

四连阳引爆 A 股 科技创新引领未来

建议跟踪和关注符合新经济结构转型方向的5G、半导体、大数据、集成电路、人工智能、生物医药、高端装备、软件服务、元器件、根服务器 IPV6 等为代表的板块和个股

□ 张震雷

深沪两市股指在众多消息面利好不断推进和落地影响的刺激下,形成较有力度的多头攻击行情,为波动率符合预期的强势走势。财政部提前下达了2020年部分新增专项债务限额1万亿元,提振基建投资;证监会大力推进并购重组,过会率84%利好资本市场;北向资金连续16个交易日净买入,继续加仓消费股和周期股;国有六大行理财子公司聚齐,未来会逐步加大权益类资产的投资比例;2020年国企尤其是地方国企综合改革将全面发力,深圳、上海、东北地区等在混改、重组方面将迎来新突破等,明确当前阶段指数选择上攻突破方向具备政策面、基本本、技术面和资金面的基础。

从沪指重回2900点上方,MACD指标金叉形成,以及周线图表给出阳包阴K线组合构筑大周期头肩底的右肩底形态进行分析和评估,预期该指数后市有直接回补上方2962点缺口动能和势能,并不排除在12月份形成对于3000点的再次试探性攻击和突破;深市三大股指强劲四连阳攻击较之沪指更给力,有利突破近期高点技术阻力并试探年初高点。

笔者认为,国有六大银行理财子公司开股票账户,以及新成立的开放式基金905只,发行规模首次突破万亿元,且仍有113只基金正在发行中,彰显二级市场不缺增量资金。叠加近期强势上涨的5G、消费电子、芯片、集成电路、软件服务、人工智能等板块运行情况,预期相关设备制造、元器件供应商和网络运营商的商业订单纷至沓来,将推动5G产业链的上下游企业迎来高景气周期的产业机遇。

长三角经济圈或成弄潮儿

中共中央、国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》指出,建立各类市场主体协同联动机制,充分发挥市场机制的作用,进一步释放市场主体活力和创造力;深化国资国企改革,积极稳妥推进国有企业混合所有制改革,加强国资运营平台跨区域合作;优化民营经济发展环境,鼓励民营

经济跨区域并购重组和参与重大基础设施建设,促进民营经济高质量发展;支持浙江温州、台州开展跨区域发展政策协同试验,为民营经济参与长三角一体化发展探索路径;鼓励行业组织、商会、产学研联盟等开展多领域跨区域合作,形成协同推进一体化发展合力;推进电网建设改造与智能化应用,优化皖电东送、三峡水电沿江输电通道建设,开展区域大容量柔性输电、区域智慧能源网等关键技术攻关,支持安徽打造长三角特高压电力枢纽;加快构建新一代信息基础设施,推动信息基础设施达到世界先进水平,建设高速泛在信息网络,共同打造数字长三角。

深入推进IPv6规模部署,加快网络和应用升级改造,打造下一代互联网产业生态;加快量子通信产业发展,统筹布局 and 规划建设量子保密通信干线网,实现与国家广域量子保密通信骨干网络无缝对接,开展量子通信应用试点;加强大数据、云计算、区块链、物联网、人工智能、卫星导航等新技术研发应用,支持龙头企业联合科研机构建立长三角人工智能等新型研发平台,鼓励有条件的城市开展新一代人工智能应用示范和创新发展,打造全国重要的创新型经济发展高地;率先开展智能汽车测试,实现自动驾驶汽车产业化应用,围绕电子信息、生物医药、航空航天、高端装备、新材料、节能环保、汽车、绿色化工、纺织服装、智能家电10大领域,强化区域优势产业协作,推动传统产业升级改造,建设一批国家级战略性新兴产业基地,形成若干世界级制造业集群。

到2025年,基础设施互联互通基本实现,研发投入强度达到3%以上,科技进步贡献率達到65%,高技术产业产值占规模以上工业总产值比重达到18%,5G网络覆盖率达到80%等,明确长三角辖区内上市公司将直接或间接受益于规划利好驱动,形成溢价预期和溢价估值的重塑和提升。

科技创新股或受青睐

工信部已批复同意中国信息通信研究院设立域名根服务



上证指数周线分析图解

器及域名根服务器运行机构,同时要求其严格遵守相关法律法规、行政规章及行业管理规定,接受工信部的管理和监督检查。随着IPv6网络在全球范围的不断推广,用户和流量将会大幅增长。中国借助IPv6技术升级的机会,倡导“雪人计划”,并从扩大根服务器数量入手,改变了美国在全球互联网治理中一家独大的现状——不仅让中国拥有了根服务器,巩固了自身的网络主权和信息安全,还创建了一个公平合理、互利共赢的互联网治理新体系,让德国、法国、俄罗斯、印度等国共同参与 to 全球互联网治理中来。在中国,目前部署有4台服务器,其中含有1台主根服务器和3台辅根服务器,这也打破了中国过去没有根服务器的格局。

国家工业信息安全发展研究中心发布的《人工智能中国专利技术分析报告》显示,中国人工智能领域的专利申请量呈逐年上升趋势。截至2019年10月,中国人工智能专利申请量已经超越美国成为AI领域专利申请量最高的国家。百度、腾讯、微软、浪潮、华为专利申请数量名列前茅,百度以5712件位列第一。北京市强化集成电路产业是战略性、基础性产业的定位。未来,要进一步强化科技攻关,以头部企业和独角兽企业为引领,着力破解设计领域“卡脖子”问题,努力产出一批核心技术自主可控的设计工具;用好中关村芯园设计服务平台,降低企业研发成本;支持设计企业成果转化落地,支持重点企业在5G、人

工智能和区块链等新兴领域加紧布局,发挥带动作用。

国家大基金一期投资的多家A股公司,账面浮盈十分可观。截至12月初的数据,国家大基金一期持有的18家A股公司(1家为全资子公司持有,其余均为直接持股)合计浮盈251.26亿元。其中,投资的中微公司、兆易创新、汇顶科技、北方华创、通富微电、长电科技和三安光电等7家公司的浮盈超过10亿元。

笔者认为,随着海外市场及相关事件性扰动因素的边际递减,预期基于A股本身的内在驱动力提升所展现出来的做多动能和势能的释放,将大概率事件推动股指选择继续向上突破,如是能一鼓作气突破年初高点技术阻力,则意味着新一轮强势攻击行情正式开启,投资者应遵循趋势逻辑持股待涨操作。

建议二级市场投资者,追踪产业政策利好,中长线策略继续跟踪和关注符合新经济结构转型方向的5G、半导体、大数据、集成电路、人工智能、生物医药、高端装备、软件服务、元器件、根服务器IPV6等为代表的板块和个股,深度挖掘业绩增长确定、技术调整已达重要支撑区域的个股,进行战略性逢低布局操作,以博弈主升浪的行情机会。重点关注标的如下:

浪潮信息是国内服务器领域龙头企业,在服务器销售额、出货量以及市场份额三类排名均为全国第一。公司2019年前三季度实现营收382.30亿元,同比增长13.79%,归母净利润5.18亿元,同比增长39.09%,扣非归母净利润4.69亿元,同比增长37.39%。

卫士通全面参与IPv6适配改造工作。公司2019前三季度实现营业收入10.43亿元,同比增长0.13%;归属于上市公司股东的净利润-6360.42万元,同比增长13.42%。

烽火通信的子公司成功开发具有IPv4/IPv6双协议功能的网络操作系统平台。公司2019年前三季度收入177.75亿元,同比增长2.32%;归母净利润6.19亿元,同比下滑1.86%。3Q19单季度公司实现营收57.90亿元,同比下滑6.28%。归母净利润1.92亿元,同比增长16.88%。

杰赛科技的安全高性能IPv4和IPv6网络互通设备研发与产业化项目正在按计划顺利进行,该技术在安全性上有显著突破。公司2019年前三季度实现营业总收入35.2亿元,同比增长6.1%;实现归母净利润5403万元,同比增长28.9%;每股收益为0.09元。

紫光股份是5G云计算龙头,主要聚焦IT服务领域,核心业务覆盖硬件、软件、技术服务,为集现代信息系统研发、建设、运营、维护于一体的全产业链服务提供商。公司2019年前三季度公司收入380亿元,同比增长10%,归母净利润12亿元,同比增长7%,单三季度收入151亿元,同比增长26%,为年内单季度最高增速。

(作者系益学投资金融研究院院长)

市场资讯

深交所提升资本市场文化软实力

投资者教育创新发展研讨会在京举办

本报讯 记者焦红霞报道

12月7日,深交所联合人民日报讽刺与幽默报社,以“文化·传播·保护”为主题举办投资者教育创新发展研讨会,相关行业专家齐聚一堂,共同探讨做好新时代投资者保护和教育的经验方法,提升资本市场文化软实力。中国证监会投资者保护局、中国人民银行金融消费者权益保护局、深交所相关负责人出席活动并发表主旨演讲,证券系统内单位、高校、金融机构、漫画家、投资者代表共280人参加本次活动。

与会嘉宾表示,金融消费者的知识普及和投资者服务保护是社会经济发展、深化金融改革和构建和谐社会的客观要求,文化传播已成为新时代投资者保护行稳致远的重要手段。前期深交所举办的投教动漫大赛,是金融与文化融合发

展、创新发展的一个有益尝试,对于进一步引导社会各界深耕投资者教育服务工作,促进形成理性投资文化氛围将起到积极的促进作用。

会上对投教动漫大赛获奖单位和个人进行了颁奖。投教动漫大赛以“画出你的股事”为主题,共收到知名漫画家、证券从业人员、高校师生等社会各界人士创作的1510件参赛作品,最终评选出64件获奖作品。作品形式多样丰富,涵盖沙画、剪纸、水墨、绘本等,生动展示资本市场理性投资理念、发展历程和证券市场基础知识等内容,在抖音、今日头条等网络平台的阅读量达到3.2亿人次,受到社会各界广泛好评。大赛广泛调动社会各界的投资智慧与创作积极性,以灵动多元的表现形式为投资者教育工作注入文化内核,积极传递资本市场正能量。

前11月地方债发行完成全年任务99%

发行规模4.3万亿元已超去年

本报讯 财政部发布的最

新数据显示,今年前11月地方政府债券发行43,244亿元,完成全年发行任务的99%,发行规模已超过去年全年。其中新增一般债券、新增专项债券分别发行9057亿元和21,297亿元。

从发行数据来看,今年1月~11月,地方债不但平均发行利率降低,而且在保持3年~10年中长期债券为主要品种的基础上,15年、20年、30年期等超长期限品种发行进一步增加。同时,二级市场流动性也得到改善。

今年以来,地方政府债券发行使用明显提前,发行速度显著加快。为充分发挥专项债资金稳增长、补短板效应,国务院早在9月就明确提前下达2020年专项债部分新增额度,重点用于交通、能源、农林水利、生态环保、民生服务、市政和产业园区

等基础设施重大项目。

和市场预期不一样的是,近期财政部提前下达的2020年部分新增专项债务限额为1万亿元,占到2019年当年新增专项债务限额2.15万亿元的47%,控制在依法授权范围之内。

同时,财政部要求各地尽快将专项债券额度按规定落实到具体项目,做好专项债券发行使用工作,早发行、早使用,确保明年年初即可使用见效,确保形成实物工作量,尽早形成对经济的有效拉动。

蓄势待发的地方债对于基建的作用不言而喻。进入四季度,不少省份都追加了年内重点建设项目的数量及投资额度。比如,浙江印发的《2019年省重点建设项目增补和退出名单》中,增补列入省重点建设项目74个,总投资3029亿元。

(王楠)

上市公司回购规模再创新高

11月有199家上市公司进行了增持

本报讯 数据显示,11月

A股市场共有199家上市公司重要股东进行了增持,增持参考市值近83亿元。进入12月,至今共有超50家上市公司重要股东在二级市场进行了增持,增持参考市值近25亿元,已超上月同期增持市值(23亿元)。其中,中恒集团、华邦健康与泛微网络等多家公司增持参考市值超亿元。发布拟增持计划的公司也不少,大连圣亚、正邦科技、顾家家居、中国核电、格林美等多家公司陆续发布增持计划。

上市公司股东增持一直是监管层所鼓励的市值管理方式。2018年,沪深证券交易所发声明确支持大股东增持股份,对资本市场健康发展具有积极正面作用。2019年以来,上市公司回购规模再创新高,已远超2018年。回购新规的推出,拓宽了回购资金来源,适当简化了实施程序,助力回购潮。

从增持目的看,上市公司重要股东增持均是基于对公司

未来发展前景的信心及对公司价值的认可。部分公司明确表示看好公司未来业务发展,如格林美在拟增持公告中表示,公司实际控制人许开华基于坚定地看好中国环保产业及新能源行业的美好未来发展,坚定地看好格林美“城市矿山+新能源材料”的核心竞争力与发展前景以及对公司股票未来价值的合理判断,高度认可公司股票的投资价值。

除上市公司重要股东积极增持外,不少上市公司表示要真金白银回购自家股票。12月以来,沪深两市有30多家上市公司发布相关回购公告,科伦药业、通化东宝、亚太科技等多家公司发布回购计划,日均6家公司发布回购公告。

值得注意的是,上市公司回购明显提速,部分公司前一天发布回购计划,第二天就开始回购。以富春环保为例,12月5日晚富春环保发布回购计划公告,公司于12月6日就回购股份242.34万股,总金额约2000万元。

(王楠)

股市有风险 入市需谨慎

风向标

□ 刘艺文 何漪

在近日举行的证监会例行发布会上,证监会机构部副主任林晓征表示,近日证监会发布《证券期货经营机构管理人中管理人(MOM)产品指引(征求意见稿)》(以下简称《指引》)。《指引》明确了产品定义及运作模式,界定了参与主体职责,加强了利益冲突防范及风险管控,要求管理人与投资顾问强化关联交易、公平交易、非公开信息等管控。业内人士认为,对保险、养老金、银行理财、基金会等资金方而言,MOM是非常合适的投资方式。《指引》的推出理顺了资产管理机构间的合作关系,有利于资产管理机构提升差异化的核心竞争力。

林晓征表示,为引入资本

市场中长期资金,规范管理人中管理人产品(下称MOM产品)运作,保护投资者合法权益,证监会起草了《证券基金经营机构管理人中管理人(MOM)产品指引(征求意见稿)》,并于2019年2月22日~3月11日向社会公开征求意见。期间,证监会共收到各方反馈意见54份。从反馈意见看,社会各界对规则总体认同,认为当前推出MOM产品有利于充分发挥各类资产管理机构的专业投资能力,满足投资者特别是中长期资金多样化的资产配置需求。有关各方同时提出了具体修改建议,经认真梳理研究,证监会对于合理性意见建议均予以吸收采纳,并相应调整规则名称。

具体来看,此次试行的《指引》主要内容包括5点:一是明

确了MOM产品的定义和运作模式,MOM产品应当同时符合以下两方面特征,一方面,部分或全部资产委托给两个或两个以上符合条件的投资顾问提供投资建议服务,另一方面,资产划分成两个或两个以上资产单元,每一个资产单元单独开立证券期货账户;二是界定了参与主体的职责,要求管理人要履行受托管理职责,投资顾问提供依规服务;三是管理人和投资顾问要具备相应能力;四是对产品投资运作提出了规范性要求;五是加强利益冲突的防范和风险的管控,强化关联交易、非公开信息的管控。

太平资产资产管理事业部副总经理、MOM业务负责人张存相表示,《指引》的发布是MOM资产管理业务制度建设的里程碑事件,明确了MOM

业务的操作规范,这标志着MOM模式正式被纳入资产管理具体业务。

“多元化的资产配置、多元化的投资策略、多元化的子管理人,是MOM产品的核心理念。”平安基金MOM投资部总监夏添凉表示,投资组合从上至下实现上述3个多元化,可以较充分地分散资产的系统性风险、市场的风格变化风险、投资策略失效的风险,从而实现更为稳健的风险调整后收益。

MOM作为成熟的组合投资管理模式,其“低波动、中高收益、稳定可持续”的风险收益特征,能够很好地满足机构资金的投资需求。张存相认为,对保险、养老金、银行理财、基金会等资金方而言,MOM是非常合适的投资方式。

从业务开展来看,上海证