

由点及面 科技股行情升级

□本报记者 牛仲逸

29日,上证指数缩量调整,下跌0.12%,报收2941.01点,创业板指数上涨0.30%。盘面上,25只科创板个股全线上涨,科技板块继续保持活跃态势。

分析人士指出,科创板保持平稳运行,在其比价效应下,科技板块的投资机会正从点向面扩散。在大消费上涨乏力之际,科技板块有望成为三季度行情的重要推动力。

科技股行情持续

周一沪深两市各股指基本平开,早盘在芯片等科技板块带动下,三大股指小幅走高。之后,随着农业股集体下挫,三大股指也翻绿下行。临近午盘结束,指数有所回升,其中创业板指数翻红,沪指跌幅收窄。午后,三大股指呈现弱势盘整格局,创业板指数表现强于沪指,但成交额仍处近期低位。

科创板方面,25只个股全线上涨。其中,沃尔德涨停,瀚川智能、铂力特、航天宏图等多只个股涨幅超10%,中国通号涨幅最小,为2.7%。成交金额方面,中国通号依然是成交金额最大个股,达到20.4亿元,此外,嘉元科技、航天宏图、澜起科技、乐鑫科技等个股成交额超10亿元,沃尔德成交额最小,为4.63亿元。

本周首批科创板股票实施20%涨跌幅限制,后市如何演绎,成为市场关心话题。中银国际证券指出,科创板首周表现显示资金博弈明显,后期或进入估值消化阶段。由于首周无涨跌幅限制临停制度安排,出现换手率和交易额较高现象,资金博弈属性明显。建议把握中报行情,关注基本面对持续向好或者出现拐点的成长性优质公司。

科创板趋势上涨,继续带动科技板块走强。从近5日涨跌幅看,电子元器件、通信、计算机等科技板块累计涨幅居前。

对此,中信建投策略分析师张玉龙表示,从7月23日开始,市场缓慢上涨,风格切换明显,电子、计算机、通信等成长板块将引领上行。

财富证券策略分析师罗琨表示,目前白马蓝筹存在在估值溢价,在创业板盈利持续边际改善、流动性充裕,以及估值的跷跷板效应和科创板的估值映射效应下,科技成长板块将阶段性占优。但由于目前企业盈利增长存在一定压力,

29日科创板股票市场表现									
代码	名称	现价(元/股)	涨跌幅	振幅	换手率	成交量(手)	成交金额(亿元)	流通市值(亿元)	总市值(亿元)
688028.SH	沃尔德	88.68	20.00%	16.48%	30.30%	5499858	4.63	16.10	70.94
688022.SH	瀚川智能	58.86	13.85%	11.68%	49.13%	12000005	7.15	14.38	63.57
688333.SH	铂力特	76.6	13.75%	10.37%	43.14%	7747681	5.74	13.76	61.28
688066.SH	航天宏图	60.88	13.60%	17.15%	51.28%	19304626	11.34	22.92	101.05
688088.SH	虹软科技	66.35	12.65%	15.93%	39.65%	15070049	9.87	25.22	269.38
688033.SH	天宜上佳	45.5	12.35%	10.17%	40.02%	17381194	7.62	19.76	204.18
688011.SH	新光光电	72.78	11.97%	13.71%	41.21%	9386589	6.61	16.58	72.78
688002.SH	睿创微纳	50.2	10.99%	9.77%	29.97%	15455151	7.46	25.89	223.39
688015.SH	交控科技	52.3	9.97%	18.46%	54.40%	17810205	9.23	17.12	83.68
688122.SH	西部超导	51.12	9.70%	9.18%	37.26%	14792592	7.37	20.30	225.58
688001.SH	华兴原创	55.48	9.51%	8.78%	30.08%	10904898	5.90	20.11	222.47
688006.SH	杭可科技	55.61	8.21%	7.69%	29.86%	10982896	6.00	20.46	223.00
688388.SH	嘉元科技	62.26	7.96%	8.01%	35.60%	18809678	11.38	32.90	143.74
688007.SH	光峰科技	43.35	7.94%	8.91%	36.98%	21147874	8.98	24.79	195.75
688020.SH	方邦股份	107.21	7.56%	7.80%	32.48%	5929415	6.24	19.57	85.77
688010.SH	福光股份	72.58	7.53%	10.76%	38.59%	13677491	9.85	25.73	111.47
688003.SH	天准科技	49.06	7.35%	8.45%	30.86%	13634302	6.56	21.67	94.98
688005.SH	容百科技	47.85	7.07%	6.18%	26.29%	10709178	5.06	19.49	212.11
688016.SH	心脉医疗	153.97	5.71%	6.87%	26.20%	3663184	5.60	21.53	110.82
688029.SH	南微医学	129.03	5.00%	4.70%	24.28%	7428607	9.46	39.47	172.05
688012.SH	中微公司	82.03	4.38%	5.98%	19.06%	9232525	7.54	39.72	438.75
688008.SH	澜起科技	74.58	4.05%	5.58%	20.48%	15233656	11.25	55.48	842.62
688018.SH	乐鑫科技	161.91	3.82%	7.55%	37.52%	6542966	10.60	28.23	129.53
688019.SH	安集科技	182.5	3.55%	6.29%	27.22%	3150572	5.75	21.12	96.92
688009.SH	中国通号	10.28	2.70%	3.70%	16.75%	198419330	20.38	121.75	1088.63

数据来源:Wind

预计中报企业盈利将继续分化,因此市场风格从蓝筹向成长转变的过程不会一蹴而就,仍然需要等待政策、企业盈利、经济周期触底等各方面共振。

积极因素汇聚

周一市场总体维持震荡走势,从日线级别来看,虽然上证指数向上冲击20日均线遇阻回落,但5日均线继续向上延伸,同时下方多条均线形成合力支撑。但两市成交额再度萎缩,显示出一定的观望情绪。

不过近期机构的观点逐渐偏向乐观。长城

证券策略分析师汪毅表示,影响市场风险偏好的博弈因素近期出现了一些积极变化。中报业绩方面,科技相关行业的业绩预告好于预期,但是整体盈利底部出清时刻尚未到来。流动性方面,中国经济面临一定下行压力,流动性宽松预期升温将对市场构成有效支撑。

整体来看,汪毅认为,年初估值快速回升之后,盈利修复尚未跟上,下半年面临政策面发力和基本面对压力的再平衡,企业盈利走势仍将是决定市场的关键要素。科创板平稳运行,资本市场制度改革仍将持续深化,改革预期升温有望成为重要催化因素。

华鑫证券策略分析师汤峰表示,中报很大可能存在预期差的修正。近段时间市场走势其实已经在反映预期下滑的中报业绩,所以某种程度市场价格已经部分包含了业绩下滑的利空。同时中长期来看,三大指数均已具备了发动新一轮行情基础,投资者做多情绪也有所修复,风险偏好提升明显,同时在外围事件缓和以及全球流动性预期宽松的背景下,指数有望先走出类似于6月的小趋势行情,因此,短期指数即使出现调整也应该择机“上车”。

东方证券首席策略分析师薛俊表示,当前海外投资者仍低配中国股市,未来海外长期投

电子和消费板块“两手抓” 主力资金谨慎乐观

□本报记者 叶涛

29日,此前多次充当领头羊角色的白酒板块再次走强,当日涨幅在83个中信二级行业板块中位列前三。年初以来,该板块已涨逾八成,涨幅居于各二级行业板块之首,并诞生了多只牛股,走出了一波“喝酒行情”。尽管板块估值已经升至高位,但不少券商机构仍看好后市表现,尤其是具有高端市场优势的龙头股的表现。

白酒板块傲视群雄

从白酒板块今年以来的表现来看,用“王者板块”来形容一点不为过。Wind数据显示,年初至今,中信二级行业板块下白酒板块的累计涨幅已经高达80.4%,领先市场并傲视其他82个“伙伴”板块。

板块内个股实现了全线上涨,其中股价翻倍个股有三只,分别为五粮液、古井贡酒、泸州老窖,三者的涨幅分别为147.47%、126.93%、103.96%。另外山西汾酒、今世缘、顺鑫农业、酒鬼酒、口子窖涨幅均已经超过80%。重磅行业龙头股贵州茅台涨幅已达67.94%。即便是板块内涨势最弱的个股青青稞酒,涨幅也已达到18.36%,跑赢同期上证指数涨幅。

值得注意的是,白酒板块的19只成分股中,已经有四只个股市值超过千亿元,分别为贵州茅台、五粮液、洋河股份、泸州老窖,其中贵州茅台最新市值为12266亿元,位列全部A股市值榜第五。股价方面,白酒板块还坐拥四只“百元股”,占据两市全部百元股总数的15%。

有分析称,今年白酒板块行情火热,背后的支撑是行业景气度的延续,白酒行业消费升级和份额集中的逻辑持续演绎,支撑了优质企业业绩向好。而在A股开放度不断提高的背景下,白酒龙头企业受到外资青睐,也助推了板块可观的上涨。目前,该板块已经成为食品饮料板块甚至大消费板块的中坚力量。

从公募基金二季报前十大重仓股来看,金融、食品饮料、家

电等行业均受到不同程度加仓。食品饮料行业中,白酒子板块成为公募基金关注的焦点,贵州茅台、五粮液等龙头获得机构明显加仓,洋河股份、水井坊、山西汾酒等获得了机构不同程度增持。

业绩支撑上涨逻辑未改

从公司基本面来看,白酒行业上市公司普遍处于较好的增长轨道上。据中银国际证券预测,A股白酒上市公司今年二季度营收可增20%左右,能维持较快增速。

中信建投证券表示,白酒板块仍然是确定性较强的板块,认为茅台、五粮液两大龙头批价始终处于高位,为其他名优白酒提价创造了有利土壤,继续看好白酒板块投资机会,坚定看多白酒板块中优质龙头标的。申万宏源也表示,二季度白酒龙头将延续一季度增长态势,中期业绩确定性强。

民生证券指出,近日飞天茅台批价大幅上涨,五粮液也受到飞天涨价拉动出现上涨;由于7月底至8月初正式进入中秋备货期,量的重要性要远大于价。考虑到Q2白酒板块较大涨幅,认为Q3行情高度或低于Q2,但无需悲观。

招商证券认为白酒板块中报平稳增长,全年预期不改,看好三季度末白酒板块的估值切换行情,其中高端白酒确定性最足。华泰证券也认为,高端白酒仍将是2019年下半年食品饮料行业的投资主线。目前,高端白酒需求仍然比较强劲,茅台一批价和终端价已经重回快速上涨通道,茅台价格的提升也为五粮液批价上挺提供了充足的空间;认为白酒行业景气度仍然处于上行趋势,为白酒板块的估值水平上升提供了基本面的基础。

从消费趋向可以看出,白酒行业市场和渠道将进一步向头部品牌企业集中,白酒行业的分化趋势愈加明显。从近期的业绩答卷来看,高端白酒业绩增速迅猛,而低端酒增速放缓现象颇为明显。因此,白酒板块的长期走势分化或成主旋律,板块内不同个股或迎冰与火的考验。

生退意。

Wind数据显示,昨日从两市净流出的主力规模为106.50亿元,较前一日增长27.49亿元,增幅为34.79%。拉长时间看,这一净流出规模为5个交易日来最高水平,但从资金运行步调看,市场情绪仅仅是流露些许凉意而非彻骨“寒意”。

具体来看,昨日开盘从两市净流入的主力规模为66.20亿元,同样为5日以来同时段最高,但到尾盘阶段,净流出规模反而大幅下滑至2.04亿元。同样的事情还发生在中小板身上,甚至尾盘阶段创业板还十分“另类”地获得5594.44万元主力净流入。

而创业板昨日能够“一枝独秀”受到主力资金青睐,离不开科创股普涨对成长阵营的带动。昨日,科创板热潮延续,首批25只科创股全线飘红,沃尔德强势涨停,瀚川智能、航天宏图、睿创微纳等8只股票

需求旺季来临 电力板块五连涨

26日国家电力调度控制中心最新数据显示,7月22日至25日,全国日发电量连续四天创历史新高,最高达235.35亿千瓦时,较去年夏季最高值增长4.2%。26日,华东、华中2个区域电网以及天津、河北、山东、浙江、福建5个省级电网负荷再创新高。

业内人士称,需求旺季来临,用电量屡创新高,是推升行业股票走高的直接原因。

需求旺季催生行情

除了用电需求暴增外,业内人士预期下半年全国用电量将出现稳定增长,而近期煤价走低,清洁能源替代成为趋势,相信三季度电力行业盈利将有明显攀升。

中国电力企业联合会7月26日发布的报告显示,上半年全国全社会用电量3.4万亿千瓦时,同比增长5%,电力供需总体平衡。同时,该协会在报告中表示,在分析上半年电力供需实际的基础上,综合考虑国内外宏观经济形势、电能替代、上年基数、环保安全检查等因素,预计下半年电力消费仍将延续上半年的平稳增长态势,2019年全国全社会用电量将实现同比增长5.5%左右。预计全国发电装机容量在年底将达20亿千瓦,非化石能源装机比重提高至42%,超过2020年39%的规划目标。

海通证券指出,7月20日至27日全球高温,但本周澳洲煤价环比下降1.4%,或因受工业需求影响,煤炭需求仍然偏弱,清洁能源替代煤炭需求继续发酵。虽然大暑带

涨幅也在10%以上。

华泰证券认为,科创板上市首周,首批25只科创板股票平均涨幅达140%;科创板开板首日主板市场出现下跌,但之后几个交易日均出现反弹,这表明,科创板对于增量资金尤其是中长期资金进入A股市场有较大的吸引力。

此外,中报业绩方面,科创相关行业的业绩预告好于悲观预期;而美联储降息几乎确定,流动性宽松预期提升将对市场构成支撑。

一手“消费” 一手“电子”

随着大盘昨日报收绿盘,终结此前“四连阳”强劲势头,短期投资者心理天平也开始朝着避险方向倾斜。Wind数据显示,28个申万一级行业中,昨日仅有食品饮料和电子板块获得主力资金净流入,具体金额为4.21亿元和1.51亿元,另有9大行

业板块全天净流出金额超过6亿元。

毫无疑问,主力资金昨日对食品饮料股青睐有加,看中的自然是板块长期向上趋势。而7月以来食品饮料板块调整幅度较大,与行业基本面稳固形成较大反差。

此外梳理一周资金热点还可以发现,主力投资者对电子行业预期也十分积极。根据Wind终端统计,一周来电子板块共计获得42.12亿元净流入,在全部一级行业中排位第一,较第二名通信板块19.83亿元水平明显高出一大截。

对此,光大证券表示,国产替代+景气拐点+大基金二期,半导体值得长期配置。目前,卓胜微、圣邦股份、北京君正、紫光国微等多家半导体公司发布2019年半年度业绩预告或快报,逆势成长验证半导体国产替代加速进行逻辑。另外,台积电、德州仪器、intel等财报及展望超市场预期,半导体景气度有望于2019年四季度反转。

来去库存兑现,但仍认为煤价旺季表现不如去年,火电行业基本面改善概率大幅增加,火电行业盈利与煤价负相关(煤炭为主要成本),目前看,火电行业盈利持续改善可期,投资价值较高,建议积极关注。

中金公司表示,同样看好水电公司,

因为公司具有固定成本占比高,但运营低廉;大坝等实际可用百年,远超账面寿命,折旧到期后增益显著;电费无拖欠问题,强现现金流带来派息保障这三个优势,因此年初至今,虽然国内水电电价承受下调风险,但公司估值呈上行趋势。

29日电力板块部分股票市场表现						
代码	名称	现价(元/股)	涨跌幅	振幅	成交金额(亿元)	年初至今涨跌幅
600165.SH	联美控股	11.91	6.06%	7.66%	0.58	73.49%
600027.SH	华电国际	3.92	2.62%	3.66%	2.21	-17.47%
600101.SH	明星电力	6.6	2.48%	5.59%	0.29	29.81%
600236.SH	桂冠电力	4.85	1.89%	1.68%	0.38	16.98%
600011.SH	华能国际	6.54	1.87%	2.34%	1.41	-9.97%
600900.SH	长江电力	18.8	1.62%	2.27%	3.98	23.01%
600988.SH	广州发展	6.42	1.58%	2.37%	0.33	15.25%
000966.SZ	长源电力	5.19	1.57%	2.54%	0.66	49.48%
600674.SH	川投能源	9.35	1.52%	1.85%	1.17	11.51%
000988.SZ	闽东电力	7.49	1.35%	2.57%	0.33	63.89%
000543.SZ	皖能电力	4.59	1.10%	1.32%	0.71	-3.34%
600863.SH	内蒙华电	3.13	0.97%	1.61%	0.64	35.59%
601985.SH	中国核电	5.64	0.89%	1.07%	1.83	9.39%
002898.SZ	华通热力	14.12	0.86%	2.07%	0.28	15.42%
600021.SH	上海电力	8.75	0.81%	1.04%	0.25	12.24%
601991.SH	大唐发电	3.02	0.67%	0.67%	0.19	-4.13%
600744.SH	华银电力	3.15	0.64%	1.60%	0.16	20.69%
600025.SH	华能水电	4.77	0.63%	2.32%	2.03	56.94%
000539.SZ	粤电力A	3.96	0.51%	0.76%	0.08	-13.26%
600131.SH	皖江水电	15.47	0.45%	1.82%	0.55	154.48%

数据来源:Wind

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。