

本期导读

★策略前瞻:

市场短暂调整后再度上攻,春季行情仍在途中,后续行情或更多受政策驱动影响。

★板块掘金:

电气设备和新能源:关注泛在电力物联网主题性投资机会,可关注国电南瑞。

计算机:泛在电力物联网建设启动,电力信息化新一轮景气周期可期,可关注远光软件、恒华科技、朗新科技等。

通信:边缘计算是5G应用的核心平台,产业空间广阔,关注中嘉博创、三维通信、高新兴等。

★个股雷达:

国电南瑞(600406):信通业务高速增长。

远光软件(002063):智慧能源业务增长态势良好。

恒华科技(300365):电网全生命周期管理解决方案的提供者。

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
11日收盘价	3027	9704	6318	1728	3730	5456
日涨幅	1.92%	3.64%	3.89%	4.43%	1.98%	4.02%
3月份涨幅	2.93%	7.44%	7.19%	12.51%	1.65%	8.58%
2019年涨幅	21.38%	34.04%	34.33%	38.17%	23.89%	30.91%

基本面速递

1、国家主席习近平参加福建代表团审议时指出,做企业、做事业,不是仅仅赚几个钱的问题。做实体经济,要实实在在、心无旁骛地做一个主业,这是本分。

2、央行行长易纲表示,社融持续下滑态势得到初步遏制;中国稳健的货币政策的内涵未变,要体现逆周期的调节,同时货币调节在总量上要松紧适度;下调存款准备金率还有一定空间,但比起前几年空间小很多;绝对不会把汇率用于竞争的目的,也不会用汇率来提高中国的出口。

3、国税总局表示,将持续打造优质税收环境,吸引外资融入中国经济发展总体布局,持续优化税收服务,积极促进外商投资,保护外商投资合法权益,推动形成全面开放新格局。

4、中汽协:中国2月乘用车销量122万辆,同比下降17.4%;中国2月份汽车销量148万辆,同比下降13.8%;中国1-2月新能源汽车销量同比增长98.9%,2月份单月销量同比增长53.6%。

(杲春生)

策略前瞻

短暂调整后再度上攻,春季行情仍在途中

今日看市:

在上周五A股大幅回调之后,今日沪指微幅低开,创业板指则高开逾1%表现更强。三大指数震荡走高,在特高压、智能电网、充电桩、自贸区、知识产权等多个概念板块共同发力下,沪指收复3000点,创业板也重新站上1700点。截至收盘,上证综指收涨1.92%报3026.99点,深证成指涨3.64%报9704.33点,创业板指大涨4.43%报1727.8点。三大指数均收近乎光头光脚的中阳线,创业板指反包上周五长上影线,并刷新9个月新高。两市成交9444亿元,较上日同期1.18万亿巨量有所收窄。板块个股普涨,今日涨停270股,超过下跌个股总数。

从盘面上看，电力物联网概念井喷，电气板块全线爆发。特高压、智能电网、充电桩、光伏、风电、等多个细分板块共振，国电南瑞、东方日升、隆基股份、通威股份、阳光电源等多股封板，申万电气设备板块近百股涨停。消息面上，国家电网公司 8 号召开会议，对建设泛在电力物联网作出全面部署安排，加快推进“三型两网、世界一流”战略落地实施。泛在电力物联网是一个被严重忽视和低估的边缘计算应用场景。在“新基建”稳增长背景下，发改委规划共计 9 项 12 条特高压工程，在特高压重启的带动下，估计 2019 年电网投资力度有望加大。

市场展望：

昨日公布的金融信贷数据显示，2 月末 M2 同比增长 8%，社会融资规模存量同比增长 10.1%，保持了平稳增长。1-2 月综合起来，人民币新增贷款 4.1 万亿元，同比多增 3748 亿元；社融新增 5.3 万亿元，同比多增 1.05 万亿元。社融同比增速连续两个月均高于 2018 年末，连续下滑的态势得到初步遏制，为 2019 年经济金融开局提供保障。总体来看，宏观调控加大逆周期调节力度、货币政策传导出现边际改善，稳健货币政策效果有所体现。而市场此前所期待的放松影子银行以支持经济增长的力度应该会小于预期，正如政府工作报告强调的“不能让资金空转或脱实向虚”。

A 股市场在短暂调整后，今日再度上攻，沪指也回补了之前的 3000 点跳空缺口。上周五市场的回调除了券商发布看空报告影响市场情绪之外，连续 8 周快速上涨后市场获利盘累积，交易拥挤风险有待释放。从技术层面看，在快速上涨之后，市场本身就有调整的需求，这样的调整反而是好事，指数涨太快，不利于行情稳定，有调整有喘息行情才能走的更远更健康。当前市场上行的结构秩序并未破坏，市场主体也并未因为短期回调产生明显的恐慌情绪。在缺乏基本面支撑的情况下，后续行情或更多受政策驱动影响。需要注意的是，在当前宏观与市场环境下，涌入的主要是游资，其特点是偏好高弹性高风险的股票。游资主导的板块轮动较快，个股行情很强，但是参与难度比较大，不宜过于追高。

操作策略：

当前市场活跃度已被激活，风险偏好不断提升，悲观预期修复、资金拉动的行情驱动逻辑仍在继续。预计短期表现比较好的仍是小盘成长风格，投资主线重点关注科创板带动的科技创新类，看好新基建及 5G 通信、边缘计算、物联网等新兴科技股，调整之后的大金融板块尤其是券商类也仍会有所表现。

(杲春生)

板块掘金

电气设备和新能源：关注泛在电力物联网主题投资机会。

近日，国家电网有限公司泛在电力物联网建设工作部署电视电话会议在京召开，会议提出全力打造“三型两网”企业，其中“两网”指智能点位和泛在电力物联网。国网提出建设泛在电力物联网主要目标在于推动业务转型，在传统对内电力业务基础上开拓能源服务、能源金融等新型对外业务。2019 年将是电网信息化产业繁荣的起点，随着国网新任董事长提出建设“三型两网”，推动泛在电力物联网的发展，电网信息通讯行业有望迎来爆发，预计行业空间将从 100-200 亿区间，提升至 300-500 亿区间。2019-2021 年国网发展的战略关键期，泛在电力物联网建设重点为加强基础设施建设、拓展功能应用，产业链相关公司订单有望出现大幅度增长，整体来看产业链高度集中。个股可关注垄断产业链的双寡头之一的国电南瑞（600406）。

计算机：泛在电力物联网建设启动，电力信息化新一轮景气周期可期。

国家电网在京召开泛在电力物联网建设工作部署电视电话工作会，指出泛在电力物联网建设是国网目前最紧迫、最重要的任务，要求在 2021 年和 2024 年分别初步建成和完全建成泛在电力物联网，形成能源互联网生态圈。泛在电力物联网建设主要包含 4 方面层次：国网泛在电力物联网建设主要涵盖终端层、网络层、平台层、应用层四个层次以及网络安全、运行维护两大保障体系。电力信息化公司将受益泛在电力物联网建设。个股可关注远光软件（002063）、恒华科技（300365）、朗新科技（300682）等。

通信：边缘计算是 5G 应用的核心平台，产业空间广阔。

5G 引入三大应用场景：eMBB（高速移动通信）、mMTC（大规模机器通信）、URLLC（低时延高可靠），为克服传输网的性能瓶颈，边缘计算成为 5G 网络的核心网络技术之一。边缘计算伴随 5G 应用发展，长期成长空间广阔。5G 时代，VR/AR，车联网，工业互联网等领域边缘计算带来刚性需求，边缘计算产业链发展迅猛，关键技术和产品逐步成熟。5G 作为新经济和新技术浪潮的核心基础设施，商用进展顺利，期待 5G 商用落地，大量新应用蓬勃发展将推动边缘计算产业链长期持续成长。边缘计算逐步进入实质推进阶段，

受益 5G 应用落地长期拉动，产业链各环节有望长期受益。个股可关注中嘉博创（000889）、三维通信（002115）、高新兴（300098）等。

（卢佳）

个股雷达

国电南瑞（600406）：信通业务高速增长。

公司在调度类软硬件中一枝独秀，在信息化软硬件中同样有较大的市场份额。2017-2018 年公司信通业务出现了快速增长，18 年 H1 信通业务收入增长 3 倍以上，净利润增长达到 3.5 倍以上，主因是公司信息化硬件业务和通讯工程总包项目出现大幅度的增长，同时公司毛利率逐步下滑，主要是低毛利业务正比提升所致。根据其资产收购报告书，近年来随着电力信通运维服务大幅度的增长，公司毛利率下降，收入大幅提升。公司是信通领域的重要参与力量，在 2018 年信息化招标种占有重要位置。2018 年信通产业的收入占比有望超过 15%，按照年化 50%的增速，信通产业是公司重要业绩增长点，预计到 2020 年收入体量将达到 20-25%区间。

（卢佳）

远光软件（002063）：智慧能源业务增长态势良好。

公司是国内领先的集团企业和社会服务信息化产品及服务供应商，专注大型集团企业管理信息化逾 30 年，在能源行业企业管理软件领域长期处于领先地位，主营产品与服务包括集团管理、智慧能源、智能物联、社会互联等。2018 年公司营业收入实现持续稳定增长，既有的优势业务持续稳定增长，智慧能源等创新业务增长态势良好；公司投资收益亦有所增加。

（卢佳）

恒华科技（300365）：电网全生命周期管理解决方案的提供者。

公司依托传统强势电网设计业务，稳步拓展基建管理信息化业务，大力推动配售电板块的全方位、一体化服务，线上线相结合，平台软件齐发力，国内海外分步走，致力于转型能源互联网综合服务提供商。公司毛利率整体平稳，有望实现触底反弹，三大费用率控制良好，有望整体继续走低，业绩的内生增长强劲有力，2014-2017 年归母净利润的复合年均增长率 CARG 达到 49%，ROE 指标预计将出现稳中有升的态势。公司业务和主要客户的性质使得应收账款存在一定的改善压力，2018 年第三季度已出现改善的积极信号。

（卢佳）

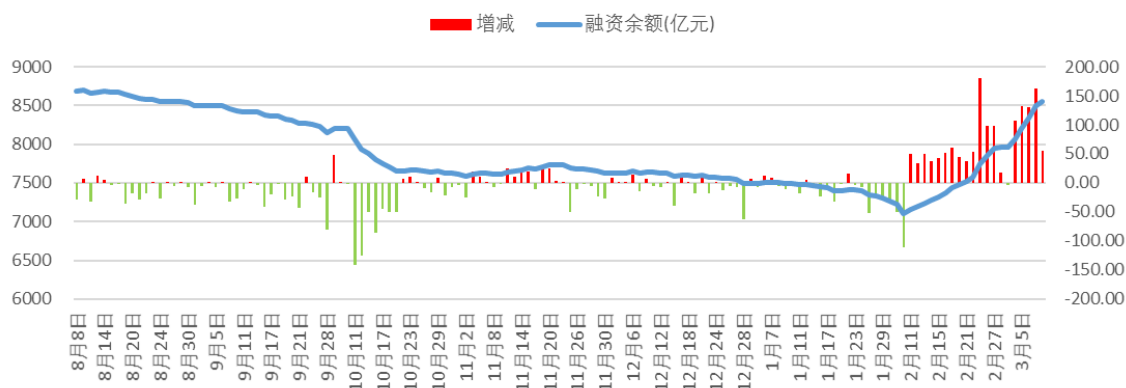
荐股跟踪

股票及代码	推荐日期	收盘价	累计涨幅	最大涨幅	操作建议	推荐人
中信建投（601066）	2019-1-9	25.90	132.29%	185.74%	投行业务领跑，整体实力精进	卢佳
益生股份（002458）	2019-2-11	45.27	148.19%	148.19%	禽价向上，带动业绩大幅扭亏	赖勇全
广和通（300638）	2019-1-11	58.64	108.91%	112.93%	物联网产业临界爆发点	卢佳
顶点软件（603383）	2019-2-22	82.44	84.02%	102.88%	集中运营、CRM 领域国内领先	卢佳
新希望（000876）	2019-1-9	13.46	74.13%	83.70%	生猪养殖的后起之秀	卢佳
天康生物（002100）	2019-1-14	9.03	83.91%	83.91%	走向全国的农牧一体化企业	黄文胜
北方华创（002371）	2019-1-24	71.50	56.11%	72.49%	半导体装备龙头企业	杲春生
信维股份（300136）	2019-1-4	30.23	52.37%	63.21%	消费电子估值低	黄文胜
中信证券（600030）	2019-1-23	24.09	37.50%	59.13%	低价收购逆市扩张	杲春生
华泰证券（601688）	2019-1-3	22.17	33.88%	57.79%	券商龙头，可逢低关注	杲春生

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。

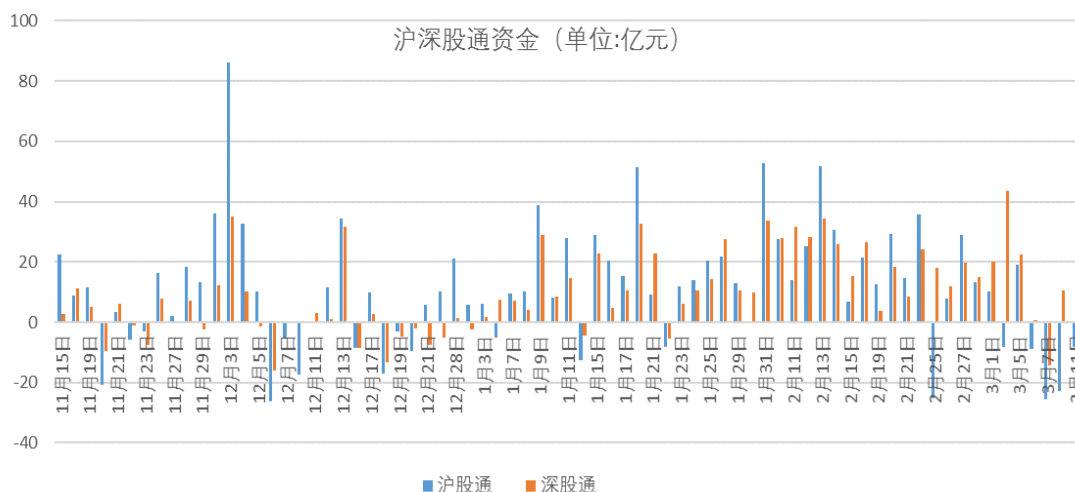
融资余额

截至3月8日，两市融资余额合计8550亿元，较前一交易日增加54.75亿元。



沪深股通

3月11日，沪股通净流入-8.07亿元，深股通净流入-11.80亿元，北向净流入-19.87亿元。



免责声明:《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使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。