

本期导读

★策略前瞻:

量能不济,市场延续整理态势。建议回避短期涨幅过大的品种,可把握短期提前调整到位的品种。

★板块掘金:

天然气:环保压力、冬季供暖刺激天然气需求增长。个股可关注佛燃股份、百川能源、深圳燃气等。

互联网:互联网开辟科技竞争、产业竞争的新赛道。个股可关注梦网集团、智度股份、拓维信息等。

医药医疗:产业政策趋势下,细分子行业具备优势。个股可关注爱尔眼科、迈克生物、乐普医疗等。

★个股雷达

深圳燃气(601139):地区性城燃公司龙头,业绩大幅改善。

爱尔眼科(300015):旺季延续高增长,眼科龙头稳步发展。

卫宁健康(300253):创新业务好转,全年业绩高增可期。

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
17日收盘价	2977	9645	6117	1658	3925	5030
本日涨幅	-0.05%	0.03%	0.58%	0.11%	0.06%	-0.17%
本周涨幅	0.12%	-0.22%	0.22%	-0.51%	0.35%	-0.51%
10月份涨幅	2.48%	2.11%	1.99%	1.89%	2.90%	1.80%
2019年涨幅	19.38%	33.23%	30.07%	32.60%	30.38%	20.68%

基本面速递

1、李克强主持国务院常务会议,要求确保为企业减负担为发展增动能,部署以更优营商环境进一步做好利用外资工作。

2、韩正:要持续推进核心技术攻关,在汽车关键零部件上实现突破。

3、农业农村部相关人士表示,预计元旦、春节前猪肉价格将保持高位运行走势。年底前生猪产能有望探底回升,市场供应将逐步增加,明年有望基本恢复到正常水平。

4、财政部:前三季度全国一般公共预算收入同比增3.3%,税收收入同比降0.4%,其中证券交易印花税收入1072亿元,同比增长21.7%。

5、证监会同意7家企业科创板IPO注册。

(卢佳)

策略前瞻

量能不济,市场延续整理态势

今日看市:

今日沪深两市小幅高开后,分化格局较为突出。盘初,创业板指数急速拉升,而沪指则走弱,随后两市维持窄幅震荡盘整走势。除中小板指数、创业板指数和上证50指数收得小阳线外,其它主要指数都收得小阴线。行业板块方面,传媒、电子、食品饮料等涨幅居前;综合、家用电器、国防军工等跌幅居前。题材板块方面,无人驾驶、人造肉等板块涨幅居前。沪市成交1360亿元,两市成交额3611亿元,较上一交易日减少622亿元。

消息面上,部分地区发布5G新型基础设施方案,智慧城市、智慧政务概念股异军突起,中电兴发2连板,科创信息、天夏智慧、金桥信息等涨停。人造肉概念走势强劲,金字火腿涨停,盐津铺子、双塔食品、美盈森涨逾4%。因华为3季报好于预期,手机产业链相关个股有所表现,而银行和证券股延续调整态势。

敬请阅读刊尾免责声明,内部资料,请勿外传

从涨停个股上看，两市 26 股涨停，1300 余只股票上涨，市场情绪较为清淡。

市场展望：

目前困扰市场的因素首先是成交量，其次是三季报业绩状况，最后是扩容速度。最近 3 个交易日，市场成交量处于前期底部区间。市场若想向上突破，需要成交量的有效放大，否则，有在区域震荡中逐步转弱的可能。

从技术层面看，沪指回踩 20 日均线支撑。短期均线开始掉头向上，需关注短期均线金叉后对指数的上涨能否形成有效支撑。若能站上均线上方，均线系统大概率将继续依托年线向上发散。创业板指数继续受制于 20 日均线。如果短期无法放量，投资者只能等待 20 日均线自然企稳后，指数才能可能站上 20 日线。创业板指数短期仍将处于压力线之间的窄幅震荡。在没有成交量的支撑下，依旧是上有顶下有底的纠结走势。

操作策略：

建议投资者轻指数，重个股，回避短期涨幅过大的品种，可把握短期提前调整到位的品种。

(卢佳)

板块掘金

天然气：环保压力、冬季供暖刺激天然气需求增长。

进入十月，国内液化天然气市场行情逆转，开启疯狂暴涨模式，迅速推涨至高位。数据监测：8 日液化天然气均价为 2866.67 元/吨，16 日均价为 3770 元/吨，LNG 价格周内涨幅 31.5%。近日气温下降，北方城市逐步进入冬季供暖期，地区城燃补库开启，带动整体需求上涨。由海关总署全球贸易监测分析中心和上海石油天然气交易中心共同研发的中国 LNG 综合进口到岸价格 10 月 16 日在上海正式诞生，这是我国首次发布天然气进口价格指数。10 月 7 日-13 日，中国 LNG 综合进口到岸价格为 3497 元/吨，环比上涨 108 元/吨，涨幅 3.2%。个股可关注佛燃股份(002911)、百川能源(600681)、深圳燃气(601139)等。

互联网：互联网开辟科技竞争、产业竞争的新赛道。

10 月 18 日，2019 工业互联网全球峰会将在沈阳新世界展览馆召开，峰会将举行启动仪式、项目合作签约、成果发布等系列活动。届时，来自全球工业互联网领域的领军人物将为老工业基地转型升级把脉会诊。数字经济已经成为我国经济增长的重要引擎。今年 1-8 月，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入 7522 亿元，同比增长 20.9%，增速同比提高 0.2 个百分点，比 1-7 月加快 0.2 个百分点。5G 时代的重点在于万物互联，将为互联网带来一片新蓝海，移动互联网也将从消费互联网向产业互联网方向发展。个股可关注梦网集团(002123)、智度股份(000676)、拓维信息(002261)等。

医药医疗：产业政策趋势下，细分子行业具备优势。

当前医药行业整体处于政策出清阶段，带量采购、耗材集采等纷纷出台，对医药行业的影响正逐渐衰退，而医疗服务、创新药产业链和消费属性医药产品等细分子行业具备显著优势。从最新已披露的三季度业绩预告来看，超过七成的医药公司预计前三季度业绩同比增长，这意味着医药板块整体仍有保持稳定增长，核心公司维持高速增长的基础。从估值角度来看，短期尽管高景气医药细分领域龙头的估值处在历史百分位高位，但是业绩优秀、增长确定，依然是中线价值投资的核心保障。个股可关注爱尔眼科(300015)、迈克生物(300463)、乐普医疗(300003)等。

(杲春生)

个股雷达

深圳燃气(601139)：地区性城燃公司龙头，业绩大幅改善。

公司披露三季度业绩预告，前三季度实现营业收入 100.0 亿元，较上年同期 94.1 亿元增长 6.3%；归母净利润 9.2 亿元，同比增长 8.9%。公司作为立足深圳布局全国的 A 股燃气龙头，目前在广东、广西、江西、安徽、湖南、江苏、浙江、云南等 8 省区拥有 39 个城市管道燃气特许经营权。根据公告，2019 年前三季度业绩大幅改善，公司的储备调峰库工程及相连的天然气管道高压管道支项目为公司公开发行 10 亿可转债的募投项目，项目投产后，公司储备调峰和供应能力大幅提升。

(杲春生)

爱尔眼科(300015)：旺季延续高增长，眼科龙头稳步发展。

公司发布 2019 年 Q3 业绩预告，预计前三季度实现净利润 11.63-12.53 亿元，同比增长 30%-40%，其中第三季度实现净利润 4.68 亿到 5.57 亿元，同比增长 21.4%-44.6%。Q3 由于学生暑假因素，历来为公司的经营旺季。公司已连续 3 年实现 Q3 业绩高增长，为全年的业绩增长打下坚实基础。公司上市十年来实现

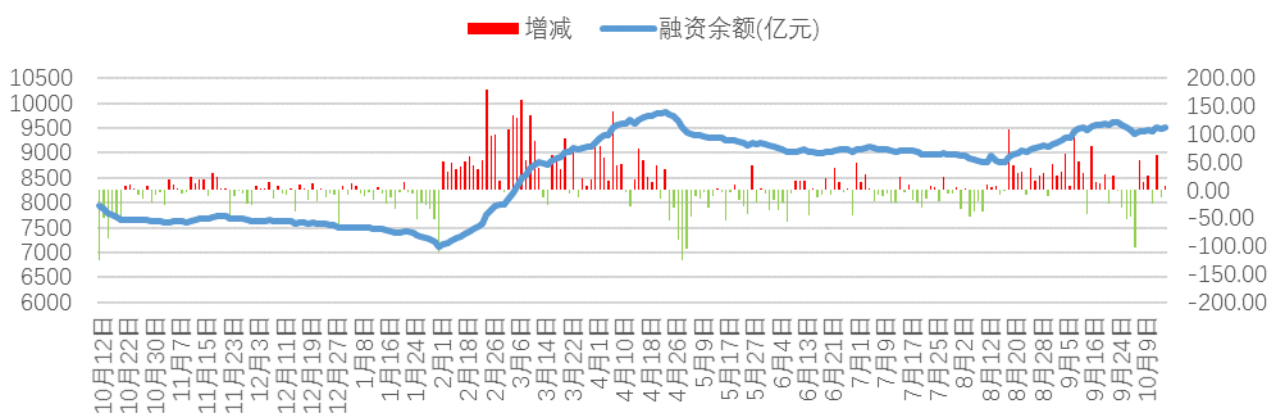
了飞跃式的发展，已成为国内眼科医疗内当之无愧的龙头。近期提出全面构建“眼健康生态圈”的战略目标，并发出再战十年的响亮创业口号，引进了高瓴和淡马锡两大知名投资机构作为战略投资人，正在进行东南亚 ISEC 眼科多数股权的收购。（杲春生）

卫宁健康 (300253): 创新业务好转, 全年业绩高增可期。

公司发布三季报业绩预告, 19Q1-Q3 实现归母净利润 2.6-2.99 亿元, 同比增长 35%-55%, 符合预期。19Q3 实现净利润 0.98-1.36 亿元, 同比增长 32%-85%, 边际增长提速。公司为国内各类医疗机构以及卫健委等政府部门提供 IT 解决方案, 产品体系包含智慧医院、智慧卫生以及智慧健康。目前公司服务各类医疗卫生机构用户达 6000 余家, 客户遍布全国。公司所处的医疗信息化行业目前受政策加速落地不断推动, 高景气持续可期。上半年公司创新业务增速较慢, 三季度已经有所改善, 考虑到 Q4 业绩贡献占比一般较大, 公司全年净利润增速有望更快。（杲春生）

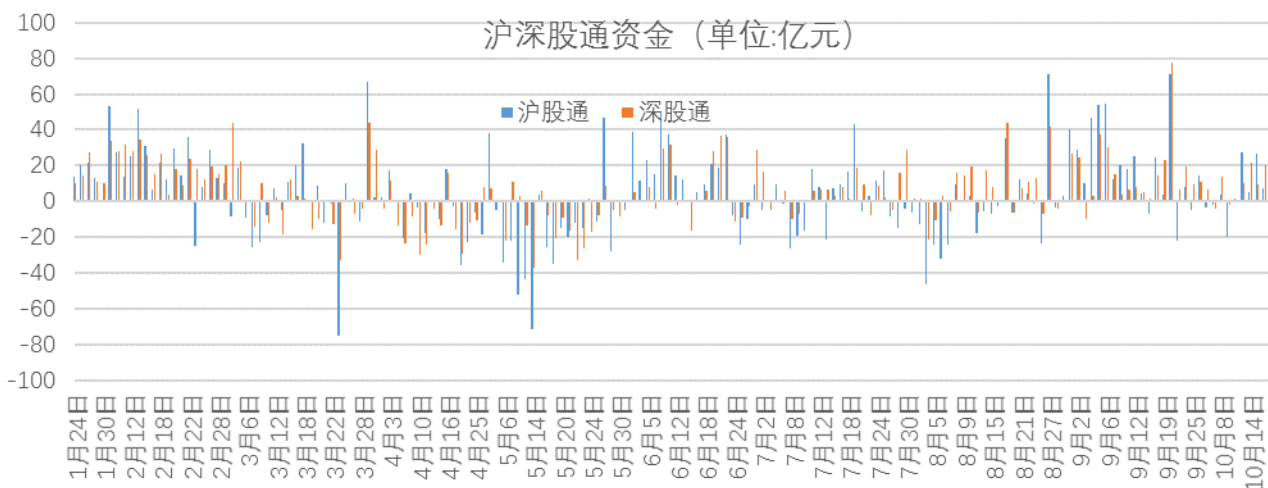
融资金额

截至 10 月 16 日, 两市融资金额合计 9503 亿元, 较前一交易日增加 8.27 亿元。



沪深股通

10 月 17 日, 沪股通净流入 2.02 亿元, 深股通净流入 15.37 亿元, 北向净流入 17.39 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责任何责任。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。