

指数震荡回升 机构建议超配科技和券商股

□本报记者 牛仲逸

“9月3日,上证指数上涨0.21%,收报2930.15点,创业板指数上涨0.49%,科技品种全线爆发。经历了8月份的持续调整,市场对“红九月”预期高涨。不少券商认可当前A股的中长期投资价值,而超配科技和券商股成为主流观点。”

赚钱效应渐浓

9月2日,上证指数上涨1.31%,一举突破60日均线,3日股指继续巩固胜利果实,虽然涨幅不大,但市场赚钱效应浓厚。5G、芯片、消费电子、科创板全线走强,军工继续冲高,猪肉、水泥等涨价题材表现出色。

9月迎来开门红,极大提振了市场投资情绪。对于眼下的A股,各大券商机构有何看法?

中信建投发布最新策略报告称,从股票市场来看,上证指数从2019年5月开始下跌,现阶段回到了2900点一线。经济的基本面是决定市场长期运动的方向。预期经济逐步触底的过程中,A股实际上是处于一个长期牛市的起点。

新时代证券策略研究表示,现在A股正处在趋势性拐点阶段,市场特征可以类比2014年上半年和2016年上半年。

长江证券策略研究表示,“战略看多A股的基础已基本形成”,核心逻辑包括市场已处于历史性底部位置,盈利风险消化这一核心矛盾已渐近尾声,这将有利于权益资产的估值抬升。

从短期来看,各大券商对9月行情普遍乐观。国金证券策略团队表示,A股蓄势调整已较为充分,将逐步展开“金色九月”行情。安信证券则表示,新一轮震荡上行的行情已经展开,并且预计在9月仍将得到延续。过去一段时间,在外部事件冲击下,中国经济和A股公司盈利的韧性得到了较强验证,投资者信心得到了巩固与强化。短期在没有新的系统性风险情况下,可对近期市场保持积极态度。

中银国际证券表示,利率中枢下行叠加风险偏好抬升有望推动9月估值提升的反弹行情。

A股存三大支撑

一些券商表示,外部事件变化已不再是困扰A股中长期的因素,市场反应已逐渐钝化。中银国际证券表示,A股市场对于外部事件的反复性及不确定性已有较为充分预期,外部因素对于市场的影响在边际钝化。

那么,眼下A股的支撑因素有哪些?首先是宏观经济的韧性。7月工业企业利润累计增速持续回升,已经彰显出我国经济韧性较强。而8月份的制造业和非制造业的业务活动预

期指数分别为53.3和60.4,均高于荣枯线水平,表明企业对全年行业景气度依然保持较高信心。国联证券策略研究指出,随着减税降费和近期促消费多项政策效果的逐步显现,国内需求表现出较强韧性。近期相继推出上海自贸区扩容、深圳社会主义先行示范区、第五批自贸区挂牌等地域性开放措施,对相关产业的投资和基建投入也将对经济起到良好的引导作用。

其次,在宏观经济韧性下,不少机构认为A股下半年有望迎来盈利底。民生证券策略研究表示,结合PMI新订单指数、企业库存周期、信用周期等因素综合判断,当前A股盈利已处于底部企稳状态,预计下半年盈利增速有望改善。该机构认为,产能利用率、库存下降周期一般为2年左右,我国工业产成品库存于2017年上半年末见顶,而工业产能利用率于2017年底见顶。预计2019年底前,二者可以见到向上拐点。上市公司盈利增速周期领先于库存和产能利用率,因此从国内宏观经济自然周期看,下半年上市公司盈利增速有望见底。从流动性先行指标看,上市公司盈利增速也有望于下半年见底。

最后是改革红利不断释放,为A股保驾护航。中信建投策略研究表示,从资本市场改革看,科创板是2019年上半年最重要的改革成果,这也是金融供给侧改革的重要内容。从2019年4月中日ETF互认,到多家国际指数进一步提高A股的权重范围,金融市场改革和开放是培育中国市场长期牛市的基础。

科技和券商股受关注

从近期各大券商策略看,科技和金融股(以券商为主)是主要的推荐配置方向。

“当前市场环境 with 6月相似,类比6月及历史利率中枢下行叠加风险偏好抬升背景下市场结构表现,高贝塔属性的券商及科技股有望成为反弹首选。”中银国际表示,当前市场风险偏好已经处于较低水平,而对于外部潜在不确定性事件已经存在一定预期,短期来看,改革政策的释放更有可能带来市场风险偏好的提升,未来无风险利率下行预期的兑现有望进一步打开反弹窗口。

国金证券策略团队表示,9月份科技成长板块在股价表现上相对占优。从机构最新筹码分布来看,机构在“传统消费”的配置上过于拥挤,机构配置有适度向成长扩散的内在需求。从历史来看(2010年以来),当前传统



新华社图片

9月3日申万一级行业指数一览				
板块	涨跌幅 (算术平均、%)	成交金额 (合计、亿元)	换手率 (算术平均、%)	市盈率 (TTM、整体法、不调整)
SW通信	2.63	290.26	5.47	—
SW电子	2.56	988.37	6.07	53.21
SW计算机	1.13	604.76	4.68	89.91
SW机械设备	1.00	311.16	3.51	40.98
SW建筑材料	0.93	72.58	1.74	10.80
SW传媒	0.92	255.21	3.14	—
SW综合	0.77	21.31	1.56	94.18
SW国防军工	0.76	306.35	7.96	85.84
SW建筑装饰	0.70	88.05	2.46	10.00
SW有色金属	0.58	247.66	3.29	96.12
SW化工	0.54	284.65	2.57	19.12
SW轻工制造	0.53	75.15	2.57	48.82
SW电气设备	0.49	173.76	2.27	58.29
SW非银金融	0.46	268.38	2.17	18.56
SW纺织服装	0.41	36.85	1.68	40.08
SW农林牧渔	0.34	172.36	2.73	59.94
SW公用事业	0.31	111.78	1.34	22.56
SW钢铁	0.31	21.09	0.59	7.17
SW商业贸易	0.30	64.32	1.26	19.34
SW家用电器	0.29	96.74	2.08	19.25
SW交通运输	0.17	84.09	1.07	18.55
SW医药生物	0.16	407.75	2.08	39.75
SW房地产	0.10	115.07	0.96	9.69
SW休闲服务	0.06	23.50	1.23	35.21
SW银行	0.05	90.74	1.06	6.34
SW食品饮料	0.00	241.45	2.13	33.84
SW采掘	−0.07	58.76	1.24	14.72
SW汽车	−0.09	131.93	2.29	24.93
数据来源:Wind				

消费仓位创历史新高。由此,不排除其9月份部分传统消费龙头个股股价处于滞涨阶段,部分的资金或流向其他板块。从这个角度来看,建议投资者重视科技成长板块(尤其5G方向)的投资机会。

国元证券表示,当前以“低估值热点板块+仓位谨慎管理投资策略”为主,关注低估值热点板块,如科技、消费、金融板块。第一,市场热点角度,关注高端科技板块重点细分行业景气度,电子、计算机、通信中的半导体和元件等领域;第二,避险功能较强的蓝筹板块

如生物医药,安全边际较高的金融板块,如券商;第三,产业升级中具有确定性的消费核心主题。

川财证券表示,大金融和优质成长股仍是短期主线。大金融中的券商、信托、保险等行业中的低估值蓝筹个股业绩改善的确定性较高。而中小创中报业绩增速较一季度明显改善,将继续提升市场对新兴成长行业的风险偏好,5G、芯片、国产软件、工业互联网、云计算、军工、生物科技等细分子行业中的绩优个股值得重点关注。

机构游资联手主攻“大科技”

□本报记者 吴杰

周二大盘窄幅震荡符合预期,盘面上主要看点有两个,一是以沪电股份、中国软件、中国长城等为代表的大科技股仍在走趋势行情,并纷纷创出新高;二是科创板股票集体反弹,其中乐鑫科技涨停。

随着半年报披露结束,可以发现一些热门股前十大流通股东中出现了部分顶级游资的身

影。如创下“八年十万倍”操盘佳话的“赵老哥”,在沪电股份中现身,持有746万股;而另一位大佬葛卫东,持有中科曙光已经一年多了,经过不断加仓,他目前持有4384万股。

当然,还有很多市场大佬没有出现在上市公司半年报前十大流通股东名单中,但大都参与了近期大盘科技股的上攻行情。从龙虎榜上可以看出,机构和游资联手是近期主流热点表现强势甚至连续涨停的重要推手。以9月2日为

例,航天发展龙虎榜上,买一和买二是机构和深股通席位,买三到买五则分别是中国银河证券浙江分公司、国信证券深圳泰然九路、华鑫证券杭州飞云江路,这三个都是顶级游资席位。华工科技龙虎榜上,买一银泰证券上海嘉善路、买四中国银河证券绍兴、买五中泰证券上海花园石桥路,这三个也都是顶级游资席位,而买二买三则是深股通和机构席位。再来看8月30日中国软件的龙虎榜,买一是沪股通、

买三买五是机构席位,而买二国泰君安南京太平路、买四中信证券上海分公司也都是著名游资席位。一般来说,在个股操作上机构和游资各有喜好,在个股上“撞车”的现象时常有,但像近期这样大规模密集发生的并不常见。这值得投资者密切关注。

总体来说,在大盘继续强势震荡时,逢低介入机构和游资抱团的大科技股,近期会是一个不错的赚钱模式。

净流出145.25亿元 主力资金表现谨慎

净流出。出现主力资金净流出的个股数达到2286只。板块方面,沪深300板块主力资金净流出57.73亿元,中小板板块主力资金净流出13.13亿元,创业板板块主力资金净流出33.76亿元。

从行业主力资金变化来看,Wind数据显示,申万一级28个行业中,电子、通信、建筑装饰、家用电器、钢铁行业出现主力资金净流入的情况,电子、通信行业主力资金净流入金额分别为27.65亿元、12.17亿元;在出现主力资金净流出的23个行业中,医药生物、计算机、食品饮料行业主力资金净流出金额居前,净流出金额分别为19.30亿元、19.12亿元、17.99亿元。

在3日的市场中,科技板块领涨,在多数行业主力资金净流出的情况下,领涨的电子、通信

行业获得了主力资金的明显净流入。分析人士表示,无论是政策面、消息面,还是资金面,九月份的A股大概率迎来继续反弹的行情。

加仓科技股

从个股主力资金表现来看,Wind数据显示,在3日主力资金净流入额居前的个股中,特发信息、海康威视、领益智造、乐鑫科技、歌尔股份、生益科技、大唐电信、美的集团的主力资金净流入金额均超过2亿元,其中特发信息的主力资金净流入金额最高,达到了5.23亿元。

可以看到,在主力资金净流入金额超过2亿元的个股中,属于科技板块的特发信息、领益智造、乐鑫科技、歌尔股份、生益科技、大唐电信位列其中,反映出主力资金明显加仓科

技股。

近几个交易日,科技板块的计算机、电子、通信行业均有一定上涨,板块内表现活跃的个股不断出现。广发证券表示,9月市场或继续以区间震荡为主,上下空间或将都相对有限,以上证综指为例,9月整体维持在2750—3000点区间震荡的可能性较大。逢低关注科技、食品饮料、医药、家电、大金融等政策受益板块中业绩优良龙头的结构性机会。

招商证券表示,政策的定力、经济的韧性、较低的估值、改革的预期,依然是对中长期行情乐观的理由。代表经济增长最重要引擎的“大消费”和代表经济增长新动能的“科技创新”两大主线已然拨云见日,战略上仍长期看好,但考虑到整体市场尚未摆脱区间震荡格局,投资者需保持耐心和逆势思维。

■ 2019年9月4日 星期三

■ 责编:陈晓刚 美编:马晓军 电话:010-63070230 E-mail:zbs@zzb.com.cn

政策利好释放

核电产业链迎机遇

□本报记者 周璐璐

9月3日上午,A股市场核电板块异动拉升,从平盘附近上涨,最高涨幅近1.30%。截至收盘,核电板块涨1.13%,跑赢上证指数0.21%的涨幅,板块内个股普涨。

国务院新闻办公室3日上午发表的《中国的核安全》白皮书指出,党的十八大以来,中国的核安全事业进入安全高效发展的新时期。分析机构认为,我国核电市场相关产业政策的落地将助力产业链的崛起。

核安全白皮书发布

《中国的核安全》白皮书显示,截至2019年6月,中国运行核电机组47台,居世界第三;在建核电机组11台,居世界第一。核电机组性能指标总体处于良好水平,截至2019年6月,已安全稳定运行累计300余堆年,未发生过国际核与放射事件分级表(INES)2级及以上的事件或事故,且0级偏差和1级异常事件发生率呈下降趋势。在近年世界核电运营者协会(WANO)同类机组综合排名中,80%以上指标优于世界中值水平,70%以上指标达到世界先进水平。2018年,12台运行机组WANO综合指数满分,世界领先。

白皮书指出,在核安全观引领下,中国逐步构建起法律规范、行政监管等为主体的核安全治理体系,核安全防线更加牢固。

生态环境部副部长刘华表示,目前正在实施《核安全与放射性污染防治“十三五”规划和2025年远景目标》,据去年开展的中期评估,各项目标基本满足进度要求,重点任务和重点工程如期完成,实施总体进展良好。

产业链投资机遇凸显

分析人士指出,我国核电在2016年—2018年经历了三年“零审批”阶段,后续机组开工需求迫切;2019年上半年山东荣成、福建漳州和广东太平岭核电项目已核准开工,核电行业已迎复苏期,预计下半年项目开工进度有望加速。

中国银河证券发布的研报认为,未来我国核电市场将迎来动态的、持续的释放过程,假设每年推进6—8台机组,年均设备市场容量将有望达到480亿元—640亿元;国内筹建项目充足,海外“走出去”进展顺利;核电市场空间广阔,对设备供应商的业绩贡献形成有力支撑;核岛设备护城河深,国企主导,细分领域民企活跃。

投资策略方面,中国银河证券表示,凭借装机增长以及逆周期防御属性,核电运营商具备中长期配置价值。另外,我国政府高度重视核废料的妥善处置,相关产业链企业有望受益。

民生证券分析师刘振宇表示,核电行业关注度持续提升,看好核电重启背景下核电设备的投资机会。刘振宇进一步表示,成长性较强的专业设备制造企业受益核电后市场发展,比如备品备件、核燃料生产以及后处理等细分领域。

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。