

收盘综述

科技股杀跌引发跳水, 工程基建崛起助力企稳

2018年09月07日

【市场全景】

市场	收盘	涨幅	成交额(亿元)
东方财富全A	3524.50	0.35%	2719.02
上证指数	2702.30	0.40%	1138.40
深证指数	8322.36	-0.02%	1582.06
沪深300	3277.64	0.45%	812.63
上证50	2437.68	0.90%	249.91
中小板指	5714.39	-0.58%	636.21
创业板指	1425.23	0.17%	539.40
上涨家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数
1947	1340	44	6

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

【板块监测】

市场聚焦

	行业		主题	
	涨幅	资金净流入	涨幅	资金净流入
1-5 排名 (涨幅)	贵金属	煤炭采选	快递概念	医疗器械
	公用事业	医药制造	天然气	单抗概念
	煤炭采选	酿酒行业	黄金概念	体外诊断
	工程建设	保险	可燃冰	免疫治疗
	民航机场	汽车行业	体外诊断	养老概念

资料来源: 东方财富终端

	行业		主题	
	跌幅	资金净流出	跌幅	资金净流出
1-5 排名 (跌幅)	电信运营	软件服务	国产软件	MSCI 中国
	软件服务	电子信息	国产芯片	云计算
	通讯行业	电子元件	数字中国	国产芯片
	船舶制造	通讯行业	5G 概念	大数据
	航天航空	家电行业	云计算	人工智能

资料来源: 东方财富终端



挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师: 戴彧

证书编号: S1160515090001

联系人: 马建华

电话: 021-23586480

相关研究

《股指逼近前低, 做多窗口也正临近》

2018.09.06

《两市缩量下挫, 等待利空靴子落地》

2018.09.05

《金融股再度强势崛起, 多方反攻节点逼近》

2018.09.04

《金融权重奋起拉升, 潜在利空冲击进一步消化》

2018.09.03

《北上资金大幅流入, 银行股护盘独木难支》

2018.08.31

涨停解密

推动因素	领涨股	联动股				
天然气	金鸿控股*2	华通热力*2	贵州燃气*2	新疆浩源	佛燃股份	
工程建设	成都路桥	山东路桥	北新路桥	重庆建工	四川路桥	龙建股份
军工	金盾股份*5	斯太尔*3	中国应急			
文化传媒	印记传媒*3	华谊嘉信	华闻传媒	当代东方	凯撒文化	凤凰传媒
环保	鹏鹞环保	兴源环境	盛运环保	中环环保	科融环境	
石油行业	惠博普*2	国际实业	通源石油			
贵金属	刚泰控股	荣华实业	金贵银业	山东黄金	恒邦股份	
快递概念	天顺股份	华鹏飞	韵达股份			
煤炭采选	陕西煤业	中国神华	兰花科创			
次新股	绿色动力*3	联诚精密	伟隆股份			
5G、通讯	高斯贝尔*2					
股份回购	陕西煤业					

资料来源：东方财富证券研究所

【每日市况】

受国务院释放降税的利好消息刺激，今日开盘后沪深两市即持续走高，涨幅一度逾1%，但之后则逐级回落，临近午盘由于科技股出现杀跌引发市场大幅跳水，两市股指双双翻绿；午后工程基建板块强势崛起，并与金融股共同助力股指止跌企稳，且波动趋于收窄，下午表现波澜不惊。截至收盘，沪深股指涨跌互现，上证指数、沪深300、上证50及创业板指均小幅收红。板块方面，贵金属、快递、天然气、煤炭、工程建设、民航机场、环保、石油等板块涨幅居前，国产软件、国产芯片、数字中国、5G、云计算等科技题材则集体居于跌幅榜前列。量能方面，今日两市合计成交约2720亿元，较昨日有所放大。

【综合研判】

今天的盘面看，临近午盘科技股突然跳水主要还是与海外因素有关，市场普遍认为该利空恐难以避免，但时间上可能会有分批操作的可能，这难免在短期内影响市场的运行节奏。我们认为当前需保持足够的信心和定力，待靴子落地后，短期将迎来利空消息真空期，这给市场反弹提供了较好的时间窗口，由于风险偏好回升缓慢，预计反弹将在犹豫中逐步展开。

【投资建议】

配置方面，我们认为可以关注以下板块：银行、保险、科技题材、军工。

银行、保险：由于货币、财政、信贷等政策边际宽松，将有助于提升资产质量，此外银行和保险股还明显受益于低估值优势以及较强的护盘预期，是当

前行业配置的优选。

科技题材：实现关键核心技术自主可控是我国产业迈向全球价值链中高端的必经之路，5G、国产软件、云计算、网络安全等科技股是中小创反弹主力，且弹性优势凸显。

军工：根据今年中报披露的数据，军工行业上半年净利同比大增 30%左右，今年的国防预算增速有望迎来拐点，军工行业订单大增，推动行业景气度向上，投资者可关注军工板块的机会。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。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。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。