

# 题材股降温新板块崛起 沪指重返3000点

证券时报记者 钟恬

经历了上周五的大幅调整之后,昨日沪深两市各主要股指展开强力反弹。上证综指涨1.92%,顺利收复3000点整数大关;创业板指涨超4%,站上1700点,再创本轮反弹新高。盘面上,在新崛起板块的带动下形成普涨的格局,特高压、智能电网、电气设备等板块涨幅居前,两市无一行业板块下跌,只是一些前期爆炒的品种继续杀跌。市场分析认为,未来一个半月将是年报以及一季报集中披露的时间,投资者需要回归到判断公司基本面、成长性上,从中挖掘个股价值。

## 电力设备板块崛起

上周五A股市场大幅调整,金融板块首当其冲出现重挫,引发了年后这轮反弹行情的第一次大震荡。不过,在经历暴跌之后,昨日市场交投热情再度活跃,各大股指震荡走高。从量能指标来看,两市成交金额为9444.59亿元,相较上一交易日有所收缩。

盘面上,个股整体涨多跌少,下跌个股仅100多家,其中有5只跌停,而涨停个股则达到261只,市场强势特征明显。

昨日盘中再现新崛起板块,其

中国电网公司全面部署泛在电力物联网建设,电网产业链个股表现最为强势:特高压板块有汉缆股份、中国西电、宝胜股份、平高电气、特变电工等36只个股涨停,智能电网板块也有天成控股、电科院、广电电气、东方电子等49只个股涨停。阿里巴巴拟46.65亿元战略入股中通快递,受此刺激申通快递强势封板,带动仓储物流板块的圆通速递、长久物流、华贸物流等涨停。互联网板块走势强劲,九游游戏、游族网络、人民网等个股涨停。而前期累计反弹幅度较小的部分品种开始陆续补涨,半导体、医疗保健、环境保护等板块也涨幅靠前。

值得注意的是,前期市场大爆发,是以超跌反弹、题材性炒作作为主线,近日这些被充分炒过的部分板块与相关品种开始逐步退潮,东方财富、大智慧、东信和平、网宿科技等前期明星股昨日均以跌停报收,中国人保、领益制造的跌幅超过9%。边缘计算、次新股等板块的涨幅则相对落后。

上周末,央行发布了2月金融数据,新增人民币贷款8858亿元,社会融资规模增量7030亿元,均低于预期。从部分经济指标来看,经济下行压力不减,因此下阶段相关政策的变化将对市场形成短期影响。

## 中期向好趋势不变

不过,多数机构认为,尽管短期市场波动性可能加大,但市场的上涨趋势并未终结,因为当前无论是政策面、资金面还是市场情绪,均与2500点时有很大不同,大盘中期向好趋势不变。

国联证券首席策略分析师张晓春表示,上周五市场大幅调整引发了市场对持续调整的担忧,但其认为这属于前期快速上涨后的正常调整,牛市的主基调并未改变。其统计了过去两轮牛市的调整节奏,平均调整时间为4.7个交易日,平均调整幅度为下跌7.51%。而在上周五单日就下跌4.4%的基础上,后续的调整空间较为有限。

国泰君安证券研究所首席市场分析师林隆鹏也认为,上周五大盘暴跌并不意味着上涨结束,但市场的主攻方面可能会发生变化:垃圾股的炒作接近尾声,下一步市场的主攻方向在科技创新和高端制造,重点在中小盘绩优股。

张晓春则认为,虽然这轮行情似乎与基本面的复苏关系不大,但近期春季开工,钢铁、有色、化工、纺织等价格上涨面扩大,同时生猪价格开始呈现较大幅度的上行,建议关注产品涨价带来的机会。



东方IC/供图

## “爆炒股”涨势趋缓 东方通信连续两日跌停

证券时报记者 于德江

上周五,东方通信、市北高新、中信建投、中国人保等前期“爆炒股”集体跌停。本周一,“爆炒股”继续集体调整,东方通信、中信建投、中国人保、大智慧等开盘不久即触及跌停,边缘计算概念龙头网宿科技也跌停。

在此轮深度调整之前,前期“爆炒股”已经连续发出股价异动公告,提醒投资者注意风险。

“爆炒股”龙头东方通信,短期内上演了涨10倍的神话。从2018年10月19日最低的3.7元/股,到今年2月26日触及37元/股,东方通信的10倍涨幅之路只用了86个交易日。市场炒作东方通信涉及的概念是5G,然而公司的5G光环虚实难辨,难以说清。3月8日,东方通信跌停。昨日,东方通信继续跌停。

自去年11月份以来,东方通信已被十余次异动公告或风险提示性公告,表示公司市盈率显著高于行业市盈率水平,公司主营业务未发生变化,没有与5G通信网络建设相关的营业收入。

证券板块近期大涨,龙头便是中信建投。上周五,中信建投遭遇“卖出”评级研报后跌停。昨日,中信建投早盘也一度跌停,收盘时大跌7.63%。

3月8日,华泰证券非金融团队发布研报称,中信建投估值远高于同梯队券商和国际投行,有下行风险,下调评级至“卖出”评级。华泰证券分析师认为,中信建投A股2019年PB估值4.5倍(乐观假设下业绩预测),显著高于同梯队券商当前1.4-2倍PB和国际投行1-2倍PB估值水平。

中国人保也是前期遭遇爆炒的代表之一,同样因为遭遇“卖出”评级研报而大跌。上周五,中国人保跌停。昨日,中国人保长时间跌停,尾盘打开,跌幅9.87%。

中信证券3月7日发布研报《财经龙头,但A股显著高估》,认为中国人保A股显著高估,首次给予“卖出”评级,预计合理估值区间为每股4.71-5.38元,预计未来一年潜在下跌空间超过53.9%。

上周五仍强势涨停的大智慧、网宿科技,昨日也遭遇跌停。在昨日之前,大智慧近15个交易日收获11个涨停,区间涨幅258%。大智慧证券部工作人员对证券时报·e公司记者表示:股价上涨是市场行为,我们也一直在提示风险。”该工作人员也表示,公司作为证券信息服务商,近期行情回暖对一季度业绩有帮助。

因涉及边缘计算概念,网宿科技上周连续涨停,周涨幅达到61%。加之此前表现,网宿科技2月份以来的涨幅一度高达134%。3月7日,网宿科技收到深交所关注函,要求详细说明边缘计算项目的建设进度、与预期是否一致、已实现和预计实现收入情况,并结合市场发展情况、竞争格局、技术难点及具体应用场等详细说明公司开展相关业务所面临的风险。

昨晚,网宿科技还发布公告称,公司持股5%以上股东陈宝珍拟减持不超过1.46亿股,占公司总股本的6%;公司副总经理储健、副总经理黄莎琳、董事、副总经理、董秘周丽萍拟合计减持不超过821万股,占公司总股本的0.42%。

昨日盘后数据显示,一线游资仍是“爆炒股”的成交主力。

如东方财富,一线游资席位华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入1.04亿元,占全天交易额的2.61%;知名游资席位银河证券厦门美湖路营业部买入6081万元,华泰证券淮安分公司、西藏东方财富团络路第二营业部、太平洋许昌建安大道营业部的买入金额也均在5000万元左右。

卖出方面,西藏东方财富团络路第二营业部亦占据一席位,全天卖出近7000万元。值得注意的是,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部、银河证券厦门美湖路营业部、西藏东方财富团络路第二营业部近期已经多次登上东方财富龙虎榜,大举买入或卖出,表现十分活跃。

大智慧、网宿科技昨日也登上龙虎榜,遭一线游资大举卖出。卖出大智慧的主力包括中信证券上海分公司、国泰君安上海江苏路营业部、银河证券杭州庆春路营业部、国元证券上海虹桥路营业部,金额分别达到2.19亿元、1.04亿元、9390万元、7509万元;卖出网宿科技的主力包括光大证券上海世纪大道营业部、银河证券上海长宁区镇宁路营业部、广发证券郑州农业路营业部,金额均超过1亿元。

# 北上资金大幅增仓宁德时代 融资客猛追通威股份

证券时报记者 毛军

昨日盘面上,两市逾200股涨停,主要行业板块全部上涨,电气设备板块掀起涨停潮,置信电气、设备股份、金杯电工、智光电气等82只个股涨停,创本轮反弹行情以来一个行业板块内涨停家数的最高纪录。

## 行业拐点向上 电气设备板块大涨

电气设备板块的暴涨,主要得益于行业的整体高景气度,以及细分行业的高增长性。

首先风电方面,近年来叶片的叶型在加速更替,以2MW机型为例,最早叶轮直径只有90米,未来将会升级到130米甚至140米。新

叶型的生产需要比较长的准备时间。此外,大叶片对材料、工艺和工人的要求都更高。上述因素导致叶片产能的结构性紧张,即大叶片的有效供给不足。

从去年底开始,部分型号的风电叶片出现了供应紧张的情况,甚至影响到了风电主机的交付,叶片环节转为卖方市场,部分型号不排除涨价的可能。

上市公司中,中材科技在大叶片上优势明显,天顺风能则是新崛起叶片新秀,其年报快报都显示业绩增长逐季加快的趋势。中材科技一季报同比增长8.2%,半年报增长2.91%,三季报增长24.27%,年报增长24.68%。天顺风能业绩虽整体增长幅度不大,但也与中材科技一样,增长呈上升趋势。

北上资金对中材科技也是青睐

有加,由2月底持仓约60万股,急速增仓逾3倍,上周末市场大跌的时候,再次加仓36万股至历史最高值207万股。

其次是光伏方面,根据CPIA预测,2019年新增光伏装机超过1GW的市场有望超过15个。其中欧洲正在逐步退出补贴机制,光伏装机有望迎来持续增长;拉丁美洲的墨西哥和巴西光伏装机增速也很可观。2019年全球GW级市场有望继续增加,全球光伏或将呈现多点开花的局面。政策对光伏行业的影响正在减弱,在海外平价上网推动的背景下,全球新增装机有望达到120GW,同比增长15%左右。

硅片和组件龙头隆基股份,硅料和电池片龙头通威股份昨日在大盘整体缩量的背景下都放量大幅拉升至涨停。隆基股份、通威股份均为融资融券

标的股,两者融资余额年初以来均大幅增长,特别是通威股份,年初融资余额不到2亿元,截至到上周末猛增到6亿多元,增长逾3倍。

## 北上资金增仓宁德时代

第三是电池装机方面,根据Marklines统计,1月全球电动乘用车销量14.6万辆,同比增长93%,其中,中国市场销量为8.5万辆,同比增长150%。新能源汽车的高增长也带动了电池装机的高速增长。GGII发布的2019年2月动力电池装机统计数据显示,2月动力电池装机总电量约2.24GWh,同比增长118%。从车型看,新能源乘用车动力电池装机量同比增长143%。从电池类型看,三元电池装机量同比增长170%。而特斯拉降价及推出低配车型对

25万元~40万元级别车型冲击较大,中长期看鲑鱼效应渐显,有利于后续国内新能源汽车市场平价加速以及整体性能提升,从而带动需求的进一步增长。

处于爆款周期的比亚迪、市占率占据绝对优势的宁德时代、具有成本和资源优势的天齐锂业都受到北上资金的重点关注,持仓股数稳步增加。年初北上资金仅持有宁德时代12.45万股,3月4日峰值时持仓1262万多股。近期虽有所回落,一度减持至千万股以下,但上周末乘大盘下跌的时候,又抄底了近40万股至1013万多股,仍比年初持仓增加了80多倍。

市场下跌也没影响到北上资金对天齐锂业和比亚迪的买入步伐,截至上周末,北上资金连续7个交易日加仓天齐锂业,连续3个交易日加仓比亚迪。

# 黑色系再现“股期背离” 分析师看淡远期钢价

证券时报记者 赵黎昀

乘着A股飘红的东风,近期周期股也迎来大涨行情。不过与前期股价受商品价格上刺激不同,近期国内期货市场一些品种的表现并不理想,股期背离走势再现。

## 股期背离

近日来,周期股再度成为A股市场的明星,黑色系、有色板块频繁呈现领涨之势。Wind数据显示,2月25日至今,钢铁指数从1434.32涨至1573.91,累计涨幅近10%,煤炭指数也从1598.92涨至1711.66,累计涨幅逾7%。

不过,黑色系在A股的上涨之势并未在商品市场显现。3月11日,Wind中信一级钢铁指数一度涨超3%,钢铁板块再度领涨大盘。截至收盘,钢铁指数大涨2.2%。个股中博云新材涨7.51%、久立特材涨7.38%、扬子新材、中钢天源涨超5%。但当日期货市场上,黑色系商品却是领跌的。截至收盘,主力合约中除纤维板跌停外,焦炭跌3.74%,铁矿石跌3%,动力煤、线材、焦煤均跌逾2%。

近期黑色系股期上行是受政策预期影响,并不是基本面变化造成的,总体来看是投机资金炒作的结果。”对于黑色系股期走势背离,宝城期货金融研究所所长程小勇认为,从近期A股市场走势可以大概判断出,政策利好对于预期的刺激,包括市场释放的流动性宽松消息,对市场的影响是很大的。但需要关注的是,目前很多周期行业上市公司发布的业绩预期是预亏的,即使一些钢铁等黑色系行业企业没有出现亏损,发布的业绩预告也是同比大幅回落的。对于商品市场而言,价格走势是完全受供需基本面影响的。当前国内钢铁、铁矿石均出现累库的情况,下游需求反馈并不理想。而在供给方面,虽然环保压力持续,但并未出现进一步加码的动作,所以当前供需双方消息都处于偏空状态。

## 钢市不振

进入3月以来,钢市进入传统旺季,虽然商家挺价意向明显,但从市场的成交还是下游的需求看,都显得不太乐观。”对于近期国内钢铁市场走势,金联创钢铁分析

师崔雪莹认为,近期市场价格上涨缺乏动力主要有两个原因:一是年后库存较高,且下降速度缓慢;二是下游需求复苏缓慢,镀锌厂家开工较去年同期下降,对带钢需求量减少。

“上周全国主要钢材社会库存1850.24万吨,较前一周减少16.76万吨,螺纹钢库存总量1011.21万吨,比前一周减少7.45万吨。钢材社会库存节后持续大幅攀升三周后开始下降。”欧冶云商分析师曾节胜认为,在钢铁下游需求方面,当前中美贸易谈判还在进行中,结果如何仍难预计。另外,今年前两个月房地产企业整体销售增幅放缓,不同房企间业绩分化明显。数据显示,目前已公布销售业绩的25家房企今年前2个月合计销售金额为5019亿元,同比下调7%。而新一轮汽车下乡政策开始落地实施。

从供给方面来看,上周环保限产题材仍不断发酵。3月2日至3日,武安市发布《武安市2019年重点行业三月份强化错峰生产执行方案的通知》,自3月3日至3月31日起14家钢企将执行强化减排措施。3月5日,唐山市下发《6月份大气污染防治强化管控措施实施方案》,方案要求:3月份通过超低排放改造验收且达到唐山

限制”的烧结机可以生产,其他烧结机停产。同时,江苏沿江8市启动重污染天气黄色预警,这也是江苏省今年首次出现环保限产。总体看来,预计本周钢材现货市场仍将呈现小幅下跌,期货将继续弱于现货,同时建材也将继续弱于板材。

## 远期偏空

对于2019年的国内钢铁市场,当前分析人士对于远期价格多持偏空态度。

程小勇对记者表示,黑色系商品后期走势或将进一步偏空。一方面地产对黑色系商品的支撑力度还不够大。基建虽然对于需求有拉动,但从两会消息来看,基建预期投资规模有收缩,需求无法形成有利提振。另一方面,市场供应并没有继续压缩。当前动力煤库存比往年均值高200万吨左右,铁矿石库存也处于较高水平。整体来看,2019年黑色系商品全年将呈现偏空走势,即便有反弹也将集中在上半年,下半年市场不会有太好的表现。

曾节胜也认为,目前钢材库存存在前期的高速增长下开始下降,可能会进入去库存阶段,需求可能会加速释放。但从两会透露的政策信息来看,市