

【A股市场大势研判】

大盘跌破 2900 点

盘面研判：

周五大盘震荡回调，走势趋弱，再度回到 2900 点之下。早盘各指数平开，随后在有色金属、钢铁、建材等板块拖累下走低，盘中个股板块普遍回调，午后跌幅进一步扩大，最终沪指失守 2900 点。截至收盘，上证综指下跌 2.48% 或 73.41 点，报收 2882.30 点；深成指下跌 3.15% 或 293.13 点，报收 9000.19 点；创业板指下跌 3.58% 或 54.92 点，报收 1478.75 点。个股板块普跌，仅大豆、人造肉等概念板块收涨；轻工制造、传媒、汽车、有色等板块跌幅较多。

从市场环境来看，近期商务部回应美政府针对华为等公司发布限制交易令，称中方多次强调，国家安全概念不应该被滥用，不应该成为推行贸易保护主义的工具，希望有关国家尊重市场规则，为包括中国企业在内的各国企业创造公平、透明、可预期的营商环境。与此同时，华为称，已储备自主研发产品替代美国进口产品，为市场极端环境做好准备，确保企业大部分产品的战略安全及连续供应。相关行业提供国产替代产品的企业近期亦有所表现。其次，发改委发布做好 2019 年降成本重点工作的通知，要求落实好将制造业等行业 16% 的税率降至 13% 等减税措施；加大金融对实体经济的支持力度，适时启动股权融资支持工具，持续降低制度性交易成本，取消或降低一批公路、铁路、民航、港口收费。将采取措施鼓励消费，加快政府主导的投资。将相对降低对基建项目的资本金比例要求。政府再次强调要加快落实减税降费措施，并将进一步采取措施刺激消费及投资，体现出政府稳经济的坚定态度，有助于稳定市场信心。另外，据悉，证监会下一步将按照市场化、法制化原则，对于存在违法违规、触及退市标准的企业坚决出清市场；同时将不断完善并购重组、破产重整等政策工具，对于优质公司，继续加大政策扶持力度。不断完善资本市场制度，将有助于资本市场长期稳定地服务实体经济。

综合来看，周五大盘震荡下跌，失守 2900 点，表现较为低迷。个股板块普跌，仅大豆、人造肉等农牧概念板块收涨；燃料电池、工业大麻、轻工制造、传媒、汽车及有色金属等概率板块跌幅靠前。市场环境来看，外部环境尚不明朗，人民币兑美元汇率持续走弱，对市场构成压力，不过国内政策强调要集中精力落实减税降费政策，有望进一步拉动内需，坚定市场信心。技术面来看，大盘有所趋弱，跌破短期均线，预计近期将面临震荡反复格局。操作上建议保持谨慎，择机关注金融、地产、基建、消费等板块。

趋势预测：

预计短期大盘将面临震荡反复格局。

操作建议：

操作上建议保持谨慎，择机关注金融、地产、基建、消费等板块。

【热点聚焦】

关注数字农村概念板块

周五沪指下跌 2.48%，报收 2882.3 点。个股板块大多收绿，轻工制造、传媒、汽车有色跌幅较大，农林牧渔、银行、家用电器跌幅较小。建议关注数字农村概念板块。

从消息面看，近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《数字乡村发展战略纲要》（以下简称《战略纲要》）。《战略纲要》提出，到 2020 年，数字乡村建设取得初步进展。全国行政村 4G 覆盖率超过 98%，农村互联网普及率明显提升。到 2025 年，数字乡村建设取得重要进展。乡村 4G 深化普及、5G 创新应用，城乡“数字鸿沟”明显缩小。到 2035 年，数字乡村建设取得长足进展。城乡“数字鸿沟”大幅缩小，农民数字化素养显著提升。到本世纪中叶，全面建成数字乡村。

围绕战略目标，《战略纲要》详细部署了加快乡村信息基础设施建设、发展农村数字经济、强化农业农村科技创新供给等十项重点任务。业内预计，农村信息基础设施建设将迎来爆发期，至少数以千亿级别规模的农村信息基建将开启。

值得注意的是，根据《战略纲要》，发展农村数字经济方面，将加快推广云计算、大数据、物联网、人工智能在农业生产经营管理中的运用，促进新一代信息技术与种植业、种业、畜牧业、渔业、农产品加工业全面深度融合应用，打造科技农业、智慧农业、品牌农业。仅 2018 至 2020 年间，农村互联网建设相关投入就将超过 1000 亿元。未来几年仍将保持较快增长。

综合来看，数字农村概念板块有望在国家政策的大力支持下，市场需求的不断提升下，有望持续发展。建议关注重点标的，如中国软件（600536）、新农开发（600359）、三川智慧（300066）等。

【一周股票池】

股票名称	推荐日 (收盘价)	最新收盘 (元)	止损价 (元)	点评与操作建议
中国软件 (600536)	5 月 17 日 (50.84)	50.84	43	公司是中国电子信息产业集团有限公司 (CEC) 控股的大型高科技上市企业，是 CEC 网络安全与信息化板块的核心企业。近期中央提出的未来 5 年实现数字农村的国家大战略，以及友好的货币环境都将推动了公司业绩增长。技术上有反弹动力。
保利地产 (600048)	5 月 16 日 (12.98)	12.62	11.85	小幅下跌，持股。
浪潮信息 (000977)	5 月 15 日 (25.1)	23.5	23.2	小幅下跌，持股。
山东黄金 (600547)	5 月 14 日 (31.78)	30.93	29	小幅下跌，持股。
三花智控 (002050)	5 月 13 日 (10.9)	10.84	9.8	下跌，持股。
中国平安	5 月 10 日	79.1	73.20	下跌，持股。

(601318)	(81.38)			
葛洲坝 (600068)	5月9日 (6.28)	6.24	5.80	下跌, 持股。
中粮糖业 (600737)	5月8日 (9.08)	8.8	8.29	震荡收涨, 持股。
隆平高科 (000998)	5月7日 (13.61)	15.57	12.25	上涨, 持股。
平安银行 (000001)	5月6日 (12.87)	12.44	11.65	下跌, 持股
大秦铁路 (601006)	4月30日 (8.52)	8.2	7.75	小幅下跌, 持股。
恒瑞医药 (600276)	4月25日 (63.90)	62.76	59	下跌, 持股。

东莞证券宏观策略研究团队：

符传岗

SAC 执业证书编号：S0340512110001
电话：0769-22119463
邮箱：fck@dgzq.com.cn

杨博光

SAC 执业证书编号：S0340517110001
电话：0769-22227940
邮箱：ybg@dgzq.com.cn

研究助理：陈宏

SAC 执业证书编号：S0340118070048
电话：0769-22118627
邮箱：chenhong@dgzq.com.cn

费小平

SAC 执业证书编号：S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰

SAC 执业证书编号：S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

研究助理：陈曦阳

SAC 执业证书编号：S0340118120002
电话：0769-22119430
邮箱：chenxiyang@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15% 之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5% 以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10% 之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5% 以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn