

政策面暖风频吹 大基建板块表现抢眼

□本报记者 吴玉华

8日A股市场大基建板块表现抢眼,申万一级建筑材料行业上涨2.36%,上峰水泥涨停,纳川股份涨幅超过9%,万里石、金刚玻璃涨幅超过8%。 国盛证券表示,当前基建政策面频吹暖风,板块估值处于历史低位,横向比较具有较强吸引力。基础设施二级市场建设的进展,更为行业中长期发展拓展了新空间。

基建项目申报加速

8日基建板块明显活跃,申万一级建筑材料行业上涨2.36%,涨幅位居行业板块第二位。概念板块中,Wind西部水泥指数上涨3.49%,Wind中国建材集团指数上涨2.50%,Wind西部大基建指数上涨1.83%,涨幅均位居概念板块涨幅前列。

根据投资项目在线审批监管平台显示的数据,9月全国申报基建项目投资总额合计6.2万亿元,环比增长119%,同比增长164%,创近年来新高,地方基建项目申报显著提速。分地区来看,东部、中部、西部申报投资额分别为1.5万亿元、1.5万亿元、3万亿元,环比分别增长67%、184%、213%,同比分别增长6%、375%、525%,中西部申报力度显著加大。

分行业来看,交通运输仓储及邮政业、水利环境及公共设施管理业、电力热力燃气及水的生产和供应业申报投资额2.6万亿元、2.7万亿元、0.9万亿元,环比分别增长189%、125%、45%,同比分别增长161%、284%、53%,交通及生态类相关项目申报最为活跃。

国盛证券表示,结合近期政策大力推进专项债发行及使用,储备基建项目有望加快转化,板块基本面有望迎来较强支撑。

兴业证券表示,9月单月全国基建项目申报增速大幅加速;随着6月以来政策端发力,地方基建申报金额显著提升,预计四季度地方政府投资意愿将继续回升。

此外,今年专项债额度基本发行完毕,募集资金投向基建占比持续提升。国盛证券表示,四季度有望提前下发及使用部分明年专项债额度。

板块估值或触底回升

招商证券表示,由于国内融资环境,基建央企均保持较高增长,以中央为主导的铁路、公路和城规等国家战略相关的基建项目将加速落地。在地方专项债限额增加有望快速缓解地方政府资金面紧张的情况下,专项债募集资金用途扩大有望带来重大基建项目资本金增量,同时降准能够改善资金成本,下半年基建投资增速有望明显回升。重点推荐行业内具有较强竞争力的设计龙头公司以及基建央企。

华泰证券表示,资金后市有望回流A股,预计结构性行情特征不改,基建等板块值得关注。银河证券表示,建筑行业业绩和估值或触底回升。推荐基建领域,关注专业工程细分板块。从订单看,建筑行业新签订单增速有望回升。从估值看,建筑行业PE和PB处于历史低位,具有较强的安全边际。经济增长下行压力加大,逆周期调节的基建和货币政策确定性高,基建产业链个股将显著受益。

Table with 6 columns: 证券代码, 证券简称, 最新收盘价(元), 区间涨幅(%), 区间日均换手率(%), 申万一级行业. Lists top 20 stocks by market cap change.



来源/Wind 制表/牛仲逸 新华社图片

在结构性行情中,尤其是在指数震荡调整时,部分个股逆市上涨,甚至创出历史新高。9月16日以来的调整过程中,这一特征同样明显。 分析人士表示,当前A股强者恒强,市场机会主要集中在于龙头个股。能够多次穿越市场调整的个股,若驱动逻辑来自业绩端,则有望走出慢牛格局。

强者恒强 结构性行情延续

□本报记者 牛仲逸

结构性机会显现

Wind数据显示,从9月16日市场调整以来,截至10月8日,上证指数累计下跌3.88%,剔除近期上市新股,期间两市共1049只个股跑赢上证指数,其中529只实现正收益。

具体来看,有419只涨幅落在0-10%区间,82只涨幅在10%-20%区间,18只涨幅在20%-30%区间,宝鼎科技、乐歌股份、银宝山新、金冠股份、赛腾股份、新农股份、东方中科、酒鬼酒、睿能科技等个股区间涨幅则超过30%。

9月16日以来,剔除近期上市新股,两市共有83只个股创出历史新高,不少个股在创出历史新高后,又遭遇一定回撤。从近3个交易日来看,Wind数据显示,两市有18只个股创出历史新高,医药生物行业成为最大赢家,包含了9只个股;银行股有2只,分别是平安银行、宁波银行;由于科技股在本轮调整中,普遍出现较大程度回撤,这份名单中,仅有硕贝德(电子行业)、中孚信息(计算机)两只科技个股。

在这18只个股中,大多是业绩持续稳定增长的慢牛股或细分领域的龙头股。行业龙头表现出相对于行业的估值溢价,

这也是近几年A股市场的重要特征。“市场中投资者结构变化与行业整合这两个过去推动行业龙头估值溢价的因素,依然是我们未来看好行业龙头的两大理由。”东吴证券策略分析师陈李表示,第一,随着外资持续流入A股,市场的投资趋势将出现变化;第二,海外资金倾向于投资优秀企业,即具有长期竞争力的行业龙头。第三,公募基金提高龙头的配置比例这一趋势将延续。

短期止跌企稳

8日沪深两市冲高回落。有市场人士表示,短期市场已经进入止跌企稳过程。对比历史数据,过去10年只要国庆假期前5个交易日下跌,则假期后的5个交易日必然上涨;如果假期前的5个交易日下跌幅度大,则假期后的5个交易日上涨的幅度也更大。华鑫证券策略分析师汤峰表示,国庆假期后首周行情值得期待,总体行情呈现出先抑后扬的概率大。

展望10月行情,各大机构对A股较为乐观。东莞证券策略研究团队表示,政策释放积极信号有望带动经济逐步走稳,货币政策继续给实体经济注入流动性支持,经历9月中下旬的震荡整理后,市场抛压有所释放,预计10月

市场有望保持震荡企稳格局。

银河证券策略研究指出,10月市场或将处于震荡格局,基本面对科技板块调整力度较大。展望四季度,A股还有哪些结构机会?

科技股受青睐

7月以来,在5G提速、科创板推出、半年报业绩等因素刺激下,以科技为代表的板块赚钱效应显著,但近期科技板块调整力度较大。

东吴证券指出,后市行业配置重点仍是科技板块。首先,就推荐逻辑来看,本轮科技行情符合自上而下的政策推动和周期更迭,以及自下而上的业绩验证,换言之,科技板块正在经历趋势性变化,而非短期消息刺激,当前处在1-2年科技牛市的初级阶段;其次,下一阶段,基于产业趋势方兴未艾、持仓从蓝筹向科技切换、相关领域业绩释放等因素驱动,技术性休整之后科技股将迎来新一轮行情;第三,就投资机会来看,重视符合产业逻辑的优秀细分龙头,特别是华为产业链转移和电脑国产化等相

券商配置策略聚焦三大板块

□本报记者 周璐璐

中国证券报记者通过梳理券商机构发布的10月份月度策略报告后发现,机构普遍对A股10月行情持乐观态度。资产配置策略方面,机构普遍认为,消费、金融、科技板块是10月值得关注的三个板块。

市场信心提升

多家券商于近日发布A股10月月度策略报告称,在全球货币政策逐步宽松的背景下,随着央行宽松措施逐步释放,四季度国内经济有望逐步走稳,市场信心将不断得到提升,A股10月行情可期。

东方证券研报表示,目前上证指数在中期

上涨通道,从中期的时间周期而言,本轮上行周期至少贯穿四季度,不排除会延伸至明年一季度的可能。继续维持“回调既是买入机会”的观点,“2019年下半年上证指数将会冲击3500点”。

东莞证券在A股投资策略报告称,从2019年10月的市场环境来看,美国经济数据偏弱,全球经济不确定性因素仍在,使得外围市场走势存在反复。不过,国内政策加大逆周期调控力度,随着央行宽松措施逐步释放,以及未来积极财政政策预期可期,四季度国内经济有望逐步走稳,有助于提升市场信心,而A股国际化也将带来境外资金持续流入。

兴业证券策略团队表示,A股下半年将实现从战略防御到战略进攻阶段,在四季度的首

个月份,有理由对市场保持乐观。

聚焦三大板块

通过梳理多家券商的“金股”推荐可以发现,机构普遍预期10月“金股”主要来自消费、金融以及科技板块。

申万宏源策略研究团队表示,季报验证预期来临,结构分化是10月最有可能的市场特征,建议继续向消费和科技龙头集中配置。白酒、电子、5G依然是未来基本面潜在亮点较多的领域,值得密切关注。

招商证券策略团队指出,从大的方向而言,科技仍处在上行周期过程中,中期仍然看好科技板块的超额收益。配置方面把握两条主线:一是低估值性价比、安全边际、仓位低、

“滞涨”板块,可关注头部金融(银行、券商、保险);二是科技成长为代表的大创新方向,如TMT(自主可控、华为产业链、5G)、高端制造(新能源车、光伏风电、军工)、科技类ETF。

长证证券策略团队认为,一方面,市场主线仍在“科技创新+金融”方向,可结合业绩层面精选优质标的;另一方面,可关注消费板块中业绩有望改善的细分领域以及受益于猪价上涨的养殖板块。

东吴证券策略团队表示,9月以来市场先扬后抑,电子、通信和计算机等板块涨幅居前。进入10月,流动性预计合理充裕,预计为震荡整固期,可趁机逢低布局,重点仍是科技板块。

济民健康管理股份有限公司关于控股子公司获得海外认定证书的公告. 公告内容涉及子公司获得日本厚生劳动省认定的事项。

义乌华鼎锦纶股份有限公司关于公司持股5%以上股东部分股票补充质押的公告. 公告内容涉及股东部分股票补充质押的情况。

中通客车控股股份有限公司2019年9月份产销数据自愿性信息披露公告. 包含产销数据表格,显示产量和销量。

华菱星马汽车(集团)股份有限公司2019年9月份产销快报公告. 包含产销数据表格,显示产量和销量。

长盛中证全指证券公司指数分级证券投资基金B类份额交易价格波动提示公告. 公告内容涉及基金交易价格波动的风险提示。

东吴增利债券型证券投资基金继续暂停申购业务的提示性公告. 公告内容涉及基金暂停申购业务的原因和提示。