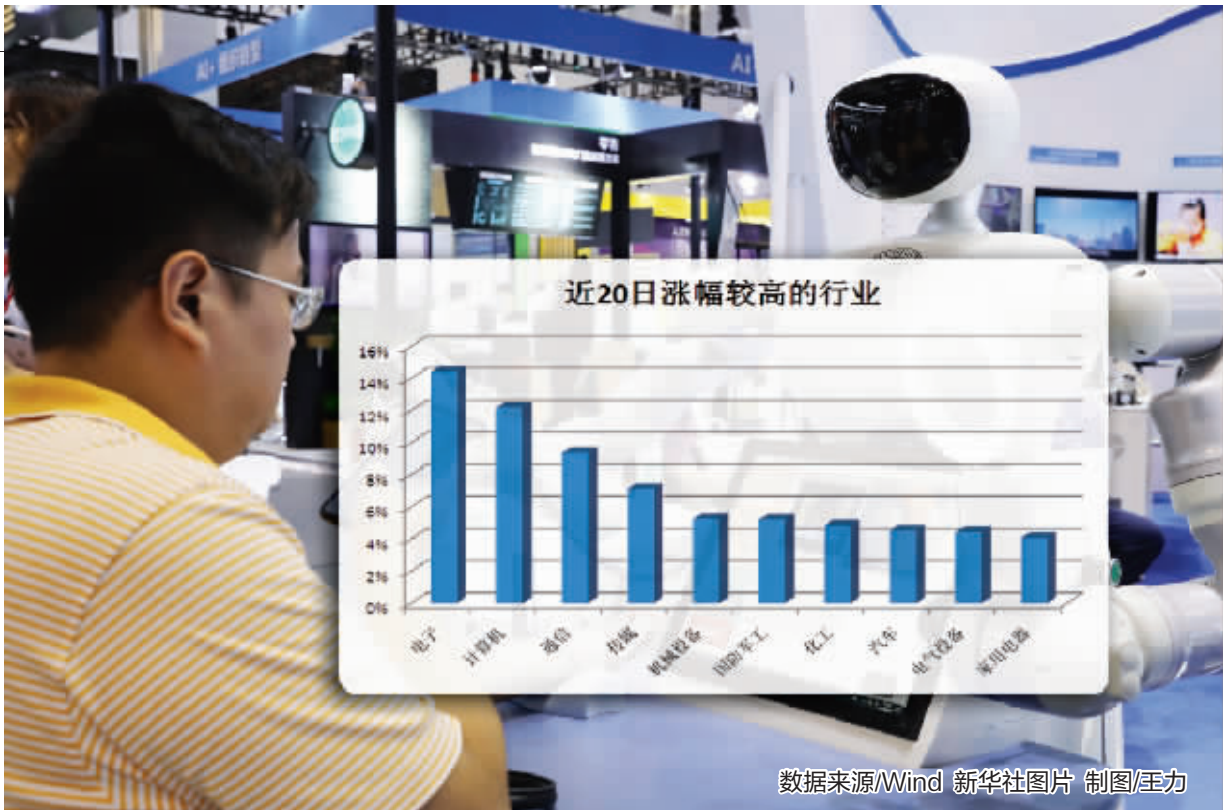


以往当大盘产生较大波动时,消费蓝筹往往是最“抗跌”的品种,而近期科技蓝筹逐渐取代消费蓝筹,成为资金新的避风港。

9月23日上证指数下跌0.98%,两市有近40只个股涨停,其中绝大部分以科技股为主。分析指出,在行业景气度回升、流动性改善、龙头效应强化等因素支撑下,科技蓝筹逐渐成为资金抱团新的对象。



科技蓝筹成资金抱团新对象

□本报记者 牛仲逸

科技蓝筹持续活跃

23日,A股三大股指早盘低开低走,午后跌幅继续扩大,临近尾盘在科技股拉升下,指数跌幅有所收窄。具体看,沪指下跌0.98%,报收2977.08点,成交额1991亿元;深成指下跌1.01%,报收9781.14点,成交额3089亿元;创业板指数下跌1.22%,报收1684.32点。

板块方面,在28个申万一级行业中,除电子板块上涨0.86%外,其余板块均有不同程度下跌,其中,农林牧渔、房地产、建筑装饰等板块跌幅较大。

在此背景下,科技蓝筹成为市场“一抹亮色”。兆易创新、硕贝德、北方华创等个股涨停,中国长城、卓胜微、中国软件等个股涨幅较显著。

市场人士表示,目前市场人气最为火爆的板块非科技成长股莫属,这里面以芯片替代、半导体、消费电子、集成电路等细分领域最受追捧。究其投资本质,依然是对价值蓝筹投资逻辑的认同与回归,超常的增长预期是其能处于风口浪尖的根本原因。

事实上,A股市场兴起科技风已有时日。6月中旬以来,在市场整体表现较低迷的情况下,科技成长风格悄然兴起,并持续火热演绎至今。以象征科技成长风格的创业板指数为例,从6月10日启动反弹至今,累计涨幅达18.94%,而同期上证指数涨幅为5.28%。

再从行业角度看,以算数平均法计算上述时间段内的申万一级行业涨幅,Wind数据显示,涨幅前五的板块分别为电子、国防军工、计算机、非银金融、通信,区间涨幅依次为33.56%、22.81%、20.87%、16.63%、13.99%。

随着科技股行情升温,不断有市场人士将眼下行情类比2103年的TMT科技行情,更有观点指出,“科技成长风格已实质宣告进入技术性牛市”。

国信证券策略分析师燕翔表示,从目前的经济政策周期看,科技板块与经济周期关联度较弱,在当前下行的经济

三季度涨幅居前的科技股				
证券代码	证券简称	三季度以来涨幅(%)	收盘价(元)	三季度日均成交额(亿元)
601698.SH	中国卫通	279.08	14.86	10.79
300782.SZ	卓胜微	254.38	385.99	7.83
600745.SH	闻泰科技	155.87	85.00	8.62
300661.SZ	圣邦股份	147.75	193.33	1.77
603068.SH	博通集成	133.01	134.80	4.46
300223.SZ	北京君正	124.77	62.53	5.06
002463.SZ	沪电股份	114.02	29.15	21.96
603986.SH	兆易创新	107.95	180.29	8.24
603501.SH	韦尔股份	107.58	113.60	4.17
300379.SZ	东方通	104.90	41.80	5.18
600183.SH	生益科技	99.20	29.98	14.30
300552.SZ	万集科技	98.26	57.08	1.53
002241.SZ	歌尔股份	94.38	17.28	10.23
300602.SZ	飞荣达	87.79	48.60	3.77
002869.SZ	金溢科技	86.19	72.13	3.58

数据来源/Wind

周期中,科技板块是最有可能将蛋糕继续做大的,这点不论是长期还是短期,都值得期待。这也就意味着,当前“资产荒”的资本市场,科技板块的弹性和想象空间巨大。

后市仍有动力

科技股行情演绎至今,后市该如何投资,成为眼下市场关切。回答这个问题,先要搞清楚现阶段驱动科技股行情的逻辑有哪些?未来还有哪些动力?

首先,从宏观层面角度考量,“中长期来看,科技行业GDP占比存在较大提升空间。”天风证券策略研究指出,在未来产业升级的过程中,科技板块行业增加值在GDP中占比将进一步提升,这也会在长期内对科技板块形成支撑。借鉴美国的产业发展经验,美国科技行业在GDP占比提升的过程中,美股科技龙头走出长期牛市。

其次,这次科技股行情的催化剂主要有三方面。一是科技行业景气度回升,这一点从半年报以及三季报报告已经得到验证。通信、计算机、电子等行业

均处在正从底部走出或者已经从底部走出的状态,板块盈利改善的确定性趋势较强。二是流动性环境改善,科技股最为受益。三是与2018年相比,压制科技股因素逐步退去,科技板块近期对外部事件已明显脱敏。

最后,至于科技股行情未来的推动力,一方面来自政策层面,从资本市场支持科技创新角度看,包括科创板、新LPR改革、深圳先行示范区、创业板改革等都将推动资本市场给予科技创新企业更大支持,另一方面来自市场内部结构方面。“三季度科技成长板块及子行业持仓占比将全面提升,但仅为开始,离历史高位相距甚远。”方正证券策略研究指出,据测算,科技成长板块三季度持仓占比将提升3.47个百分点到22.69%,离36.74%的高位还有14个百分点的空间。具体看,电子、计算机、通信行业持仓占比将分别提升1.63、1.03、0.09个百分点,届时持仓占比将分别达到7.42%、5.20%、1.43%,但离其高位12.08%、14.14%、4.1%都有长足空间。

方正证券策略研究同时指出,“科技行情短期内情绪出现了过热的迹象。”科技板块换手率整体都处在高分位水平上;科技板块两融余额规模快速大幅上升,两融占比接近或创历史新高;部分科技板块近期估值提升十分明显等。

关注三大配置思路

从消费到科技,变的是资金抱团对象转变,不变的是背后对业绩增长确定性的追求。在此背景下,结合国庆长假临近,近期市场该如何布局?

渤海证券策略分析师宋亦威表示,国庆长假临近,加之在前期快速反弹下,市场已积累了相当涨幅,节前效应叠加兑兑需求,短期内行情或难有大的突破。中长期来看,资本市场改革将持续深化,改革红利将较长时间内成为A股市场的重要推动力,建议投资者弱化博弈心态,关注市场的中长期配置机会。节后将迎来三季报业绩预告的集中披露期,投资者可在近期市场的波动中提前布局三季报业绩预期较好的个股。配置方面,鉴于主板业绩转弱,而中小板创业板降幅收窄,建议投资者在中盘蓝筹和小盘股中寻找业绩稳定且估值相对合理的标的。

中银国际持有相似观点,虽然节前市场下行风险较低,但随着行情进入后半程,市场对于盈利因子的关注度提升,配置上盈利修复确定性高的高贝塔属性科技龙头仍具有超额收益,建议适度增加高股息类防御品种比例并重点关注三季报超预期个股机会。

国元证券策略研究表示,近期市场关注点可投向于低估值热点板块,如科技、消费板块。第一、市场热点角度,关注高端科技板块中重点细分行业景气度,电子、计算机、通信中的半导体、元件等领域;第二、避险功能较强的蓝筹板块如医药,安全边际较高的金融板块,如券商;第三、产业升级中具有确定性的核心主题。

院线“国庆档”来袭 资金押宝影视股

□本报记者 薛瑾

每次小长假都容易带火餐饮旅游娱乐行业,随着国庆小长假进入倒计时,各大院线也开始摩拳擦掌。据了解,目前已有十余部电影定档“国庆档”。

分析人士指出,去年国庆档电影票房遭遇“滑铁卢”,今年大概率一改颓势绝地反击,多部电影票房或能达到十亿元级别。制造“爆款”影视公司、受益于观影火热的院线和票务公司都将受益,其背后的A股传媒板块中长期也有望走出低迷。

或诞生新爆款

中国电影的电影票房有着鲜明的“档期”特征,“贺岁档”“春节档”“五一档”“暑期档”“中秋档”“国庆档”等经常成为营销口号中的关键词,也成为各家电影制造商抢夺流量的主要阵地之一。

暑期档告一段落后,国庆档再次成为各家影视公司的竞技新阵地。不少业内人士表示,国庆档对全年票房成绩单至关重要,也关乎来年电影市场的景气度。业界甚至喊出“70周年70亿”的目标,对国庆档电影票房表现寄予厚望。

目前定档国庆档的影片已有十余部,被公认的三大“票房担当”包括《攀登者》《中国机长》《我和我的祖国》,三者都是具有主旋律色彩的商业影片。截至记者发稿,票务平台猫眼数据显示,在即将上映的影片中,上述三大影片占据“想看榜”前三,想看人数分别达到46.4万人、43.8万人、38万人。

新时代证券指出,综合猫眼、灯塔、百度指数、微博热度等来看,这三部主旋律影片热度最高、话题性最强、预售情况最好,处于国庆档影片的第一梯队,档期票房冠军有望从这三部影片中诞生。

开源证券指出,近三年来优质主旋律影片的观众认可度不断走高,票房体量与日俱增,证明了主旋律电影可以成为有品质、有思想、受观众喜爱的商业类型电影。票房方面,预计《攀登者》能达到20亿元以上,《中国机长》《我和我的祖国》或均能超过10亿元。建议关注国庆档重点项目参与上市公司,包括上海电影、北京文化、华谊兄弟、万达电影、光线传媒等。

影视股行情再起

9月23日,A股就掀起了一阵“押宝影视股”之风。Wind数据显示,虽然当天大盘出现回调,但多只影视股逆市走强。当日午后,影视股集体拉升,截至收盘,幸福蓝海涨停,上海电影涨近6%,华谊兄弟、光线传媒、北京文化、华策影视等多股跟涨。有分析人士指出,这阵影视股押宝风将有望继续助推影视板块甚至传媒板块“升浪”。

《2018国庆档电影市场数据洞察报告》显示,2018年国庆档总票房21.7亿元,总人次超6150万,均同比下降两成多。而今年的国庆档大概率一改颓势,绝地反击。中原证券指出,在2018年国庆档不理想的票房低基数下,预计2019年国庆档会有较明显增长,影视板块市场情绪或出现回暖。

民生证券表示,国庆档临近,建议关注影视相关标的,如稀缺平台公司芒果超媒,优质电影发行公司中国电影,内容制作公司如光线传媒、北京文化、华策影视,院线渠道龙头如万达电影等。

新时代证券指出,影视股方面,随着行业出清,目前已经出现较好机会,行业基本面拐点或在今年四季度到明年上半年出现,投资者可紧跟跟十一之后电影电视剧开机和库存片单档期安排情况。

中银国际指出,从影视板块半年报业绩来看,部分项目拍摄进度和销售进度延后,一方面带来全年应收账款减值和存货跌价损失风险加大,另一方面,预计2019年四季度开始至2020年,影视公司及四大视频平台储备的商业剧有望迎来集中释放,收入端在2020年有望迎来向上拐点。建议在2019年三季报后加强关注。短期来看,继续建议重点关注国庆档电影给相关公司带来的业绩弹性。

养鸡概念股大跌过后现分歧

□本报记者 张枕河

9月23日A股中的养鸡概念股大跌,Wind鸡概念指数跌幅居于首位。市场人士目前对于该板块前景展望出现分歧,虽然有悲观观点认为鸡肉股仍未“见底”,但更多乐观观点认为,禽产业链仍将保持高景气度,目前部分绩优股反而暗现抄底机会。

鸡肉股全线大跌

9月23日,鸡肉板块明显走软,Wind鸡概念指数当日下跌3.14%,居于所有概念股首位,远高于跌幅第二位的青蒿素指数2.67%的跌幅。

个股方面,民和股份收跌8.35%,华英农业收跌3.90%,立华股份收跌3.87%,圣农发展收跌3.58%,益生股份收跌3.54%,仙坛股份收跌3.35%,温氏股份收跌1.19%,广弘控股收跌0.48%。方正证券分析师程一胜指出,随着鸡价接近新高,持续推荐鸡肉板块投资机会。最新周度价格显示,白鸡方面,父母代鸡苗,综合售价环比下降1元至66元/套;商品代鸡苗,主产区价格上涨0.85元至10元/羽;毛鸡,主产区价格上涨1毛至5.23元/斤;鸡肉,综合售价每吨上涨225元至12809元/吨。

华泰期货在最新研究报告中指出,从3-7月份雏鸡的补栏数量上来看,累计补栏量约4.6亿羽,累计同比增幅为13.58%。

关注优质标的

目前有业内人士开始不断警示养鸡股风险,但也有不少机构仍看好鸡肉板块前景,特别是长期投资前景。乐观观点强调,投资者需要关注业绩较好的养鸡股,规避业绩和盈利前景欠佳的标的。

东北证券分析师李瑶指出,鸡苗、毛鸡价格继续上涨,鸡苗价格逼近前期高点,为鸡肉板块带来长线投资机会。上周(9月16日-9月20日)山东地区鸡苗周均价10.10元/羽,周环比上涨14.77%,同比上涨113.98%。上周内毛鸡周均价5.23元/斤,周环比上涨5.55%,同比上涨30.88%。鸡苗、毛鸡价格继续上涨,鸡苗价格逼近五月份价格高点。由于目前补栏鸡苗对应出栏时间为十月中旬,鸡苗价格重启上涨。受假期补库存影响,鸡产品价格有望继续上涨。李瑶预计,今年祖代引种量将高于2018年,但从白羽鸡生长周期推算2019年11月前商品代鸡苗仍将保持供给趋紧状态,法国复关对年内白羽鸡市场影响有限。

光大证券分析师刘晓波指出,猪肉价格上涨推动鸡肉产业链传导,理论上,商品代鸡苗仍有上行空间。当前肉类整体供需缺口,导致鸡肉价格易涨难跌。以此来看,禽产业链仍将保持高景气度。根据测算,当前部分主要种苗企业单月盈利在2亿-2.2亿元,苗价每上涨1元将增加利润3亿元。禽产业公司今年有望量价齐升,业绩确定性更强。

财富证券在最新报告中指出,经历6月份的需求下滑、补栏减少后,白羽肉鸡产业链环节逐步迎来修复。从行业供给端看,2019年下半年商品代鸡供给仍受到2018年4-9月份引种短缺影响,预计下半年商品代鸡整体供给仍处于偏紧状态,伴随着三、四季度鸡肉消费旺季的到来,鸡价有望重回强势。

主力资金连续9个交易日净流出

□本报记者 吴玉华

昨日两市低开低走,尾盘拉升,三大指数跌幅有所收窄,上证指数下跌0.98%,深证成指下跌1.01%,创业板指下跌1.22%。两市量能均较前一交易日缩小,沪市成交额为1991.31亿元,深市成交额为3089.00亿元。

Wind数据显示,昨日主力资金净流出341.24亿元,已连续9个交易日净流出。分析人士表示,市场在其本身调整因素的助推下形成较深的调整整理趋势,短期内将会遇到新的支撑,经过本次调整之后,后市仍将继续反弹。

主力资金净流出逾300亿元

在三大指数悉数下跌的情况下,主力资金延续了近几个交易日以来的净流出情况。Wind数据显示,昨日主力资金净流出341.24亿元,出现主力资金净流出的个股数达到2795只,而出现主力资金净流入的个股数为868只。板块方面,沪深300板块主力资金净流出122.11亿元,中小板板块主力资金净流出70.47亿元,创业板板块主力资金净流出62.20亿元。

近期主力资金多数交易日净流出,9

月份以来仅有3个交易日出现主力资金净流入情况,在昨日主力资金出现净流出后,主力资金已连续9个交易日净流出,同时昨日两市调整幅度更大,主力资金净流出金额也较前一交易日有所加大。

申万一级28个行业中仅有电子行业上涨,其他27个行业悉数下跌。在多数行业下跌的情况下,从行业主力资金情况来看,Wind数据显示,昨日申万一级28个行业均出现主力资金净流出的情况,其中净流出金额最小的钢铁行业主力资金净流出1.31亿元,计算机、电子、医药生物行业主力资金净流出金额居前,分别净流出39.07亿元、28.35亿元、27.74亿元。

科技板块现金资金出逃

在昨日市场申万一级28个行业均出现主力资金净流出的情况下,科技板块的计算机、电子行业分别位居主力资金净流出额前两位,通信行业也出现了20.09亿元的主力资金净流出。

从个股上来看,在主力资金出现超过300亿元净流出的情况下,一些科技股也遭遇主力资金净卖出。从昨日主力资金净流出金额前十的个股来看,浪潮信息、招商银行、中国平安、五粮液、网宿科技、中兴通

23日主力资金流出较多的行业		
证券代码	主力净流入额(万元)	成交额(万元)
SW计算机	-390,654.86	6,270,600.82
SW电子	-283,548.22	9,484,150.39
SW医药生物	-277,356.44	3,315,380.72
SW化工	-254,786.37	2,822,820.18
SW非银金融	-246,524.71	2,673,833.49
SW机械设备	-203,478.32	2,747,357.28
SW通信	-200,896.13	2,485,835.91
SW有色金属	-190,530.13	2,006,426.11
SW食品饮料	-169,250.98	1,935,168.11
SW银行	-135,628.41	1,073,327.59
SW农林牧渔	-128,114.42	1,084,377.73
SW传媒	-115,390.97	2,209,873.32

数据来源/Wind

讯、华北制药、沪电股份、亿纬锂能、华泰证券位居前十,净流出金额均超过3亿元,其中净流出金额最大的浪潮信息遭遇了主力资金7.41亿元的净流出。而在主力资金净流出前十的个股中,浪潮信息、网宿科技、中兴通讯、沪电股份均属于科技板块,占据4席,可见主力资金对科技板块的卖出。

对于科技板块,招商证券表示,整体

而言,仍处在年初开启的两年半上行周期过程中。科技板块仍在景气向上周期,值得坚定持有。可以继续沿着从硬件到软件,从终端到应用的节奏布局。低估值板块也逐渐迎来建仓机会,但无论哪个领域,需要更多耐心等待新的变量以期开启更大的行情,四季度的行业差异不会像前三季度那么大。