

## 本期导读

### ★策略前瞻:

A股如期回暖,科技股全线复苏,大盘需要通过震荡调整,消化短期超涨的热点板块个股,将更加有利于后市的稳中走好。

### ★板块掘金:

特斯拉产业链: 特斯拉交付首批国产特斯拉轿车 Model 3, 2020年底将实现100%的零配件国产化率。个股可关注拓普集团、三花智控、常熟汽饰等。

航空: 油价大跌+人民币升破6.92, 春运即将开始。个股可关注中国国航、春秋航空、东方航空等。

电子: 广电再推高清电视, LED背光升级大势确定。个股可关注三安光电、聚飞光电、瑞丰光电等。

### ★个股雷达

汇顶科技(603160): TWS耳机芯片弯道超车。

太极股份(002368): 云和自主可控两翼齐飞。

金山办公(688111): 国产办公软件龙头, 可逢低关注。

## 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
9日收盘价	3095	10898	6998	1913	4164	5498
本日涨幅	0.91%	1.79%	1.87%	2.71%	1.27%	1.36%
本周涨幅	0.36%	2.27%	2.46%	4.20%	0.47%	2.17%
1月份涨幅	1.47%	4.48%	5.50%	6.40%	1.65%	4.36%
2020年涨幅	1.47%	4.48%	5.50%	6.40%	1.65%	4.36%

## 基本面速递

- 1、北京时间9日凌晨,美国总统特朗普发表电视讲话称,无美方人员在伊朗对伊拉克军事基地的袭击中伤亡,美方将立即对伊朗实施新的经济制裁。
- 2、商务部: 应美方邀请,国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将于本月13日-15日率团访问华盛顿,与美方签署第一阶段经贸协议。
- 3、2019年12月份,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨4.5%,预期4.7%,前值4.5%;2019年全年CPI同比上涨2.9%,为2011年以来最大年度涨幅,预期2.9%,前值2.1%。
- 4、商务部副部长王受文: 商务部将继续推动高水平对外开放,进一步缩减外商投资负面清单,赋予自贸试验区更大改革自主权,探索跨境服务贸易负面清单管理制度,加快推进海南自贸港建设。
- 5、2020年首只爆款基金出炉,交银内核驱动开售半天销售额突破380亿元,全天募集规模远超500亿元,远高于招募书设定的60亿限额,比例配售已成定局。

(杲春生)

## 策略前瞻

### A股如期回暖,科技股全线复苏

#### 今日看市:

早盘三大股指集体高开后高位整理,沪指收涨0.91%,创业板指大涨2.71%收报1913点,刷新21个月新高。沪市成交2717亿元,两市合计成交7066亿元,较上日减少726亿元;北向资金净流入75.51亿元,连续6日净流入。行业板块呈现普涨态势,医疗保健、日用化工、IT设备、软件服务涨幅居前,石油、黄金、船舶航空下跌。两市逾3200只个股上涨,近70只个股涨停,没有个股跌停。

敬请阅读刊尾免责声明,内部资料,请勿外传

中东局势缓和，特朗普在电视讲话中传递信号“拥抱和平”，美股盘中拉升再创新高，原油、黄金价格下跌。A股开盘黄金、军工股大幅回落，券商板块一改昨日颓势。科技股全线复苏，量子通信、国产软件、智能医疗、无线耳机、信息安全等概念股纷纷大涨。特斯拉概念热度不减，网红经济概念卷土重来。

### 市场展望：

今日统计局公布数据显示，12月CPI与上月持平，涨幅低于市场预期；PPI同比下降0.5%，降幅收窄。其中，猪肉价格由上月上涨3.8%转为下降5.6%。中金宏观认为，往前看，春节因素扰动下1月CPI存在“破5”的可能。同时，如果中美贸易摩擦“降级”，则可能推动PPI回升、并缓解CPI的上行压力。

随着外围紧张情绪缓和，今日A股如期延续上涨势头，沪指站上5日均线，中小创继续强势上涨，深圳成指、创业板指再创新高。我们认为，12月以来行情空间已经打开，沪指3100点整数关口有一定压力，大盘需要在这个位置附近通过震荡调整，消化短期超涨的热点板块个股，将更加有利于后市的稳中走好。

### 操作策略：

当前市场人气已经激活，春季行情有望延续，中期向好的大趋势保持不变。时值年报、一季报预告期，操作上，可自下而上精选个股，适当均衡配置，重点关注业绩增长向好的科技股，以及低估值周期股。

(杲春生)

## 板块掘金

### 特斯拉产业链：特斯拉交付首批国产特斯拉轿车 Model 3，2020 年底将实现 100% 的零配件国产化率。

特斯拉上海超级工厂 1 月 7 日对外交付首批国产特斯拉轿车 Model 3，并同步启动 Model Y 的国产制造项目。马斯克宣布第二款国产特斯拉 Model Y 的需求最终可能超过其他特斯拉车型的总和。目前，特斯拉上海超级工厂产能已达到每周 3000 辆车，国产零配件占比 30%，2020 年底将实现 100% 的零配件国产化率。预计国产 Model 3 降价后，其国产化率有望进一步提升，国产化率提升有望促进更多零部件公司进入其配套体系。个股可关注拓普集团（601689）、三花智控（002050）、常熟汽饰（603035）等。

### 航空：油价大跌+人民币升破 6.92，航空春运即将开始。

1 月 9 日：美油跌破 60 美元关口；离岸人民币兑美元涨破 6.92 关口，报 6.9184，日内涨近 200 点。春运大幕即将于 1 月 10 日拉开，预期 2020 年春运民航客运量增速依旧将领跑各类出行方式。B737MAX 停飞及时刻政策偏紧将导致 2020 年民航供给从总量的角度看偏紧张。一线市场机场的整体有序放量将使市场下沉速度显著放缓，优化供给结构。需求端：经济增长消费升级，民航需求依然有长期成长空间；短期伴随着经济刺激政策加码，2020 年经济迎来“开门红”的概率较大，航空需求有望回温。供需改善，叠加 2019 年运价低基数及民航运价市场化不断推进，预计 2020 年运价偏暖。个股可关注中国国航（601111）、春秋航空（601021）、东方航空（600115）等。

### 电子：广电再推高清电视，LED 背光升级大势确定。

广电总局《关于加强广播电视公共服务体系建设的指导意见》指出，加快发展高清超高清电视，力争到“十四五”末，全国地市级以上广播电视台基本实现高清播出。高清内容将促进高清和高对比度电视需求，从而带来 LED 背光的升级。LG 原宣布 2 季度全面退出 LED 芯片和封装业务，媒体报道 12 月已提前退出，德豪也已退出，LED 供给格局改善。苹果 Pro Display XDR 显示器背光已采用类 miniLED 技术。媒体报道苹果在 iPad 等产品将采用 miniLED 背光。友达 miniLED 电竞显示器、TCL miniLED 电视等都已商用，华为智慧屏也采用 16 或 32 分区的分区调光技术。miniLED 和分区调光背光 LED 芯片需求是普通背光的数倍，有望拉动 LED 行业景气度。个股可关注三安光电（600703）、聚飞光电（300303）、瑞丰光电（300241）等。

(卢佳)

## 个股雷达

### 汇顶科技（603160）：TWS 耳机芯片弯道超车。

公司携手一加科技，全球首次演示 TWS 无线耳机 BLE 音频解决方案。全面支持蓝牙 5.1 标准和下一代 BLE 的 ISOC 架构，支持最新 LC3 算法。从入耳检测到蓝牙，公司正逐步实现在 TWS 耳机芯片的弯道超车。超薄指纹有望成为今年 5G 旗舰机型的重要配置，汇顶方案已用于 3 款机型。手机 ToF、音频、TWS 耳机芯片等逐步商用和放量中。NB-IoT、安全芯片、MCU 等多个产品线将持续拉动公司业绩增长，优秀的管理和研发团队、重视底层技术、持续的研发投入、国际一线客户战略关系、强劲的跨国并购能力正造就全球化平台型 IC 设计龙头。

(卢佳)

**太极股份 (002368): 云和自主可控两翼齐飞。**

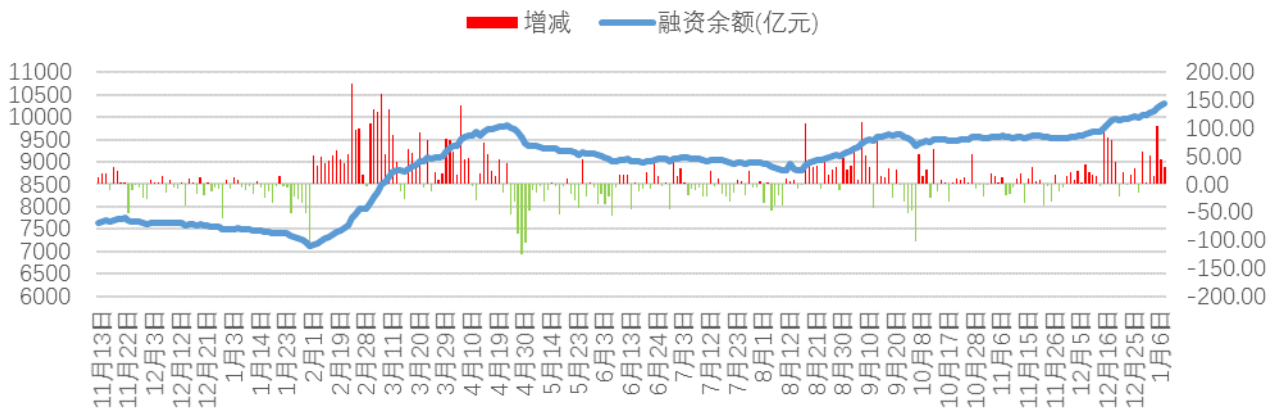
公司是中国电科集团自主可控产业总体单位,是国家安全可靠计算机信息系统集成八家重点企业之一。其自主可控生态建设相对较为完善,公司在操作系统、数据库、中间件等方面均有布局。公司为作为老牌特一级资质集成商,服务政府客户多年,深谙政府客户的需求和业务特性,具备完整的综合服务能力,在政务云时代有望进一步加强这一优势。其半年报显示,上半年网络安全与自主可控业务共实现收入 6.8 亿元,同比增长 46.19%,继续保持快速增长。公司与华为成立联合创新实验室,共同打造开放兼容的产业生态体系。看好公司围绕政务云、大安全推进数据驱动的行业智能应用。(卢佳)

**金山办公 (688111): 国产办公软件龙头, 可逢低关注。**

公司是国内最大办公软件服务提供商,主要提供包括 WPS Office 办公软件和金山词霸等产品,国内市占率规模遥遥领先,同时全球已有超过 200 个国家和地区使用公司产品,其标准服务包价格仅为国际品牌的 1/3 至 1/2 左右。公司业绩增长迅速,目前收入增量已由广告转向服务订阅。公司具有自主研发基因,技术研发经验积累深厚,产品适应政企部门国产安全要求。2019 年我国继续把知识产权保护工作的作为纲领性文件;此外,随着中美贸易战等国际形势不断复杂,软件国产化、自主可控趋势进一步明确,公司有望顺应行业趋势、国家意志迎来成长机会。(卢佳)

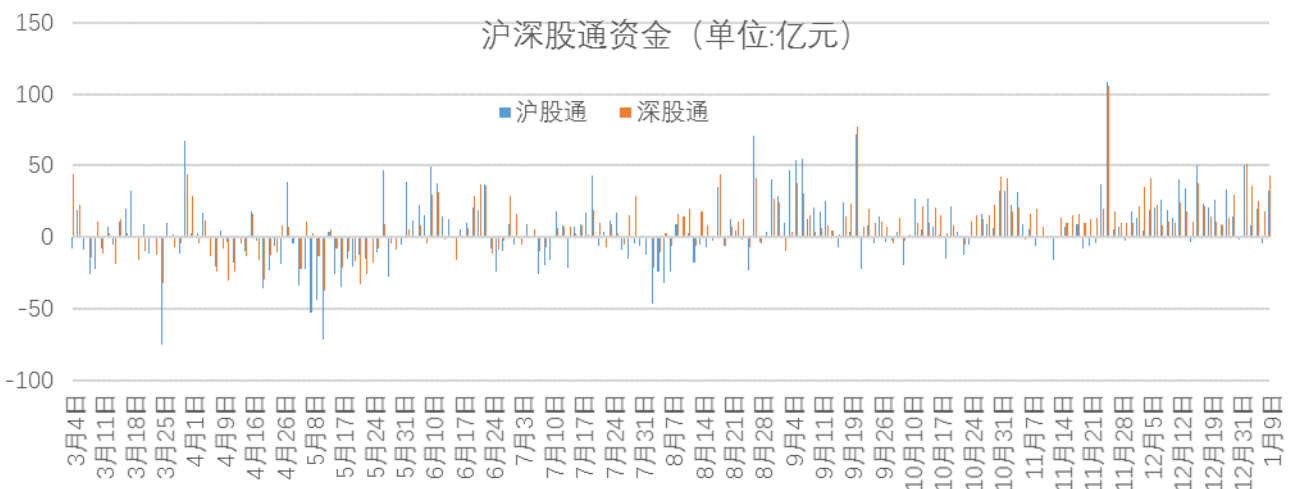
**融资余额**

截至 1 月 8 日,两市融资余额合计 10302 亿元,较前一交易日增加 30.69 亿元。



**沪深股通**

1 月 9 日,沪股通净流入 32.61 亿元,深股通净流入 42.9 亿元,北向净流入 75.51 亿元。



**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负任何责任。投资者如有意见或建议,欢迎拨打中金财富客户服务电话 4006008008/95532,或电邮 ts@cicc.com.cn。