

## 本期导读

### ★策略前瞻:

中美互释善意,市场环境友好,大盘保持向好势头。中长线配置金融价值蓝筹。

### ★板块掘金:

通信:华为发布5G应用立场白皮书,继续看好行业发展。个股可关注海能达、移为通信、新易盛等。  
基建:国家政策出现积极转向,基建投资增速有望回升。个股可关注葛洲坝、中国建筑、山东路桥等。  
医药医疗:大健康产业规模空间巨大,优质龙头受益。个股可关注美年健康、泰格医药、迪安诊断等。

### ★个股雷达:

长电科技(600584):管理层机构改善,封测龙头受益国产替代。  
新北洋(002376):业绩拐点显现,无人化趋势下有望持续成长。  
长江电力(600900):水电主业稳健,高分红可持续。

## 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
12日收盘价	3031	9920	6239	1711	3972	5243
本日涨幅	0.75%	0.67%	0.64%	0.41%	1.08%	0.49%
本周涨幅	1.05%	0.98%	0.99%	1.08%	0.60%	1.71%
9月份涨幅	5.02%	5.92%	6.04%	6.19%	4.55%	7.29%
2019年涨幅	21.55%	37.02%	32.65%	36.79%	31.94%	25.78%

## 基本面速递

- 1、美国对2500亿美元中国输美商品上调关税将从10月1日推迟到10月15日。
- 2、中方企业已开始就采购美国农产品进行询价,大豆、猪肉都在询价范围内,希望中美双方相向而行,为磋商创造良好条件。
- 3、12日离岸人民币一度急拉逾200点,债市走弱,风险资产纷纷上涨,避险资产纷纷调整。
- 4、8月M2货币供应同比8.2%,预期8.2%,前值8.1%;8月社融规模增量19800亿,预期16045亿,前值10100亿;8月新增人民币贷款12100亿,预期12000亿,前值10600亿。
- 5、香港交易所向伦交所提出收购,估值达296亿英镑。这比伦交所前一个交易日的收市价有22.9%的溢价。

(赖勇全)

## 策略前瞻

### 中美互释善意,大盘保持向好势头

#### 今日看市:

周四早盘小幅高开后回落,盘中一度翻绿,午后市场缓和回升,权重股领涨,使得各大指数回升。沪指收涨0.75%,创业板收涨0.41%,上证50收涨1.43%。盘面上,保险、通信、券商、房地产等领涨,科创板、农林牧渔、黄金等小跌。沪市成交2246亿元,两市共成交5366亿元,量能继续减小。两市47只个股涨停,3只个股跌停,22只个股跌幅超5%。

中秋节前最后一个交易日,市场稳中有升,收盘再次创近期新高,大盘运行稳健。从盘面来看,早盘维持了窄幅震荡格局,午后则市场开始走强,尤其是尾盘在金融权重股的带动下走高。消息面上,中美双

方均出现释放善意，特朗普宣布将推迟加征中国商品关税，而中方也宣布开始就购买美国农产品进行询价，盘中人民币直线拉升，避险资产纷纷回落，风险偏好有所明显提升。

科创板方面，近期市场走势相对减弱，今日领跌。自深圳先行示范区政策出台后，创业板的改革力度也在加大，科创板相对稀缺的制度红利减少，首日高估的效应仍需要一定时间消化。

#### 市场展望：

本周四个交易日，市场重心维持横向平移，从大盘周线来看，5连阳，重心进一步上移，市场维持了较强走势。目前市场已扭转了前期低迷的市场环境，后市预期向好。

在近期影响市场的主要因素中，稳增长力度极大，信贷、社融好于预期，有利于抵消经济消极预期。中秋节后，9月19日美联储迎来议息会议，考虑到特朗普近期抨击美联储，要求将利率降至零，甚至负利率。预计美联储后续鸽派会超市场预期，全球货币环境有望宽松。

此外，近日中美互释善意，为10月份磋商营造较好的市场环境；叠加国庆维稳预期仍在，即使短期有震荡，也无需过多担忧，可继续在国庆前保持积极态势。

#### 操作策略：

中美互释善意，市场环境友好，大盘保持向好势头。注意高位股回落风险，不宜追高，逢低布局为宜；配置方面中长线关注金融价值蓝筹，可关注大科技板块，短线逢回调可布局低位形态较好品种。

(赖勇全)

## 板块掘金

### 通信：华为发布 5G 应用立场白皮书，继续看好行业发展。

9月10日，华为在2019年世界电信展上发布《5G应用立场白皮书》，展望了5G在多个领域的应用场景，并呼吁全球行业组织和监管机构积极推进标准协同、频谱到位，为5G商用部署和应用提供良好的资源保障与商业环境。在全球范围，20个国家35个运营商已发布5G，另外33个国家已分配5G频谱。到2035年，5G将在全球创造约12万亿美元的经济产出，其中80%的电信收入将与5G相关。9月9日，中国联通和中国电信签署《5G网络共建共享框架合作协议书》，双方将在15个城市分区承建5G网络。随着运营商集采逐步落地，相关硬件产业链以及5G应用领域进入业绩兑现期，龙头公司季度业绩有望持续改善。个股可关注海能达(002583)、移为通信(300590)、新易盛(300502)等。

### 基建：国家政策出现积极转向，基建投资增速有望回升。

据不完全统计，最近半个月，贵州、四川、河北、山东、河南、福建等多地重大项目集中上马，涉及总投资规模超过万亿元。从各地披露信息来看，此次地方集中开工的项目多为产业项目和基建项目。产业项目多集中在新兴产业领域，突出了投资强度大、科技含量高、产业链联系紧密等特点。地方投资热情高企，得益于近期国家出台的一系列稳投资政策，包括提前下达明年专项债部分新增额度并扩大使用范围，降低存款准备金率等。随着稳投资政策实施，重大项目集中开工，四季度基建投资增速有望回升。目前基建行业估值已经非常接近2014年中期创下的历史底部，且龙头企业业绩普遍增长。个股可关注葛洲坝(600068)、中国建筑(601668)、山东路桥(000498)等。

### 医药医疗：大健康产业规模空间巨大，优质龙头受益。

国务院总理李克强9月11日主持召开国务院常务会议，要求紧扣群众关切进一步保障好基本民生；决定出台城乡居民医保高血压糖尿病门诊用药报销政策，减轻数亿患者负担；部署深入推进医养结合发展，更好满足老年人健康和养老需求。来自前瞻产业研究院的数据预测，到2020年我国大健康产业规模将突破10万亿元，据不完全统计阿里系在医疗健康领域的投资合计为387.2亿元。随着中国新药研发的实力不断增强，制药产业政策环境的持续向好，大量资本开始涌入新药研发领域。目前国家医疗改革已经逐步进入“深水区”，而5G+医疗将有效降低成本、优化资源，切实推进国家分级诊疗政策的落地。个股可关注美年健康(002044)、泰格医药(300347)、迪安诊断(300244)等。

(杲春生)

## 个股雷达

**长电科技 (600584): 管理层机构改善, 封测龙头受益国产替代。**

当前华为/海思重塑国产供应链背景下, 国内代工、封测以及配套设备材料公司有望全面受益。长电科技作为封测代工龙头, 目前从先进封装全面布局到产能水平均位居全球前三位, 有望从今年下半年起享受海思转单红利, 营收端率先迎来拐点。随着产业大基金与芯电半导体成为公司前两大股东, 公司有望加速整合改善。首先, 享受贷款利率优惠, 降低财务费用率; 其次, 与国内代工龙头中芯国际及设计厂商的产业链协同效应。同时新聘的 CEO 郑力拥有 26 年半导体行业经验, 先后在瑞萨电子、NXP 等国际半导体巨头任职负责大中华区业务, 更加熟悉中国市场, 预期公司管理效率加速改善。 (杲春生)

**新北洋 (002376): 业绩拐点显现, 无人化趋势下有望持续成长。**

公司 2019 年中报显示, 报告期内实现营收 9.78 亿元, 同比降 15.1%, 实现归属于上市公司股东净利润 1.56 亿元, 同比降 10.7%。公司 2019H1 业绩下滑系受物流、零售客户采购节奏影响, 现订单开始恢复, 业绩拐点显现。公司订单周期较短, 普遍在三个月以内, 故客户订单节奏的变化会导致公司业绩会出现季节性波动。自助化大势所趋, 对标海外国内自助设备的渗透率仍处于非常低的水平, 行业长期成长趋势下, 公司在打印、扫描识别、现金循环机芯等模块领域技术及市场优势明显, 同时除目前拓展的金融、物流、新零售等下游细分应用市场之外, 新的潜在市场亦在探索中, 储备新的增长点。 (杲春生)

**长江电力 (600900): 水电主业稳健, 高分红可持续。**

公司 2019 年上半年营业总收入 203.63 亿元, 同比增长 6%; 实现归属母公司净利润为 85.72 亿元, 同比增长 0.59%。公司积极推动资本运作, 股权投资为公司经营业绩持续稳定增长发挥了重要作用。公司对外投资也围绕水电流域联合优化调度、增量配售电业务、长江流域环保整治等领域展开, 未来有望与公司主营业务形成较好的协同效应。乌东德和白鹤滩进展顺利, 待两电站注入上市公司体内后, 公司装机容量将迎来跨越式增长, 带动业绩进一步提升。公司作为全球最大水电上市公司, 其良好的现金流、稳定的业绩及分红有望持续为投资者带来稳健收益。而在全球降息叠加经济不确定性增加的大背景下, 水电资产的投资价值愈发明显。 (卢佳)

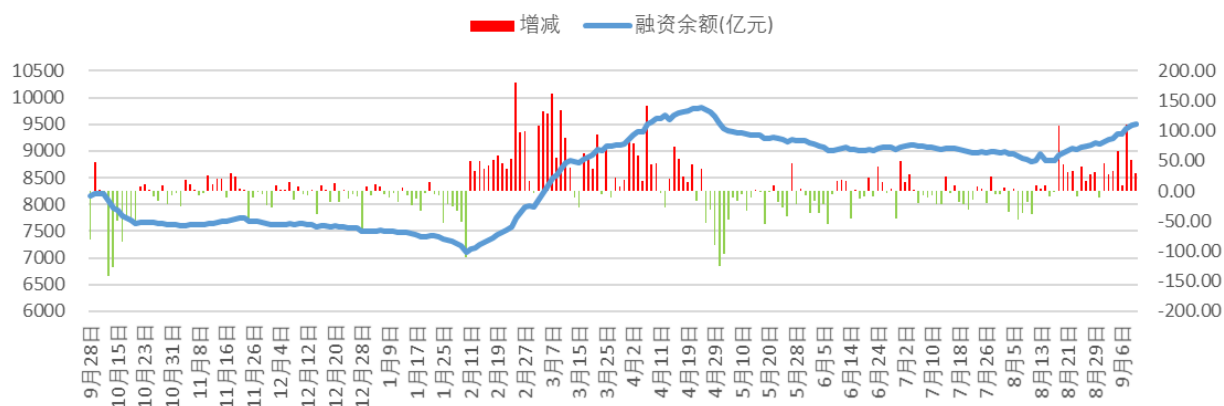
**荐股跟踪**

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
沪电股份 (002463)	2019/1/8	26.10	236.06%	267.00%	5G 和汽车电子双轮驱动成长	卢佳
广和通 (300628)	2019/1/11	71.00	157.24%	176.05%	物联网产业临界爆发点	卢佳
五粮液 (000858)	2019/1/21	131.55	130.01%	160.00%	2019 力争实现两位数营收增长	黄立胜
益生股份 (002458)	2019/2/11	25.48	138.64%	200.33%	禽价向上 带动业绩大幅扭亏	赫函全
新桑胡 (000876)	2019/1/0	18.22	127.20%	177.40%	生猪养殖的巨无霸	卢佳
中信建投 (601066)	2019/1/0	25.06	125.24%	185.71%	投行业务领跑 整体实力精进	卢佳
玉唐生物 (002400)	2019/1/14	10.10	110.12%	161.10%	走向全国的农牧一体化企业	黄立胜
洁州老窖 (000568)	2019/1/28	88.80	100.00%	122.55%	经营务实稳健	卢佳
中国长城 (000066)	2019/2/10	12.70	102.05%	114.04%	政各办公自主可控走向普及化	卢佳
顶占软件 (603282)	2019/2/22	88.20	08.22%	185.71%	集运运营 CPM 领域国内领先	卢佳

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。

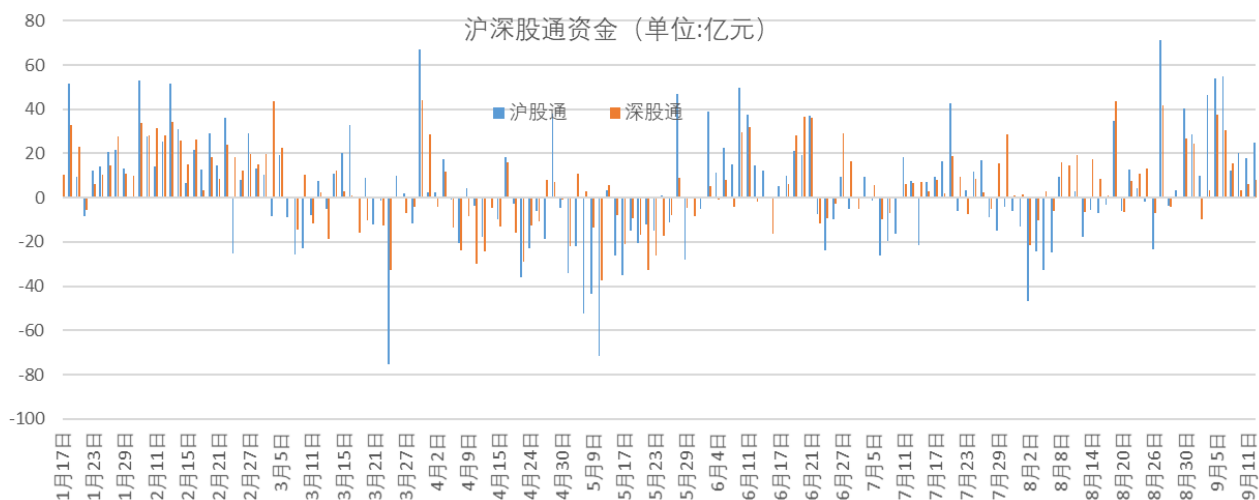
**融资余额**

截至 9 月 11 日, 两市融资余额合计 9510.18 亿元, 较前一交易日增加 29.81 亿元。



### 沪深股通

9月12日，沪股通净流入24.88亿元，深股通净流入8.07亿元，北向净流入32.95亿元。



**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。