

题材轮动热点扩散 三主线布局跨年行情

□本报记者 吴玉华

“昨日,在大金融板块的带动下,两市震荡反弹,截至收盘,上证指数上涨0.85%,重新站上3000点,深证成指上涨0.72%,创业板指上涨0.52%。对于当前市场,分析人士表示,短期流动性较为宽松,经济基本面预期有所改善,权重和题材交替表现也显示出良性发展预期,跨年行情将继续推进。”

大金融引领反弹

昨日,两市震荡反弹,上证指数上涨0.85%,报3007.35点;深证成指上涨0.72%,报10303.72点;创业板指上涨0.52%,报1793.64点。沪市成交额为1955.86亿元,深市成交额为3080.30亿元。

昨日两市上涨股票有2642只,涨停股有65只,赚钱效应显现。28个申万一级行业中,仅有农林牧渔板块下跌0.18%,其他27个行业板块全线上涨,房地产、建筑材料、非银金融板块分别上涨2.32%、2.04%、1.66%,涨幅居前。

昨日题材轮动,热点扩散,光刻胶、国企改革、水泥、锂电池、券商、氟化工、燃料电池等板块活跃。大金融板块对指数推动明显,昨日Wind券商指数上涨2.63%,南京证券涨停,中信建投上涨9.47%,东兴证券、国海证券涨逾6%,红塔证券、方正证券、西南证券、华安证券、浙商证券等涨幅均超过4%。此外,昨日Wind银行指数上涨0.74%,苏州银行上涨3.54%,农业银行、平安银行、兴业银行等涨幅均超过1%。通达信软件显示,中信建投、三六零、农业银行、中国人寿、工商银行昨日对上证指数贡献度居前。

分析人士表示,沪指连续反弹三日,收复12月23日跌幅,重新回到中短期均线上方,未来成交量若能有效放大,后市反弹空间将进一步打开。

长城证券首席策略分析师汪毅认为,当前的市场环境符合历年形成“春季躁动”的条件,后续市场仍有可能继续震荡上行。

增量资金可期

Wind数据显示,截至12月25日,两市融资余额为9983.27亿元,较前一交易日增加17.35亿元。

另外,昨日两市主力资金净流出81.38亿元,其中中小板主力资金净流出36.72亿元,创业板主力资金净流出39.74亿元,沪深300主力资金净流入1.94亿

元。行业板块方面,28个申万一级行业中有10个行业出现主力资金净流入,非金融行业主力资金净流入12.62亿元,房地产行业主力资金净流入6.15亿元。

Wind数据显示,北向资金在11月14日-12月23日连续28个交易日净流入,累计净流入金额达到1045.87亿元。

招商证券首席策略分析师张夏表示,展望未来,北向资金和融资有望延续净流入的状态。目前A股估值相比全球主要市场指数仍具一定优势。此外,A股股指期货新品种陆续推出,风险管理工具丰富,多因素共振,提升A股对境外资金的吸引力。

根据海通证券测算,2020年预计股市净流入金额超过1万亿元。

布局遵循三主线

12月24日-12月26日,上证指数“三连阳”。12月以来,上证指数累计上涨4.71%,深证成指累计上涨7.53%,创业板指累计上涨7.73%。对于当前市场,机构看法乐观。

张夏表示,12月中旬以来行情主要有三个促发因素:外部不确定性降低、内部政策积极、经济金融数据回暖。当前科技周期、经济金融周期叠加,权益资产可能是未来5年唯一能够提供10%以上年化回报的资产。

中航证券表示,沪指重回3000点,市场情绪较为积极,外部环境与前期相比明显改善,预计市场短期将反弹,建议配置非银金融、5G相关及高科技股。

汪毅表示,仍然建议配置安全边际相对较高的低估值板块龙头标的(地产、银行建材、家电等)。受益于分母端因素改善,“科技创新+券商”有望阶段性占优,建议重点关注5G产业链、电子(半导体、光学、无线耳机)、计算机(医疗信息化、国产替代、信息安全)、新能源汽车、传媒等细分方向。未来,市场风格有望逐渐偏向科技成长,“科技创新+券商”也是2020年的突破主线。以外资为代表的长线资金仍偏好“核心资产”,具有中长



新华社图片

26日申银万国一级行业市场表现

名称	涨跌幅	成交量	成交金额(亿)	年初至今涨跌幅
房地产(申万)	2.32%	1979494900	163.53	20.32%
建筑材料(申万)	2.04%	823827000	88.64	44.58%
非银金融(申万)	1.66%	3956536500	443.51	42.35%
综合(申万)	1.45%	557669800	44.44	24.56%
建筑装饰(申万)	1.19%	1063258700	73.64	-3.68%
有色金属(申万)	1.16%	2778689000	249.09	20.27%
纺织服装(申万)	1.12%	752255700	54.62	4.68%
采掘(申万)	1.09%	843182100	55.78	6.74%
家用电器(申万)	1.02%	687915100	71.13	55.62%
休闲服务(申万)	0.96%	141418800	17.40	27.33%
化工(申万)	0.92%	3339541400	370.85	22.04%
机械设备(申万)	0.81%	2593887900	271.05	23.39%
钢铁(申万)	0.78%	598729800	25.75	-4.47%
交通运输(申万)	0.75%	1120803900	67.07	15.30%
银行(申万)	0.73%	1285859500	95.75	22.98%
医药生物(申万)	0.72%	2068696600	300.56	34.21%
传媒(申万)	0.67%	3770406500	295.10	21.66%
计算机(申万)	0.65%	2721379300	409.39	49.54%
轻工制造(申万)	0.52%	1002885400	87.49	17.99%
通信(申万)	0.46%	1146757000	134.86	19.46%
商业贸易(申万)	0.45%	697478900	52.99	8.30%
公用事业(申万)	0.45%	1109131100	70.26	4.36%
国防军工(申万)	0.41%	613014900	89.72	26.69%
电气设备(申万)	0.32%	1999223400	191.70	23.88%
食品饮料(申万)	0.30%	489069300	127.98	66.85%
电子(申万)	0.25%	6782110200	841.16	77.60%
汽车(申万)	0.21%	1491366200	141.88	13.17%
农林牧渔(申万)	-0.18%	698404100	80.57	38.50%

数据来源/Wind

期配置价值。

海通证券表示,牛市中的春季行情涨幅更大,如2006年、2009年初,春季行情的压力位是牛市启动前熊市最后一跌的高点。本次春季行情已在路上,未来将

演变为牛市3浪的动力,企业利润同比回升,资产配置偏向股市。春季行情阶段,低估值高股息的银行、地产以及有弹性的券商占优,着眼2020年,利润增速更快的科技和券商股大概率表现更好。

龙头屡创新高 水泥股欲抢滩“春季躁动”

□本报记者 牛仲逸

12月26日,建材板块表现活跃,Wind建材指数上涨2.09%,成分股太空智造涨停,耀皮玻璃、中国巨石、金隅集团等涨幅也较为明显。值得注意的是,水泥龙头股海螺水泥上涨3.15%,报52.4元/股,改写历史新高。

分析人士表示,在政策面、行业基本面、估值端的三重驱动下,看好建材板块春季行情表现。在历次“春季躁动”中,水泥板块超额收益明显,目前水泥行业景气度较高,值得重点关注。

水泥需求韧性强

国家统计局数据显示,2019年1-11月全国水泥产量为21.3亿吨,同比增长6.1%,其中11月单月水泥产量为2.25亿

吨,同比增长8.3%;1-11月平板玻璃产量为8.48亿重量箱,同比增长6.9%,其中11月单月平板玻璃产量为7701万重量箱,同比增长7.3%。

太平洋证券建材行业分析师闫广表示,由于天气转冷,北方地区需求出现季节性回落。但由于南方地区天气良好,年前赶工期支撑需求,目前南方地区水泥价格持续上涨,多地价格已超过去年同期,同时也超出市场预期,龙头企业全年业绩有望再次上行。

值得注意的是,财政部日前提前下达2020年部分新增专项债券限额1万亿元;同时部分基础设施项目最低资本金比例下调,基建逆周期调控有望加强,市场普遍预期将对建材需求提供支撑。

闫广分析称,在短期地产投资有韧性,政策催化下基建确定性复苏,明年需

求不悲观,行业盈利仍将维持高位,而过去2年以及未来2年,行业盈利中枢以及稳定性大幅提升,水泥企业资产负债情况大幅改善,有望成为这轮估值修复的驱动力。目前行业龙头企业估值普遍在6-7倍,分红率提升,极具配置价值。

仍将维持结构行情

2019年,建材行业中水泥板块表现较为强势,除了海螺水泥,华新水泥也不断刷新历史纪录。对于建材行业2020年投资机会,市场普遍认为将以结构性行情为主。

具体到细分领域,中银国际行业研究表示,2020年水泥新增产能略多于2019年,但限产严格执行,景气度有望维持高位;玻璃受益竣工改善,玻纤受益供给冲击减小,2020年行业景气度均将持续复苏;

家装建材B端龙头受益竣工回暖、地产集中采购、精装集采三重逻辑叠加,2020年业绩释放空间较大。

兴业证券预计,今年国内熟料产能利用率水平将超过80%,恢复至合理水平,尽管各区域供需关系差异大,但龙头企业对跨区域流动的掌控力更加娴熟,预计2020年全国水泥行业需求有望保持高位。建议从两大角度布局:一是从盈利稳定性带来估值提升的角度;二是从需求及盈利改善能力的角度。

太平洋证券表示,玻纤行业景气度触底反弹,龙头企业迎中长期布局良机。2019-2020年新增产能大幅减少,随着需求旺季的到来,2020年将是行业新周期起点。当前低估值龙头配置价值明显,行业龙头具备规模、渠道及产品结构等优势,预计反弹力度将大于行业平均水平。

特斯拉概念持续活跃 中国供应商配置价值凸显

□本报记者 周璐璐

12月26日,威唐工业再度涨停,从而实现五个交易日连续涨停。业内人士称,近期特斯拉概念股走势活跃。主要得益于特斯拉股价表现持续超预期;同时,海外传统车企巨头积极布局电动平台并投放车型,也将推动全球新能源汽车产业加速前进。从全球视角看,中国汽车电动化供应链最为完善,众多环节中的“龙头”企业已经具备全球竞争力,投资价值凸显。

威唐工业“五连板”

威唐工业股价近日表现令人眼前一亮。截至12月26日收盘,威唐报19.35元/股,最新总市值为30.42亿元,至此,经过五个交易日连续涨停,累计涨幅达到60.98%。值得注意的是,在此前一个月,威

唐工业每股价格还在10.80元-12.50元的年内低位窄幅震荡。

公开资料显示,威唐工业是专业从事汽车冲压模具设计、研发、制造及销售的高新技术企业,主要为全球范围内的汽车行业整车厂及零部件制造商提供汽车冲压模具领域的定制化服务,供应对象就包含特斯拉。不过,26日盘后,威唐工业发布关于股票交易异动波动暨风险提示公告称,经公司自查,公司近期未收到特斯拉重大订单,预计其现有业务不会对公司2019年经营业绩产生重大影响。

不仅是威唐工业,其他特斯拉概念股近日表现同样可圈可点。截至12月26日收盘,中国宝安连续两个交易日涨停,天通股份涨至近半年新高,赣锋锂业则创出近17个月新高。整体看,特斯拉概念板块从11月26日起持续上行,迄今累计上涨

18.88%,12月以来上涨17.21%。

分析人士称,A股特斯拉概念活跃与近期特斯拉股价超预期表现息息相关。近日,特斯拉股价迭创历史新高,截至12月24日收盘,特斯拉每股报425.25美元,总市值为766.4亿美元。而10月24日以来,特斯拉区间涨幅为66.97%。

三主线掘金供应链标的

在机构眼中,特斯拉产业链前景光明,中国供应商有望成为最大受益方。

东兴证券认为,特斯拉和苹果公司在产品与品牌定位、行业颠覆性、生产模式和商业模式等多方面具有高度一致性。不同之处在于,汽车单体价值更高,产业链也更加复杂,这就决定了电动车产业链的规模和市场可能十倍于智能手机市场。根据彭博新能源财经(BNEF)预测,随着新

能源汽车市场占有率不断提高,长期看,新能源汽车市场规模有望达到10万亿元,潜力超过智能手机行业。特斯拉产业链不仅有望重现“苹果现象”,更有可能超越苹果产业链。

中信证券指出,从全球视角看,中国汽车电动化供应链最为完善,包括下游充电桩、中游锂电池及其关键原材料、电机电控、热管理、上游锂电设备、钴锂资源等环节在内的全产业链格局愈发清晰,头部企业已具备全球竞争力。随着下游外资车企电动车型放量,中国优质供应链将加大海外市场供应,投资价值开始凸显。

中信证券认为,可从三条主线掘金特斯拉供应链:一是技术壁垒高、产品具有领先性、特斯拉配套确定性高的相关标的;二是收入和利润具有明显边际弹性的标的;三是已经供应或者潜在供应的零部件企业。

中国期货市场监控中心商品指数(12月26日)

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		92			91.96	0.04	0.05
商品期货指数	1063.24	1066.18	1066.62	1060.23	1063.24	2.95	0.28
农产品期货指数	879.03	881.65	882.04	877.57	879.03	2.63	0.3
油脂期货指数	526.05	529.97	531.52	524.01	526.05	3.92	0.75
粮食期货指数	1159.11	1162.87	1162.95	1158.36	1159.11	3.76	0.32
软商品期货指数	772.9	776.13	776.18	770.3	772.9	3.23	0.42
工业品期货指数	1107.36	1110.23	1110.96	1103.35	1107.36	2.87	0.26
能化期货指数	631.78	632.17	633.07	628.39	631.78	0.4	0.06
钢铁期货指数	1384.77	1393.2	1394.08	1376.68	1384.77	8.43	0.61
建材期货指数	1137.69	1144.15	1146.11	1133.07	1137.69	6.45	0.57

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(12月26日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	929.74	933.52	928.29	933.29	2.74	931.12
易盛农基指数	1222.78	1224.73	1218.57	1220.5	-2.28	1221.73