

顶级策略 (第 27321 期): 低开拉升

2018.09.20

苏培海(分析师)

电话: 020-88836117
邮箱: suph@gzgzhs.com.cn
执业编号: A1310515120001

近期策略: 推荐基建板块, 关注成长股反弹。

• 稳健型: 中期关注一保利地产 (600048) (仅供参考, 请注意市场风险)

关注理由: 住宅产品适应市场需求, 区域布局理想; 并购整合获取资源, 央企优势凸显; 地产以外两翼业务持续发力。谨慎推荐。

• 进取型: 中期关注一陕西煤业 (601225) (仅供参考, 请注意市场风险)

关注理由: 西北地区煤炭龙头, 政策推动陕北地区产能释放; 蒙华铁路投运将有效提升公司中期售价水平; 核心资产不断优化, 成本费用控制力突出。谨慎推荐。

• 激进型: 短期关注一海信科龙 (000921) (仅供参考, 请注意市场风险)

关注理由: 主业内外兼修, 中央空调与原主业均衡增长; 中央空调内生维持高增长, 主业改善提升整体盈利能力。谨慎推荐。

• 短期回避: 创力集团 (603012) (仅供参考, 请注意市场风险)

创力集团公告称, 六大重要股东拟合计减持不超过 9.38% 公司股份。

一周策略推荐建议回顾 (策略回顾上周同期推荐的投资建议)

代码	公司名称	当前建议	上周建议	建议原因
300014	亿纬锂能	谨慎推荐	谨慎推荐	业绩高速增长
300001	特锐德	谨慎推荐	谨慎推荐	#N/A
600351	亚宝药业	谨慎推荐	谨慎推荐	盈利增速领先

投资评级分四级: 强烈推荐, 谨慎推荐, 中性, 回避。

• 上市公司动态跟踪: 中国平安 (601318) (仅供参考, 请注意市场风险)

关注理由: 非车险保费大幅增长, 三期费改后手续费高企或有所改善; 寿险业务 NBV 同比下降 7.5%, 全年 NBV 增长有望接近两位数。谨慎推荐。

投资策略: 消息面上, 针对美国宣布对 2000 亿美元商品加征 10% 关税, 中方进行反制, 对原产于美国价值约 600 亿美元商品加征 10% 或 5% 的关税, 将于 9 月 24 日起 12 时 01 分起实施。9 月 19 日, 指数低开, 随后在大基建板块的带动下快速翻红, 此后大盘单边走强, 房地产、白酒单边拉升; 午后两市稳步走强, 市场迎来久违的普涨态势, 大盘成交额显著提升; 临近尾盘, 大盘稍显回落。截止收盘, 沪指涨 1.14%, 深成指涨 1.41%, 创业板指涨 1.10%, 两市成交金额突破 3000 亿元。盘面上看, 大兴基建的预期下, 拉动内需的板块纷纷表现强势, 地产接棒昨日的大基建板块, 基本全天领涨。家电龙头终见回暖, 消费股全线复苏; 大基建个股分化; 科技股中半导体午后上攻; 但券商板块依旧表现平平。我们认为, 当前一系列扩大基建规模的政策是对国常会基调的延续, 市场出现短期反弹, 推荐关注大基建板块和科技成长板块。

重点推荐中期股票池

(2018 年 8 月股票池精选品种跟踪)

股票名称	证券代码	跟踪理由
华菱钢铁	000932	产品线丰富
华能国际	600011	量价齐升
信维通信	300136	5G 普及带动增长
云铝股份	000807	行业盈利提升
信维通信	300136	国内领先龙头
招商银行	600036	基本面持续优秀
视源股份	002841	成长稳定
亚宝药业	600351	公司产品质量升级
羚锐制药	600285	盈利增速领先
中国平安	601318	手续费高企或改善

特别风险提示

注: 以当天收市价为准

两个月内推荐情况跟踪

股票名称	代码	关注理由
福耀玻璃	600660	美国业务积极推进
青岛海尔	600690	行业龙头低位显著
浙江龙盛	600352	全球行业领先
海澜之家	600398	业绩向上拐点显现

宏观策略研究团队介绍：

具有国际视野和丰富经验的复合型团队，精心打造“共振■转折”研究体系，包括趋势判断五项法、三维度行业配置法以及卓越多因子组合三个子体系，以强调共振、把握拐点及注重量化为研究特色，致力于为客户提供更好的策略服务，提高判断成功率，追求持续稳定的超额收益，将理想照进现实。

团队研究成果及荣誉：连续4年荣获中国证券业协会国家级奖项（含一等奖）；2013年中国证券业金牛分析师评比中获投资策略团队第四名；2013年金融界38家券商周策略英雄榜准确率排名第二；研究成果多次发表于国内外顶级刊物。

团队成员简介：

宏观策略团队长，副首席分析师：苏培海

浙江大学化学工程与工艺学士，中山大学岭南学院MBA（金融方向），三年咨询行业经历，2013年加入广证恒生。

港股研究员：朱俊谦（香港恒生派驻）

英国伦敦大学学院经济和统计学士，2014-2016年于香港恒生银行投资产品及顾问服务部任职，2016年派驻广证恒生，具备中、港、海外三地投资分析视野经验，主要研究方向：港股市场研究，沪深港通等研究。

助理研究员：马英博

河南大学与澳大利亚维多利亚大学双学士，暨南大学经济学硕士。2017年开始从事宏观经济研究，目前主要研究方向为宏观经济增长和大类资产配置。

助理研究员：黄威

武汉大学会计学硕士，2018年加入广证恒生，目前主要从事大类资产配置、行业配置与主题策略研究。



广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132，020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%-15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%-5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。