

投资研究周报

2019年3月18日星期一

周维容 从业证书：T277916
研究员 投资咨询证书：TZ014500
84208666-1518
504566098@qq.com

黄衍菘 从业证书：T217954
联系人 投资咨询证书：TZ008583
025-85718775
378099905@qq.com

相关研究

投资研究周报提要

内容概况

在上周五的大幅回调后，本周上证完成 3 月 8 日的缺口补缺动作，在 3000-3100 区间内震荡，创业板则在连续两根大阳线突破新高后连续下杀，周五反弹动作也不大，符合我们上周沪强深弱的判断，也就是在创业板科技股带头杀跌的过程中上证 50 起到整固作用。

风险提示：本报告内容、分析方法或模型是历史经验的总结所形成的，在市场不断变化下存在失效的可能。请投资者注意风险。

股市周报

在上周五的大幅回调后，本周上证完成3月8日的缺口补缺动作，在3000-3100区间内震荡，创业板则在连续两根大阳线突破新高后连续下杀，周五反弹动作也不大，符合我们上周沪强深弱的判断，也就是在创业板科技股带头杀跌的过程中上证50起到整固作用。这么看来的话盘面呈现的是良性调整，且基建、有色以及白酒为主的白马板块都有较好的表现，预计下周会延续，重点关注，而对于前期涨幅过大的科技板块，暂时回避为宜，预计在短暂的反弹之后会有二次下跌，东方通信、人民网等明星股已经形成比较明显的双头走势，后续向上动能已经衰竭，最好的结果也是原地休整。另外还有一个现象是周期板块本轮也不是集体上涨，大多上涨的都是业绩超预期相关的，如基建板块的三一重工，地产板块的新城控股，机械板块的恒立液压、浙江鼎力等等，所以我们的结论是大盘在完成了集体的逼空之后，理性下来的资金会重点选股年报超预期和一季报超预期的相关个股进行布局，此阶段我们可以暂时抛开指数，精选业绩个股。

消息面上，科创板紧锣密鼓，“第一批科创板通过审核的时间最早将出现在6月中旬”。3月13日，证券时报报道此消息，让人呼吸一紧；“科创板首批企业数目会在20-30家，最快4月份这批企业即可正式登陆”。3月14日，仅仅过去一天，腾讯一线、36氪等媒体预计科创板首批企业的登陆时间又提早了2个月。科创板的进程一直在超预期，体现在盘面上市北高新、复旦复华等股票的走势也超预期，后续大概率会围绕真正上市的首批科创板起来进行挖掘炒作。另一方面，在今年的3·15晚会上，央视曝光了医疗垃圾黑色产业、智能骚扰电话、个人信息收集、网贷乱象等。在被曝光的公司中，其中不乏一些企业与二级市场紧密相连，像蓝色光标和科大讯飞就共同持股璧合科技、由马云持股的萨摩耶金融计划赴美上市等，暂时需要规避相关个股和板块。

题材股方面，创投和科创板相关板块已经进入了分化期，龙头暂时是复旦复华，在没有明确的首批名单之前下周这个板块的风向标依然是关注复旦复华的走势；周五上海板块集体涨停，国资改革龙头是飞乐音响；目前高度标是五连板的华仪电气，在天地板之后周五超预期一字板，预期周一继续加速。新题材关注主板的重稀土相关的股票，如五矿稀土、厦门钨业等。

江苏东华期货微信公众平台

服务号



订阅号



免责声明

本报告仅供江苏东华期货有限公司（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本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员个人于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为江苏东华期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。