

## 市场概览

指数涨幅	上证综合指数	深证成分指数	中小板指数	创业板指数	沪深300指数	中证500指数	港股通指数	恒生指数
13日收盘价	2785.87	8844.86	6127.16	1531.34	3390.34	5055.28	3469.14	27936.57
13日涨幅	-0.34%	0.36%	0.72%	1.30%	-0.43%	0.49%	-1.66%	-1.52%
8月份涨幅	-3.15%	-3.64%	-3.55%	-1.92%	-3.62%	-2.57%	-2.19%	-2.26%
2018年涨幅	-15.76%	-19.89%	-18.90%	-12.63%	-15.89%	-19.13%	-7.87%	-6.63%

## 策略前瞻

### 大盘延续震荡整理格局，关注通信板块

今日两市大幅低开，先抑后扬，各大指数均收阳线。科技股表现较强，5G通信、软件、半导体等板块涨幅居前，保险、银行、酿酒、房地产等权重板块表现不佳，跌幅居前。

近期基本面对市场总体影响中性偏负面，包括以下因素：1、上周五，由土耳其和美国引发的争端不断恶化令汇市剧烈波动，土耳其里拉暴跌拖累欧元重挫，引发欧洲出现金融动荡。而周一国内A股刚好开盘，我们认为这是引起今天A股低开的主要原因，短期对A股影响估计不大。但如果美元升值和美土争端仍继续，土耳其等国的局部风险可能会恶化，对市场风险偏好仍将形成约束。2、8月10日，证监会核发3公司IPO批文，筹资总额42亿，长沙银行在列。对市场有一定负面影响，属于利空消息，也是引发今天大盘低开的另外一个原因。3、房地产方面，针对工商银行、农业银行近期下调上海首套房贷利率的传闻，两家银行目前均予以否认，再次强调首套利率95折不变。可见流动性进入房地产市场总量在严防死守下仍较为有限，房地产市场坚决遏制房价上涨的预期不变。目前房地产调控不会放松。4、8月10日，工信部和发改委印发扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）通知，到2020年，信息消费规模达到6万亿元，年均增长11%以上。信息产业再次成为对冲经济下行压力的重要方向，加码5G进度、确保2020年启动商用；5G+三大运营商不限流量套餐推广，电信产业投资下半年开始拐点向上。虽然上半年受中美贸易战等影响，通信板块跌幅第一，但未来3年5G投资确定性高，通信板块短期3季度市场反弹重点推荐5G方向。

考虑到国内维稳措施出台、美联储渐进加息等因素，近期市场因素多空交织，大盘有望延续整理格局，板块个股分化。我们认为，沪指、创业板指数短线在2691点、1500点附近有一定支撑，上面压力位分别在2900点、1650点附近。操作上，注意调仓换股，对业绩低于预期或前期涨幅偏大的品种逢高减仓，积极投资者也可逢低关注优质个股的投资机会，如通信、医药、水泥建材等板块。

（刘志刚）

## 板块掘金

### 通信：5G在国内进入应用测试阶段，2020年有望成为5G规模商用元年。

近日工信部和发改委印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》，提出到2020年信息消费规模达到6万亿元，年均增长11%以上，拉动相关领域产出达到15万亿元。近期，德勤的一份研究报告显示，自2015年来，中国新建了35万个无线基站，在5G领域投入资金约1641亿元。后续中国计划在5G相关的发展上继续投入千亿级的资金。当前，三大运营商的5G试验网已全面启动，2018年已启动面向商用的大规模组网试验，将于2019年进入预商用阶段，综合来看2020年有望成为5G规模商用元年。近日，中国电信四川公司在成都率先开通了四川境内首个基于国际标准的多基站小规模5G实验网络，标志

着 5G 的应用已经进入规模组网及应用测试阶段，在商用道路上跨出重要一步。预计 2020 年，将在四川实现 5G 全面商用，到 2025 年，5G 预计将为成都带来 1100 亿直接经济增量。预计 5G 等通信板块将迎来历史性发展机遇，建议投资者重点关注。

个股可以关注信维通信（300136）、亨通光电（600487）、烽火通信（600498）。

#### **水泥建材：水泥价格持续上涨，企业中报超预期。**

8 月以来，部分地区水泥、熟料出现价格上调，涨价时间同比去年有所提前，浙江金建衢水泥价格上调 20 元/吨，杭绍湖和嘉兴一带南方对外熟料价格公布上调 20 元/吨。目前常州、徐州、嘉兴、芜湖、上海等地水泥库存基本在 40-45% 低位，华东其他区域基本稳定在 50-55% 之间，叠加常州地区限产预期，以及各地环保限产的不确定性，我们看好 8 月普涨。此外，提振基建释放西北、华北水泥需求，项目落地供需格局改善有望进一步提高价格。近期，水泥上市公司发布中报，天山股份、塔牌集团、冀东水泥，2018 上半年分别实现归母净利润 3.08 亿元、8.61 亿元、5.15 亿元，同比分别增长 1107%、177.34% 以及成功扭亏。玻璃方面，下周一华东、华北等地市场研讨会议在淄博召开，厂家有较大概率提高报价，有利提高市场旺季信心。水泥企业主要受益上半年价格同比较大提升，华东、华南地区还受益雨水天气较少需求同比改善。预计未来水泥企业业绩将持续向好，建议投资者重点关注水泥建材板块。

个股可以关注华新水泥（600801）、祁连山（600720）、海螺水泥（600585）。

#### **医药：医药行业估值进入合理区间，迎来长期布局时点。**

2018 年全国医药工业信息年会近日在上海召开。工信部消费品司副司长曹学军表示，今后一段时期要推动医药制造业创新中心建设，汇聚全行业优势资源，实现关键共性技术突破；推动企业兼并重组，减少行业新增产能，逐步提高产业集中度；支持新兴信息技术与医药工业深度融合，为行业发展提供新动能。8 月 8 日 CDE 发布《关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知》，公布 48 个境外已上市临床急需新药名单，新药上市与国际接轨。医药板块近期经过调整，较多核心品种的估值已经进入合理区间，此轮回调中，不少品种的回撤幅度都在 30% 左右，目前较多核心品种相对于 2019 年估值都已经调整到 30 倍左右的水平，估值也逐步进入合理区间，从长期维度来看，目前是较好选股布局的时间点。建议投资者重点关注医药板块的投资机会。

个股可以关注紫鑫药业（002118）、葵花药业（002737）、步长制药（603858）。

（张日清）

## 个股雷达

#### **烽火通信（600498）：7 月 17 日推荐，区间最大涨幅 23%，受益 5G 建设，可继续持有。**

公司是国内优秀的信息通信领域设备与网络解决方案提供商，国家科技部认定的国内光通信领域唯一的“863”计划成果产业化基地、“武汉·中国光谷”龙头企业之一。公司是国家基础网络建设的主流供应商，其产品类别涵盖光网络、宽带数据、光纤光缆三大系列，光传输设备和光缆占有率居全国首列。5G 网络承载的数据容量和业务类型相比于 4G 网络将有大幅提升，运营商也必须为升级网络付出更多成本，资本开支预计相比 4G 时期提升 50% 以上。我们认为 5G 时代传输网络投资将提升，传输设备最先受益，过去的一年多时间，4G 用户数保持快速增长，数据流量增速超过 100%，对网络带宽形成较大压力，运营商有足够的动力采购传输设备、扩容传输网络，运营商数千亿的投资将包含较多传输网络投资比例，这将对光传输设备厂商形成较大利好，公司将明显受益。

（刘中华）

#### **海螺水泥（600585）：业绩持续增长大增，未来水泥行业景气度仍维持高位。**

公司一季度净利润同比增长 120% 左右，继续保持增长。目前，从需求端看，基础设施，包括铁路、水利建设等整体投资规模没有下降，从房地产开工和土地交易的情况看，房地产建设也比较稳定。从供给端看，随着供给侧改革的推进和错峰生产，产能过剩严重的东北、西北、华北地区水泥供应量有所下降。2018 年中国 GDP 预计将同比增长 6.5%，投资及新开工仍将维持正增长趋势，为水泥市场需求提供有力支撑，另外，2018 年供给侧改革和环保限产压力只增不减，供给侧改革叠加错峰限产环保等措施影响仍在，预计水泥行业仍将维持在景气之中，市场集中度也将进一步提升，公司作为行业龙头，未来业绩稳定增长确定性较强，建议关注。

（孔军）

#### **紫鑫药业（002118）：拥有人参产业稀缺资源，逢低中线布局。**

公司中成药和人参两大产业齐头并进，同时加大力度进行推进基因测序产业的布局，以形成三足鼎立

的产业布局。目前公司林下参将陆续进入收获期，这些资源正由战略储备向效益收获转变。根据公司规划，到2022年，公司人参种植总面积将发展到约500万平方米。其中，林下参收获量六年以下约3636万株、7-12年约3284万株、15-16年约290万株，人参原料产品收获优质率达90%以上，人参种植基地增加至约30个。中国是人参生产大国，产量约占世界总产量的70%。国内人参核心产区在吉林长白山区。在人参产业化进程中，公司成立了人参研发公司、高科技食品公司等研发机构，坚持自主研发和合作交流相结合，对植物提取物、人参提取物、人参皂苷单体分离方法的研究开发取得了阶段性成果。目前，紫鑫药业已拥有众多包括保健食品、食品、药品、保健用品、化妆品等人参系列产品。公司预计2018中报归母净利润变：27,000万元至30,000万元；变动幅度：144.69%至171.88%，可逢低中线布局。（赖勇全）

### 荐股跟踪

股票代码	推荐日期	收盘价	最大涨幅	累计涨幅	操作建议	推荐人
万年青(000789)	2018-7-10	13.95	25%	20%	水泥基建，可继续持有	刘志刚
海螺水泥(600585)	2018-7-17	38.48	19%	15%	水泥基建，逢低中线布局	孔军
三一重工(600031)	2018-7-19	9.61	15%	13%	工程机械，可继续持有	孔军
烽火通信(600498)	2018-7-17	32.33	23%	21%	5G通信，逢低中线布局	刘中华
中海油服(601808)	2018-7-10	10.34	12%	9%	受益油价回升，继续持有	孔军

注：以上个股属中线标的，当前操作建议仅供参考，投资者可根据市场走势、个人风格和持仓股票收益情况酌情波段操作。

(整理：赖勇全)

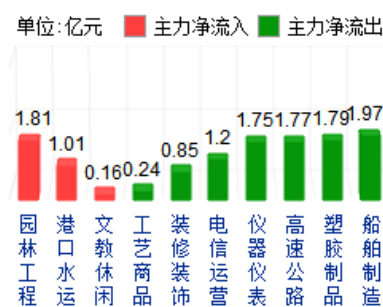
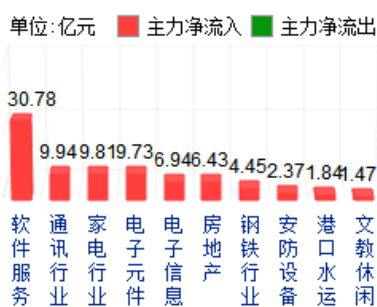
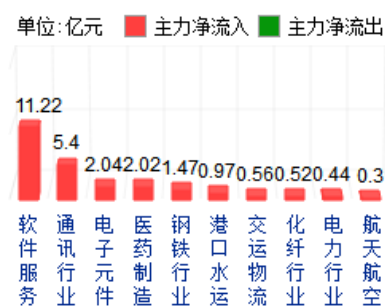
### 资金流向

#### 行业资金流向

今日主力净流入前10名

5日主力净流入前10名

10日主力净流入前10名

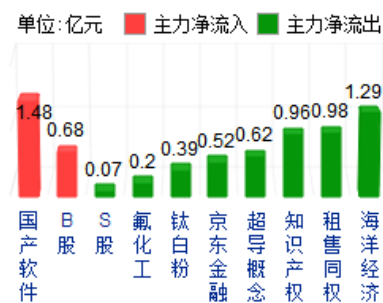
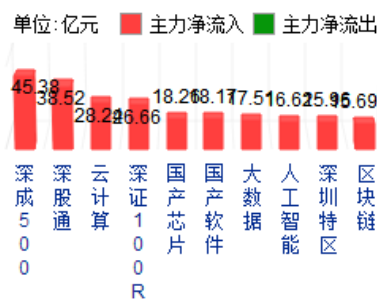
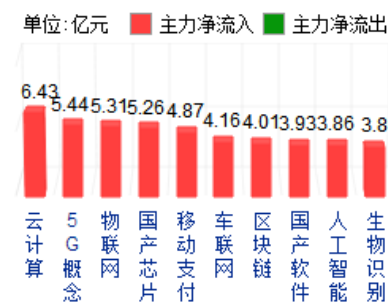


#### 概念资金流向

今日主力净流入前10名

5日主力净流入前10名

10日主力净流入前10名



资料来源：东方财富网

(整理：赖勇全)

期指持仓

IF1808 股指期货成交持仓排名

持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	较上日增减	名次	会员简称	持卖单量	较上日增减
1	中信期货	1998	-203	1	中信期货	2309	-202
2	广发期货	1666	-36	2	华泰期货	1346	-328
3	海通期货	1266	11	3	兴证期货	1339	16
4	国泰君安	966	-141	4	银河期货	1269	-44
5	申银万国	895	-211	5	国泰君安	1246	-359
6	华泰期货	766	17	6	海通期货	1195	-5
7	银河期货	760	74	7	光大期货	828	72
8	兴证期货	758	65	8	五矿经易	803	-30
9	五矿经易	750	-27	9	上海东证	773	-105
10	乾坤期货	746	0	10	申银万国	762	10
前 10 合计		10571	-451			11870	-975
前 20 合计		15406	-659			16159	-1091
上日前 20 净空单			1202	当日前 20 净空单			1202

数据来源：中国金融期货交易所，日期 2018.08.13

(整理：张日清)

用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中国中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 [ts@china-invs.cn](mailto:ts@china-invs.cn)。