

**【重要信息】****（一）政策信息**

1、习近平9月20日下午主持召开中央全面深化改革委员会第四次会议，会议指出，推动高质量发展是当前和今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求，要加快创建和完善制度环境，协调建立高质量发展的指标体系、政策体系、标准体系、统计体系、绩效评价和政绩考核办法。要抓紧研究制定制造业、高技术产业、服务业以及基础设施、公共服务等重点领域高质量发展政策，把维护人民群众利益摆在更加突出位置，带动引领整体高质量发展。会议指出，疫苗关系人民群众生命健康，关系公共卫生安全和国家安全。改革和完善疫苗管理体制，必须标本兼治、重在治本，采取强有力举措，严格市场准入，强化市场监管，优化流通配送，规范接种管理，坚决堵塞监管漏洞，严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。要发挥国有企业和大型骨干企业的主导作用，加强疫苗研发创新、技术升级和质量管理。抓紧完善相关法律法规，尽快解决疫苗药品违法成本低、处罚力度弱等突出问题。会议强调，完善系统重要性金融机构监管，对于弥补金融监管短板，引导大型金融机构稳健经营，防范系统性金融风险具有重要意义。要明确政策导向，对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，加强金融监管的集中统一、协调配合，形成监管合力，有效维护金融体系稳健运行。（央视）

2、中共中央、国务院发布的《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》指出：构建更加成熟的消费细分市场，壮大消费新增长点。（一）促进实物消费不断提档升级。（二）推进服务消费持续提质扩容，推动主题公园规范发展，支持邮轮、游艇、自驾车、旅居车、通用航空等消费大众化发展。（三）引导消费新模式加快孕育成长，积极培育网络消费、定制消费、体验消费、智能消费、时尚消费等消费新热点。（四）推动农村居民消费梯次升级，鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费，加大农村地区水电路气、信息、无障碍以及北方地区供暖等设施建设和改造力度。（新华社）

3、中央全面深化改革委员会第四次会议审议通过了《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》，会议指出，支持自由贸易试验区深化改革创新，是贯彻落实党的十九大提出赋予自由贸易试验区更大改革自主权要求的一项重要举措。要围绕自由贸易试验区建设发展需要，在营造优良投资环境、提升贸易便利化水平、推动金融创新服务实体经济、推进人力资源领域先行先试等



方面，加大改革授权，加大开放力度，给予政策扶持，体现特色定位，推动自由贸易试验区更好发挥示范引领作用。要注意防控安全风险，坚决守好底线。（新华社）

（二）市场信息

1、美股收盘，三大股指集体收涨。道指标普 500 指数创收盘新高。金融股和科技股领涨，苹果涨 0.8%，英特尔涨 2.3%。标普 500 指数收盘上涨 22.80 点，涨幅 0.78%，报 2930.75 点；纳斯达克指数收盘上涨 78.20 点，涨幅 0.98%，报 8028.23 点；道琼斯指数收盘上涨 251.20 点，涨幅 0.95%，报 26656.98 点。

（三）行业信息

1、WTI 10 月原油期货收跌 0.32 美元，跌幅 0.45%，报 70.80 美元/桶；COMEX 12 月黄金期货收涨约 0.3%，报 1211.30 美元/盎司。

2、国内期市收盘涨跌互现，化工品、有色金属偏强震荡，橡胶收涨近 4%，沪锌涨超 2%，沥青、甲醇、原油等涨超 1%；黑色系普遍走弱，焦煤跌近 2%，铁矿石、螺纹钢跌超 1%，但动力煤涨超 1%；农产品中油脂类偏弱，棕榈油跌超 1%，菜粕、苹果涨超 1%。

3、硅晶圆厂近期与半导体大厂针对明年上半年合约价进行协商，业界传出已有初步共识，2019 年上半年合约均价预估较今年下半年调涨 7-9%，12 吋硅晶圆平均单价来到 108-112 美元价位。今年以来半导体硅晶圆就呈现供不应求情况，一线晶圆代工厂及记忆体厂上半年敲定的 12 吋硅晶圆合约单价约在 95 美元左右，下半年则顺利调涨 6-8% 幅度，平均合约单价来到 101-103 美元之间。

（四）个股信息

科技部正式宣布，依托商汤集团建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台。商汤成为继阿里云公司、百度公司、腾讯公司、科大讯飞公司之后的第五大国家人工智能开放创新平台。同时，商汤集团也成为助推粤港澳大湾区打造科技创新新高地，推动科技全球化布局的领导力量。



【热点分析】

周四两市自然涨停 34 家，涨停家数仍高于近期日均涨停数。从涨停个股热点分布看，稀土磁材受益于美加征关税清单去除稀土利好刺激涨停 5 家，并带动锂电池板块涨停 2 家；基建与油服油气热点有所降温，各涨停 2 家；深圳板块受益改革开放 40 周年连续第二天走强，涨停 3 家；TMT 板块中软件板块涨停 2 家，电子设备涨停个股多为稀土磁材热点股。

1、稀土磁材：受益美加征关税清单去除稀土利好刺激，板块周四涨停 5 家。涨停个股中低价股鸿达兴业率先涨停，科恒股份、中钢天源等跟风涨停并带动硅宝科技、东方钽业等锂电股涨停。从稀土磁材热点属性看属于事件催化，缺乏涨价等实质性催化刺激。从参与资金看多为游资，不建议价值投资者关注。

2、油服油气：开采辅助板块周四在各板块中唯一跌幅超过 1% 板块，煤炭石油板块微跌，油服油气热点有所降温仅涨停 2 家。其中科新机电 4 连板成为新龙头，如通股份 2 连板。建议对美原油连续继续跟踪，对油服油气板块继续关注。

3、次新股：次新股指数周四下跌 0.76%，走势明显弱于主板指数。板块内仅涨停合力科技一家，涨幅在 4% 以上非涨停个股 1 家也没有，板块处于持续低迷中。建议继续跟踪次新股指数趋势变化与优质低估次新股，等待市场转机。

【市场策略】

周四市场早盘冲高后震荡回落，各指数微跌，市场成交 2504 亿元相比周三大幅减少。从沪指短期走势看，在连续 2 天放量反弹后收出上影较长的整理 K 线，这意味着市场开始消化 8 月份箱体平均成本 2745 点左右压力。从周四重点板块涨跌榜看，除开采辅助跌幅在 1% 以上外其余重点板块涨跌幅均在 1% 以内。整体看，热点级别与影响范围较小，市场仍缺乏主线级别大热点，这不利于市场持续反弹。今日信息面政策利好较多，中央全面深化改革委员会第四次会议中重点强调要抓紧研究制定制造业、高技术产业、服务业以及基础设施、公共服务等重点领域高质量发展政策，这对于 TMT 板块有一定利好，建议关注 TMT 板块后续政策并继续跟踪板块内优质自主可控自主创芯核心个股。此外中共中央、国务院发布的《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》对于消费类形成政策利好，中央全面深化改革委员会第四次会议审议通过了《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》对于自贸区热点也有一定催化。市场在周四调整一日后，能否借利好冲关成为今日重要看点，若沪指能顺利站上 2745 点，则反弹可以高看一线。



【重要主题】

| 主题 | 评级 | 负责人 |
|-------|----|---------|
| 优质科创股 | 看好 | 分析师：韦剑飞 |

跟踪：过节效应开始显现，仍需控制仓位。昨日市场整体平淡，银行上涨，周期小幅活跃对沪指支撑作用明显，科创整体缩量调整压制创业板指表现，创业板指缩量明显。市场未能延续放量体现了资金的谨慎，一方面即将两节，节前效应及十一期间具有较多不确定性影响资金动作；另一方面是领涨板块未能延续，市场热点扩散也未能有序推进，传热效果有限。昨日晚上政策催化较多，主要内容涉及较多方面，从时间点上看，为应对关税压制，政府在做出应对，又考虑到假期，尽早在假期前公布有利于政策执行。我们跟踪的优质科创股昨日整体较低迷，如若市场在政策催化下继续转暖，则可适当逢低关注优质科创股；如市场更倾向谨慎，则建议多看少动。

【融资融券分析】

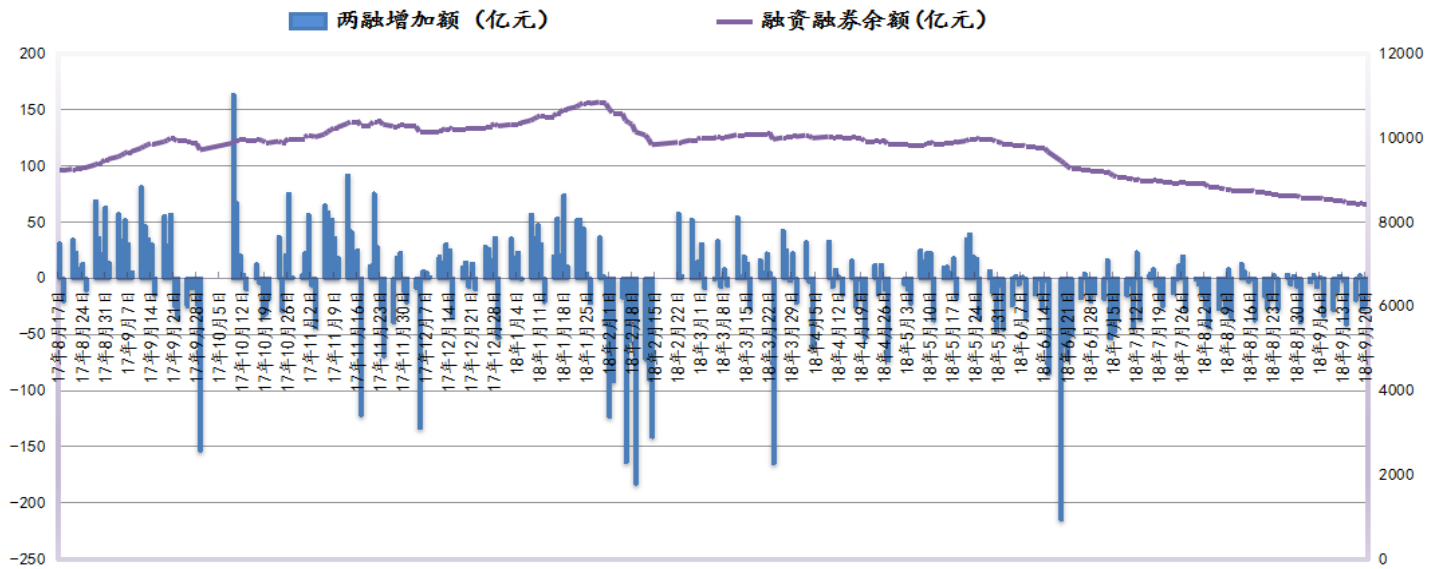
| 融资融券余额 8382.72 | | | | | 单位：亿元 | |
|-----------------|--------|----------------|------|------|----------------|---------|
| 融资融券余额 | | 融资买入额 | | | 融资余额 | |
| 公司 | 期末数 | 公司 | 买入额 | 偿还额 | 公司 | 余额/流通市值 |
| 中国平安 601318 | 238.39 | 中国平安 601318 | 7 | 7.53 | 全柴动力 600218 | 23.25% |
| 兴业银行 601166 | 161.18 | 鲁西化工 000830 | 5.32 | 5.57 | 数码科技 300079 | 19.39% |
| 京东方 A 000725 | 111.51 | 中信证券 600030 | 5.04 | 4.24 | 恒泰艾普 300157 | 18.44% |
| 民生银行 600016 | 94.11 | 紫光国微 002049 | 4.96 | 3.91 | 创元科技 000551 | 17.90% |
| 中信证券 600030 | 84.33 | 中国联通 600050 | 4.21 | 2.3 | 景兴纸业 002067 | 17.76% |

相较上一交易日，两融余额净流出 23.75 亿元，其中沪市减少 14.83 亿元，深市减少 8.93 亿元。

数据来源：两交所、联储证券



两融余额走势图



数据来源：两交所、联储证券



| | | |
|--------------------|---------------------|------------------------|
| 分析师：韦剑飞 | 证书编号：S1320513090002 | 邮箱：weijianfei@lczq.com |
| 联系电话：0531-87065156 | | |

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

分析师声明

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，保证资讯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，本资讯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。

投资评级和相关定义

资讯发布日后的6-12个月内个股和行业涨跌幅相对同期的沪深300指数涨跌幅为基准。

个股评级

买入：相对强于基准指数收益率15%以上

增持：相对强于基准指数收益率5%~15%

中性：相对于基准指数收益率在-5%~+5%之间波动

减持：相对弱于基准指数收益率在-5%以下

行业评级

看好：明显强于基准指数

中性：与基准指数基本持平

看淡：明显弱于基准指数

免责声明

本资讯由联储证券有限责任公司（以下简称“本公司”）制作及发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本资讯而视其为客户。

本资讯是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本资讯所载的资料、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。

本资讯所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本资讯当日的判断，本资讯所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本资讯所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本资讯客观性的利益冲突，不应视本资讯为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本资讯中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本资讯充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

在任何情况下，本资讯中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本资讯中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本资讯的版权归本公司所有。本公司对本资讯保留一切权利。除非另有书面显示，否则本资讯中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本资讯的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用；若征得本公司同意进行引用、刊发或转载，需注明出处为“联储证券有限责任公司”，且不得对本资讯进行任何有悖原意的引用、删节和修改，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。