



数据来源/Wind 制表/吴玉华 视觉中国图片 制图/韩景丰

## 深圳概念股继续“刷屏” 大级别题材后续影响长久

□本报记者 薛瑾

8月20日,深圳概念股在上一个交易日大爆发后继续上涨,虽然部分个股盘中冲高回落,但截至收盘,深圳概念板块仍有20余个个股涨停,板块指数涨幅位居各大概念板块前列。市场人士分析,受利好刺激突然爆发的概念题材普遍不能持续火热,在大涨后往往面临回调压力,由于深圳概念这种大级别题材涉及范围广,后续影响长久而巨大,行情发酵仍需时日,行情演绎空间值得期待。长期来看,科技股、金融股、地产股、运输股等领域将集中承接利好,投资者还有再布局的机会。

### 深圳概念股连续领涨

20日,深圳概念股盘中一度强势领涨各大概念板块,虽然部分个股盘中冲高回落,但截至收盘,概念板块中仍有达实智能、瑞凌股份、深中华A、华控赛格、沃特股份、亚联发展、东方嘉盛、深科技等20余个个股涨停,其中不少都是“一字涨停”。板块指数收盘涨幅为3.88%。

综合盘面表现来看,叠加科技属性的深圳本地股普遍保持强势。如科创新源、沃特股份已经实现三连板,东方嘉盛、同洲电子等多股实现两连板。

分析人士称,18日《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》获批,赋予深圳“全球标杆城市”的新定位,给深圳本地股甚至粤港澳大湾区概念股带来的提振仍然有待继续发酵。

### 科技领域成热点主线

分析人士表示,《意见》对深圳发展而言提供了一个新的历史机遇期,对其影响将是深远和长久的。安信证券指出,这有利于深圳在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放,形成全面深化改革、全面扩大开放新格局;建议关注深圳本地股和创业板的投资机会,可能受益的三条主线包括科技主线、交运物流主线和金融地产主线。华龙证券指出,深圳板块个股在连续涨停后也会筛出下一阶段的龙头股,届时投资者有再布局的机会。

中信建投认为,随着国家对科技创新的不断支持,未来通信、电子、计算机、医药行业企业将因此收益,特别是在龙头创新企业如腾讯、华为的带动下,上游企业也将“一荣俱荣”。看好创业板,看好以科技股为核心的成长股,建议重点关注电子、计算机、通信、医药等领域;从地域角度,建议关注深圳国企改革与上海国企改革,与深圳相关的文化、体育企业也是未来主题投资选择。

川财证券认为值得重点关注的产业主要有两个方向,一是《意见》中指出将重点支持建设的产业,包括5G、人工智能、网络空间科学与技术、生命信息与生物医药等;二是深圳发展涉及到的基础设施建设,主要包括机场、港口、铁路、公路、航运等传统基建产业和房地产业,以及互联网、智慧城市、网络安全所涉及的通信、计算机等信息基础设施科技类行业。

“关注金融、基础设施、科技、地产的头部改革标兵”是中信证券给出的投资策略,该机构指出,深投控目标是世界500强,打造全牌照金控平台+指数锡式战略产业投资,需关注其并购举动;深国际、深特发为国企改革“双百行动”试点,分别是基础设施、科技产业的优质企业代表,可关注其业务整合、混改深化;另外,建议关注国信证券、深高速、特发信息、深物业A等个股。

## “改革+成长”双主线并进 军工行业关注度持续提升

□本报记者 周璐璐

20日A股市场国防军工板块冲高回落,国防军工(申万)指数收涨0.57%,跑赢大盘。分析人士认为,南北船合并或推动市场对军工板块的资产重组预期升温,叠加半年报业绩稳健增长,军工行业关注度持续提升,相关个股投资机会值得关注。

### 板块迎多重利好

Wind数据显示,最近7个交易日的国防军工(申万)指数呈持续上行走势,期间累计上涨6.17%。分析人士表示,南北船合并有望提速,半年报业绩稳健增长等多重利好因素提振军工板块走势,随着行业景气度持续提升,该板块仍有较大上升空间。

首先,近期两船资本运作频繁,通过内部资产整合,逐渐打造形成了定位不同的资产整合平台。7月1日,中国重工、中国海防等八家上市公司均发布公告称,中船重工正与中船集团筹划战略性重组。8月7日,中船集团下的中船防务公布了调整之后的重组方案。中船科技8月13日发布公告称,拟以发行股份的方式购买中船集团和中船电科合计持有的海鹰集团100%股权。华创证券认为,南北船合并或将提升市场对军工板块的资产重组预期,军工板块资产证券化的趋势明确,推进节奏有望不断加快。

其次,在进入半年报披露期后,军工行业的高景气将进一步提升得到验证。中泰证券最新研报指出,在截至8月18日统计的10家已披露半年报业绩的军工公司中,有7家公司实现营业收入同比增长,6家公司实现归母净利润同比增长。未来两周还将有多家军工公司半年报披露,或进一步传递行业利好。

### 投资把握双主线

分析机构认为,“改革”和“成长”是支撑军工板块走强的重要逻辑。

国盛证券研报指出,对于军工板块,建议把握“改革+成长”双主线。一方面,核心资产证券化是军工改革逻辑的重中之重,综合考虑体外资产优质程度、整合难度、潜在弹性等,建议关注电科系、航天系等细分板块。同时随着国企改革稳步推进,关注军工公司治理结构改善带来的投资机会。另一方面,军工行业景气度拐点已经显现,《新时代的中国国防》白皮书显示,近年我国军费投入持续加大,并且向装备采购倾斜明显,占比从30%提升到40%以上。军工行业的成长性、逆周期属性凸显,尤其是元器件、新材料、信息化等景气度上行的细分领域。

国盛证券指出,8月下旬将迎来军工企业半年报集中发布窗口,建议优先布局元器件、新材料等细分领域优质个股,四类品种值得重点关注:一是受益于装备升级换代加速的主战装备,二是受益于自主可控与国产替代的信息化装备与核心器件,三是突破技术瓶颈且处于需求爆发前夕的新材料,四是受益于军工改革红利的弹性品种。

德邦证券指出,短期建议关注具有资产证券化预期的相关军工目标的,长期则建议关注具有军民拓展空间的上市公司。

# 市场进入整固阶段 价值布局正当时

□本报记者 吴玉华

在经历8月19日的反弹后,8月20日两市展开调整,三大指数悉数收跌,上证指数下跌0.11%,深证成指微跌0.24点,创业板指下跌0.69%。反弹之后市场进入整固阶段,分析人士表示,从中期看,内外环境都在改善,但短期并未有明显的提振因素出现。在经历连续的超跌反弹后,要谨防短期再次回撤。从中期来看,目前阶段指数回调反而成为比较好的低吸优质资产时机。

## 两市震荡盘整

20日两市冲高回落,上证指数盘中最高点位达2892.08点。截至收盘,三大指数均收跌。两市量能有所萎缩,沪市成交额为2097.74亿元,深市成交额为3139.38亿元。

从盘面上来看,虽然市场震荡调整,但上涨个股数仍有1603只,涨停个股数达64只,仍有一定赚钱效应。申万一级28个行业涨跌少,有18个行业上涨,医药生物行业收平,9个行业下跌。在上涨的18个行业中,有色金属、食品饮料、国防军工行业涨幅居前,分别上涨1.03%、0.78%、0.57%;在下跌的9个行业中,非银金融、公用事业、汽车行业跌幅居前,分别下跌0.75%、0.66%、0.36%。

概念板块方面,生物育种、大豆、深圳等概念板块涨幅居前,分别上涨5.11%、3.89%、3.88%。生物育种板块中,敦煌种业、登海种业、丰乐种业、万向德农涨停,深圳概念板块中,达实智能、瑞凌股份、深中华A、华控

赛格、亚联发展、证通电子等20多个个股涨停,并且多数出现连板走势。上海自贸区板块盘中也有一定活跃迹象,盘中上海自贸区指数最大涨幅达2.48%,收盘涨幅为0.85%。

科创板方面,28个股走势分化,跌多涨少,仅有7个股上涨,涨幅最大的沃尔德上涨3.17%,涨幅次之的航天宏图上涨2.09%,跌幅最大的微芯生物下跌3.95%,其次是天准科技,下跌3.94%。

在市场的盘整过程中,市场仍然不乏结构性机会,仍有不少板块活跃。分析人士表示,从盘面上看,市场目前可以说是曙光初现,战略配置绝佳期逐步显现,市场积极信号进一步增多,结构性机会积极可为。

兴业证券表示,从基本面角度看,A股半年报进入密集公布期,市场由预期转入业绩验证期,半年报成色成为影响A股下阶段走势的重要因素。外部因素不确定性较大,短期来看,市场以结构性机会为主。

## 市场出现积极变化

就目前市场而言,已出现一些积极变化。首先,从资金面来看,Wind数据显示,8月19日北上资金净流入78.48亿元,创6月11日以来单日净流入新高,其中沪股通资金净流入34.92亿元,深股通资金净流入43.56亿元。20日在两市震荡调整背景下,北上资金小幅净流出,资金面上仍然乐观。下周二MSCI将提高A股纳入因子比例,届时指数也即将提高A股纳入因子比例。这为后市北上资金的继续净流入打下基础。

另一方面,8月20日新的贷款市场报价利率(LPR)如约而至。招商证券表示,本次LPR形成机制改革将提振短期市场风险偏好。市场对货币政策宽松预期进一步加强,从中长期来看,LPR将提高利率的传导效率,如果未来调整MLF利率将会达到实际降息效果,企业融资成本有望得到实质性改善,助推非金融上市公司盈利。

国泰君安证券表示,从企业端看,LPR改革带来的融资成本下移对于企业盈利的影响大概率要到2020

## 科技股热度升温

在短期市场结构性机会凸显、中期向好的普遍预期下,对于当前市场应该如何配置?多家机构提到了科技股的机会,而从市场关注上来看,科技股的热度也在显著升温,这种热度在基金层面也有所反应。8月20日,华宝中证科技龙头ETF上市第三日,再度呈现出极高的交易热度。截至收盘,该ETF日成交额高达8.97亿元,值得注意的是,其前一日的收盘价格为1.085元,较当日收盘时该基金单位净值1.0758元处于溢价状态。

中信证券表示,建议仓位较高的投资者积极调仓,增配科技板块;仓位低的投资者积极加仓,以金融和消费为底仓配置品种。东方财富认为,8-9月份是布局机会,市场有望在三季度末至四季度期间迎来上涨,上涨的动力主要来自有利的股市政策环境、科技股长期上行的趋势以及具备“存量优势”龙头公司“强者愈强”的竞争格局,企业发展潜力巨大。

## 业绩改善明显 啤酒行业拐点已现

□本报记者 周璐璐

20日两市弱势震荡,食品饮料板块则稳步走高,Wind概念板块中的啤酒板块已连续三个交易日上涨,累计上涨6.72%。对于正处于业绩兑现期的啤酒股而言,分析人士表示,增值税率下降增厚龙头业绩,部分龙头企业关厂减员策略提升生产经营效率,整体改善较明显,行业拐点已现,短期内可关注啤酒股的业绩催化行情。

### 行业拐点到来

随着产品高端化加速进行和增值税率下降等政策利好释放,许多业内人士认为啤酒行业拐点已经到来。

中泰证券此前就啤酒行业判断称,2013年啤酒行业产量达到峰值后,出现连续四年下滑,2018年行业产量止跌企稳,增速转正,2019年产量将平稳增长。

华创证券研报指出,据国家统计局数据,2019年1-7月中国规模以上啤酒企业累计产量达2399.5万千升,同比增长0.3%。值得注意的是,虽然产量增长不多,但升级趋势明显,龙头中高端销量均实现较快增长,其中嘉士伯高端产品销量增长9%,百威英博增长7.6%,华润中高端啤酒增长7.0%,青岛啤酒中高端产品增长10%。

从全球视野来看,中国啤酒市场是重要战略市场。中信建投研报指出,一方面,从量价机会看,全球啤酒市场的增长主要依靠亚洲和非洲拉动,其中亚洲靠吨价提升,主要是中国市场吨价提升,与多个国家对比后发现中国吨酒价格与人均收入水平显著不匹配,提升空间大。另一方面,从格局角度看,全球大部分主要消费国格局稳定并基本由国际巨头把持,但中国市场仍旧胜负未分。目前的中国啤酒行业,高端细分市场是影响结局的重要变化因子,行业整体的长期盈利空间正在打开。

### 业绩催化行情

目前啤酒行业迎来的拐点不只是规模的拐点,更是业绩拐点,分析机构普遍看好啤酒股的业绩催化行情。

近日,各大啤酒巨头先后发布了亮眼的半年报业绩。以青岛啤酒为例,据青岛啤酒财报,公司上半年营业收入为165.51亿元,同比增长9.22%;归属于上市公司股东的净利润16.31亿元,同比增长25.21%。

国盛证券表示,在啤酒行业的拐点期,强者恒强的发展趋势仍未变,龙头企业的盈利性将持续改善。国金证券指出,三因素助推啤酒类上市公司业绩增长:一是产品结构升级带来的吨价提升,二是行业集中度提升带来的销量小幅增长,三是增值税率下调起到了正面影响。

国海证券指出,从整个行业竞争格局来看,现有百威英博、华润雪花和青岛啤酒三大巨头,同时存在重庆啤酒、燕京啤酒、珠江啤酒、金星啤酒等二线品牌。目前,由于啤酒行业多为上市公司,各巨头均力敌,为避免出现大投入造成的亏损,低端市场竞争相对趋缓,高端市场竞争相对更激烈。

国金证券预计,从投资机会来看,啤酒行业短期存在交易性机会,中长期仍要看行业整合进度。渤海证券认为,目前我国啤酒行业已进入竞争中后期,行业格局随着产销量走平持续稳固,未来产品结构升级将成为主旋律。与国际市场比较来看,我国啤酒企业吨酒价格远未触及天花板,企业发展潜力巨大。