

## 《中金财富金理财》休刊启示

各位客户朋友:

为了集中优势力量,为大家提供更精准、更高效、更高品质的产品和服务,投资顾问部经调研和统筹安排,2020年春节后,《中金财富金理财》暂停制作与推送。今后,《中金财富金理财》的投资咨询内容将融入中金财富现有投顾产品与投顾服务中。我们会以更高质量满足客户需求,助您资产保值增值!

感谢各位客户朋友长期以来对《中金财富金理财》的支持,并祝您新年快乐,鼠年大吉!!!

投资顾问部

2020年1月22日

## 本期导读

### ★策略前瞻:

科技股引领反弹,3000点关口的技术支撑“显灵”。建议逢低关注业绩与预期较强的科技股和业绩预增题材。

### ★板块掘金:

新能源汽车:2020年新能源汽车预期改善向好。个股可关注比亚迪、宁德时代、均胜电子等。

半导体:聚焦半导体等核心领域的国产化替代加速。个股可关注北方华创、晶方科技、国科微等。

证券:券商依然是2020年行情中被看好的主线之一。个股可关注中信证券、中信建投、南京证券等。

### ★个股雷达

金溢科技(002869):ETC行业龙头,车联网业务值得期待。

恒生电子(600570):业绩超预期,金融云战略进一步推进。

伊利股份(600887):乳业龙头优势明显,多品类布局可期。

## 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
22日收盘价	3061	11072	7282	1994	4132	5576
本日涨幅	0.28%	1.08%	1.92%	1.37%	0.43%	0.93%
本周涨幅	-0.48%	1.07%	2.40%	3.18%	-0.55%	1.19%
1月份涨幅	0.35%	6.15%	9.78%	10.89%	0.86%	5.84%
2020年涨幅	0.35%	6.15%	9.78%	10.89%	0.86%	5.84%

## 基本面速递

1、韩正在达沃斯世界经济论坛2020年年会强调,中国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变,中国将进一步采取一系列重大改革开放举措。

2、央行1月22日开展300亿元14天期逆回购操作,因今日无逆回购到期,当日实现净投放300亿元。

3、明晟公司(MSCI)公告称,将美的集团从MSCI全球标准指数系列剔除,1月24日起生效。

(卢佳)

## 策略前瞻

### 科技股引领反弹,3000点关口的技术支撑“显灵”

今日看市:

今日沪深两市低开后,沪指快速跳水,一度跌逾1.5%。随后在电子、计算机等板块引领上攻下,市场人气逐渐回暖,主要股指先后翻红,都收得带长下影线的阳线。中小板指数涨幅最大,超1.9%;上证50

敬请阅读刊尾免责声明,内部资料,请勿外传

指数涨幅最小，不及 0.2%。行业板块方面，电子、电气设备、计算机等涨幅居前；纺织服装、农林牧渔、医药生物等跌幅居前。题材板块方面，国家大基金、光刻胶、半导体概念等涨幅居前。沪市成交额 2783 亿元，两市成交额 7078 亿元，较上一交易日增加 175 亿元。

今日场内资金依旧围绕前期热点以及业绩预增的板块。受特斯拉股价再创新高影响，特斯拉概念股走高，世运电路、永利股份、模塑科技等涨停；锂电池概念也应声大涨，宁德时代、天赐材料等涨停。国产芯片概念持续活跃，上海贝岭、晶方科技等涨停。病毒防治概念表现分化，鲁抗医药、江苏吴中等涨停；海特生物、华北制药等跌幅居前。高送转、预盈预增概念获市场热捧，捷捷微电、爱朋医疗等涨停。多只绩差股大幅下挫，当代东方、联络互动等跌停。北上资金尾盘加速流入，全天净流入超 17 亿元。

### 市场展望：

今日的下探反弹，更像是急跌之后的反弹修正：有可能是春节长假临近，机构护盘、或者部分“庄家”的自救行为。

近期新型冠状病毒消息刺激医药板块活跃，但实际上对上市公司的业绩影响营收寥寥，更多的还是以概念炒作为主。新型冠状病毒疫情会影响市场短期的情绪和节奏，但不会改变市场的中期趋势。如果市场真能形成一波回调，反倒是持币者难得的上车良机。

科技股因周期景气度向上，目前其估值修复行情基本上已告一段落，年报后要看业绩证伪。情绪性杀跌或者技术层面的调整带来的仍是买入的机会。

### 操作策略：

近期基金销售非常火爆，意味着场外资金将加速流入，将会呈现强者恒强的格局。建议投资者逢低关注业绩与预期较强的科技股和业绩预增题材。

(卢佳)

## 板块掘金

### 新能源汽车：2020 年新能源汽车预期改善向好。

根据《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），2025 年我国新能源汽车新车销量占比要达到 25% 左右，即使假设未来 5 年内汽车销量零增长，也对应新能源汽车销量每年 30% 以上的复合增长率。伴随着政策支持从“补购买”转为“补配套”“补运营”，我国新能源汽车的市场结构正加速从政策驱动向市场驱动转型。经历了去年第三季度的调整，自 11 月起，新能源汽车产销量已逐步恢复到补贴退坡前的平均水平，呈现出向好迹象。2020 年相关政策好于预期，而随着特斯拉国产化加速落地，将为市场带来新的冲击与活力。个股可关注比亚迪（002594）、宁德时代（300750）、均胜电子（600699）等。

### 半导体：聚焦半导体等核心领域的国产化替代加速。

半导体是世界性的产业，其飞速发展受到各个国家的广泛重视。半导体领域属于资本密集型产业，是 AI、5G、智能芯片等未来核心产业的基础产业，具有长周期、高风险、投资门槛高的特征。中美签署第一阶段贸易协议能暂停双边关系进一步恶化，但科技角力仍将继续，国产替代的大趋势非常明确。当前，国内新一代信息技术、新能源、新材料等新兴产业的战略地位不断提高，有利的政策环境和景气的终端市场带动集成电路规模不断增长，同时也推动半导体产业链等成为市场持续关注的焦点。个股可关注北方华创（002371）、晶方科技（603005）、国科微（300672）等。

### 证券：券商依然是 2020 年行情中被看好的主线之一。

截至 1 月 21 日，共有 6 家券商发布业绩快报：中信证券营业收入最高，去年营业收入 431.77 亿元，中信建投位居其后，营业收入为 136.93 亿元。从净利润来看，中信证券去年净利润 122.88 亿元，盈利金额居首，其次是中信建投净利润为 55.02 亿元。增幅最高的是东北证券，净利润同比增长 233.63%，增幅最低的中信证券净利润同比增长 30.89%。随着年报的逐步披露，业绩表现较好的券商板块有望再次引起市场关注。受益于资本市场改革、市场回暖、科创板开闸等因素，上市券商 2019 年经营业绩显著好于 2018 年，券商作为经济转型中资本市场最重要的纽带和中介，未来发展空间十分广阔。个股可关注中信证券（600030）、中信建投（601066）、南京证券（601990）等。

(杲春生)

## 个股雷达

**金溢科技（002869）：ETC 行业龙头，车联网业务值得期待。**

公司是国内领先的车辆身份识别与电子支付解决方案和核心设备提供商，也是ETC设备龙头企业，产品涵盖多种ETC应用场景。公司发布业绩预告，2019年全年预计实现归母净利润8.01-9.42亿元，同比增长3601.77%-4252.61%；第四季度单季预计实现归母净利润4.13-5.54亿元。受益ETC行业爆发，2019年公司的收入和净利润预计均会实现大幅增长。2020年成为车联网行业的关键窗口期，核心设备商有望深度受益。看好公司未来继续挖掘ETC技术的应用潜力，前瞻布局的技术和产品有望迎来收获。（杲春生）

**恒生电子（600570）：业绩超预期，金融云战略进一步推进。**

公司是中国领先的金融软件和网络服务供应商，以技术服务为核心，具有多年金融IT建设经验。公司发布业绩预告，预计全年实现净利润12.90-13.42亿元，同比增长100%-108%，全年经营性业绩超预期，资本市场态势良好。2019年12月12日，恒生与阿里云达成合作，联合发布NewCloud金融领域云解决方案。在新一轮市场增长中，公司有望率先占有金融业的云计算市场份额，分享产业红利。此外，公司在区块链领域积极布局，2019年新品发布会推出了四款区块链产品，推动新兴产品持续落地。（杲春生）

**伊利股份（600887）：乳业龙头优势明显，多品类布局可期。**

公司战略目标是在2020年进入“全球乳业五强”，在原奶紧平衡价格继续上涨的背景下，伊利有望凭借强大的品牌和原奶掌控力，持续抢夺份额和提升产品结构，实现量价齐升。基础产品+小众单品的持续成长或对冲超级大单品增长放缓的影响，公司常温奶仍可延续10%以上增长，低温奶随着常温酸奶挤压结束，有望回归10%左右增速。另外，公司积极试水非奶品类布局，伊利优秀管理能力大概率可在饮品中复制。公司通过股权激励绑定核心人员利益，确保5年50%增长，亦保障长期目标实现。短期关注奶价温和和上涨周期中的业绩弹性，中长期关注公司产品结构升级与品类多元化空间。（杲春生）

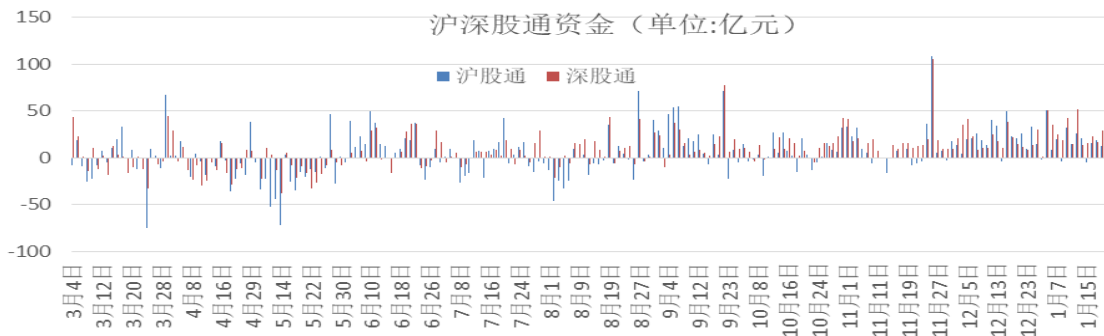
**融资余额**

截至1月21日，两市融资余额合计10444亿元，较前一交易日减少5.97亿元。



**沪深股通**

1月22日，沪股通净流出7.72亿元，深股通净流入0.08亿元，北向净流出7.64亿元。



**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。