

A股放量普涨 创业板指创3年来新高

□本报记者 吴玉华 胡雨

6日两市继续震荡反弹,创业板指表现继续强于上证指数和深证成指,当日上涨3.74%,创2016年12月以来的新高。行业板块全线上涨,传媒和计算机行业涨幅均超过5%。两市上涨股票接近3400只,涨停达251只。两市成交额超过9000亿元,北向资金净流入超百亿元。

中山证券首席经济学家李湛表示,从春节后几个交易日走势来看,外资流入保持了1月份的整体踊跃态势。外资机构普遍认为,优质企业与A股核心资产的内在价值与优势将继续保持。

行业板块全线上涨

6日,上证指数上涨1.72%,报2866.51点;深证成指上涨2.87%,报10601.34点;创业板指上涨3.74%,报2012.25点。沪市成交额为3585.83亿元,深市成交额为5548.56亿元。

市场呈现放量普涨态势。行业板块方面,申万一级28个行业全线上涨,传媒、计算机、农林牧渔行业涨幅居前,分别上涨5.43%、5.03%、4.32%。

从创业板来看,通达信软件显示,对创业板指数上涨贡献度最大的个股为宁德时代,宁德时代的低开高走和其他个股的强势直接带动了创业板的走强。隔夜美股市场特斯拉股价大跌导致早盘A股市场的特斯拉板块集体低开,但从全天表现来看,特斯拉板块持续走高,低开逾2%的Wind特斯拉指数收盘反而上涨3.36%。作为特斯拉板块中市值最大的个股,宁德时代此前已连续两个交易日涨停,2月6日低开高走,上涨3.72%,板块内其他个股如奥特佳、德联集团、均胜电子、模塑科技、秀强股份、凌云股份等均涨停。

6日,Wind口罩指数上涨7.13%,口罩板块内的再升科技、嘉麟杰、泰达股份、道恩股份、延安必康、南卫股份等十多只股票涨停;Wind在线教育指数上涨6.94%,板块内全通教育、立思辰、拓维信息、万达信息等十多只股票涨停。此外云办公、云计算、网络游戏等板块内均有多只股票涨停。

国信证券统计指出,从目前已披露的数据来看,2019年四季度全部A股净利润累计同比增速由前一季度的7.3%大幅升至23.6%,其中创业板上市公司净利润累计增速高达63.2%,创下近几年新高。国信证券认为,在2018年四季度的财务“大洗澡”后,创业板业绩增速开始出现持续改善趋势,从净资产收益率(ROE)指标看,自2019年三季度开始,创业板业绩出现了拐头向上的迹象。

北向资金跑步入场

自2月首个交易日北向资金净流入181.89亿元,创北向资金单日净流入历史次高纪录后,北向资金继续保持净流入态势。Wind数据显示,2月前四个交易日北向资金累计净流入333.59亿元,仅在2月5日小幅净流出3.08亿元。

6日,北向资金净流入105.58亿元,其中沪股通资金净流入60.83亿元,深股通资金净流入44.75亿元。从当日沪股通、深股通十大活跃股情况来看,贵州茅台、宁德时代、伊利股份获北向资金净流入金额居前,分别净买入了15.13亿元、5.44亿元、5.41亿元;立讯精密、五粮液、海螺水泥遭北向资金净卖出金额居前,净卖出金额分别为1.13亿元、0.70亿元、0.16亿元。

值得注意的是,宁德时代被北向资金净买入5.44亿元。实际上,这已不是宁德时代2月首次登上十大活跃股榜单,Wind数据显示,2月5日,宁德时代被净买入0.17亿元,2月4日,宁德时代被净买入5.16亿元,2月3日,宁德时代被净买入8.44亿元。2月以来前四个交易日宁德时代被北向资金净买入18.87亿元。在北向资金的持续买入下,2月以来,创业板市值“一哥”宁德时代累计上涨30.11%,市值已达3751.85亿元,超过创业板市值第二位的迈瑞医疗(市值2697亿元)。宁德时代也在2月前4个交易日成为创业板指持续反弹的最大功臣。

在招商证券首席宏观分析师谢亚轩看来,近期海外投资者在A股市场发挥了价值投资者的稳定器作用。当市场出现调整时,其“价值投资”的理念开始发挥作用。

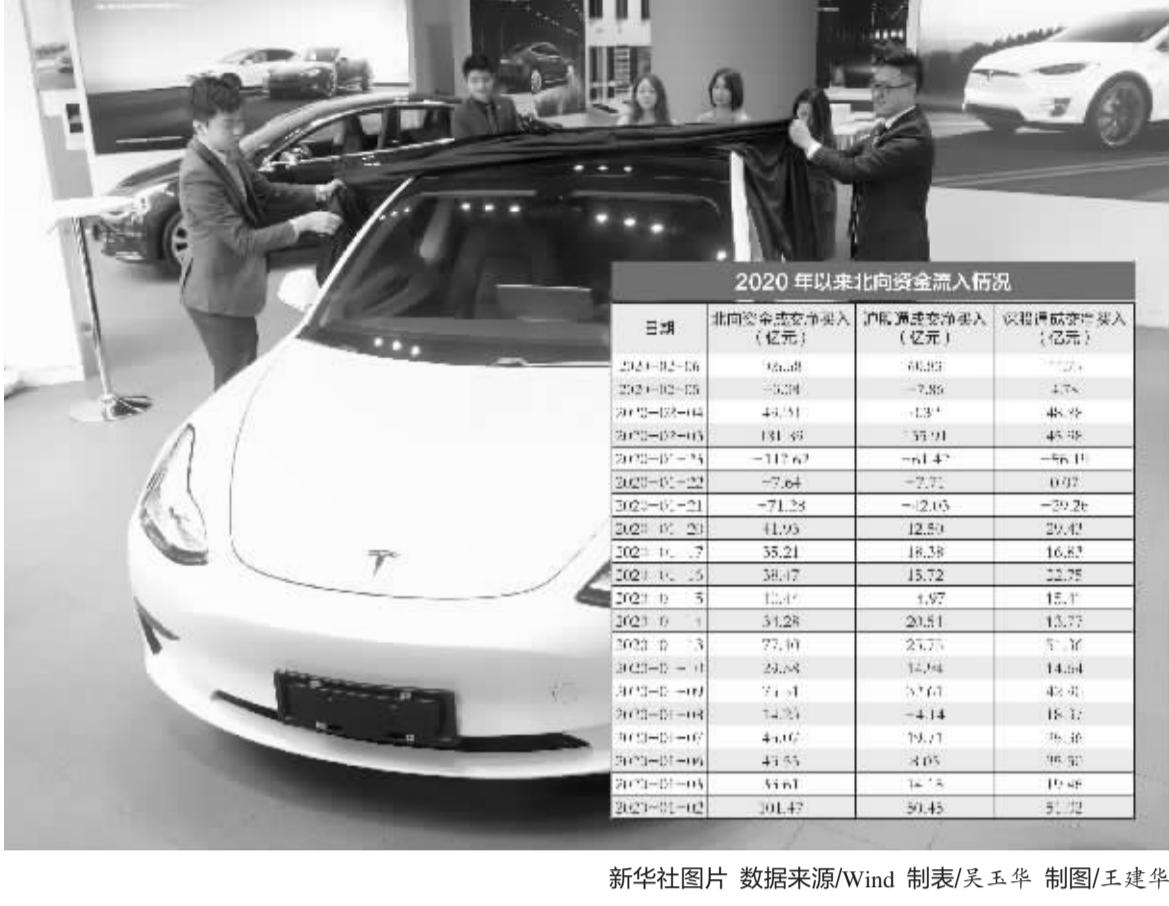
配置时机显现

A股市场连续反弹,创业板指更是创下逾3年新高,后市应该如何进行资产配置?

广发证券认为,历史经验表明,突发事件不会改变股市中期运行轨迹,从逻辑、估值、交易等方面看,当前A股底部已现;从行业来看,科技成长行业的受益逻辑并未改变,反而在货币政策对冲下增强了受益度,建议投资者把握机会,继续配置科技成长板块,如新能源车、游戏、消费电子等。

安信证券认为,应该特别珍惜优质科技股调整带来的难得机会。短期预计市场会围绕基本面先展开结构性行情,建议重点关注如传媒、新能源汽车、医药、公用事业等行业。

华创证券认为,本轮行情演化将分为三个阶段展开:第一阶段受市场情绪影响,前期强势股、周期股、需求抑制后不可恢复的消费股受影响较大,阶段内关注医药、公用事业、黄金、计算机、在线教育、远程会议、游戏等;第二阶段受宽松预期影响,5G、消费电子、新能源等科技板块预期回归强势;第三阶段受政策宽松预期升温影响,金融、地产、交运及必需消费品有望补涨。



新华社图片 数据来源/Wind 制表/吴玉华 制图/王建华

巧用美股映射 机构大手笔掘金

□本报记者 叶斯琦

美股市场上,近期一直走强的特斯拉股价,本周表现更是如同“过山车”一般。A股市场部分机构投资者近期在A股的特斯拉概念股中赚得盆满钵满。实际上,不少机构投资者一直在巧妙利用美股市场和A股市场的联动,把握住不少投资机会。

看着特斯拉做A股概念股

本周特斯拉先是连续暴涨两个交易日,累计涨幅超35%,随后又单日大跌约17%。据中国证券报记者统计,今年年初至2月5日,特斯拉股价在23个交易日的涨幅超过75%,部分机构投资者据此作为风向标,大赚一把。

“我们一直对美股保持关注。”一位银行理财业内人士接受中国证券报记者采访时表示:“最近特斯拉行情很受关注,我们除了对特斯拉公司本身充分研究外,还进一步对特斯拉上下游产业链及相关企业展开追踪,并做了一些投资上的操作。一是类权益投资方面,我们会买入一些相关的公司的可转债;二是直接投资权益方面,我们会加仓一些新能源汽车方面的行业基金,或者擅长新能源汽车投资的管理人。”

一家央企旗下机构的投资经理赵兵(化名)也表示:“恰好周一A股大盘调整,实际上不少板块受疫情的影响并不大,因此迎来很好的买入机会,我们大幅加仓。”

近期大涨的特斯拉概念股就是其重点加仓的方向之一。在赵兵看来,最近特斯拉股价一直创新高,背后的逻辑一是基本面上,Model 3交付量不断爬坡,规模效应带来成本下降,未来两年业绩有比较强的确定性。二是交易层面,由于之前太多人不看好这家公司,空头押注特别多,现在不得不平仓止损,带来新的买盘。在这一情况下,国内厂商的订单能快速放量,比如宁德时代等个股就值得关注。

利用映射投资机会

机构人士表示,巧妙利用美股映射可以把握一些A股市场的投资机会,但是需要辩证看待。

赵兵告诉中国证券报记者,美股映射的操作案例很多,比如工程机械龙头企业卡特彼勒是A股周期股投资的一个重要参考,每当卡特彼勒股价有强劲表现时,A股的周期股如煤炭、水泥、工程机械等也

有望走强。“不过值得注意的是,美股和A股映射,不能单纯看股价来操作,还是得基于产业的基本面逻辑。而且二者的传导,可能是正向的,也可能是反向的。”赵兵说。

“除了特斯拉概念,我们也都关注过美股中的在线教育股票等,并寻找A股的相关标的。”上述银行理财业内人士也告诉中国证券报记者:“美股映射还是有一定参考意义,虽然A股本身从流动性、投资者结构、政策法规等方面与美股依然存在一定差异,但随着中国资本市场的不断对外开放,A股国际化是大势所趋,在价值投资理念逐步深入人心的背景下,指数表现出的风险收益特征也与发达资本市场股市越来越接近。不过,相比之下,当前美股的性价比弱于新兴市场股票,未来的投资价值如何,还需要看美股业绩的提升能否消化其较高的估值。”

另一位公募基金经理谈及近期海内外市场时表示就分析,美股一直在高位运行,目前美股上市公司披露的业绩持续超出预期,外加特斯拉带动等因素,外盘一直在涨。A股的上涨有美股带动的因素,但更重要的还是国内因素,北向资金持续净流入也增加了市场的信心。

相聚资本首席分析师彭文认为,美股可以借鉴的地方主要是行业方向上,比如持续占领市场份额、估值相对合理、业绩持续稳定的低估值蓝筹以及新兴产业。

重点关注科技股

展望A股后市,机构总体偏乐观。工银理财表示,站在当前时点来看,市场走势已出现企稳迹象,股市中长期投资价值凸显,短期调整为中长期投资带来很好的介入时机。

相聚资本认为,把握景气主线是核心策略,未来市场大概率仍将遵循之前的景气主线,重点关注科技股行情。短期可能偏利好的方向为医药、游戏视频、医疗IT、系统办公,但行业长期盈利反弹的持续性取决于本身的景气周期。

交银理财认为,交通运输行业以及消费板块中的休闲服务、农林牧渔、纺织服装、商业贸易、食品饮料等行业短期将受到影响;医药生物行业或有一波结构性机会,可以精选相关个股;新能源产业链、家用电器及汽车行业、成长板块中的科技类公司可能在政策的引导下有触底回升的机会,可以择机低位配置。

创业板公司业绩向好 “创蓝筹”配置价值受关注

□本报记者 赵中昊

近期创业板表现强势。2月6日,沪指涨1.72%,深证成指涨2.87%,创业板指涨3.74%。本周四个交易日,创业板指已累计上涨4.38%,将春节前的高点踩在脚下。

值得注意的是,创业板2019年业绩预告已基本披露完毕,整体预喜率超6成。机构认为,由于业绩预告表现出色,创业板整体走势值得期待,特别是代表核心资产和成长性科技主线的“创蓝筹”可择优配置。

业绩预喜率超6成

Wind数据显示,截至2月6日盘后15时20分,A股共有2273家上市公司披露了年报业绩预告,披露率为60.16%。其中创业板共789家公司披露,披露率为99.37%。其中150家预增、231家略增、50家续盈、64家扭亏,整体业绩预喜率(预增+略增+续盈+扭亏)为62.74%。

国金证券表示,根据业绩预告计算,2019年创业板归母净利润增速较2019年三季报大幅回升,低基数效应是主要原因。分市值统计来看,市值龙头延续稳健增长,小市值公司商誉减值规模大幅下降是导致创业板本次业绩增速大幅回升的主要原因。该机构称,仍需注意的是,创业板企业盈利呈现改善态势,但商誉减值压力仍然不可忽视。考虑到目前部分公司仅表明将计提商誉

减值准备但并未披露金额,此外还有部分公司将在年报中进行披露,预计2019年年报创业板商誉减值规模不高于2018年。

天风证券认为,创业板盈利增速趋势性回升,且创业板成分股改善幅度大于创业板指数成分股,这可能意味着创业板公司盈利的普遍改善。

把握配置机会

从行业角度来看,国金证券认为,2019年创业板公司(剔除温氏股份、乐视)业绩增速大幅改善主要是由电子、电器设备、传媒等行业所拉动,科技成长类行业业绩亮眼。

从创业板业绩预告数据来看,预告净利润增幅排名前十的个股依次为万集科技(净利润预增13849.56%)、星徽精密(净利润预增7727.79%)、上海新阳(净利润预增3130.17%)、智动力(净利润预增1801.94%)、泰胜风能(净利润预增1405.00%)、沃施股份(净利润预增1209.51%)、诚迈科技(净利润预增960.00%)、隆盛科技(净利润预增739.60%)、南华仪器(净利润预增689.01%)、旋极信息(净利润预增608.87%),所属的申万一级行业分别为计算机、机械设备、化工、电子、电气设备、机械设备、计算机、机械设备、计算机。

展望未来,银河证券认为,代表核心资产和成长性科技主线的“创蓝筹”可作为配置主线。

基本面改善 军工板块强势反弹

□本报记者 牛仲逸

近期国防军工板块表现突出,近3个交易日累计反弹近5%。2月6日,航天电子、中国卫通等涨停。分析人士指出,当前军工板块估值仍处于底部区域。行业基本面趋势向好,叠加近期部分因素催化,军工板块多领域正处于市场风口。

估值仍处底部区域

目前,已有多家军工上市公司发布2019年业绩预告。据天风证券统计,在43家已发布2019年业绩预告的公司中,军工科技股、军工新材料等企业均将实现较高增长,其中8家业绩同比增长超100%,22家同比增长上限超35%,29家有望实现正向增长。

业内人士表示,无论是上游的原材料公司,还是中游的元器件公司、部件系统公司,均取得了较好增长,军工行业基本面持续改善正在不断得到验证。

基于良好的基本面,不少机构认为,军工板块当前已具备较大的投资价值。“从行业历史数据纵向来看,国防军工行业目前整体估值仍在历史估值中枢以下。”招商证券行业研究指出,一方面军工行业基本面继续向好,另一方面各项改革政策持续推进,如军工资产证券化加速、国有投资、运营试点持续推进,军工行业股权激励改革有望加速等,为行业带来实质利好。

关注三大主线

军工板块近期反弹走势强劲,作

为高弹性品种,在目前市场维持一定风险偏好的背景下,板块还有哪些机会值得关注?

中信建投行业研究指出,2020年推动行业发展的三大逻辑或将被逐步验证,建议重点把握“供需新平衡、改革再出发和成长正当时”三条投资主线。在改革再出发方面:随着国家政策加大力度支持,资产注入新路径的示范效应将逐步显现。军工核心资产或将加快证券化,优化提升上市公司经营效率或将成为各大军工集团的重要任务。

目前,已有多家军工上市公司发布2019年业绩预告。据天风证券统计,在43家已发布2019年业绩预告的公司中,军工科技股、军工新材料等企业均将实现较高增长,其中8家业绩同比增长超100%,22家同比增长上限超35%,29家有望实现正向增长。

业内人士表示,无论是上游的原材料公司,还是中游的元器件公司、部件系统公司,均取得了较好增长,军工行业基本面持续改善正在不断得到验证。

国盛证券最新行业研究表示,“对标的ETC的投资逻辑,目前红外测温仪已成为刚需”。该机构认为,2019年全面取消高速公路省界收费站对ETC行业带来了大幅增长,产业链公司业绩迎来大爆发。目前,红外测温仪需求可类比于ETC,刚需特征更为明显。在以往国内民用红外产品需求尚未释放(各家上市公司红外产品营收目前均较小)的背景下,料此次显著增加的需求规模逾100亿元,将直接带给我国红外产品上市公司更大的业绩弹性。

张利静

整体需求偏弱,豆油最为明显。短期,在酒店、饭店、学校、工厂等家庭消费外的主要需求受限的情况下,豆油需求不容乐观。

从整个农产品板块来看,中信证券认为,疫情对于农产品板块的影响主要在于短期消费和流通。目前,大农产品流通存在一定困难,产销区价差拉大,部分地区豆粕、玉米等现货大幅上涨。消费方面,生猪补栏延后,饲料消费承压,居民出门就餐减少。学校、工厂延期复工,油脂、白糖消费受到抑制。

工业品价格存在支撑

原油系期货品种——沥青、燃料油的大幅修复走势引人注目。中信证券研究认为,复盘近年来影响较大的全球性传染病事件可以发现其对能源品价格影响偏短期,中期价格走势仍看供需基本面状况。短期来看,国际油价仍可能进一步探底;中长期看,原油供需格局向好,供给端如欧佩克等存在进一步减产可能,将支撑油价,后市或开启中长期上行趋势。

有色金属期货的反弹也可圈可点,反映国内经济基本面的沪铜期货本周来不断“碎步”反弹。“铜和宏观经济高度相关,被广泛应用于电力、建筑、家电等领域,疫情会冲击短期投资需求,消费者亦会进行降库存行为。另外,中国电网近期宣布下调2020年的电网投资计划至4080亿元。粗略估算,这两个因素将造成精炼铜需求边际上减少35万吨。”中金公司研究指出。

中信证券认为,短期基本金属需求端不太乐观,资本市场避险情绪对基本金属价格形成压制,内盘在短期偏弱。中长期看,该机构预计,我国逆周期调节料持续加码,终端需求复苏趋势和库存周期将延后,但不会消失,供需基本面并未发生实质性变化,基本金属价格仍将受到支撑。

商品走势逐渐企稳 后市关注需求端变化

商品综合指数(2月6日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		88.95			88.62	0.32	0.37
商品期货指数	1013.65	1019.08	1020.13	1011.73	1011.97	7.11	0.7
农产品期货指数	852.15	860.12	860.44	850.69	850.58	9.54	1.12
油脂期货指数	502.55	510.15	510.92	502.5	499.95	10.2	2.04
粮食期货指数	1178.38	1185.83	1185.95	1175.23	1177.05	8.77	0.75
软商品期货指数	754.83	763.38	765	752.67	754.31	9.06	1.2
工业品期货指数	1041.42</td						