

投资研究周报

2019年4月1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

投资研究周报提要 内容概况

本周前半周在连续缩量上涨不创新高做多动能衰竭的情况下叠加美股调整的利空因素，大跌3%以上，而在市场都预期要进入到漫长的回调整固过程中的时候，周五一根长阳使得指数又来到3100的关口，上涨主力军仍然是前段时间持续活跃的券商板块，题材股在本周的赚钱效应不是很强。

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

本周前半周在连续缩量上涨不创新高做多动能衰竭的情况下叠加美股调整的利空因素，大跌 3% 以上，而在市场都预期要进入到漫长的回调整固过程中的时候，周五一根长阳使得指数又来到 3100 的关口，上涨主力军仍然是前段时间持续活跃的券商板块，题材股在本周的赚钱效应不是很强。白马股本周表现继续强势，贵州茅台本周上涨 7.56%，创历史新高 866.68，2018 年业绩超预期，高盛更是给出了下一个千元以上的目标价，带动的板块有白酒、海天味业为代表的大消费白马以及珀莱雅等业绩驱动的二线蓝筹股。在即将创新高这个关键点上，我们对后市的观点比较鲜明，整体大盘无忧，上证 50 逐步抬高指数低点，中证 500 指数的行情可能最为持续，因为二线白马蓝筹居多，创业板则分化加大，更加注重个股层面的选择，所以我们认为后市确定性最大的机会在业绩持续增长的二线白马股，行业分布在大消费、医药、高端制造等， β 行情向 α 行情转变。

消息面上。一是科创板截止到目前，上交所共受理了 28 家科创企业，预计最快 6 月开板。市场的炒作路径依旧是参股公司，但是热情也随着行情的起伏而变化，暂时没有板块性机会。二是降准的消息，3 月 29 日周五，有消息称“中国人民银行决定自 2019 年 4 月 1 日起，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。”央行相关人员向华尔街见闻表示，此为不实消息，虽然被辟谣，周五的行情或多或少也有些联系，但是我们认为后续继续降准确定性是比较大的。三是证监会核准设立摩根大通证券中国有限公司，野村东方国际证券有限公司，说明了未来外资的入侵是不可避免的，虽然说国内券商可能面临着巨大的挑战，但是强者恒强，外资的加入对整个行业的发展是有利的，对真正优秀的券商是正面的因素，下周继续关注券商板块。

题材股方面，本周炒作最热的板块仍然是工业大麻，工业大麻的炒作在题材衰退期维持了较好的热度，在行情继续火热的情况下，更受大资金追捧的板块大概率仍然是大金融和大科技，下周重点专注金融科技，区块链，以及软件等题材。

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唯一因素。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。