

重磅政策利好齐发 有利 A 股中长期探底回升

建议锁定国家产业政策积极扶持的行业和产业,把握中报业绩确定性增长较好的优质行业龙头公司进行战略性布局操作

□ 张翠霞

沪深两市股指在海外市场剧烈波动、贸易关税征收、全球25个国家降息,以及绝大多数行业细分指数全线走低带动下,给出周线级别的杀跌阴线,为技术做盘8月下影线的惯性探底诉求,也是技术层面消化多重利空下的C浪杀跌结构演绎。

估值扩张优势和提升空间都很大

从日线图来看,沪指有效击穿前低点2822点支撑给出C浪杀跌结构,从时间、空间、情绪等几个维度进行分析和评估,目前已达技术二次探底的大周期三浪杀跌结构的中后段位置,距离2650点支撑区域越近,越说明战略性买入条件越充分。从深市三大股指看,虽跟随沪指同步进行技术调整,但初始下破中长期上升趋势线,且并未构成前低点重要支撑的有效破位,为技术构筑二次底过程,也是风险充分释放的过程,波动率强于沪指,具备随时发力上攻的动能和势能。从多空能量比看,近期受益政策利好逆势上涨的板块或个股出现快速补跌走势。其中,慈星股份、张家界、华讯方舟、法尔胜、华贸物流、上海临港、九鼎新材、上港集团、畅联股份、太辰光、上海物贸等个股,短线获利筹码疯狂出逃引发剧烈调整风险;海天味业、涪陵榨菜、大族激光、花园生物、奥联电子、辅仁药业、安琪酵母、九鼎新材、

安正时尚、中兴通讯、片仔癀等为代表的部分行业龙头公司,或因半年报业绩不及预期,或因基本面出现重大利空,或因阶段性涨幅较大,或因监管利空,出现了高台跳水的加速风险出清的趋势性下行走势,有利股指加速度完成大周期的技术二次探底。

8月7日,证监会决定自2019年8月8日起,整体下调融资融券费率80BP,将有利降低证券公司融资成本,促进合规资金参与市场投资,维护我国资本市场平稳健康发展。

笔者认为,从上证指数市盈率(TTM)为12.59倍,深证A股为33.41倍,沪深300仅为11.7倍的中位数估值水平看,A股市场不管是全球对比,还是自身的横纵向对比,都有非常大的估值扩张优势和提升空间。在总体流动性较为充裕的大环境背景下,全球央行释放流动性,我国央行也还有跟随海外市场进一步降息、降准的预期和操作空间,明确经历充分风险释放的A股,一旦在技术调整至合理的低估值买点区域,给出确定性转势攻击K线及K线组合,则大概率事件将运行趋势转势的主升浪攻击行情。

政策利好有利资本市场提升风险偏好

消息面上,国家发改委、中国人民银行、财政部、银保监会联合印发《2019年降低企业杠杆率工作要点》21条,加大力度推动市场化法治化债转股增量

扩面提质,大力发展股权融资等各类降杠杆措施,进一步完善企业债务风险防控机制。央行召开银行业金融机构信贷结构调整优化座谈会,加大对小微企业、先进制造业、科技创新企业等领域支持力度。

工信部强调,加快建设新工业革命伙伴关系,借助金砖国家未来网络研究院,加强5G、工业互联网、数字经济等多领域多层次务实合作,开拓新的合作空间,发掘新的合作潜力。MSCI指数将中国大盘A股的纳入因子由10%提升至15%的季度调整将于8月27日收盘后正式生效。MSCI等三大国际指数纳入因子的再次扩容,有利资本市场进一步引入增量资金,有利全球资本通过主动性配置或被动性配置增持中国A股核心资产,更利资本市场提升核心受益概念股的风险偏好。财政继续落实落细减税降费政策,货币保持流动性合理充裕,科创板落实好信息披露为核心的注册制,不将房地产作为短期刺激经济的手段,以及深挖国内需求潜力,拓展扩大最终需求,有效启动农村市场,多用改革办法扩大消费等,明确了下半年的经济工作重点,也明确了资本市场风险偏好提升的战略方向。

二级市场结构性行情仍在有序运行中

截至8月8日,今年以来共有50只股票型ETF成立,是去年同期成立的(14只)2倍

多;同时,34只股票型ETF累计规模为436.13亿元,与去年同期产品的规模109.64亿元相比增长了298.87%。据证监会数据,目前仍有多家基金公司逾100只股票型ETF处于申报当中。世界黄金协会最新报告显示,市场不确定性加剧正以前所未有的速度推动投资者买入黄金交易所交易产品,7月份黄金持有量升至6年来来的高点。

华为研发7年的杀手锏——鸿蒙操作系统正式面世。鸿蒙系统是华为面向下一代技术而开发的自有操作系统,可以将手机、电脑、平板、电视、汽车、智能穿戴等设备打通,统一成一个操作系统,兼容全部安卓应用和所有Web应用。

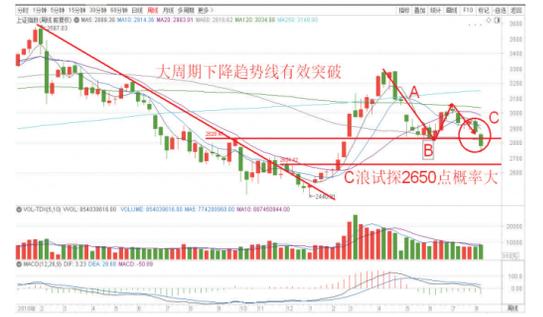
另外,上海发布《关于促进创业投资持续健康高质量发展的若干意见》和《中国(上海)自由贸易试验区临港新片区总体方案》,建立健全政府引导基金持续投入机制,进一步发挥财政资金的杠杆放大作用,加快推动引导基金向更加市场化、专业化、规范化、国际化方向转变,加快5G、IPv6、云计算、物联网、车联网等新一代信息基础设施建设,支持新片区聚焦集成电路、人工智能、生物医药、总部经济等关键领域,试点开展数据跨境流动的安全评估,建立数据保护能力认证、数据流通备份审查、跨境数据流通和交易风险评估等数据安全管理制度等。广州市印发《关于进一步加快促进科技创新的政策措施》12条,北京市朝

阳区已完成1500余个5G基站建设,湖南省拟在全省率先建成5G“智慧高速公路”,厦门市发布《关于实施高技术高成长高附加值企业倍增计划的意见》21条等,明确科技创新引领产业振兴将是未来的经济新增长点。结合2019年以来,A股上市公司回购实施总金额已超过1000亿元,创下历史新高,以及年内回购实施金额超过1亿元的公司有230家,超过10亿元的公司有11家,超过600家公司至少已完成计划回购金额(股数)下限的100%或以上数据情况,明确二级市场结构性行情仍在有序运行中。

二次探底将给出中长期建仓机会

笔者认为,从宏观层面看,当前我国经济基本面运行良好。在经济结构调整取得积极成效、经济增长韧性不断增强、宏观杠杆率保持基本稳定、积极财政政策提质增效、金融风险总体可控、国际收支稳定、跨境资本流动大体平衡、外汇储备充足,以及全球5G、IPv6、云计算、物联网、车联网等新一代信息基础设施背景下,经历充分风险释放、大周期技术调整已达历史性低位区域的A股市场将是全球资本的投资“洼地”和关注“焦点”。

综上,沪深两市股指的技术二次探底,将给出中长期战略性的建仓机会。建议二级市场投资者,积极锁定国家产业政策积极扶持的行业和产业,把握中报



上证指数周线分析图 2019-8-9



创业板指数周线分析图 2019-8-9

业绩确定性增长较好,股价技术调整已达重要支撑区域的优质行业龙头公司,进行战略性逢低买入布局操作,将获得较好的投资收益预期。其中,证券、保险、芯片、半导体、5G、通信设备、物联网、信息安全、人工智能、黄金、稀土永磁等受益政策或事件驱动的核心板块,有望成为未来一段时间的投资主流。以东山精密、长电科技、财通证券、北方稀土、紫金矿业、中京电子、海量数据、信维通信、杭氧股份、润和软件等为代表的行业龙头公司,大周期底部形态运行良好,绝对股价不高,中报披露业绩增长明确,符合政策面、基本面、技术面、资金面等预期改善的利好方向,有望成为资金关注重

点。另外,基于事件性扰动因素并未消除、半年报不时爆出“地雷股”等情况,建议投资者高度警惕局部个股的非系统性杀跌风险,操作策略如下。

卖出阶段性涨幅较大、位置较高的纯粹题材概念股,以防止未跟随指数的补跌风险。

卖出业绩增长不及预期、或有基本面重大利空的价值股(白马股),以防止急跌变阴跌的中期调整风险。

对一些有监管利空、退市风险警示、处于下跌趋势的代表品种一定要远离和规避处理,以防止非系统性的退市或持续性杀跌风险。

(作者系益学投资金融研究院院长)

安福县海能实业股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市发行结果公告

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司

安福县海能实业股份有限公司(以下简称“海能实业”或“发行人”)首次公开发行2,122万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2019]1181号文核准。本次发行的保荐机构(主承销商)为中信证券股份有限公司(以下简称“保荐机构(主承销商)”)。发行人的股票简称为“海能实业”,股票代码为“300787”。

本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售(以下简称“网下发行”)和网上向持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式。经发行人与保荐机构(主承销商)综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、有效募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为27.33元/股,发行数量为2,122万股,全部为新股发行,无老股转让。

回拨机制启动前,网下初始发行数量为1,273.20万股,占本次发行总量的60%;网上初始发行数量为848.80万股,占本次发行总量的40%。回拨机制启动后,网下最终发行数量为212.20万股,占本次发行数量的10%;网上最终发行数量为1,909.80万股,占本次发行数量的90%。

本次发行的网上、网下认购缴款工作已于2019年8月8日(T+2日)结束。

一、新股认购情况统计

保荐机构(主承销商)根据深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)提供的数据,对本次网上、网下发行的新股认购情况进行了统计,结果如下:

(一)网上新股认购情况

- 1、网上投资者缴款认购的股份数量(股):19,041,573
- 2、网上投资者缴款认购的金额(元):520,406,190.09
- 3、网上投资者放弃认购数量(股):56,427
- 4、网上投资者放弃认购金额(元):1,542,149.91

(二)网下新股认购情况

- 1、网下投资者缴款认购的股份数量(股):2,121,634
- 2、网下投资者缴款认购的金额(元):57,984,257.22
- 3、网下投资者放弃认购数量(股):366
- 4、网下投资者放弃认购金额(元):10,002.78

网下投资者获得初步配售未缴款及未足额缴款的情况如下:

序号	网下投资者	配售对象	初步获配股数(股)	获配金额(元)	放弃认购股数(股)
1	李明智	李明智	183	5,001.39	183
2	廖邦富	廖邦富	183	5,001.39	183
	合计		366	10,002.78	366

二、保荐机构(主承销商)包销情况

网上、网下投资者放弃认购股数全部由保荐机构(主承销商)包销,本次保荐机构(主承销商)包销股份的数量为56,793股,包销金额为1,552,152.69元,包销比例为0.2676%。

2019年8月12日(T+4日),保荐机构(主承销商)将包销资金与网上、网下投资者缴款认购的资金扣除保荐承销费后一起划给发行人,发行人将向中国结算深圳分公司提交股份登记申请,将包销股份登记至保荐机构(主承销商)指定证券账户。

三、保荐机构(主承销商)联系方式

网上、网下投资者对本公告所公布的发行结果如有疑问,请与本次发行的保荐机构(主承销商)联系。具体联系方式如下:

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司
联系电话:0755-23835518
联系人:股票资本市场部

发行人:安福县海能实业股份有限公司
保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司
2019年8月12日