

本期导读

★策略前瞻:

节后大盘温和反弹, 需要利好助推进一步上攻, 可重点关注三季报行情中绩优股、政策利好驱动机会。

★板块掘金:

业绩预增: 三季报行情开启, 关注业绩与估值匹配。个股可关注恩捷股份、吉宏股份、许继电气。

金融科技: 金融科技顶层设计出台, 数字货币受关注。个股可关注朗科科技、四方精创、科达股份。

水泥建材: 旺季提价, 基建发力受益。个股可关注万年青、华新水泥、海螺水泥等。

石化油服: 中石油勘探获重大进展, 四季度存机会。个股可关注杰瑞股份、中海油服、石化机械。

★个股雷达

嘉事堂(002462): 药品、器械耗材分销, 中线布局。

海容冷链(603187): 供应全球的消费冷链龙头, 逢低布局。

捷昌驱动(603583): 线性驱动领军者, 业绩稳步增长。

杰瑞股份(002353): 全球压裂设备龙头, 逢低布局。

市场概览

指数	上证综合	深证成分	中小板	创业板	沪深 300	中证 500
涨幅	指数	指数	指数	指数	指数	指数
11日收盘价	2974	9667	6104	1667	3912	5056
本日涨幅	0.88%	0.30%	0.05%	-0.01%	0.96%	0.18%
本周涨幅	2.36%	2.33%	1.77%	2.41%	2.55%	2.32%
10月份涨幅	2.36%	2.33%	1.77%	2.41%	2.55%	2.32%
2019年涨幅	19.24%	33.52%	29.79%	33.29%	29.93%	21.29%

基本面速递

- 1、习近平向2019中国国际数字经济博览会致贺信, 中国正积极推进数字产业化、产业数字化, 引导数字经济和实体经济深度融合, 推动经济高质量发展。
- 2、当地时间10日上午, 刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财长姆努钦开始新一轮中美经贸高级别磋商。
- 3、国务院副总理韩正调研雄安新区: 要把环境保护和治理作为优先工程大力推进; 鼓励新区先行先试, 逐步赋予雄安新区省级经济社会管理权限
- 4、MSCI: 11月份的半年度评估中, 将把符合条件的科创板股票纳入相关指数。

(杲春生)

策略前瞻

节后大盘温和反弹, 需要利好助推进一步上攻

今日看市:

今日三大股指小幅高开后震荡下行, 临近午盘回升上扬, 尾盘有所收敛。沪指收涨0.88%, 创业板指下跌0.01%。沪市成交1827亿元, 两市合计成交4565亿元, 较上日放大超300亿。北向资金全天净流入37.26亿元, 为9月18日以来新高, 本周外资累计流入33.9亿元。行业板块涨跌互现, 建材、券商、石油板块领涨, 半导体、农林牧渔跌幅居前。本周A股持续走高, 上证指数连续四日收红, 三大股指周线均收中阳线, 涨幅均超2%。

从盘面上看, 大金融支撑指数回升向好, 证券、银行、保险均有较好表现。消息上雄安新区大规模城市开发建设进入实施阶段, 带动基建水泥走势强劲, 冀东水泥涨逾5%。有媒体报道, 11日伊朗油轮在沙特吉达港口附近遭两枚火箭弹袭击发生爆炸, 国际油价快速拉升, 石油概念股走强。下跌板块中, 猪肉股萎靡

敬请阅读刊尾免责声明, 内部资料, 请勿外传

不振，科创板逆势下跌，科技股集体下挫，5G、芯片、软件等纷纷下跌。

市场展望：

本周只有4个交易日，市场呈现温和反弹走势，沪指实现4连阳，创业板也在复制推广注册制改革提速的预期下重拾升势。一方面，正在进行的新一轮中美经贸高级别磋商，市场预期正在向好的结果发展；另一方面，国内政策面暖风频吹，中央与地方收入划分改革方案出台，保障更大规模减税降费，资本市场全面深化改革不断推进。即将公布的9月经济数据虽然各机构预测不同，但有数据向下、政策向上的逻辑支撑，10月中旬的“四中全会”政策预期向好。

从技术上看，沪指已回到30日均线上方，长期均线也逐渐整理成向上的趋势，有望延续稳中向好的趋势。不过成交量还没有能够恢复到节前的水平，资金观望情绪明显，这将制约市场进一步向上扩展反弹空间，3000点附近存在较大压力，需要利好消息的确认和成交量的配合，方能有效突破。

操作策略：

当前市场做多气氛逐渐回暖，以存量资金博弈下的结构性机会为主。三季报行情中，市场关注点再度回归基本面，可重点关注绩优股、政策利好驱动的投资机会。

(杲春生)

板块掘金

业绩预增：三季报行情开启，关注业绩与估值匹配。

随着两市首份三季报的出炉，三季报行情或将开始。分析指出，近其一些公司发布三季度业绩大幅预增的公告之后受到市场的追捧，市场炒作三季报预增概念股将进入高峰。以往经验来看，三季报整个报告期覆盖了夏季和暑假，也是全年的投资和消费高峰期，对于上市公司业绩能够形成提振作用。10月是上市公司三季报披露的时间窗口。从行业情况看，“计算机、通信、电子、医药、餐饮、化工、电气设备”等行业三季报业绩高增长的公司数量居多，尤其“消费电子、养殖”等板块相关上市公司表现突出；由于之前有部分上市公司早在今年7、8月份已披露了三季报业绩预告，业绩高增长的部分公司股价存在被透支的可能，警惕过度炒作风险。个股可关注恩捷股份(002812)、吉宏股份(002803)、许继电气(000400)等。

金融科技：金融科技顶层设计出台，数字货币等受关注。

近月来央行频频提及数字货币，强调要密切跟踪央行数字货币研究国际动态，积极参加国际交流。央行正在研究的数字货币是以央行信用背书的、不预设技术路线的可运用于零售场景的数字货币，其将对流通中的现金M0进行替代，使得零售支付更加安全高效便捷。同时央行数字货币坚持中心化管理，采用双层运营体系与账户松耦合方式，避免货币超发，是具有极高稳定性的数字货币。考虑到商业银行与央行间的数字货币结算网络将采用新协议(大概率仍是基于区块链)，因此新一轮的银行IT改造有望拉开序幕，看好技术能力突出的龙头银行IT公司在长期获得较大增量业务。此外电子认证CA机构作为传统的密码应用解决方案的提供者，也有望参与央行数字货币创造与推广，取得新的发展空间。此外，央行印发《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》，顶层设计出台，科技金融领域区块链、数字货币、金融IT等有望受到市场持续关注。个股可关注朗科科技(300042)、四方精创(300468)、科达股份(600986)等。

水泥建材：旺季提价，基建发力受益。

近期全国水泥市场价格环比明显上涨，幅度20-50元/吨，其中涨幅最大区域是湖南，第三轮上涨30-50元/吨。进入旺季以来，华东华南需求继续表现强势，湖南地区价格甚至已经开始第三轮上调；同时华东各区域企业库存保持4成左右低位，旺季需求及价格继续超市场预期。而近期国常会李克强总理强调了“六稳”工作，要求加大逆周期调节力度，其中确定加快及加大专项债的发力，带动有效投资支持补短板扩内需；央行进行再次降准，逆周期调控的力度及速度超过市场预期。未来几个季度，地产及基建需求端依然是国民经济中需求最为确定的一环，并且随着政策持续落地有望带动市场上调对于未来经济预期，早周期板块继续受益。个股可关注万年青(000789)、华新水泥(600801)、海螺水泥(600585)等。

石化油服：中石油勘探获重大进展，四季度存机会。

9月29日中石油宣布发现了10亿吨级的庆城大油田，并在在长宁-威远和太阳区块新增探明页岩气地质储量7410亿立方米，累计探明1.06万亿立方米，形成了四川盆地万亿方页岩气大气区；中石油这次大的油气田的发现将在中长期给予我国油气增量、保障能源安全、提高了公司的油气储量，也给予油田服务行业中长期的工作量、提高勘探开发资本投资的预期。此外，近期中东地缘政治事件反复，继沙特石油设施被袭击后，近日伊朗一艘油轮在沙特港口吉达附近发生爆炸，油价不确定因素增加。进入四季度，诸多

因素将推动中国原油进口量有望再度冲高并刷新历史高位，考虑国家管网公司有望于10月中旬挂牌成立，油气板块催化剂在增多。经过一年多的复苏，行业内企业利润开始恢复增长，从中报来看，部分公司业绩都大超市场预期。个股可关注杰瑞股份（002353）、中海油服（601808）、石化机械（000852）等。

（赖勇全）

个股雷达

嘉事堂（002462）：药品、器械耗材分销，中线布局。

公司属于医药流通领域，主要业务为药品分销与配送、器械耗材销售和部分零售业务。其中药品分销即批发业务主要在北京展开，包括社区医疗机构和门诊的基药配送以及医院端的纯销业务，此外也涉及部分创新型批发业务包括PBM、GPO服务等；耗材销售主要是代理销售国内外知名生产企业的心血管高值耗材，通过旗下众多子公司的销售网络布局全国。公司主要高值耗材产品为心血管器械如冠脉支架、电生理产品、起搏器等，主要生产厂商为国内外知名企业如强生、美敦力、百多力、波士顿科学、雅培、微创、乐普和吉威等，在全国心内科医用高端耗材细分市场居于领先地位。

海容冷链（603187）：供应全球的消费冷链龙头，逢低布局。

公司主营定制化的商用冷冻展示柜、冷藏展示柜、商超展示柜和商用智能售货柜，主要客户有联合利华、伊利、蒙牛、农夫山泉、雀巢、三全、思念、美宜佳、永辉超市等。公司下游为冷饮、奶制品等全球消费行业巨头，有弱经济周期和大消费相关属性。冷饮刚需消费驱动的3-5年更新需求、行业定制化占比提升、商超便利店和智能零售新商业模式崛起带来的新增需求；全球冷冻和冷藏展示柜规模分别为518万台和1240万台，合计市场容量500亿元，2018年公司冷冻和冷藏展示柜销量分别为40万台和12万台，市占率8%和1%，商超展示柜和智能零售展示柜2万台。去年以来，国内冷饮下游客户如伊利、蒙牛等开始加大了对国外市场的布局，公司协同客户实施“走出去”战略；同时全球品牌客户也加大对国外市场的采购力度，订单增量明显，另外，冷藏柜和商超展示柜持续的市场拓展为公司贡献新的增长点。

捷昌驱动（603583）：线性驱动领军者，业绩稳步增长。

公司深耕智能线性驱动行业，已形成了医疗康护、智慧办公、智能家居等三大产品体系，其中智慧办公驱动系统收入占比超过80%，是公司第一大业务。随着人们对于工作、生活舒适性要求的提高，线性驱动系统在办公、医疗、家具等领域的渗透率提升，带动公司业绩的稳步增长。根据公司年报的披露，2012-2018年公司收入年均复合增速50%，归母净利润复合增速64%，业绩增长较为稳定。目前公司设立了德国、日本分公司，拥有新昌和慈溪两个生产基地。受到全球人口老龄化、智慧城市推进、健康办公理念兴起等因素影响，线性驱动行业的下游市场需求呈现出快速上升趋势。目前，国外市场应用较为广泛，而国内尚处于开拓期。从微观层面来看，公司持续的产品创新、稳定的客户结构、全球化的布局有望构建护城河。

杰瑞股份（002353）：全球压裂设备龙头，逢低布局。

根据十三五规划，我国原油产量需达到2亿吨以上，天然气产量将突破2000亿立方，尤其是中石油在页岩气开采过程中所需的大马力压裂车尚存在较大缺口，压裂等设备供不应求的状况仍将持续。公司作为全球压裂设备龙头，预计在2019年仍将持续获得来自三桶油、以及民营企业的钻完井设备订单。2019年投资力度有望持续持续加大，虽然2018年下半年以来，在国家保供要求的带动下，三桶油的投资力度持续增大。但受制于天气多变、地层结构等问题，经常出现恶劣天气停工、地下河床等结构增大开发难度的情况，在此情况下，为了完成2020年油气产量，尤其是页岩气产量，预计2019年作业量仍将大幅提升。

（赖勇全）

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	25.81	232.32%	281.12%	5G和汽车电子双轮驱动成长	卢佳
五粮液（000858）	2019/1/21	131.25	138.47%	160.00%	2019年将实现两位数营收增长	黄文胜
广和通（300638）	2019/1/11	65.40	134.07%	176.95%	物联网产业临界爆发点	卢佳
中国长城（000066）	2019/2/19	12.69	102.79%	147.38%	政务办公自主可控走向普及化	卢佳
新希望（000876）	2019/1/9	18.62	141.27%	177.49%	生猪养殖的后起之秀	卢佳
益生股份（002458）	2019/2/11	26.03	147.23%	200.33%	禽价向上，带动业绩大幅扭亏	赖勇全
中信建投（601066）	2019/1/9	25.19	128.26%	185.74%	投行业务领跑，整体实力精进	卢佳

泸州老窖 (000568)	2019/1/28	87.67	107.02%	132.55%	经营务实稳健	卢佳
酒鬼酒 (000799)	2019/3/15	39.25	93.42%	111.26%	业绩稳扎稳打	卢佳
汇顶科技 (603160)	2019/6/5	200.51	74.08%	101.24%	光学指纹进展顺利, 新产品突破	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。

股票池

本期股票池调出亿纬锂能 (300014)、宁德时代 (300750), 调入嘉事堂 (002462)、杰瑞股份 (002353)。投资者对股票池内品种可根据操作偏好及大盘走势动态把握, 并适当波段操作。

股票简称 及股票代码	行业	推荐 日期	收盘价	收盘 涨幅	最大 涨幅	投资要点
兴业银行 (601166)	金融	2019-5-24	18.66	6.27%	12.30%	受益于市场利率低位
中信证券 (600030)	金融	2019-6-28	22.94	-2.16%	6.20%	处置中信建投股权将大幅增厚业绩
新华保险 (601336)	金融	2019-5-24	50.18	2.20%	16.39%	负债端量质齐升, 全年价值增长可期
中国人寿 (601628)	金融	2019-8-30	28.41	-1.53%	4.12%	综合实力雄厚, 寿险业务转型成效显著
海康威视 (002415)	电子信息	2019-6-28	30.68	11.24%	27.56%	全球安防龙头, 基本面将持续改善
胜宏科技 (300476)	电子信息	2019-8-9	14.72	21.05%	32.57%	智慧工厂产能持续释放
兆易创新 (603986)	电子信息	2019-5-17	141.20	80.94%	133.06%	存储芯片领军企业, MCU 核心标的
中孚信息 (300659)	电子信息	2019-8-9	58.79	70.70%	75.67%	产品完备, 自主可控的受益者
东山精密 (002384)	电子信息	2019-8-9	20.00	15.23%	36.26%	5G 射频和 PCB 龙头
长电科技 (600584)	电子信息	2019-9-20	16.67	-16.27%	2.86%	封测龙头受益国产替代
西王食品 (000639)	食品饮料	2019-7-19	5.07	-9.46%	2.68%	保健品业务成业绩亮点, 逢低布局
五粮液 (000858)	食品饮料	2019-7-26	131.25	8.25%	18.02%	承接高端白酒需求, 营销理念全面变革
古井贡酒 (000596)	食品饮料	2019-8-30	113.98	-8.82%	1.70%	业绩超预期, 结构持续优化
乐普医疗 (300003)	医药医疗	2019-3-1	26.53	2.97%	11.06%	可降解支架首家获准产批件, 逢低布局
恒瑞医药 (600276)	医药医疗	2019-1-18	83.39	69.63%	71.48%	国内创新药领域的龙头公司
新华医疗 (600587)	医药医疗	2019-5-17	15.82	-13.33%	9.18%	医疗器械与医疗服务领域中具备优势
凯利泰 (300326)	医药医疗	2019-9-20	15.50	14.73%	24.35%	聚焦大骨科领域
嘉事堂 (002462)	医药医疗	2019-10-11	15.73	0.00%	1.08%	药品、器械耗材分销
杰瑞股份 (002353)	石油开采	2019-10-11	30.88	0.00%	0.81%	全球压裂设备龙头
隆基股份 (601012)	光伏	2019-8-23	26.52	-1.70%	9.27%	单晶高景气红利将持续释放

收费产品之窗

“金中投及时通”: 投资顾问部最早推出的一款收费类投资咨询产品, 产品投资经理为段亚军。产品主要内容包括: 宏观解盘、周荐股和模拟组合; 其中, 模拟组合主要采取中线配置策略, 适合投资周期较长的稳健性客户; 周荐股采取每周至少推荐一只股票, 最多同时持有不超过五只股票的方式进行运作, 主要服务于中短线交易性客户。

截至 10 月 11 日, 该产品 2019 年以来累计收益率 22.2%; 其中, 8、9 月的月度收益率分别为 6.56% 和 5.98%, 大幅跑赢同期指数表现。该产品行业配置侧重消费, 重仓持有的白云机场 (600004) 9 月份录得 20% 的月度涨幅, 持仓的爱尔眼科 (300015)、晨光文具 (603899) 和华测检测 (300012) 近期均创出历史新高。通过集中持有内需龙头股, 组合净值逆势创出新高, 表现出较强的选股能力。

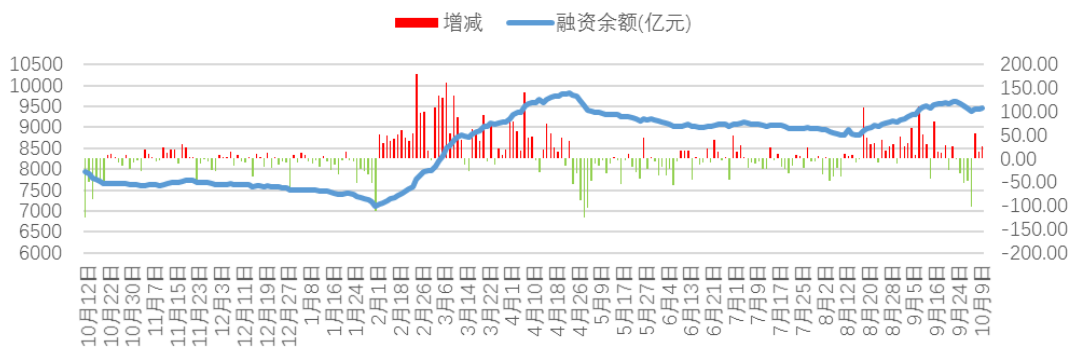
产品投资经理段亚军认为: 制度完善的背景下, A 股正常趋于成熟, 机构占比的不断提升, 业绩、估值等基本因素成为推动股价上涨的重要考量。短期来看, 经济仍有下行压力, 政策偏暖基调不变, 指数缺乏大涨大跌的可能, 震荡市预期下结构性机会为主, 建议重点关注内需 (医药医疗、食品饮料等)、创新 (5G、集成电路等) 两大主线, 同时, 阶段关注银行、地产、基建等早周期、低估值品种。

“金中投”系列产品一览表

产品名称	产品经理	产品特点
金中投及时通	段亚军	中线选股，适度短线及波段操作，另建备选股票池，及时推送基本面信息。
金中投久富通	王义国	长线选股，适当中线，分散持股与集中持股兼顾，注重公司调研及基本面分析。
金中投智迅通	黄文胜	短线为主，辅以中线操作，价值投资与主题投资相结合选股。
金中投汇富通	周洪强、赖勇全	中线为主，酌情长线或短线，注重发掘成长股投资机会。
金中投组合通	刘中华	股票及基金相结合，股票为主，股票总持仓不超过八成。
金中投财富金股	孔军	每周精选 8 只股票构成股票池，覆盖三至五个行业，均衡配置。
金中投波段宝	周洪强	中短线和超短线结合，注重大类资产轮动和热点预判。
金中投两融宝	杨宗耀	面向融资融券客户或潜在客户，采取模拟组合及股票池双方式运行。

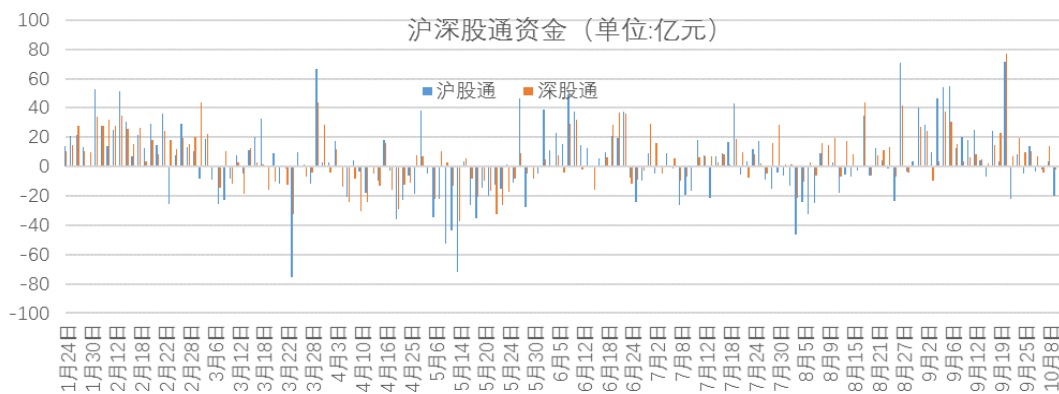
融资余额

截至 10 月 10 日，两市融资余额合计 9468 亿元，较前一交易日增加 26.31 亿元。



沪深股通

10 月 11 日，沪股通净流入 27.31 亿元，深股通净流入 9.95 亿元，北向净流入 37.26 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。