

## 本期导读

### ★策略前瞻:

市场延续横盘整理态势,板块个股保持活跃。市场将以时间换空间来消化压力,保持稳定;题材炒作有望延续。

### ★板块掘金:

食品饮料:受外资青睐稳中求胜,糖酒会形成短期催化,关注伊利股份、西王食品、酒鬼酒等。

半导体:行业下游需求回暖,科创板有利于估值提升,关注上海贝岭、洲明科技、长电科技等。

传媒娱乐:5G超高清视频时代来临,广电整合进入关键期,关注歌华有线、电广传媒、中体产业等。

### ★个股雷达:

双汇发展(000895):业绩符合预期,2019年有望实现稳定增长。

洲明科技(300232):小间距显示屏领先企业,新兴应用初步显现。

先导智能(300450):业绩延续高速增长,有望受益新一轮扩产潮。

## 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	3104	9879	6367	1694	3834	5622
本周涨幅	0.09%	0.10%	0.03%	-0.59%	-0.08%	0.58%
3月份涨幅	2.73%	3.44%	2.72%	1.88%	2.37%	4.91%
2019年涨幅	5.55%	9.38%	8.04%	10.30%	4.48%	11.88%

## 基本面速递

1、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦近期就中美经贸问题举行多轮电话磋商。双方商定,莱特希泽、姆努钦将于3月28日至29日应邀访华,在北京举行第八轮中美经贸高级别磋商。刘鹤副总理将于4月初应邀访美,在华盛顿举行第九轮中美经贸高级别磋商。

2、李克强考察财政部、税务总局并主持召开座谈会,李克强说,这次减税要确保制造业等主要行业税负明显降低、部分行业有所降低、所有行业只减不增。要把减税加快落实到位,以企业活力更大释放保持经济运行在合理区间,推动高质量发展。

3、财政部、税务总局、海关总署联合发布深化增值税改革有关政策,增值税一般纳税人税率从16%-10%分别调整为13%-9%,境外旅客购物离境退税税率从13%-9%下调到11%-8%。

(赖勇全)

## 策略前瞻

### 市场延续横盘整理态势,板块个股保持活跃

#### 今日看市:

周五市场早盘震荡下行,沪指一度跌幅超1%,午后市场震荡回升,勉强收红,各主要指数小涨小跌,收出较长下影线。盘面上,创投、旅游酒店、军工、港口、化工燃料、汽车等表现活跃,证券、保险等大金融等小跌。沪市成交额3567亿元,两市共成交8014亿元。两市97只个股涨停,1只个股跌停,29只个股跌幅超5%。

周五市场出现下探回升。市场下探表明,当前市场连续上涨后,市场本身有调整要求,波动加大,但盘中下探回升本身说明市场整体较强势。市场的整体强势主要跟近期美联储鸽派超预期和黄奇帆国内经济市场乐观观点等利好支撑有关。盘面上板块个股则保持活跃,在昨日尾盘高位股尾盘跳水后,周五市场没

敬请阅读刊尾免责声明,内部资料,请勿外传

有集体恐慌，反而出现企稳反弹，甚至反包走强，这得益于目前市场环境的友好。从市场本身走势来看，本周各大指数重心进一步上移，回升逼近最高点，客观上需要放量才能走势健康，但量能迟迟不能有效放大制约上涨空间。故从市场走势来看，市场盘中会有较大波动，但整体来看，在无其他外力负面影响的背景下，市场通过活跃其他板块带动市场回稳，市场自我化解压力，市场总体能保持稳定。

#### 市场展望：

近期市场回到高位有压力，但市场倾向于通过自身轮到来消化压力。预计市场在无其他负面消息影响的背景下，市场将通过横盘整理或小幅回踩的方式，以时间换空间达到消化压力，等待下方 20 日线、30 日线上移，以到达减少偏离均值压力。与此同时，处于高位盘面敏感性增加，后市盘中波动或加大。

#### 操作策略：

策略上，市场仍然保持稳定，题材炒作有望延续，注意把握节奏和热点轮动，短线可关注当下热点品种，如一带一路、创投等。中线可布局涨幅不大遇回落的品种。低位品种有补涨要求，则可持股待涨，或逢低潜伏其他优质龙头。适当注意风险，尤其是前期积累涨幅较大的高位股，需获利了结或回避。

(赖勇全)

## 板块掘金

### 食品饮料：受外资青睐稳中求胜，糖酒会形成短期催化。

近期食品饮料板块表现亮眼，一方面受板块轮动影响，市场风格切换，北上资金流入也带来人气，但最主要还是行业及公司本身业绩有保障。随着人民生活水平提高，食品饮料大多数子行业可以保持稳定增长，板块中仍有部分优质公司估值相对较低。3月21日，第100届全国糖酒商品交易会在四川成都开幕，预计参展厂商及展品来自四十余个国家和地区，总数超过4000家，同时还将举办十余场论坛活动，研讨行业大势、供应链管理、新零售、消费升级、渠道变革等话题。对于A股市场来说，按照历史经验，糖酒会前后均有望对食品饮料行业板块形成“春糖催化”行情，相关主题投资机会值得关注。个股可关注伊利股份(600887)、西王食品(000639)、酒鬼酒(000799)等。

### 半导体：行业下游需求回暖，科创板有利于估值提升。

2018年下半年，受智能手机出货量下滑等因素影响，半导体行业迎来了下行周期。随着5G建设和车联网市场的发展，目前半导体市场正在回暖。近日上海硅产业集团向上海证监局递交了IPO辅导备案，拟登录科创板。上海硅产业集团投资的上海新昇半导体科技有限公司(持股比例98.5%)，是我国领先的大尺寸硅材料生产商，目前排名中国第1世界第10。《科创板企业上市推荐指引》明确，保荐机构应当重点推荐七大领域的科技创新企业，其中半导体和集成电路企业排位第一。据悉，国内两大半导体设备厂商介质刻蚀机龙头中微半导体和光刻机龙头上海微电子也正在接受科创板上市辅导。建议关注科创板推动的半导体估值提升机会。个股可关注上海贝岭(600171)、洲明科技(300232)、长电科技(600584)等。

### 传媒娱乐：5G超高清视频时代来临，广电整合进入关键期。

2月15日，中宣部牵头成立的网络整合发展领导小组召开第一次会议，审议了《全国有线电视网络整合实施方案》，该方案正在进行最后的修订完善和按程序报批中。3月4日，中央全面深化改革委员会正式将网络整合和升级改造方案列入2019年工作要点。日前，工信部同意广电网参与5G建设，紧接着又抛出超高清视频产业行动计划，国家对广电板块支持的意图逐渐清晰。广电体系是国家重要的媒体宣传平台，是更加安全可控的网络渠道，国家或会寄予广电体系更多的使命。此外，5G时代也将对游戏、视频以及流量等多方面带来革命性变化。短期来看，随着政策推动国网整合催化有望带来传媒娱乐的主题性投资机会。个股可关注歌华有线(600037)、电广传媒(000917)、中体产业(600158)等。

(杲春生)

## 个股雷达

### 双汇发展(000895)：业绩符合预期，2019年有望实现稳定增长。

公司发布2018年报，实现营收487.67亿，同比下降3.33%，归母净利润49.15亿，同比增长13.78%，扣非净利润46.48亿，同比增长15.9%。每10股派5.5元现金(含税)，分红率同比提升13.32个百分点。屠宰放量带来产能利用率提升，非洲猪瘟疫情下各地存在价差，双汇充分利用全国化布局的产能优势，实现订单在各区域间的调配。公司作为行业龙头，明确“调结构、扩网络、促转型、上规模”的战略方针，

未来在市场开拓以及盈利能力提升方面仍具有较大空间，可持续成长性较强。

(杲春生)

**洲明科技 (300232): 小间距显示屏领先企业, 新兴应用初步显现。**

公司是小间距行业领先企业, 深耕 LED 显示 15 年, 坚持自主研发, 技术积累雄厚, 得到国内外客户的广泛认可。公司小间距 LED 显示屏被广泛运用于指挥控制中心、大型展览、会议室等领域。同时, 公司渠道积累深厚, 为将来商用市场爆发后的销售奠定了基础。未来随着小间距 LED 行业的高速增长和向商业渗透, 公司盈利能力有望不断释放。近日公司在互动平台表示, 公司已经能批量化生产 4K 高清 LED 显示屏产品, 并且已广泛应用, 目前正在积极布局 8K 高清显示技术。

(杲春生)

**先导智能 (300450): 业绩延续高速增长, 有望受益新一轮扩产潮。**

公司发布年报, 2018 年实现营收 38.9 亿元, 同比+78.7%; 归母净利润 7.42 亿元, 同比+38.1%; 扣非净利润 8.21 亿元, 同比+59.82%。分业务来看, 锂电池设备收入 34.44 亿元, 同比增长 88.9%, 占总收入比重为 88.5%, 为公司核心业务。同时, 公司发布一季报预告, 实现净利润 1.73-2.25 亿元, 同比 0%-30%。受益于锂电池行业的快速发展, 公司锂电池设备业务也实现了持续快速的增长。在稳定原有客户的基础上, 积极开拓新客户。自 2018 年年末以来, 下游动力电池迎来第二轮扩产潮, 景气度在提高, 公司海内外订单均有所突破, 有望率先受益。

(杲春生)

**股票池**

上期 (3 月 15 日) 股票池组合平均收益率为 2.62%, 沪深 300 指数同期收益率为 2.37%, 跑赢沪深 300 指数 0.25%。本期股票池组调出牧原股份 (002714), 调入洲明科技 (300232)。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
信维通信 (300136)	通信	2019-1-4	30.41	53.28%	63.21%	消费电子估值低
亨通光电 (600487)	通信	2019-1-11	21.73	16.20%	26.04%	受益光纤集采启动以及 5G 建设
烽火通信 (600498)	通信	2019-1-11	31.56	8.34%	22.49%	光通信全产业链领先企业
卫士通 (002268)	通信	2019-1-25	30.54	46.97%	67.47%	新基建和网络安全行业发展的受益者
拓邦股份 (002139)	通信	2019-2-15	6.07	25.15%	30.72%	智能控制器龙头, 估值较低, 逢低布局
金冠股份 (300510)	电气设备	2019-3-15	11.72	-4.33%	3.67%	打造"智能电网+新能源"双轮驱动
中航高科 (600862)	军工	2019-2-15	9.27	31.68%	35.09%	航空复材龙头, 业绩大增, 逢低布局
中信证券 (600030)	金融	2019-1-25	24.80	37.47%	54.55%	低价收购逆市扩张
成都银行 (601838)	金融	2019-3-8	9.04	2.84%	5.69%	立足川渝陕, 资产质量改善业绩提升
健友股份 (603707)	医药	2019-3-8	34.37	7.41%	23.34%	受益于肝素粗品/原料的供需失衡状态
乐普医疗 (300003)	医药	2019-3-1	25.55	-1.54%	3.58%	可降解支架首家获准产批件, 逢低布局
恒瑞医药 (600276)	医药	2019-1-18	73.13	23.59%	26.84%	国内创新药领域的龙头公司
西王食品 (000639)	食品	2019-1-18	9.52	36.19%	36.48%	保健品业务成业绩亮点, 逢低布局
伊利股份 (600887)	食品	2019-1-25	27.92	14.29%	17.68%	常温奶占比显著提升
志邦家居 (603801)	家居	2019-1-18	30.49	22.45%	25.26%	整体橱柜一线龙头, 进军全屋定制
舍得酒业 (600702)	酿酒	2019-3-1	30.05	4.41%	8.69%	营销持续发力, 业绩弹性将继续释放
四方科技 (603339)	机械	2019-3-1	19.05	5.07%	6.18%	冷链装备龙头, 估值有吸引力
首开股份 (600376)	房地产	2019-3-15	9.33	-0.64%	6.18%	首家千亿地方国资房企
亚太股份 (002284)	电子信息	2019-3-8	5.70	2.70%	15.14%	智能驾驶领域布局最全面公司
洲明科技 (300232)	电子信息	2019-3-22	13.99	0.00%	0.00%	小间距显示屏领先企业

**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
牧原股份 (002714)	2018-11-23	54.65	124.80%	145.13%	猪价回暖, 盈利改善	刘志刚
益生股份 (002458)	2019-2-11	40.39	121.44%	200.33%	禽价向上, 带动业绩大幅扭亏	赖勇全
中信建投 (601066)	2019-1-9	24.50	119.73%	185.74%	投行业务领跑, 整体实力精进	卢佳
广和通 (300638)	2019-1-11	58.68	109.05%	131.56%	物联网产业临界爆发	卢佳
顶点软件 (603383)	2019-2-22	88.00	96.43%	116.05%	集中运营, CRM 领域国内领先	卢佳
天康生物 (002100)	2019-1-14	8.18	66.60%	122.00%	走向全国的农牧一体化企业	黄文胜
中国长城 (000066)	2019-2-19	10.25	62.96%	67.89%	政务办公自主可控项目走向普	卢佳
新希望 (000876)	2019-1-9	12.42	60.67%	90.56%	生猪养殖的后起之秀	卢佳
雪人股份 (002639)	2019-1-17	11.28	57.32%	42.96%	与多家知名车企签订氢燃料动	赖勇全
北方华创 (002371)	2019-1-24	71.36	55.81%	81.22%	半导体装备龙头企业	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。

## 收费产品之窗

“金中投组合通”定位为中线配置型模拟投资组合, 投资标的包括股票和基金, 持仓周期中线为主, 起始模拟资金 1000 万人民币, 具体内容为: 标的买卖时间、价格区间及数量建议; 持仓跟踪点评; 重要资讯点评; 收益率阶段统计等。目前七成股票仓位, 重点配置了科技股和医药股, 以及一成仓位的基金产品。未来会动态跟踪和调整持仓, 追求绝对收益为主。

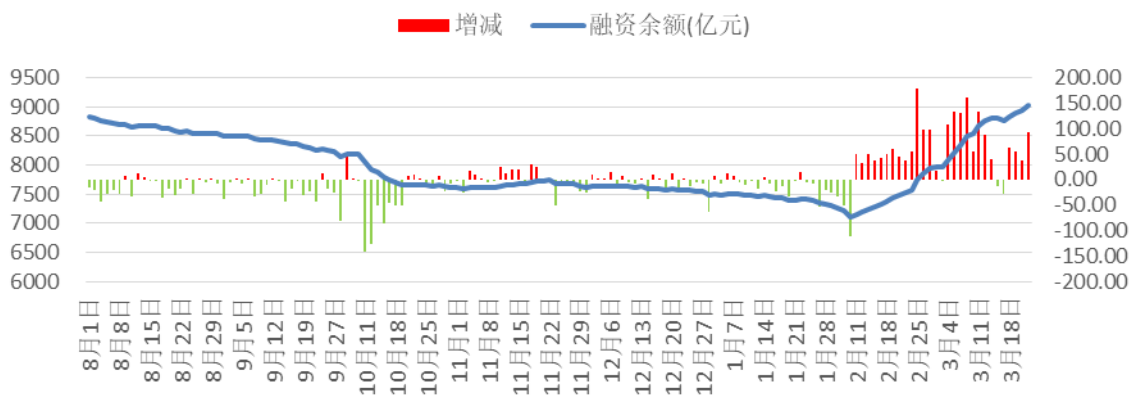
该产品由财富研究部资深投顾团队负责, 于 2018 年 1 月 18 日正式成立, 1 月 21 日开始模拟交易。截至 3 月 22 日, 该产品累计收益率 20.42%。

### “金中投”系列产品一览表

产品名称	产品经理	产品特点
金中投及时通	段亚军	中线选股, 适度短线及波段操作, 另建备选股票池, 及时推送基本面信息。
金中投久富通	王义国	长线选股, 适当中线, 分散持股与集中持股兼顾, 注重公司调研及基本面分析。
金中投智迅通	黄文胜	短线为主, 辅以中线操作, 价值投资与主题投资相结合选股。
金中投汇富通	赵丹丹	中线为主, 酌情长线或短线, 注重发掘成长股投资机会。
金中投组合通	刘中华	股票及基金相结合, 股票为主, 股票总持仓不超过八成。
金中投财富金股	孔军, 单豪杰	每周精选 8 只股票构成股票池, 覆盖三至五个行业, 均衡配置。
金中投点对点	周洪强	中短线和超短线结合, 注重大类资产轮动和热点预判。
金中投两融宝	杨宗耀	面向融资融券客户或潜在客户, 采取模拟组合及股票池双方式运行。

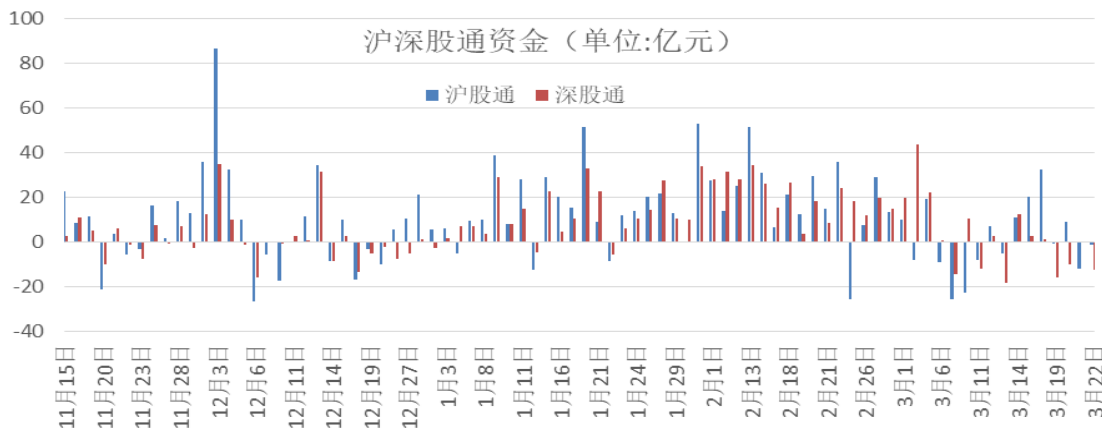
## 融资余额

截至 3 月 21 日, 两市融资余额合计 9023 亿元, 较前一交易日增加 93.51 亿元。两市融资余额站上 9000 亿关口, 为去年 7 月份来首次。



### 沪深股通

3月22日，沪股通净流出1.09亿元，深股通净流出12.48亿元，北向净流出13.57亿元。



**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。