

本期导读

★策略前瞻:

三大股指震荡整理, 周线齐收六连阳, 年报业绩浪已经悄然启动, 预计震荡整固后仍有向上空间。

★板块掘金:

证券: 券商业绩大幅增长, 板块有望迎“开门红”行情。个股可关注中信证券、中信建投、海通证券等。

半导体: 供给与需求共振, 关注半导体三大投资主线。个股可关注三安光电、澜起科技、至纯科技等。

酿酒: 关注二线龙头春节催化剂。个股可关注古井贡酒、泸州老窖、五粮液等。

★个股雷达

汇顶科技(603160): TWS耳机芯片弯道超车。

澜起科技(688008): 全球内存接口芯片领军企业, 持续增长可期。

至纯科技(603690): 立足高纯工艺系统, 发力湿法清洗设备。

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
10日收盘价	3092	10880	6981	1904	4163	5480
本日涨幅	-0.08%	-0.17%	-0.24%	-0.47%	-0.03%	-0.31%
本周涨幅	0.28%	2.10%	2.22%	3.71%	0.44%	1.85%
1月份涨幅	1.38%	4.31%	5.25%	5.90%	1.63%	4.04%
2020年涨幅	1.38%	4.31%	5.25%	5.90%	1.63%	4.04%

基本面速递

- 1、中共中央国务院隆重举行国家科学技术奖励大会, 习近平出席大会并为最高奖获得者等颁奖。
- 2、国务院副总理韩正: 要大力推进国家组织药品集中采购和使用改革, 打破各种利益藩篱, 推动集中带量采购常态化, 扩大采购品种范围, 并以此带动“三医联动”改革。
- 3、自然资源部: 我国将全面开放油气资源探采市场, 允许民企、外企等社会各界资本进入油气勘探开发领域。
- 4、经初步统计, 截至2019年底, 公募基金管理机构管理公募基金6544只, 份额13.7万亿, 规模约14.8万亿元, 创历史新高。

(杲春生)

策略前瞻

三大股指震荡整理, 周线齐收六连阳

今日看市:

周五沪深两市高开低走, 午后有所回升, 各大指数小涨小跌, 上证50收涨0.01%, 沪指微跌0.08%, 创业板指跌0.47%。沪市成交2416亿元, 两市合计成交6402亿元, 较上日继续缩量逾600亿。北向资金净流入29.58亿元, 新年连续7日净流入, 本周累计净流入208亿元。行业板块涨少跌多, 半导体、酿酒、工程机械涨幅居前, 农林牧渔、传媒娱乐、石油等板块跌幅居前。两市逾2300只个股下跌, 5只个股跌停, 仍有逾40只个股涨停。

从盘面上看, 白酒概念领涨, 商业零售表现不俗, 无线耳机、芯片、物联网、人工智能等科技股延续强势但分化明显。近期大热的特斯拉概念出现调整, 网红经济概念大跌, 军工、黄金、猪肉等概念亦表现低迷。上市券商集中披露12月财务数据, 多家券商营收和净利润大幅上涨, 券商板块高开低走, 未能有效

敬请阅读刊尾免责声明, 内部资料, 请勿外传

带动市场人气。

市场展望:

本周市场受美伊冲突外部因素影响,出现一定的波动,总体保持向上的趋势,三大股指周期6连阳,在科技股的带动下中小创表现更强。

下周的一些重要事件总体来看还是偏积极的,一是中美双方将签署第一阶段经贸协议,虽然市场已有预期,但是正式签约还是能进一步消除不确定性;二是统计局将发布2019年全年宏观经济数据,四季度经济运行有弱势企稳迹象,预计2019年全年GDP将实现6%~6.5%的增长目标。

从大盘走势来看,沪指3100点附近是2018年以来下降压力线所在,我们认为,在目前位置震荡整固后仍有向上空间。在当前时点,需要考虑机构年初调仓布局、春节假期一些资金或选择持币过节等因素,预计1月份出现震荡蓄势的可能性大,以时间换空间,有利于跨春节行情进一步展开。

操作策略:

随着业绩预告陆续出炉,年报业绩浪悄然启动,预告业绩大增的个股逐渐成为市场关注焦点。操作上,可逢低买入优质标的,耐心持股待涨。重点关注业绩增长向好的科技股,以及底部蓝筹、低估值周期股。

(杲春生)

板块掘金

证券:券商业绩大幅增长,板块有望迎“开门红”行情。

30家上市券商公布的12月经营数据显示,单月营收合计353亿元,环比+137%/同比+33%;净利润合计133亿元,环比+161%/同比+83%。2019年全年业绩大涨收官,2019年1-12月合计净利润同比+48%至878亿元,累计涨幅较上月扩大7%。投资、交易、投行全面向好带动12月业绩同/环比大幅增长,进一步推高全年业绩增速。往前看,今年1月以来主要股指延续上涨趋势,股票日均交易额近7500亿元,市场正反馈效应有望推动板块业绩及估值进入上行通道。个股可关注中信证券(600030)、中信建投(601066)、海通证券(600837)等。

半导体:供给与需求共振,关注三大投资主线。

半导体行业迎来行业景气度向上+国产替代双重逻辑,建议投资者把握三大投资主线。1看好重资产的封测/制造在需求拉动下的ROE回升带来PB修复。半导体行业成本费用利润率、EBITDA/营业收入2019出现回升,预计未来将继续保持复苏提升趋势。2国内晶圆厂建设的资本支出持续推进,大基金二期投资关注集成电路产业链联动发展。制造设备公司的需求结构性变化是短/中/长期逻辑仍然足够支撑的投资主线。3下游需求全面向好,5G、车用半导体、IoT和摄像头带来新增长点,存储周期有望迎来拐点。个股可关注三安光电(600703)、澜起科技(688008)、至纯科技(603690)等。

酿酒:关注二线龙头春节催化剂。

茅台的基本面及增长驱动力没有发生变化,市场形成更稳健理性的增长预期之后,稳态估值中枢仍有能力维持在30X以上,2020年核心看直销体系推进及后续的潜在提价可能。白酒企业纷纷召开经销商大会并布置今年工作重心,叠加春节动销反馈,预期板块继续将受旺季因素催化上行。结合目前经营规划及渠道反馈来看,主要龙头业绩指引均适度降速稳中求进,市场普遍也有所预期,白酒行业加速集中以及龙头经营更趋理性的特征仍在延续,中高端景气度仍在,建议坚守高端酒龙头,紧抓二线龙头春节动销催化。个股可关注古井贡酒(000596)、泸州老窖(000568)、五粮液(000858)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)

澜起科技(688008):全球内存接口芯片领军企业,持续增长可期。

公司是专注于芯片行业的领军企业，技术领先。主要产品包括内存接口芯片、津逮服务器 CPU 及混合安全内存模组。公司将积极参与 DDR5 JEDEC 标准的制定，持续优化芯片规格和设计，有望于 2020 年底前完成第一代 DDR5 内存接口芯片量产版的研发工作，公司未来的盈利能力可望进一步增强。2019 年国内 DRAM 芯片吹起自主可控之风，目前 DRAM 的国产化率不足 3%，预计未来 5 年内可望上升至 15%。公司作为国内 DRAM 内存接口芯片的唯一供应商，有望成为自主可控趋势下的首要受益者，加上公司已投入津逮®服务器平台和 AI 人工智能 SoC 芯片的研发，可望依托服务器产业链进行业务外延式扩张，未来公司有望成为国内领先的服务器产业链芯片开发商。（卢佳）。

至纯科技 (603690): 立足高纯工艺系统, 发力湿法清洗设备。

国家大基金二期已于 2019 年 10 月 22 日成立，在投向上更关注集成电路产业链的联动发展，重点投向了上游设备与材料、下游应用等领域，将持续关注刻蚀机、薄膜设备、测试设备和清洗设备等领域。公司是国内高纯工艺行业龙头，主要从事高纯工艺系统及半导体装备的研发、生产、销售和技术服务。高纯工艺系统下游应用主要分为半导体、光伏、LED、医药四部分。随着半导体设备制造商对高纯工艺需求迅速增长，半导体收入贡献已超过 65%，成为营收主力。公司已形成 Ultron B200 和 Ultron B300 的槽式湿法清洗设备和 Ultron S200 和 Ultron S300 的单片式湿法清洗设备产品系列，订单总金额 1.1 亿元。（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	23.44	201.81%	281.12%	5G 和汽车电子双轮驱动成长	卢佳
益生股份 (002458)	2019/2/11	30.03	185.22%	259.77%	禽价向上, 带动业绩大幅扭亏	赖勇全
北京君正 (300223)	2019/7/24	89.44	174.52%	193.68%	“处理器+存储器”业务协同	卢佳
中信建投 (601066)	2019/1/9	31.31	183.72%	201.03%	投行业务领跑, 整体实力精进	卢佳
新希望 (000876)	2019/1/9	20.28	162.78%	207.88%	生猪养殖的后起之秀	卢佳
中国长城 (000066)	2019/2/19	15.70	150.90%	181.26%	政务办公自主可控项目普及化	卢佳
天康生物 (002100)	2019/1/14	12.49	157.55%	222.91%	走向全国的农牧一体化企业	黄文胜
五粮液 (000858)	2019/1/21	133.62	142.77%	160.00%	2019 将实现两位数营收增长	黄文胜
信维通信 (300136)	2019/1/4	44.60	124.80%	138.56%	消费电子估值低	黄文胜
泰康生物 (300601)	2019/2/27	89.22	130.12%	142.06%	业绩符合预期, 重磅产品研发值	杲春生

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

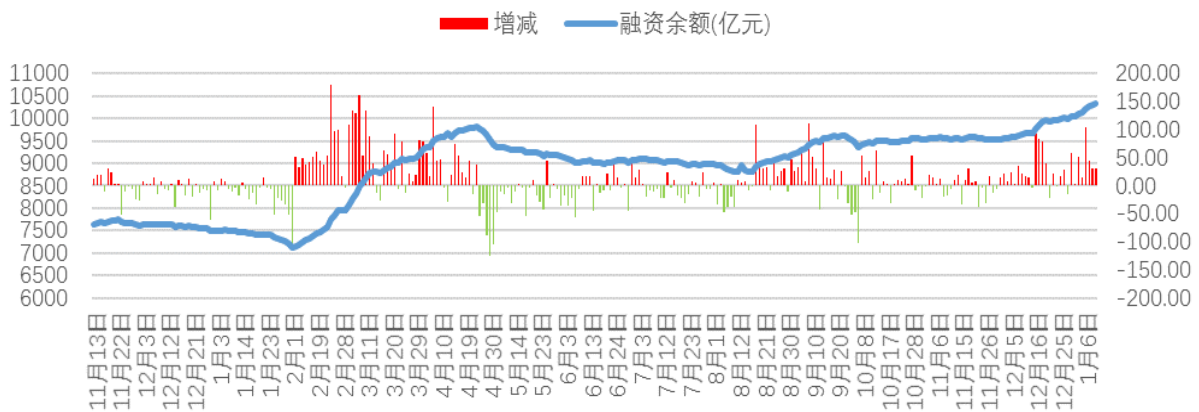
本期股票池不做调整。投资者对股票池内品种可根据操作偏好及大盘走势动态把握，并适当波段操作。

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	19.69	12.13%	16.29%	受益于市场利率低位
中信证券 (600030)	金融	2019-6-28	25.55	8.97%	11.28%	处置中信建投股权将大幅增厚业绩
中国人寿 (601628)	金融	2019-8-30	35.05	21.49%	25.82%	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	34.36	24.58%	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	18.85	55.02%	66.69%	智慧工厂产能持续释放
中孚信息 (300659)	电子信息	2019-8-9	66.20	92.22%	106.16%	产品完备, 自主可控的受益者
长电科技 (600584)	电子信息	2019-9-20	22.65	13.76%	23.81%	封测龙头受益国产替代
卫宁健康 (300253)	电子信息	2019-10-18	15.68	-6.39%	4.84%	创新业务好转, 全年业绩高增可期
澜起科技 (688008)	电子信息	2019-11-15	69.35	-1.04%	11.13%	全球内存接口芯片领军企业, 增长可期
北京君正 (300223)	电子信息	2019-11-29	89.44	41.70%	51.58%	有望成为国内领先的存储及模拟企业
奋达科技 (002681)	电子信息	2019-12-6	6.11	6.26%	21.57%	受益智能音箱普及, 积极布局 TWS 耳机

五粮液 (000858)	食品饮料	2019-7-26	133.62	10.20%	18.02%	承接高端白酒需求，营销理念全面变革
泸州老窖 (000568)	食品饮料	2019-12-6	90.50	9.58%	10.72%	稀缺性和品牌价值构建坚实护城河
乐普医疗 (300003)	医药医疗	2019-3-1	34.96	35.69%	48.66%	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	87.50	77.99%	96.24%	国内创新药领域的龙头公司
凯利泰 (300326)	医药医疗	2019-9-20	15.15	12.14%	32.42%	聚焦大骨科领域
杰瑞股份 (002353)	石油开采	2019-10-11	37.93	22.83%	29.70%	全球压裂设备龙头
益生股份 (002458)	农业	2019-11-29	30.03	4.42%	11.27%	种鸡龙头扩充养猪业务，景气度高
旭升股份 (603305)	汽车	2019-10-25	48.34	56.34%	61.71%	特斯拉国产有望拉动盈利增长
美的集团 (000333)	家电	2019-11-1	59.99	1.87%	3.24%	公司低估值价值蓝筹，可中线配置

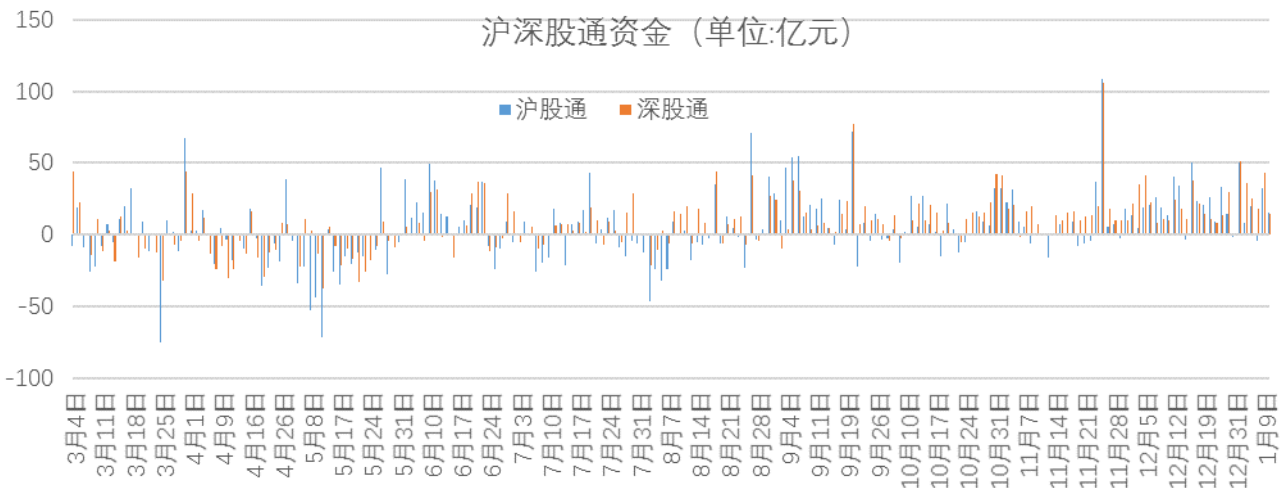
融资余额

截至1月9日，两市融资余额合计10333亿元，较前一交易日增加31.14亿元。



沪深股通

1月10日，沪股通净流入14.94亿元，深股通净流入14.64亿元，北向净流入29.58亿元。



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热线 4006008008/95532，或电邮 ts@cicc.com.cn。