

成交持续低迷 通讯板块掀起涨停潮 维稳走势 结构机会更突出

本报讯 随着长假临近,股市里的游资大佬,纷纷选择在节前落袋为安。于是周二(9月26日)以次新股为代表的题材遭到了来自主力的集中收割,一大批强势股更是在其血腥清洗下涌现出了大规模的恐慌杀跌潮。周三,深市震荡反弹,沪市横盘整理。市场成交量持续低迷,权重股表现萎靡,题材股活跃,通讯板块掀起涨停潮。

钢铁早盘大涨:安阳钢铁、凌钢股份涨停。煤炭股同步反弹:宝泰隆、陕西煤业、山煤国际、陕西黑猫、开滦股份、兰花科创、兖州煤业等涨幅居前。

锂电池板块强势上涨,科恒股份五连板,金银河直线涨停。

通信板块午后出现涨停潮:长江通信、超讯通信、科信技术、广和通、欣天科技、吉大通信、烽火通信、友讯达、武汉凡谷等涨停,路通视信、中天科技、中兴通信、天孚通信等大涨。目前联通、电信等运营商加速布局5G商用,利好5G板块炒作。



细心的投资者会发现,自从股灾后,大盘波动的幅度明显变小,周三沪指振幅更是仅有0.28%,一举创了A股诞生以来最小振幅。然而须注意的是,如此振幅虽然让人昏昏欲睡,但盘中板块个股却屡有惊艳表现,其中5G概念成为主力洗牌后的领涨先锋。

因此市场人士认为,在维稳定和IPO去库格局下,大盘缓步前行,不会大涨也不会大跌。正是在这一背景

下,市场结构性行情就会不断。对于业绩大增、技术形态较为与有资金明细活跃类个股,不妨可逢低大胆布局,以把握结构性机会。

巨丰投顾认为,按照A股的规律,极致缩量之后,往往有强反弹。目前的缩量盘整,恰恰是中线加仓的机会。投资者可以重点关注有业绩支撑的低价小盘股和回调到位的大蓝筹。

(王全)

价涨股跌 煤炭板块估值渐显

煤炭产地供应:主要煤炭产地供应继续受限,产能释放缓慢,产量增长不及预期,且矿方库存较低,供求关系延续“紧平衡”局面。供应的持续受限而需求端回落不明显,造成煤炭市场“淡季不淡”特征继续显现。“三西”地区等煤炭主产地动力煤、炼焦煤及喷吹煤等煤种的价格在上周均有所上涨,无烟煤块煤受民间需求增加影响有所上涨,末煤高位盘整。

煤炭流通环节:环渤海动力煤价格指数(9月20日)报586元/吨,环比涨3元;秦港煤炭调入量有所增加,下游用户采购情况较好,库存量有所升高。炼焦煤方面,下游需求不减,港口炼焦煤价格随产地价格继续上涨,港口库存消耗明显,成交活跃。运力运费方面,港口煤炭发运基本正常,锚地船舶数量仍然较多,国内运费高位盘整。

下游用户及产业链周边:截至9月24日,六大电力集团沿海重点电厂存煤总量为1013.37万吨,日耗71.72万吨,库存可用天数14天。日耗比上周回升,高于去年同期33.06%。电厂库存环比继续下降,低于去年同期12.57%,补库需求仍存。煤焦钢产业链方面,高炉开工率、样本焦化企业开工率基本稳定,样本焦化厂库存有所回升。煤化工方面,部分地区甲醇延续上涨,其他煤化工产品价格涨跌不一。

煤炭市场走势研判:上周发布的8月份原煤产量2.9亿吨,增速继续放缓,日均产量938.0万吨,创今年新低。这也印证了安检、环保等因素对原煤生产的影响,鉴于短期内制约产量增加的因素难以消除,煤市的供求关系也将延续“紧平衡”局面,供给侧对现货煤炭价格的支持作用继续显现。而需求端回落不明显,电厂日耗比去年同期仍高出33.06%,叠加即将来临的迎峰度冬采暖需求,我们认为煤炭现货价格高位运行的状况仍将持续。

投资策略

之前公布的8月份宏观经济数据不理想,煤炭等周期板块调整幅度较大。但是,随着股价的回落,我们认为煤炭板块的估值优势将逐渐凸显,具备一定的投资价值:1、煤炭现货价格仍在上涨,煤企盈利能力继续改善,预计煤炭板块三季报乃至年报将表现优异,而目前股价的下跌,使煤炭板块估值优势逐渐显现;2、煤炭主题性投资机会仍存。我们预计供给侧改革及国企改革在整个十三五期间都将是国家大计,而煤炭板块国企央企居多,是改革的重点标的之一,将持续受益,其中山西煤企改尤为受到国家和地方政府的重点关注,我们建议投资者可逢低布局。

具体投资机会可继续从两方面入手寻找:第一,山西国改主题,可重点关注大同煤业、西山煤电、潞安环能等,逢低布局。第二,盈利改善而目前估值较低个股,如陕西煤业、山煤国际、中国神华等。

(山西证券)

光通信板块 最先收益于5G建设

随着中国参与并逐步主导5G标准的制定,5G或将成为继高铁之后的又一张国家名片。目前运营商计划是在今明年主要是进行5G外场实验,在2019年进行规模商用,2020年才能正式商用。但是随着5G技术越来越受到各方面普遍关注,很大程度上会加速5G发展进程。

5G建设传输先行:最先收益于5G建设就是光通信板块,与3G到4G传输的平稳增长不同,5G对于传输的要求大幅提高,4G时代的传输网络难以满足需求。没有以光纤为传输主导的线路,5G无线通信基本上就是空中楼阁。因此各大运营商从去年开始就着手加快光网络建设,一方面是应对家庭\企业等骨干网提速持续稳定推进、OTN下沉和数据中心的快速建设带来的传输速度和带宽的需求,另一方面也是为将来5G通信留下富余的带宽。这就带来了光纤光缆以及光器件\模块需求增长。因此光设备商方面,我们推荐中兴通讯(000063)和烽火通信(600498);光纤光缆方面:我们推荐具备光棒自产的中天科技(600522)和通鼎互联(002491)。光器件方面:我们推荐光迅科技(002281)和博创科技

(300548)。

物联网就是Pre 5G:一直以来物联网都是以窄带蜂窝通信的形式出现,随着NB-IOT标准在3GPP标准中通过,运营商正式参与到物联网这个领域。运营商切入物联网领域也是由于个人用户数已经达到了近14亿的天花板而缺乏增量的瓶颈。同时以物联网超过当前十倍百倍连接数,3G和4G都无法承担,只有在5G的场景中,物联网才能真正发挥其巨大潜力。所以物联网其实就是5G的最直观应用场景,远比几秒钟传输一部高清影片更有价值。基于此,联通与移动都开始大规模进行集采物联网相关设备,中国移动两年预计总体基站建设规模超过40万个,整体投资超过400亿元。其中2017年将新建14.6万站左右,投资规模100亿元左右,无线网和核心网都会有较大投入。中国联通物联网分组网设备集采,新建容量1056万户,扩容部分容量100万户。运营商百亿级别的投入必然会提升相关设备产生的景气度,因此设备厂商我们重点推荐中兴通讯(000063),中移动集采此次中兴份额达32.5%,中兴能够提供网络建设全套解决方案以及物联

网芯片、模组到终端的全套应用解决方案,未来有望在建设持续受益;基站与天线方面,我们推荐通宇通讯(002792)和日海通讯(002313);器件方面我们推荐麦捷科技(300319);物联平台和模组方面我们推荐高新兴(300098)和宜通世纪(300310)。

5G将推动运营商格局变化:5G渐行渐近,这将是一个不同于以往的通信技术,在多方面推动下,演进速度将超出市场预期。在其整个发展周期中,运营商一直是其主导力量,因此我们将重点关注中国联通(600050)——这个在5G时代可能弯道超车的公司。随着混改的推进,联通将引来新的发展机遇,在内部减员增效、外部技术牵引的推动下,联通有望走出业绩低估,重新走上稳健的发展道路。所以中国联通将是5G概念的标配品种。

由此,在5G前期,我们以产业周期收益先后的顺序,主要布局在光传输和物联网领域,以内生性增长为选择标准,选取以上个股作为我们重点推荐的标的。通信行业本年度以来一直比较低迷,但是随着5G概念的兴起,有望带动通信板块走出一波中期行情。

(渤海证券)



金元证券股份有限公司

新三板业务介绍

- 一、新三板简介:新三板是指全国中小企业股份转让系统,即北京证券交易所。
 - 二、新三板作用:1. 实现股份流通,提高企业透明度和公信力;2. 提供融资平台,实现直接融资;3. 完善公司资本结构,借力多方力量,促进企业发展。
 - 三、挂牌条件:1. 企业注册资本500万元,已设立且存续满两年;2. 业务明确,具有持续经营能力,公司治理机制健全,合法规范经营;3. 股权明晰,股票发行和转让行为合法合规,主办券商推荐并持续督导;4. 全国中小企业股份转让系统公司要求的其他条件。
- 热烈祝贺由金元证券推荐挂牌的海南中视文化传播股份有限公司(代码:430508)、琼中黎族苗族自治县农村信用合作联社股份有限公司(代码:430753)成功挂牌新三板!

业务垂询电话:0898-66759866、0898-66783047
公司地址:海南省海口市南宝路证券大厦二楼

公司网址:www.jyqz.cn



中银国际证券海口蓝天路营业部

投资顾问及助理岗(6人)

- 招聘职位:**为营业部客户提供投资咨询服务;为客户进行资产配置及投资策略分析;定期开展各类投资沙龙及客户投资服务类主题讲座。
- 岗位要求:**全日制本科及以上学历,211工程学院优先,经济类或金融类专业优先;通过具有证券投资咨询执业资格或通过投资分析科目考试;有较强的市场开拓精神和客户营销能力;有客户资源者优先。
- 薪资待遇:**正式录用,将签订劳动合同及享受五险一金!

联系人:董先生 联系电话:65310026 18689800575
地址:海南省海口市蓝天路28号名门广场南区E栋1-3层



中信建投证券股份有限公司 海口营业部

CHINA SECURITIES CO.,LTD.

- 招聘职位:**账户营销岗(编制内)10名
- 岗位职责:**为客户提供全方位理财服务,帮助其实现资产增值;不断通过各种营销渠道有效开拓市场,证券投资咨询,投资分析与工作,策划、组织、参与各种市场营销活动。
- 岗位要求:**全日制大专以上学历;有证券从业资格者优先;品德良好,良好的人际关系及沟通协作能力,工作热忱高、勤奋努力、勇于挑战高薪。
- 待遇水平:**基本工资+五险一金+客户提成;业绩突出者,年薪可达8万至15万以上。
- 联系人:周女士 联系电话:0898-65343080
邮箱:hainan_recruitment@cscc.com.cn
联系地址:海口市海府大道38号银都大厦一楼

聘