

百元股阵营扩军 科技巨头占半壁河山

□本报记者 牛仲逸

进入12月,科技股并未出现市场此前预期的调整走势,反而呈现出细分领域活跃、个股新高不断的现象。在科技股带领下,上证指数也迎来了七连阳。

值得注意的是,科技股作为三季度的结构行情主线,不少个股累计涨幅显著。去年年末时,两市尚无百元科技股,而截至12月10日,科技百元股数量已经达到20只(以通信、电子、计算机三行业为准)。

新技术革命催生科技牛股

Wind数据显示,截至12月10日,沪深两市共有38只百元股,从行业属性看,这38只百元股中共有20只个股属于电子、通信、计算机板块。也就是说在目前A股的百元股阵营中,科技股占了半壁江山。

目前,两市股价最高的科技股为卓胜微,最新收盘价为433.99元,圣邦股份、汇顶科技目前股价超200元,分别为255元、216.59元。卓胜微为今年6月份上市新股,上市以来累计涨幅达756.23%。

与去年年末时相比,两市尚无百元科技股。Wind数据显示,2018年12月31日,两市仅有5只百元股,分别为贵州茅台、长春高新、吉比特、迈为股份、迈瑞医疗。

此前,市场质疑机构在科技龙头上超配较多,未来一个月处于业绩空窗期,无新的盈利数据支撑,重仓股估值继续爬升的阻力较大。然而在质疑声中,12月以来科技股表现可圈可点。

再往前看,11月各大券商密集发布2020年展望时,普遍认为科技成长股行情仍是确定性主线。如招商证券策略研究就认为,2020年最强主线依然来自于5G带来的新科技周期。因此,有市场人士表示,基于明年预期,科技股跨年度行情料已开启。

在A股历史上,有着“茅台魔咒”一说,指的是凡是股价超过贵州茅台的股票,总是会在短暂超越之后,股价便大幅下跌,甚至一蹶不振。比如,2016年5月19日,中科创达股价创历史新高258.5元,超过了贵州茅台,此后股价更是一路上涨至当年6月8日的335.8元,创历史新高,同日贵州茅台的最高价仅277.86元,随后中科创达便迎来了近一年的持续调整。

那么,眼下如火如荼的科技股行情,能否产生一只打破“茅台魔咒”的个股?

招商证券策略研究指出,当前社会正处在5G技术变革带来的新一轮科技革命爆发进程中。根据前面几轮科技周期的经验,大科技周期下,科技领域的细分龙头会出现众多的五倍股和十倍股,而5G时代中国的主要力量将大于过去任何一轮通信技术革命带来的新科技周期,因此,新技术革命将是A股孕育大牛股的摇篮。

市场风险偏好提升

12月10日,沪指上涨0.1%,报2917.32点,日K线七连阳。深成指报9915.87点,涨0.40%;创业板指报1734.02点,涨0.75%。两市合计成交4666亿元,行业板块涨跌互现,科创板股票全线上涨,华兴源创再度涨停,卓易信息涨幅超40%。

上证指数日线七连阳走势,与月初券商较为悲观的态度形成鲜明对比。事实上,A股12月行情走好,存在诸多积极因素。东莞证券策略研究报告指出,整体来看,随着政策持续推进,年底经济面或适度走稳,有助于稳定市场信心,而外部环境也有望适度明朗,年底北向资金持续净流入,外资加大A股配置力度,有助于资金面平稳,大盘经过反复震荡,抛压释放较为



新华社图片

百元股阵营一览					
证券简称	最新收盘价(元)	年内至今涨跌幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(TTM、倍)	申万一级行业
贵州茅台	1,164.40	100.28	14,627.17	35.74	食品饮料
长春高新	438.00	150.95	745.09	52.90	医药生物
卓胜微	433.99	756.23	433.99	124.81	电子
吉比特	307.60	117.56	221.11	24.96	传媒
圣邦股份	255.00	384.79	264.24	174.54	电子
汇顶科技	216.59	176.18	987.07	46.21	电子
兆易创新	199.11	220.66	639.29	131.18	电子
迈瑞医疗	180.60	66.48	2,195.54	48.86	医药生物
乐鑫科技	172.00	33.22	137.60	109.71	电子
壹网壹创	166.05	201.09	132.84	72.01	传媒
南微医学	164.60	48.95	219.48	85.64	医药生物
富瀚微	156.93	74.65	69.75	84.06	电子
韦尔股份	154.50	427.46	1,334.36	4,764.95	电子
金山办公	151.50	19.91	698.42	228.68	计算机
移远通信	150.00	137.12	133.77	81.77	通信
深南电路	147.00	121.53	498.86	45.70	电子
柏楚电子	143.51	-41.16	143.51	67.62	计算机
心脉医疗	138.65	-12.41	99.80	78.52	医药生物
迈为股份	130.98	9.95	68.11	31.86	机械设备
五粮液	130.86	161.68	5,079.47	30.91	食品饮料
帝尔激光	129.09	55.90	85.36	30.85	机械设备
凯莱英	127.45	88.73	294.90	55.23	医药生物
安集科技	123.00	-37.25	65.32	109.59	电子
古井贡酒	122.72	130.52	537.22	28.33	食品饮料
新媒股份	119.76	129.95	153.73	47.14	传媒
左江科技	118.74	283.90	80.74	111.47	计算机
安恒信息	116.31	47.12	86.16	96.04	计算机
深信服	114.74	28.27	469.22	77.79	计算机
诚迈科技	114.10	424.56	91.28	773.30	计算机
中新赛克	113.82	41.49	121.47	54.09	计算机
值得买	107.97	163.86	57.58	48.25	传媒
海天味业	107.16	57.50	2,893.72	57.09	食品饮料
锐科激光	105.87	15.86	203.27	58.36	电子
通策医疗	103.95	118.98	333.31	73.03	医药生物
闻泰科技	100.64	376.29	1,047.33	137.64	电子
安图生物	100.61	108.34	422.56	61.29	医药生物
片仔癀	100.39	16.46	605.67	45.47	医药生物
宝兰德	100.14	-0.06	40.06	72.56	计算机

数据来源:Wind 制表/牛仲逸

充分,年线仍构成中长期支撑。

对于眼下行情,新时代证券策略分析师樊继拓指出,9月中旬以来的技术性调整,可能已经结束。A股正在迎来“战略性看多的第二个买点”。他认为,9月中旬以来的调整,主要是前期利多兑现后,获利盘较多和仓位调整需要带来的调整,虽然调整幅度比大部分投资者预期的小,但是很有可能已经结束。其他的问题可以在上涨中消化,而不是先消化再上涨。建议投资者提高仓位,增加弹性板块的配置比例。

“未来一段时间,市场有望进入风险偏好提升的时间窗口。”中银国际证券策略分析师王君表示,随着稳增长加码节奏明确,机构投资者存在加速布局明年市场的可能性,12月内资布局行情有望带来增量资金。

关注两主线机遇

2019年,科技股行情持续走强,PCB、华为产业链、TWS耳机等细分领域,孕育出不少趋势牛股,展望2020年,科技品种该如何布局?

兴业证券策略研究表示,2020年是5G建设放量之年。5G将带来两方面改进:一是5G终端,5G换机周期将持续2-3年,有望带动消费电子、半导体复苏。二是5G网络衍生应用端,企业级通信发展空间仍然巨大。

国金证券表示,在5G时代,电子设备承载的数据量成倍增加,智能手机一个数据入口已经无法满足铺

天盖地的信息量,因此近两年来可穿戴设备逐渐成为智能手机分流信息的重要设备,主要设备包括无线耳机、智能手表和智能眼镜等。

国信证券表示,展望2020年,5G时代将至, IDC、服务器、网络安全、车联网、AI等行业有望进入全新发展阶段。同时计算机行业是科技创新的核心领域之一,广阔的发展空间、快速的业绩成长将持续激发市场投资热情,建议关注网络安全、云计算、安全可控、医疗信息化、知识产权保护等高景气细分领域。

此外,市场对于跨年行情预期开始升温,在此阶段,投资者又该如何布局?王君建议关注两主线。主线一:市场风险偏好上行周期高贝塔属性科技及券商板块存在超额收益机会。无论从上而下的周期定位还是从自下而上的产业周期,明年5G产业链为代表的成长周期业绩放量为明年最为确定的配置方向之一。消费电子为代表的成长周期板块一季报业绩存在超预期可能,一旦市场风险偏好短期上行趋势确立,存在一定抢跑行为。风险偏好上行窗口期,建议把握高贝塔属性的券商板块超额收益机会。主线二:低估值高股息板块的配置机会。从增量资金角度来看,低估值提供的安全边际将成为资金跨年行情配置首选。按照当前行业股息率及估值水平,银行、地产、交运、公用事业等板块配置性价比较高。低估值提供安全边际,盈利预期回暖有望提供上行弹性。年末配置行情预期下,高股息板块有望成为绝对收益投资者底仓配置。

减产“徒有虚名” 油价难获提振

□本报记者 马爽

在上周五外盘油价大涨提振下,本周以来国内原油期货显著走高,主力2001合约一度触及逾两个半月以来新高468.7元/桶。分析人士表示,原油市场年底聚焦的石油输出国组织(欧佩克)会议落幕后,欧佩克及部分独立产油国同意在2020年初将原油减产幅度提高至50万桶/日,一度刺激油价快速走升。但从深度层面来看,减产更多只是“口号”,实际意义不大,因此对油价走势的提振作用恐有限。

减产结果暗藏“猫腻”

本周以来,国内原油期货获提振大涨。文华财经数据显示,12月10日,原油期货主力2002合约盘中最高升至468.7元/桶,创下9月18日以来新高,收报466.7元/桶,涨1.21%,本周以来累计上涨2.12%。

此次原油价格大涨幅源于此前欧佩克及部分独立产油国同意在2020年初将原油减产幅度提高至50万桶/日。方正中期期货研究院原油首席分析师隋晓影介绍,12月5日的欧佩克会议超时6小时后才结束,意味着各国之间分歧可能较大。12月6日晚间,减产联盟达成在明年一季度减产50万桶/日的结果,同时沙特方面自愿多减产40万桶/日,加上前一轮减产120万桶/日的额

美元,即便沙特再努力,在当前的经济、需求环境以及页岩油顽强增长的环境下,沙特凭一己之力也很难将油价推到80美元/桶以上。因此,保份额似乎比推升油价更容易且是当下相对较好的策略。

从油价走势来看,隋晓影表示,去年底那轮减产让油价上涨持续差不多有4个月时间,但当时油价在上涨之前是经历近3个月下跌,且跌幅较大,也就是说年初那轮油价上涨起点较低,市场聚集了大量做多动能。反观这轮减产,减产幅度相对较小且时间较短,市场需求环境较差,预计此轮减产对市场供需环境的改善将十分有限,且当前油价并没有处在较低位置,过去几个月市场似乎已在弱需求和弱供给中寻找到了平衡。因此,本轮减产后,对油价走势来说,无论是短期还是中期,提振作用都比较有限,当前油市这种平衡似乎很难打破。

南华期货原油研究员袁铭也表示,此次欧佩克会议并未延长减产协议期限,还是由于全球经济和石油需求仍有许多不确定性,产油国需要更多时间来观察。总体来看,此次协议一如既往在原油供给端做出了约束,油价底部将会更加夯实,但布伦特油价能否突破60-65美元/桶区间,还要看需求端表现或明年1月开始的新减产协议落实情况。短期来看,油价仍将维持在箱体波动,欧佩克会议结束后,宏观扰动事件进展将会成为接下来市场的关注点。

利多因素不断累积 铜价有望迎来高光时刻

□本报记者 张利静

近期,“铜博士”低位企稳反弹,截至本周二白天收盘,沪铜主力合约收报48690元/吨,涨幅1.37%,创下4月30日以来新高。分析人士表示,当前铜市面临宏观政策利多、供需形势改善、库存下降等多重利多因素,未来价格有望持续获得支撑。

供需形势改善

东吴期货有色分析师张华伟表示,11月中旬以来,铜价出现震荡回升,主要在于前期的宏观扰动事件出现缓和、全球制造业萎缩势头得到遏制、全球铜显性库存出现下滑以及中国市场铜需求前景改善。

铜市供需改善形势已经在库存层面有所显现。中信证券研究指出,近期铜库存趋势下行,上周,LME铜库存单周环比下降7%至193800吨,已连续第九周下降,九周累计下降94625吨。中信证券研究认为,从宏观来看,近期全球宏观经济数据总体表现一般,全球央行陆续行动并正式确立了全球流动性宽松趋势,预计金属价格有望得到支撑,建议持续关注基本金属板块走势。从基本面来看,根据上海有色网调研数据,10月电线电缆企业开工率为93.26%,同比上升7.05个百分点,下游消费回暖迹象,铜库存总体下行,供需基本面有望逐步改善。此外,考虑到美元指数走势趋弱,预计美国宏观经济数据中长期趋弱,美元指数或将长期承压,以美元计价的基本金属价格有望得到支撑。

铜价继续上行

从供需形势来看,张华伟分析,供应方面,未来铜市场仍将呈现偏紧格局。目前,三大交易所总库存处于近几年来同期的最低水平,其中上海保税区库存降至2013年以来最低水平。此外,全球最大的铜供应国智利局势混乱,虽然目前并未对铜矿开采和运输造成实质性影响,但不排除未来会对供应链造成冲击。另外,中国主要冶炼厂商与全球主要矿商达成的2020年铜精矿长单TC(粗加工费)较今年大幅下滑,说明2020年矿供应仍偏紧。且预计短期矿山产出将有大的增长,中国废铜进口量将会进一步压缩。

需求端方面,他表示,进入四季度后,我国汽车、家电销售情况有所好转。电线、电缆企业开工率同比大幅上升,随着年末基建投资发力,铜需求前景将改善。此外,房地产行业进入后周期时代,地产竣工进入回升阶段,将拉动家电需求。综合供需形势来看,他预计12月到明年上半年,铜价重心将会上升。

申银万国期货分析师李野表示,由国内情况来看,目前国内铜产业链供求大致平衡,现货出现升水,但值得注意的是电网和电源投资延续好转,导致产业链下游需求延续回升;家电产量维持稳定,汽车延续低库存,但产销仍为负增长,并且恢复缓慢。全球铜库存整体呈现逐步下降趋势,总体上利多因素逐步累积,目前铜价已触及波动区间上沿,未来存在继续走高并打破区间波动的可能。

行业持续高景气

工程机械龙头股稳步上扬

□本报记者 牛仲逸

近期科技股的强势表现,吸引着投资者的大部分目光,然而部分工程机械板块龙头股股价不断走高,却并未受到市场太多关注。事实上,今年以来,在行业持续高景气度支撑下,工程机械板块内不少个股走出趋势慢牛的态势,如三一重工、恒立液压、艾迪精密等。

市场人士表示,2019年以挖掘机为代表的工程机械销量继续维持增长态势,带来龙头企业业绩高增长。工程机械板块整体估值在历史低位,龙头标的目前仍兼具估值和业绩弹性。

11月挖掘机销量超预期