

筑底反弹 成交量再度萎缩 MSCI行情或将至

本报讯 反弹两日后,周三(5月9日),两市缩量回调,沪指和创业板均回踩重要支撑。明眼人应该看到了,周初两天的反弹,盘面的热点就明显集中在了MSCI概念上。

按照计划,MSCI将在5月15日宣布指数纳入A股的最终名单,6月1日正式实施。随着A股正式“入摩”时间节点的日益临近,市场各方正在积极准备。预计,此次MSCI纳入中国A股的将会有230只左右,海外中资股可能由153只扩容至约220只。初始纳入因子为2.5%;今年9月,纳入因子会增至5%,A股占MSCI新兴市场指数权重为0.8%。

周三盘面上,仪器仪表、环保、石油、交运设备、汽车等涨幅居前;航天航空、钢铁、船舶、券商、黄金、房地产、安防等小幅调整。概念股方面,可燃冰、油气设服、国产芯片、赛马概念、海工装备等涨幅居前。

石油板块领涨:仁智股份涨停,



惠博普、潜能恒信、广聚能源、中曼石油、岳阳兴长、恒泰艾普、中国石化、中海油服、中国石油等涨幅居前。消息面上,近期原油价格持续走高。

环保股午后拉升:中环环保、环保科技涨停,伟明环保、中材节能、都冲板、联泰环保等领涨。

汽车股震荡走高:康普顿、伯特利、越博动力、奥联电子涨停,威唐工业、文灿股份、万通智控、迪生力、中国汽研、西部资源等表现出色。

巨丰投顾认为前期大盘回调过程中,成交量萎缩明显,是构筑底部

的信号。上周末一些利好促使A股周一展开强反弹,创业板指数重返1850点,步入强势区域。但市场成交量大幅萎缩,股指难以打破盘整僵局。操作上可继续逢低关注七大新兴产业中的业绩超预期的高成长股,尤其是短线超跌的品种。

市场多数分析人士认为,接下来的市场,还会继续围绕MSCI做文章,建议投资者从低估值+超跌的角度继续挖掘机会。MSCI的涉猎范围很广,所以200多只标的被保险、酒类、医药、银行、商业等大消费概念所瓜分。(王全)

·板块·

全球电动化 锂电设备大机遇

大众宣布将电池采购合同规模扩大一倍,达到480亿美元(约合3052亿元)。特斯拉CEO马斯克表示,今年四季度前将公布中国电池工厂公告。

锂电池扩产将超预期

大众及特斯拉的最新动作,都说明了全球电动化率的提高将加速,全球新能源汽车将迎来高景气周期。随着对中国汽车厂商的补贴将于明年底结束,中国市场将再次向国外电池制造商打开。韩国电池厂商正在加大在中国的投资力度:三星SDI表示将为中国的补贴政策在2020年结束作准备;LG化学则宣布将投资2394亿韩元在中国建立一个电池材料生产合资企业;SK Innovation大力投资“SK蓝龙能源”,开始本地化的初步举措。松下、LG龙头等由于政策补贴的劣势对产能扩张一直较为谨慎,在2019-2020年行业爆发确定性强的情况下,2018年

国外龙头产能扩张将超预期,进入全球供应体系的设备公司将抵消国内行业短周期波动影响。

抢装行情持续发酵

随着补贴政策在春节前落地,6月中旬执行,行业正处于缓冲期,电动车抢装行情持续发酵,我们预计电池需求将明显回暖。此外,由于预期较充分,目前龙头电池企业开工率已恢复至70%并仍在逐步提升中,景气度好于预期,同比2017年呈高增长态势。根据中汽协数据,2017年我国全年汽车产销量为2901.5万辆和2887.9万辆,连续九年蝉联全球第一。其中,新能源汽车市场占比为2.7%,比2016年提高了0.9个百分点。

迎新一轮高成长周期

CATL上市和BYD电池业务分拆,是2017年Q4以来影响两大巨头扩产进度的重要因素。随着这两件重要事件落地,我们判断,CATL和

BYD的扩产招标进度将提速,预计行业即将进入招投标高峰,锂电设备龙头将迎来新一轮高成长周期!此外,CATL的IPO影响到整个产业链的现金流,随着CATL的上市融资,其上下游的现金流也将会改善;先导智能作为其招股书中披露的最大设备供应商,现金流有望显著改善。

投资建议:看好绑定全球龙头电池厂商的设备公司。随着电池技术不断迭代进步和电动化趋势加速,锂电池行业进入全球龙头扩张时代,持续看好锂电设备的投资机会。我们看好绑定全球龙头电池厂商的设备公司。重点推荐:全球领先的锂电设备龙头先导智能。科恒股份,正极材料产能持续扩充+浩能科技订单充足锂电涂布设备龙头。璞泰来,核心设备+关键材料,协同效应领跑锂电行业上游。动力锂电池回收稀缺标的天奇股份,第三方锂电PACK龙头东方精工。

(东吴证券)

医药生物景气度回升 看好优质成长股

2017年全年医药板块实现营业收入10631亿元,同比增长16.7%;实现净利润971亿元,同比增长37.4%,实现扣非净利润798亿元,同比增长31.1%。2018年一季度医药板块实现营业收入3005亿元,同比增长22.7%;实现净利润268亿元,同比增长39.1%;实现扣非净利润257亿元,同比增长42.7%。

医疗服务:业绩表现最好,2017年全年和2018Q1收入增速分别为50.8%、44.6%,扣非净利增速分别为69%、135%。国家医改促进医疗服务行业大发展,民营资本进入医疗服

务行业,药品零差率等促进医疗服务行业高速增长。

生物制药:2017年全年和2018Q1收入增速分别为36.4%、60.6%,扣非净利增速分别为38.2%、48.5%。疫苗行业经历山东毒疫苗事件影响,2016Q2-2017Q1业绩受到影响,从2017Q2开始恢复性增长;血制品行业受到两票制及进口人白挤压,行业处于渠道调整期,预计随着渠道调整和产品结构优化,今年下半年开始逐渐恢复。

投资策略:紧抓龙头、重点关注优质成长与稳健价值。(1)创新药看

好:泰格医药、恒瑞医药、贝达药业、天士力、复星医药、丽珠集团、科伦药业,同时看好将于近期上市的药明康德。(2)消费升级看好:片仔癀、长春高新、智飞生物、奥佳华。(3)医保目录看好:华东医药、通化东宝、恩华药业。(4)医药流通看好:上海医药、国药股份、瑞康医药。(5)医疗器械看好:乐普医疗、安图生物。(6)医疗服务看好:爱尔眼科、通策医疗、美年健康、贝瑞基因。同时建议投资者关注前期滞涨、最近有积极变化的云南白药等。

(申万宏源)

名家观点

刘柯:

资管新规伤及白马股

从短期的现实情况看,资管新规成了一把双刃剑。

格力、伊利、阿胶等等一众二线蓝筹白马股为什么突然大跌?是业绩不好吗?是不分红吗?其实都不是,是这些公司最近几年抱团取暖涨幅过大,资管计划、私募产品竞相出逃。为什么要逃?就是这个资管新规。虽然新规重点在房地产市场去杠杆,但房地产市场目前流动性不如股市那么直接容易,而且房价的未来预期又比股市清晰得多,所以各个资管计划开始从最容易兑现而且又有盈利的产品下手,二线蓝筹白马股成为资管新规双刃剑的第一个牺牲品。

当然,资管新规会让一些赚钱的或者到期的资管产品和私募产品套现离场,但并不是说这些公司不好,反而从基本面看,资管计划和私募产品以及内部员工持股的产品能看上眼的公司,都不会是什么很差的公司。因此,从这些被资管计划错杀的好公司中选中选精,未来仍有机会东山再起。

贺宛男:

年报创下三项尴尬记录

因“五一”小长假,上市公司2017年年报、2018年一季度报披露于4月28日提前收官,但笔者发现,2017年报居然创下三项尴尬的记录。

第一项记录,123家公司被出具“非标”审计意见,创有股市以来新高。据统计,3500多家上市公司中,共有123家公司年报被出具“非标”审计意见。

第二项记录,有9家公司未能按期披露年报,为中国股市开创以来所没有。

第三项记录,共有230家公司亏损(不包括尚未披露年报的公司),其中亏损1亿元以上的138家,进入“亏损亿元俱乐部”的公司家数创纪录。

2017年报创下三项尴尬记录说明了什么?说明A股市场的病菌还太多太多,生态环境还很不健康,很不适合长期投资;同时也说明监管层的监管还很不到位。值得市场各方深思!

李迅雷:

价值投资是不可逆转的大趋势

4月的最后一个交易日,不少蓝筹股一度出现暴跌,引发了市场对于“新价值投资时代”的质疑。

站在2018年这个时点上再去讨论会否出现“风格切换”问题,我觉得是有点“刻舟求剑”了,毕竟这两年来投资者结构和监管环境正在发生深刻的变化。

就资本市场而言,我相信价值投资是大趋势;就中国经济而言,我相信经济增速的下行与经济质量的上行是大趋势;就宏观经济政策而言,开放度的不断提高是大趋势。

A股这些年来的开放度明显加大,体现出“后发优势”;而且股票的换手率也明显下降,随着港股通的交易逐步活跃,两地的投资理念也有趋同化趋势。而且,随着保险、社保等机构投资者比重的上升,投资趋向长期化。

桂浩明:

活力缺乏 观望应对

今年的股市已经运行了四个多月,也就是过去了三分之一。回顾一下这段行情,人们普遍的感觉是行情异常艰难,热点难以把握。

如果说在去年,只要及时调整思路,坚定地持有白马蓝筹品种,那么就基本上可以回避风险,并且争取到不错的收益。但今年如果还是照搬这样的操作模式,那么就不仅赚不到钱,相反还可能赔掉不少钱。

虽然中小创的表现是要比去年好一些,但基本上是没有形成稳定而持续的行情,而从行业角度来看,往往是一个行业还没有真正炒起来就熄火了,市场严重缺乏真正意义上的强势板块。

现在之所以股市走得如此艰难,说实在的,是内内外外各种复杂因素综合结果的产物。回过头来看,股市是显得那样的缺乏活力与生机。在这种情况下,哪怕是忠实的投资者,也只能以观望来应对了。