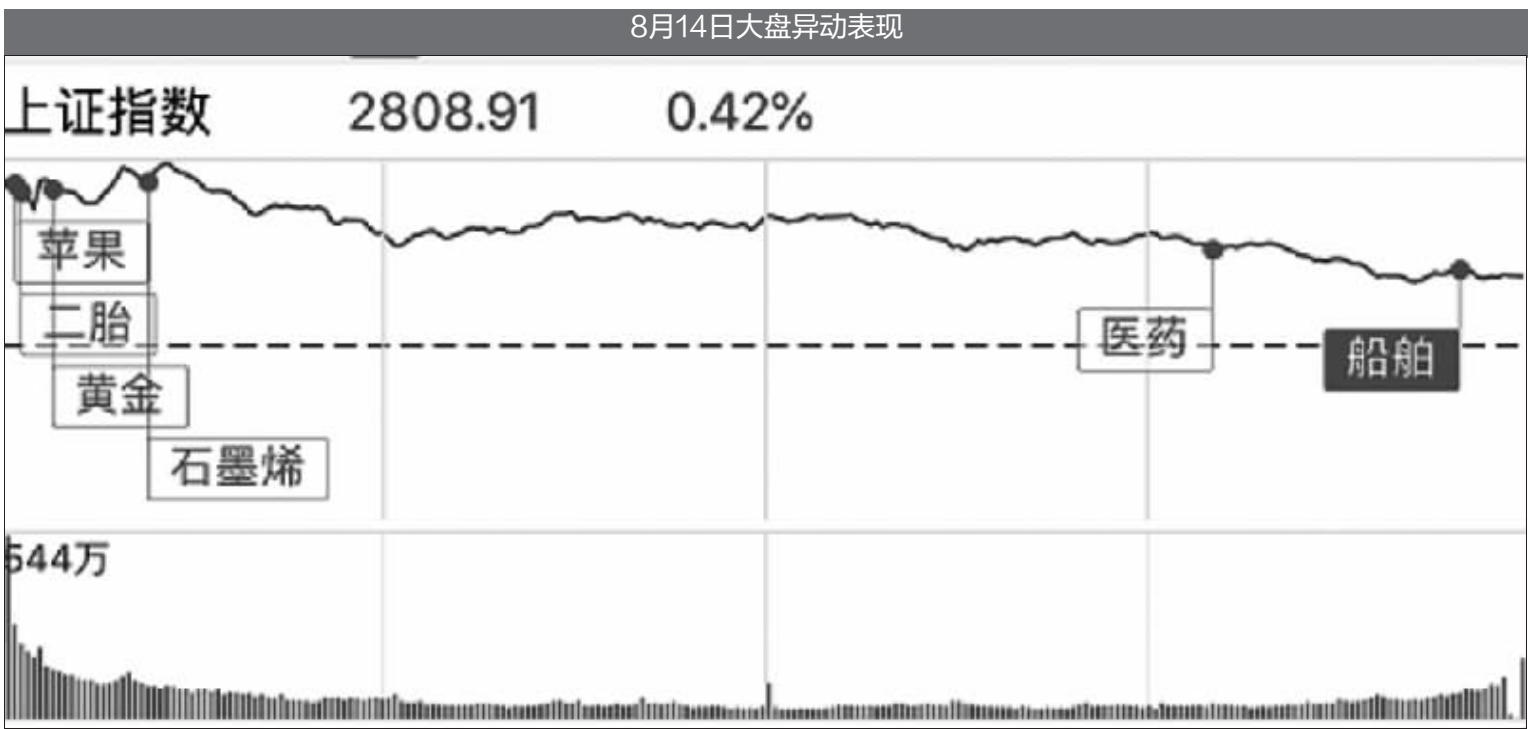
贵州茅台创新高

14日，白酒板块再次领涨大市。截至当日收盘，白酒（中信二级行业）指数上涨2.62%，在83个中信二级行业板块中涨幅位列第一名。板块内个股几乎全线上涨，泸州老窖上涨5.45%，为涨幅最大的成分股；酒鬼酒、今世缘涨幅均在3%以上，顺鑫农业、五粮液、贵州茅台、古井贡酒、青青稞酒涨幅也均超过2%。

板块的“市值之王”贵州茅台成为市场最大的焦点之一，该股股价当日盘中一度涨逾3%，最高上探至1061.9元，截至收盘，公司股价上涨2.49%，报1043.33元，首次连续三天收盘站稳千元大关，最新市值为1.31万亿元，滚动市盈率为33.3倍。当日该股获得主力资金净流入2.83亿元。

近日，多家券商分析师在研报中将茅台目标价定于1100元之上，其中太平洋证券最新研报中表示，考虑龙头溢价和业绩持续增长，给予其1240元的目标价，对应2019年的动态市盈率为34.9倍。

有分析人士认为，茅台的强劲有望给整个白酒板块特别是高端白酒股带来行情提振。虽然7月至8月初的区间内，白酒板块出现持续回调，但整体跌幅不大，最大的支撑在于业



在概念板块中，黄金珠宝、稀土、大豆等少数板块下跌，南北车合并、石墨烯、独家药、3D玻璃、音乐产业、触摸屏等板块涨幅居前。

目前上市的28家科创板个股中，仅有5只下跌，其余全部上涨。微芯生物大涨17.09%，换手率超62%。柏楚电子、天宜上佳、西部超导等多股也有拉升表现。

分析人士强调，外部风险缓和，市场情绪提振，但并不意味着市场已经完成筑底。14日股指高开低走，投资者还是需要注意指数波动下的个股风险，后续应继续观察市场量能不能跟上反弹的幅度。

核心资产表现优异

最近一段时间，“核心资产”已成为各大机构研究报告绕不开的字眼。随着基金半年报的陆续公布，公募持股集中度上升，呈现出的“核心资产抱团”现象，更是成为二级市场参与者津津乐道的话题。

到底什么样的企业才能真正代表A股市场中的核心资产？核心资产并非特指某一个板块，从字面意思来看，核心资产就是具有核心竞争力的企业，并不限于某些行业，而是锚定行业中最具有竞争力的一批企业。这些企业不仅有高盈利且增长可持续，被投资者长期看好，股价自然会屡创新高。

14日，在市场尚未摆脱调整格局的背景下，贵州茅台、平安银行、立讯精密、深南电路、通策医疗、山东药玻、天坛生物、泰格医药、韦尔股份、健友股份、金溢科技、凯莱英、金城医学、鹏鼎控股、华测检测、国瓷材料、益丰药房、飞荣达、圣邦股份、光弘科技、昭衍新药、汇顶科技、济民制药、景旺电子、集友股份等25只个股在盘中均创下历史新高。其中，来自电子行业、医药生物行业的个股占据主流。虽然市场近期波动反复，但这些个股率先创出新高，核心资产价值凸显无疑。

安信证券首席策略分析师陈果认为，中期来看，投资者对于市场趋势应逐步转向乐观，战

略上保持积极寻找买点的心态。年内经济平稳放缓，流动性维持宽松，风险偏好最差的时候已经过去，对供给侧改革推进可以抱更多期待。短期战术上可以徐徐图之，逢调整逢低积极布局。优先布局面向未来、面向转型升级、面向新经济的优质公司——新核心资产。从产业链逻辑来看，通信尤其是5G产业链景气最具确定性，其最终会拉动电子和计算机景气。上一轮科技股行情中通信领涨，结合自身行业逻辑，未来电子多个子行业景气回升的趋势逐渐清晰，其将有望在这一轮科技股行情中表现突出。

一些私募机构认为，科创板或将是产生大机会的一个板块，有望产生新核心资产，不过由于当前科创板公司数量太少，估值也较高，介入还需继续等待。上海证大资产表示，能够通过科创板审核并上市的企业，当前节点至未来一段时间，应该是具备“硬核”，在国内非常不错企业，成为新核心资产需要一个时间过程。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，

主力资金净流出额大幅下降

似正在出现积极改善。

Wind数据显示，昨日从沪深两市净流入的主力规模为44.71亿元，与周二相比有较大规模收敛，而周二主力净流出规模则为145.42亿元。拉长时间轴来看，除8月12日实现主力净流入，8月其他交易日市场持续遭遇主力净流出，这也意味着，从规模来看，昨日44.71亿元规模已经创下阶段净流出新低纪录。

主力风险偏好回升的背后，是经历前期大幅下跌后，A股估值吸引力开始显现。

上周，全球市场避险情绪浓厚。上证综指累计下跌3.25%，收报2774.75点；深证成指下跌3.74%，收报8795.18点；创业板指下跌3.15%，报收1507.71点。这令全A估值水平进一步来到合理区间。

目前来看，全部A股PE中位数29.71倍，位于12.12%历史分位，中小板、创业板PE中位数分别为30.94倍、40.19倍，位于

21.53%、19.92%的历史分位。

对此，财富证券认为，市场情绪已经得到较为充分释放，触底线上动力非常强劲，内外环境还存在不确定性，但布局良机或正在到来。

根据该机构判断，短期来看，市场若继续出现非理性下跌，或许是结构调整、加仓时机。前段时间市场对于白马蓝筹是否偏贵、是否可持续发展的讨论较多，但在A股国际化的背景下，以及理财、养老金、外资等长线资金进入市场的情况下，A股风格必然持续向白马蓝筹、业绩高确定性的头部标的集中。

主力避险情绪犹存

观察行业资金流向可以发现，医药生物、食品饮料等传统避险品种仍是主力资金“心头好”。这也表明，资金风险偏好昨日虽然有所回升，但避险情绪并未完全消散，从不

在众多利好消息的推动下，A股市场将有望出现持续反弹，市场信心也会逐步修复。现在是布局下一轮上涨的最好时机，特别是一些优质核心资产。

抓住战略机遇期

对于A股后市，国信证券策略团队表示，全球经济体陆续进入降息周期、宽松步伐也有所加快，但是国内宏观经济政策到目前为止应该说还没有出现显著的大放松。但从以往的经验来看，一旦PPI进入负增长，意味着宏观经济变局信号或许已经出现。当前市场或又正进入新一轮的寻找“政策底”过程之中，而A股的历史经验显示，一般情况下，“市场底”要在“政策底”之后才出现，过程并不平坦。

尽管困扰市场的短期因素仍然存在，但是难以改变中长期中国经济效率提升、结构调整的大趋势。兴业证券全球首席策略分析师张忆东认为，长期来看，中国资本市场的突围依靠的是上市公司质量的提升，依靠的是整个金融体系以资本市场为枢纽进行的重构。要抓住市场的这一战略机遇期，特别是经济结构调整的主旋律。A股市场和港股市场目前都已经处于历史估值的低位区域，但同时，一批在行业竞争中已经胜出的头部公司，也就是所谓核心资产，现在享受行业供求关系保持良性、自由现金流健康、资本回报率提升的正向循环。他认为，今年是指数的熊牛转折期，展望未来两年，中国核心资产机遇更大。当前，也是2019年指数N型走势的第二折的最后阶段，8月A股和港股市场仍将寻底，之后有望迎来秋季行情。

对于后市如何布局，天风证券认为，回归业绩是本源，近期是中报业绩的密集披露期，自7月份业绩预告开始公布以来，业绩超预期或者业绩维持优秀的公司，都有持续不错的表现，且受到外部因素的影响相对较小。目前来看，科技类一些板块的业绩从中报开始，正在“逐渐走出来”，如5G终端、半导体、5G设备和材料、软件、互联网服务平台、游戏、血制品、锂电材料、军工材料和元器件、工程机械和油服等细分领域。建议可以逐渐开始布局8月下旬到10月的一波有一定反弹空间的行情，重点布局的方向还是以业绩趋势为核心。

确定中寻找确定性仍是主力操作的主逻辑。

天风证券表示，中报之前，消费板块，尤其是食品饮料，是唯一一个ROE（TTM）连续两个季度持续改善的行业。显示了业绩层面的整体性占优。

根据Wind数据来看，申万一级行业中，昨日共有8个板块获得主力净流入，医药生物、食品饮料、电子净流入规模最为靠前，分别为9.06亿元、7.62亿元和4.00亿元。

在上海证券看来，当前市场对宏观经济的变化愈发敏感，医药板块周涨跌幅在中万一级行业中位居前列，市场表现优于大多数行业，未来有望凭借良好的防御属性继续受到资金青睐。

此外，结合最新数据来看，7月食品饮料销售呈“量跌价升”态势，销售均价拉动销售额增长现象明显。2019年7月食品饮料淘系平台整体销售额同比增长18.18%至270.87亿元；销售均价同比上升23.83%至26.26元/件。

石墨烯概念持续升温

可能在2020年或2021年推出一款配备石墨烯电池的手机。据报道，三星已在使用石墨烯替代锂的技术上取得了突破，三星研究所已经找到了将石墨烯与二氧化硅大规模结合起来的方法，完成融合的材料被称为“石墨烯球”，有着类似爆米花的结构。研究人员指出，这种技术既提高了电池的稳定性，又提高了电导率，“大大提高了阴极的可循环性和快速充电能力”。

业内人士表示，虽然目前全球电子设备市场上锂电池依旧是绝对霸主，但是锂电池在安全性、续航能力、环境污染以及充电速度方面都存在巨大短板，因此许多企业研发部门都将目光放到了更先进的“石墨烯电池”上面。相比锂电池，石墨烯电池安全性大大提高，同时散热性也会更好，不会出现传统锂电池那样发热、发烫、起火的问题，而且12分钟就可以充满3000mAh+容量电池。与此同时，“石墨烯电池”的概念在新能源汽车领域也被反复提及，号称能够延长电动车续航里程、电池寿命，同时缩短充电时间。业内认为，石墨烯电池将成为下一个电池技术的突破方向。

行业将进入高速发展期

目前中国国内石墨烯的行业集中度仍相对较低，产业规模尚不及预期。相关统计数据显示，2018年，石墨烯国内的市场规模约为60亿元，排名前十的企

业如青岛昊鑫、东旭光电、东莞鸿纳的收入合计为7.44亿，市场占有率仅为12.4%。从数量上来看，根据CGIA Research数据统计，2017年工商注册营业范围涉及石墨烯企业数量为4800余家。其中，实际从事石墨烯制备和应用的企业仅有900余家，且其中65%为中小企业。

石墨烯目前是世上最薄却也是最坚硬的纳米材料，同时也是世界上电阻率最小的材料。由于其独有的特性，石墨烯被称为“神奇材料”，科学家甚至预言其将“彻底改变21世纪”。东兴证券指出，随着我国石

墨烯研究的发展和技术的进步，未来石墨烯的下游应用将会逐步扩大，行业将进入高速发展期。

华创证券预测，随着石墨烯制备技术进一步推动规模化应用，5年至10年内国内市场将进入高速发展期。建议关注德尔未来、公司近期定增募资20亿元投向含石墨烯超级电池项目以及含石墨烯超级电池材料（负极材料、陶瓷隔膜和软包）项目，且三星是公司电池隔膜客户；雄韬股份，公司正在积极推进石墨烯电池研发，三星也是公司客户之一。此外亦看好碳元科技、道氏技术。

石墨烯板块部分股票市场表现							
代码	名称	现价(元/股)	涨跌幅	振幅	换手率	成交金额(亿元)	年初至今涨跌幅
603133.SH	碳元科技	16.93	10.01%	6.37%	23.12%	4.34	9.60%
002631.SZ	德尔未来	7.69	10.01%	0.00%	0.79%	0.39	20.19%
600152.SH	维科技术	5.39	10.00%	9.18%	1.05%	0.17	-6.42%
600503.SH	华丽家族	3.4	9.68%	8.71%	4.02%	2.17	11.48%
002163.SZ	中航三鑫	4.51	5.13%	7.69%	1.52%	0.55	-10.16%
300134.SZ	大富科技	14.84	3.78%	4.41%	4.38%	4.64	57.87%
000413.SZ	东旭光电	4.55	3.41%	5.00%	2.01%	4.47	2.53%
601011.SH	宝泰隆	5.4	3.25%	4.21%	1.57%	1.36	-1.82%
300035.SZ	中科电气	5.16	3.20%	4.60%	1.70%	0.36	15.22%
300317.SZ	珈伟新能	4.33	3.10%	2.62%	1.00%	0.28	-7.87%
000009.SZ	中国宝安	4.35	3.08%	4.50%	0.94%	1.04	21.42%
300409.SZ	道氏技术	11.27	2.45%	4.73%	3.83%	1.10	-13.05%
002601.SZ	龙蟠佰利	12.73	2.41%	4.10%	1.57%	1.41	8.10%
002630.SZ	华西能源	2.57	2.39%	5.98%	2.89%	0.73	-9.82%

数据来源:Wind

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。