

又见跳空大阳线

□本报记者 吴杰

周二市场走势符合预期。在外围市场反弹、增量资金入场的支持下,大盘跳空高开高走,沪指成功站上2900点,回补了8月2日的跳空缺口,成交量有所放大。

盘面上,深赛格七连板,华北制药四连板并七天六板,这两只个股走势有点超预期,带动医药股和深圳板块继续表现强势。另外,券商板块启动起到了稳定军心的作用,国产软件板块持续走强,紫天科技、联络互动涨停,四维图新、中国长城盘中冲涨停。紧接着燃料电池板块全线走强,坚瑞沃能、红阳能源、凯龙股份涨停。早盘收市前太阳能板块迅速走强,拓日新能直线拉板。收市时两市共有3314只个股上涨,68只个股涨停。短线情绪与大盘上涨形成共振,给人的感觉恍若牛市来临。总体上看,周二盘面的主要看点是强势股强者恒强,同时超跌低价股也有资金挖掘。这两个方向投资者应重点关注。

值得注意的是,周二涨跌家数比逼近前期高点,说明市场情绪短期已经达到高潮,接下来就看大金融等权重板块能否拉升指数。如果成交量不能持续放大、热点轮动不力的话,沪指将会回踩并围绕2900点整固。投资者可耐心等待深圳板块全面高潮回落后再机介入,或者继续沿着均线低吸上行趋势中的业绩白马股。

汽车及零部件龙头配置价值凸显

□本报记者 周璐璐

27日沪深大盘放量反弹,上证指数收盘重返2900点;中信一级行业中汽车板块表现不俗,板块内7只个股涨停。

分析人士认为,27日早间国家统计局数据显示,7月汽车制造业利润降幅大幅缩窄,这预示着汽车行业拐点临近,后续景气度将环比持续改善;叠加A股市场积极因素汇集,汽车板块有望迎上升周期,汽车及零部件相关龙头配置价值凸显。

板块创逾两个月最大单日涨幅

27日,沪深大盘吹响反弹号角,汽车板块携手农林牧渔、计算机板块冲锋在前。

据Wind数据,截至当日收盘,中信一级行业板块中,农林牧渔、计算机、汽车板块涨幅居前,其中,汽车板块涨2.73%,创6月12日以来的逾两个月最大单日涨幅。板块内个股普涨,力帆股份、宁波华翔、东风科技在内的7只个股涨停,另有宇通客车、春风动力、星宇股份等11只个股涨超5%。

分析人士指出,汽车板块27日上涨除了受益于沪深大盘反弹,还受行业拐点信号显现以及政策利好释放的积极影响。

据国家统计局数据,受同期基数较低影响,7月汽车制造业利润下降9.2%,降幅收窄7个百分点。分析人士认为,这预示着汽车行业拐点临近。东北证券认为,8月汽车行业下行风险仍存,但最差情形已经过去,行业已经触底,后续行业景气度将环比持续改善。

国务院办公厅27日发布《关于加快发展流通促进商业消费的意见》(简称《意见》)提出释放汽车消费潜力。《意见》指出,实施汽车限购的地区要结合实际情况,探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施;有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持;促进二手车流通,进一步落实全面取消二手车限迁政策,大气污染防治重点区域应允许符合在用车排放标准的二手车在本省(市)内交易流通。

锁定行业优质龙头

行业拐点前夕,正是布局优质龙头股的良机。

国联证券分析师马宝德表示,目前我国汽车零部件国产化率已达较高水平,部分进口美国零部件较多的整车企业将面临成本上升压力,有利于推动部分零部件的进口替代。另外,全国部分地区7月起实施国六标准,各地促进汽车消费的政策陆续发力,7月汽车产销量同比降幅继续收窄,预计今年四季度行业销量增速有望回暖。

投资逻辑方面,华鑫证券分析师杨靖磊认为,未来我国汽车行业的竞争将不断加剧,唯有具备技术、资金、研发、品牌等综合优势的龙头企业有能力持续受益,结构性机会将是长期关注重点。

“基于行业成长性较低的估值水平,汽车板块仍具有长期投资价值”,山西证券分析师海庆建议布局把握以下三条主线:一是技术积累雄厚、业绩稳步增长、车型布局较广、抗风险能力较强的整车龙头;二是技术优势领先、议价能力较强、产品升级空间较大的零部件行业龙头供应商;三是新能源汽车产业链,新能源汽车行业利好条件多、潜在需求大、业绩爆发力强,技术领先、中高端产能充分的供应商有望依托行业发展快速扩大规模。



589只个股股价超4月高点 医药和科技股成最大赢家

□本报记者 牛仲逸

医药股“闷声发财”

从二级市场数据看,A股韧性显露无疑。Wind数据显示,截至8月27日,剔除年内新股,两市共589只个股股价高于3288点时水平,以申万一级行业为分类基准,这589只个股涵盖了27个申万一级行业。

数据显示,电子行业包含个股数最多,为89只;其次是医药生物行业,为82只。此外,机械设备、计算机、化工、食品饮料、有色金属、通信、农林牧渔、公用事业、电气设备等行业包含个股数均超过20只。

从这份榜单看,医药股扮演了“闷声发财”的角色,毕竟从2018年6、7月以来,医药板块持续受到冲击,失去了资金传统避风港的光环。近期板块内走出了华北制药、龙津药业、康缘药业、华东医药等强势股。受益于5G建设推动,以电子、计算机、通信等为主的科技品种出现在这份榜单前排位置,应该说也是市场意料之中。

也要看到,大部分个股在此期间跟随大盘出现不同程度的调整,也显示了当前市场结构化的特征。

市场人士表示,目前上市公司半年报正在披露,业绩好的个股在盘面上能明显看到资金介入,走出多头趋势。由于市场成交量并未有效放大,仍是存量市。随着A股市场投资标的越来越丰富,势必导致个股间走势分化。

个股走势分化也能说明A股正在形成交

易集中化的趋势。“对比港股、美股市场情况,我们认为未来A股市场的交易集中度或将逐步提升,市场关注重点更加集中”,信达证券策略研究指出,出现这种情形,一方面是由于市场有效性不断增强,另一方面是伴随着经济向高质量发展,A股投资者配置开始向优质资产集中。

四因素支撑A股

从5月6日沪指跳空低开以来,大部分时间受制于60日均线,在6月底、7月底的两次反弹中,均未能持续站稳60日均线。8月27日,上证指数收报2902.19点,上涨1.35%,同样遇60日均线回落。

有观点认为,与3、4月份相比,量能不足是导致指数屡次冲关失败的主要原因,在量能未有效放大前,市场反弹行情不能给予过高期望。同时外围市场动荡,A股运行仍有干扰因素。

不过,各大券商的观点越发积极起来。兴业证券全球首席策略分析师张忆东表示,“A股主要指数对外围利空逐渐脱敏”,有四方面支撑因素。首先是政策面持续“放大招”,已形成相当强劲的累积效应;其次是A股拥有政策对冲下的强韧基本面;再者,海外长期资金流入可期;最后,A股的整体估值处于历史相对低位,这一位置对长期资金具有吸引力。张忆东表示,未来两三个月,A股与美股、港股的联动效应会减弱,A股会明显强于港股和美股。

长江证券策略研究指出,外部事件变化已不再是A股中长期的核心矛盾,市场反应已逐渐钝化。该机构认为,“战略看多A股的基础已基本形成。”核心逻辑包括:市场已处于历史性底部位置,盈利风险消化这一核心矛盾已渐近尾声;地产政策收缩等约束因素或影响信用扩张,进而带动剩余流动性扩张,这将有利于权益资产的估值抬升。

7月工业企业利润累计增速持续回升,彰显出我国经济韧性较强。国家统计局27日发布数据显示,1-7月份全国规模以上工业企业实现利润总额34977.0亿元,同比下降1.7%,降幅比1-6月份收窄0.7个百分点。7月份工业企业利润数据强于市场预期,有望明显提振市场信心。沪指始于3288点的调整正是源于对宏观经济恶化的担忧。

关注三条投资逻辑

A股结构化特征越发显著,挑选一个好赛道成为关键,业绩和行业长期景气度成为眼下配置的关键词。

“建议关注景气度已经出现明显向上趋势并且业绩确定性较强的行业。”招商证券策略分析师张夏表示,如光伏、通信设备/通信基建、半导体、油服设备、消费电子、军工、云计算、券商和金融IT等细分领域。

国盛证券表示,半年报业绩披露期,可关注景气向上的军工和光伏行业。军工行业景气度持续向上,预收高企、现金流改善明显,且半年报业绩向好有望持续得到验证。光伏

行业即将迎来旺季。

国信证券表示,从结构上看,当前市场主要有以下三条逻辑主线:一是盈利能够保持稳定的龙头企业,这些公司可充分受益于利率下行,利率系统性下行意味着盈利稳定型企业估值有系统性上升的机会。持续看好中国传统行业中通过市场格局改善集中度提高、盈利能力有望持续稳定提高的龙头企业,利率中枢下台阶将使得这批企业估值站上新台阶。

二是高成长类公司,一般情况下高成长类公司也是高估值,在其他条件不变的情况下,利率下行对于高成长高估值公司的利好要大于低成长低估值公司,特别是在当前政策支持力度不断加大的情况下,建议积极关注以5G为代表的高成长、高科技板块。

三是关注高股息品种的投资机会,利率中枢下移情况下,高股息品种的吸引力将持续提升。逻辑是如果原先市场能够接受的均衡股息率是5%,利率大幅下行,市场的均衡股息率下降至4%,意味着股价可以有25%的上涨空间。

新时代证券表示,板块配置上,建议投资者积极改变配置思路。2017年-2018年板块配置的核心思路是稳健,不追求业绩超预期,只要能维持稳定就可以了。但是未来半年到一年,建议投资者积极布局基本面可能会出现拐点的板块,胜率可能会很高,建议重点关注科技和可选消费,年底可以关注周期品种。

瞄准“黄金坑” 南下资金逆市流入港股

□本报记者 周璐璐

在本周前两个交易日,恒生指数连续回调,南下资金依然保持净流入态势,且流入速度有所加快。

分析人士指出,在港股大市弱势筑底过程中,资金大举南下布局,旨在瞄准此前连续大跌砸出的“黄金坑”。从南下资金持续净流入的个股情况来看,除金融和科技板块外,大消费板块亦获得青睐。

南下资金连续28天净流入

据Wind数据,8月27日恒生指数小幅下跌0.06%,大市全日成交额为927.60亿港元。至此,恒指已连续两个交易日走低,两日累跌1.97%。面对恒指的弱势表现,南下资金依然保

持饱满热情。截至27日港股收盘,南下资金合计净流入28.64亿港元,其中,沪市港股通净流入23.54亿港元,深市港股通净流入5.10亿港元。至此,南下资金本周已累计净流入77.54亿港元。

27日恒生沪深深港通AH股溢价指数高开高走,盘中高见130.49点,虽然尾盘时涨幅略有收窄,最终收报130.03点。

投资管理公司景顺驻香港投资总监袁国强表示,“当A股的估值升至不合理水平时,投资者会考虑将资金从A股转投H股。”随着A股市场走高,AH股溢价明显上涨时,港股性价比随之凸显,估值更低的港股在此阶段更容易吸引南向资金回流。

长城基金国际业务部海外研究总监鲁衡军认为,“AH股溢价的问题长期存在。主要受两

地市场投资者结构、投资理念不同等因素影响。”他表示,港股因为低估值、高股息率受到不少机构投资者喜爱,两地市场上价差也促使不少投资者把目光转向港股市场。

大消费领域成资金新宠

港股通资金走向一直被视为市场走势风向标。随着海底捞、颐海国际等消费股股价连续创出新高,大消费领域又重新得到市场关注,南下资金已经开始买入大消费领域优质股。

截至27日收盘,恒生十一大行业板块中,消费品制造业、消费者服务业板块涨幅居前,分别涨1.25%、0.80%。板块内多只个股表现强势,好孩子国际、微创医疗、敏实集团、睿见教育、新高教集团均涨逾7%。

从港股通活跃个股统计数据看,27日除了

特色产业相关个股值得关注。

江苏自贸试验区提出了提高境外投资合作水平、强化金融对实体经济的支撑和支持制造业创新发展等方面的具体举措。一些高端制造业相关股票存在机会。

广西自贸试验区提出了畅通国际大通道、打造对东盟合作先行先试示范区和打造西部陆海联通门户港等方面的具体举措。与东盟较密切的上市公司潜力较大。

河北自贸试验区提出了支持开展国际大宗商品贸易、支持生物医药与生命健康产业开放发展等方面的具体举措。相关大宗商品、生物医药类股票后劲较大。

云南自贸试验区提出了创新沿边跨境经济

合作模式和加大科技领域国际合作力度等方面的具体举措。黑龙江自贸试验区提出了加快实体经济转型升级和建设面向俄罗斯及东北亚的交通物流枢纽等方面的具体举措。边境贸易相关个股值得关注。

板块上涨潜力大

从中长期而言,业内人士看好该板块前景。

市场人士指出,随着中国经济形势进一步向好,各个自贸试验区多点开花,且未来各有侧重,将从整体上提振相关板块的表现。

黑龙江自贸区概念股包括龙江交通、龙建股份、东安动力、长春经开、金洲慈航、新光光电、威帝股份、北大荒等。其中,龙江交通2018年

归属于母公司所有者的净利润为9836.5万元,同比增长18.3%。

山东自贸试验区概念股中,青岛港占有东北亚港口沿线的中心位置,与全球700多个港口通航,正逐渐成为国家“一带一路”交汇点上的重要桥头堡。中创物流作为青岛本地最早获得国际船舶代理、一级货运代理许可的公司,和马士基、汉堡南美等国际大型班轮公司长期稳定合作。

江苏自贸试验区相关上市公司可关注,如南京港、连云港、如意集团、汇鸿集团、中央商场等。广西自贸试验区相关上市公司可关注北部湾港、五洲交通等。河北自贸区相关上市公司可关注唐山港、河钢股份、冀东水泥、冀东装备等。

□本报记者 张枕河

日前国务院印发《中国(山东)、(江苏)、(广西)、(河北)、(云南)、(黑龙江)自由贸易试验区总体方案》(以下简称《总体方案》),机构预计,相关自贸试验区概念股将获提振。

侧重点各不相同

业内人士指出,《总体方案》提出了各有侧重的差异化改革试点任务,投资者可关注各自自贸试验区不同的侧重点。

山东自贸试验区提出了培育贸易新业态新模式、加快发展海洋特色产业和探索中日韩三国地方经济合作等方面的具体举措。部分海洋