

爱建证券有限责任公司

研究所

产品经理：侯英民

执业编号：S0820510120003

Tel: 021-68727288

E-mail: houyingmin@ajzq.com

晨会纪要

发布日期：2019年4月25日星期四

国内市场

股指震荡格局 保护收益为宜

周三市场沪深两市宽幅震荡，早盘市场震荡下行，尤其是以权重为代表的 50 指数领跌指数，而创业板则相对稳定。下午在软件、电子等 TMT 板块的带领下，创业板指数大幅反弹，从而带领整体市场反弹，最终沪深两市指数收涨，深圳市场相对较强。软件、电子、猪肉、燃料电池表现较好，前日表现较好的上海本地股则表现较弱位于跌幅前列。全天两市成交额 6500 多亿继续减少，谨慎心态显现。

前一日市场前期热点大跌对市场心理有一定影响，虽然盘中一些前期热门股有所表现，但也难持续，可持续的热点号召力越来越少，虽然在 TMT 板块带领下出现反弹，但整体难以有大的吸引力，因此需关注持续性。市场没出现能汇集人气的持续板块，反弹的持续性也需要谨慎。北向资金短期的持续流出，对于短期市场心理压力也较大。

从技术面分析，创业板再度收复均线，市场方向仍未明确，上证虽然收出长下影线，但还运行在短期均线之下，市场在区域的震荡预计将延续。

短期来看，货币政策预期改变，一定程度上限制了市场的上行空间，当然市场交易依然活跃，市场情绪能够维持，市场短期震荡格局不变。在上行空间有限的情况，逢高适当减低仓位，保证收益安全依然是首要选择。投资机会上选择具有估值优势的公司，对于概念炒作短期注意回避。

行业动态与点评

【行业整治供需反转 泛酸钙价格一周大涨近50%】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据海通证券研报，上周泛酸钙（VB5）大涨48.84%。本周泛酸钙价格继续上扬。近日受原料紧缺影响，泛酸钙新进入厂家产量低。因环保严格，部分厂家停限产。业内人士透露，目前主要厂家控制发货，部分厂家停报，渠道中流通货源少，厂商提价意愿强，贸易商报价甚至跳跃式上涨，泛酸钙已进入提价周期。从需求端来看，二季度下游需求逐步进入旺季。A股公司中，亿帆医药为全球泛酸钙龙头；兄弟科技新建年产5000吨VB5项目。（中证资讯）

【网络视听行业加速成长 产业链相关公司望受益】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，24 日国家广播电视总局发布《2018 年全国广播电视行业统计公报》显示，2018 年网络视听节目服务收入 223.94 亿元，同比增 56.62%，成为行业发展新的增长点。分析认为，5G 商用时代即将来临及 4K/8K、AR/VR 等新兴技术推动，网络视听行业将迎巨大红利，行业有望加速成长，相关领域公司将受益。捷成股份旗下华视网聚是国内影视版权运营龙头；欢瑞世纪系一线影视内容制作公司；慈文传媒是精品剧制作龙头。（怀新资讯）

□ 宏观经济

(1) 李克强会见国际货币基金组织总裁拉加德。李克强表示，中国经济仍面临下行压力，将继续通过深化改革、扩大开放、简政放权，大规模减税降费，来激发上亿市场主体活力，顶住下行压力，保证经济运行在合理区间。

(2) 央行称，人民币海外基金业务通过多种金融工具对“一带一路”建设提供支持。丝路基金在 2018 年获得 1000 亿元增资后，截至 2019 年第一季度末人民币出资金额总额已超过 180 亿元人民币。截至 2019 年一季度末，人民币海外基金业务规模达 3000 多亿元人民币。

(3) 央行进行 2674 亿元 TMLF 操作，为创设该工具以来第二次实施操作；操作期限为一年，到期可根据金融机构需求续做两次，实际使用期限可达到三年；操作利率为 3.15%，比 MLF 利率优惠 15 个基点。当天无逆回购操作。当日有 1600 亿元逆回购到期。

(4) 据中证报，TMLF 是比较“朴实”的工具，信号小，作用大，适宜“精准滴灌”。它的出现，可能意味着货币政策前期防危机模式已告一段落，降准、降息可能性随之下降，结构性调整和疏通货币政策传导将成为今后一段时间货币政策调控的重点。

(5) 发改委：切实维护市场准入负面清单制度的统一性、权威性，确保合法有效的管理措施应列尽列、全部纳入，违规设立的准入许可、隐性准入门槛和地方自行制定的准入类负面清单要坚决清理取消，实现“一单尽列，单外无单”；建立并不断完善实时调整与定期调整相结合的清单动态调整机制。

(6) 财政部：1-3 月，国有企业营业总收入 139943.1 亿元，同比增长 8.9%；国有企业利润总额 8197.7 亿元，同比增长 15.6%；石油、交通运输仓储等行业利润增长较快。

□ 国际市场

(1) 日本 2 月所有产业活动指数环比-0.2%，预期-0.3%，前值-0.2%。日本机床工业会发布的 3 月机床订单额显示，对中国的出口订单额同比减少 44.0%为 201 亿日元，连续 13 个月同比下降。

(2) 法国 4 月 INSEE 制造业信心指数 101，预期 102，前值由 102 修正为 103；商业信心指数 105，预期 104，前值 104。

□ 国际股指和大宗商品

2019-4-24				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI. GI	道琼斯工业指数	26656.39	26597.05	-0.22
SPX. GI	标普 500	2933.68	2927.25	-0.22
IXIC. GI	纳斯达克指数	8120.82	8102.02	-0.23
CL. NYM	NYMEX 原油	66.18	65.78	-0.78
GC. CMX	COMEX 黄金	1274.3	1277.9	0.37
CA. LME	LME 铜	6414	6441.5	0.54
S. CBT	CBOT 大豆	875.5	868.5	-0.80

资料来源：wind，爱建证券研究所

重要免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888 邮编：200122

网站：www.ajzq.com