

本期导读

★策略前瞻:

大盘缩量止跌回稳, 市场情绪快速恢复, 继续围绕金融和科技布局。

★板块掘金:

新能源汽车: 特斯拉股价连创新高, 关注产业链龙头。个股可关注宁德时代、鹏辉能源、国轩高科等。

5G应用: 5G将在2020年逐步向内容和应用端拓展。个股可关注新易盛、顺网科技、星网锐捷等。

证券: 上市券商业绩改善, 板块估值仍处低位。个股可关注中信建投、招商证券、华泰证券等。

★个股雷达

长电科技(600584): 封测龙头受益国产替代, 业绩改善可期。

华测检测(300012): 成长路径明晰, 新业务有望成为增长点。

星网锐捷(002396): 聚焦云计算和5G主线。

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
24日收盘价	2983	10189	6471	1770	3993	5162
本日涨幅	0.67%	1.32%	1.41%	1.91%	0.65%	1.53%
本周涨幅	-0.74%	-0.39%	-0.37%	-0.10%	-0.60%	-0.44%
12月份涨幅	3.85%	6.34%	6.14%	6.31%	4.29%	5.46%
2019年涨幅	19.60%	40.74%	37.59%	41.53%	32.63%	23.85%

基本面速递

1、李克强总理在四川考察时强调: 国家将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施, 降低实际利率和综合融资成本, 推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。

2、工信部: 力争2020年底实现全国所有地级市覆盖5G网络。

3、全国住房和城乡建设工作会议12月23日在京召开。会议强调, 不把房地产作为短期刺激经济的手段, 重点发展政策性租赁住房。

(赖勇全)

策略前瞻

大盘缩量止跌回稳, 市场情绪快速恢复

今日看市:

周二早盘小涨横盘整理, 午后缓缓上涨, 小盘指数表现活跃。沪指收涨0.67%, 创业板收涨1.91%, 上证50收涨0.42%。盘面上, 各行业普涨, 钴金属等有色、锂电池、光刻机、海南板块、石墨烯、半导体等领涨。沪市成交1674亿元, 两市共成交4386亿元, 量能较周一继续萎缩。两市56只个股涨停, 4只个股跌停, 17只个股跌幅超5%。

周二止跌回稳, 一改周一颓废, 市场情绪明显回暖。导致市场回暖的因素来自于总理表态, 即未来将采取降准和定向降准, 再贷款和再贴现等多种措施, 降低实际利率和综合融资成本, 市场宽松预期升温, 使得做多力量回流。盘面上, 周一盘面涉及三大负面因素半导体、酒鬼酒、众应互联出现止跌, 市场恐慌消除。在此背景下, 做多资金启动了其他题材板块, 如锂电池、光刻胶、石墨烯、海南板块等, 市场活跃度升温。

当前市场在市场大跌后能快速情绪修复说明当下环境趋暖。尤其各种题材能得到市场资金认可, 小盘指数表现活跃, 盘面出现赚钱效应, 市场正反馈形成中。

市场展望:

一般而言,在市场大跌后有惯性下探要求,周二因受消息面提振,市场出现回稳。

但从当日成交量来看,量能出现明显萎缩,大盘继续上攻动能不足,市场或需要时间整理。当下市场总体处于偏暖的市场氛围,如遇回调是布局良机,市场仍有望保持活跃。

中线来看,后续降准、定向降准、再贷款、再贴现等政策有助于降低市场整体风险利率,提升整体市场估值水平,后市可保持积极态势。

操作策略:

大盘缩量止跌回稳,市场情绪快速恢复,保持市场信心。工信部表态力争2020年底实现全国所有地级市覆盖5G网络,5G推进超预期。继续围绕金融和科技布局,关注券商、5G应用、新能源汽车等领域。

(赖勇全)

板块掘金

新能源汽车: 特斯拉股价连创新高, 关注产业链龙头。

本周一(12月23日)特斯拉股价盘中一度达到历史高点422.01美元,市值超过750亿美元。在特斯拉超预期三季报和上海工厂超快进度公布后,股价不断创出新高。特斯拉具备极强的品牌效应,特斯拉车价降低能够进一步带动其电动车销量的提升。全球汽车电动化是未来主要趋势,随着大众、宝马等传统巨头大力推进电动化转型,将进一步加速全球汽车电动化进程。12月3日,工信部发布《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》(征求意见稿),要求2025年,新能源汽车销量占比达25%左右。在明年电动车销量确定性高成长背景下,新能源汽车产业链及特斯拉国产供应商值得重点关注。个股可关注宁德时代(300750)、鹏辉能源(300438)、国轩高科(002074)等。

5G应用: 5G将在2020年逐步向内容和应用端拓展。

12月19日,华为发布HUAWEI VR Glass,具备轻量化、低延迟、无拖影等特征,大幅提升VR头显使用体验,终端性能进一步成熟。5G助力VR多场景应用落地,预计VR应用将在直播、游戏和教育三大场景率先爆发。中国广电与国家电网公司在5G领域的合作事项逐步浮出水面,目前正有序推进,有望年底推出合作方案并在2020年展开规模建设。11月22日,工信部印发了5G+工业互联网512工程推进方案,进一步明确了5G+工业互联网的发展目标。5G投资主线将在2020年逐步向内容和应用端拓展,5G2C端新应用如AR/VR、超高清、云通信和2B端工业互联网将是最具弹性和最先落地场景。个股可关注新易盛(300502)、顺网科技(300113)、星网锐捷(002396)等。

证券: 上市券商业绩改善, 板块估值仍处低位。

根据上市券商11月财务简报口径,累计营业收入、归母净利润分别同比增长33.48%、44.26%,仍维持较高增速。受前期利好政策持续释放影响,当前多项券商业务指标正呈增长态势:科创板推出大幅推升IPO发行规模,前11月同比增长50%;资管公募化提速,上市券商前三季度收入端已较行业率先转正(上市券商+1.6%,行业-6.1%)。政策面全面深化资本市场改革,打造航母级券商,引导证券公司差异化竞争,随着金融供给侧结构性改革的逐步深入,将会重塑资本市场格局,对行业中长期发展形成利好。建议关注业务优势明显,风控能力较强的头部券商以及具备差异化、特色化发展潜力的专业类券商。个股可关注中信建投(601066)、招商证券(600999)、华泰证券(601688)等。

(杲春生)

个股雷达

长电科技(600584): 封测龙头受益国产替代, 业绩改善可期。

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。新任CEO拥有26年半导体行业经验,更加熟悉中国市场,预期公司管理效率加速改善。前期推荐并进入股票池组合,今日大涨近8%,中线可继续持有。

(杲春生)

华测检测(300012): 成长路径明晰, 新业务有望成为增长点。

公司是国内最大的第三方民营综合性检测服务机构，目前已初步完成全国实验室投资布局，并进行国际化初探，通过新建、并购等方式建立了 132 个实验室，业务涵盖生命科学、贸易保障、消费品、工业品四大板块。公司新业务进展顺利：1) 5G 相关领域，公司已引入优秀团队，且新的实验室也正在建设，未来有望形成增长点。2) 大交通领域，公司目前正积极拓展航空航天材料、高铁和城轨领域的检测业务。3) 大健康领域，公司的 CRO 和功能医学前景向好。对标国际检测龙头，公司成长路径明晰，未来 2-3 年以提升实验室利用率为重点，盈利能力、ROE 改善空间大。 (杲春生)

星网锐捷 (002396): 聚焦云计算和 5G 主线。

近期谷歌、亚马逊 Capex 回暖迹象明显，Intel 数据中心收入和芯片出货量也在 Q3 出现向上拐点；腾讯、阿里云收入持续高增长，中国移动高调入云，三年规划投资千亿云以上。公司作为 AT 等互联网巨头数据中心交换机的核心供应商，其网络设备将受益云基础设施建设，未来有望持续快速增长。公司在移动和电信的二层交换机份额一直较高，未来随着 5G 边缘网络的建设，释放大量边缘交换机需求，公司有望大幅受益。公司未来业务看点多：云桌面安可大机会+数据中心交换机持续放量。 (杲春生)

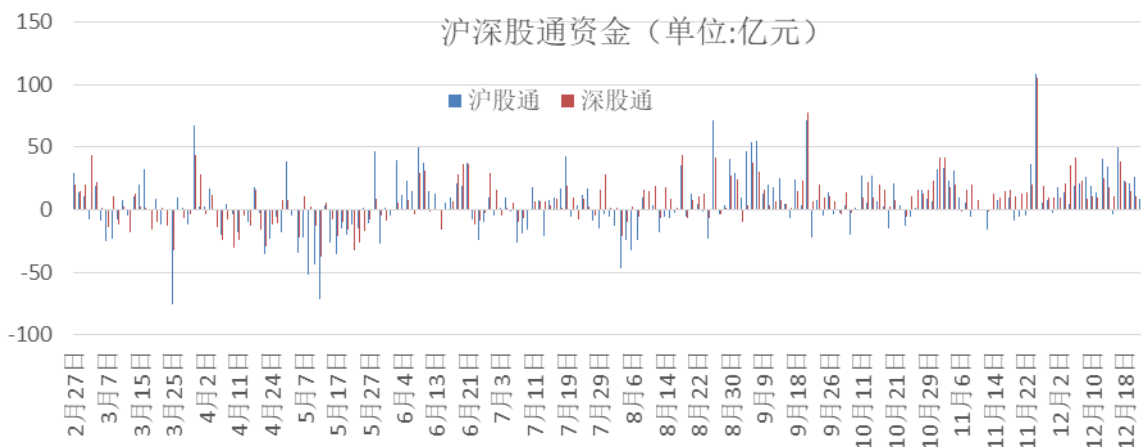
融资余额

截至 12 月 23 日，两市融资余额合计 9967 亿元，较前一交易日增加 20.71 亿元。



沪深股通

12 月 24 日，港股休市。



免责声明:《中金财富证券金理财》仅供中国中金财富证券有限公司客户参考，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任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中金财富客户服务热线 4006008008/95532，或电邮 ts@cicc.com.cn。