

收盤綜述

两市缩量整固，热点有所发散

2018 年 09 月 20 日

【市場全景】

市場	收盤	漲幅	成交額（億元）
東方財富全 A	3545.50	-0.07%	2503
上證指數	2729.24	-0.06%	1049
深證指數	8233.89	-0.17%	1455
滬深 300	3310.13	-0.07%	767
上證 50	2487.42	0.01%	273
中小板指	5616.92	-0.19%	626
創業板指	1387.62	-0.34%	414
上漲家數	下跌家數	漲停家數	跌停家數
1148	2111	39	6

資料來源：Choice，東方財富證券研究所

【板塊監測】

市場聚焦

1-5 排名 (漲幅)	行業		主題	
	漲幅	資金净流入	漲幅	資金净流入
	旅遊酒店	化工行業	稀土永磁	鋰電池
	銀行	家電行業	小金屬	新材料
	造紙印刷	有色金屬	水利建設	粵港自貿
	有色金屬	醫療行業	油改概念	無線充電
	國際貿易	環保工程	上海自貿	稀土永磁

資料來源：東方財富終端

1-5 排名 (跌幅)	行業		主題	
	跌幅	資金净流出	跌幅	資金净流出
	航空航天	機械行業	大飛機	MSCI 中國
	公用事業	軟件服務	無人機	軍工
	通訊行業	醫藥製造	軍民融合	國企改革
	保險	電子信息	國產芯片	軍民融合
	軟件服務	通訊行業	數字中國	次新股

資料來源：東方財富終端



挖掘價值 投資成長

東方財富證券研究所

證券分析師：盧遷

證書編號：S1160514070001

聯繫人：陳博

電話：021-23586480

相關研究

《两市放量上攻，政策利好信号不断释放》

2018.09.19

《普涨反弹，工程基建领跑两市》

2018.09.18

《A股再创熔断以来成交额新低》

2018.09.17

《两市出现分化，上证 50 走强创业板创新低》

2018.09.14

《石油和军工板块强势提振，两市探底回升》

2018.09.13

涨停解密

推动因素	领涨股	联动股				
稀土永磁	银河磁体	科恒股份	宁波韵升	中钢天源		
小金属	天成控股	东方钨业				
水利建设	新界泵业*2	围海股份				
油改概念	中天能源*2					

资料来源：东方财富证券研究所

【每日市况】

今日 A 股缩量盘整，两市微跌。截至收盘，上证指数下跌 0.06%，报收 2729.24 点；深证成指下跌 0.17%，报收 8233.89 点。板块方面，早间开盘后稀土永磁持续拉升，临近午盘粤港澳自贸概念走强。下午开盘后工程建设板块及进口博览会概念拉升，此后市场热点匮乏，开展整固调整。跌幅榜上，航空航天、公用事业、通讯行业、保险、软件服务等板块跌幅居于前。今日两市合计成交 2504 亿元，量能较昨日萎缩。

【投资建议】

配置方面，我们认为可以关注以下板块：银行、保险、基建。

银行、保险：李克强总理 19 日在达沃斯论坛发表演讲，明确货币政策节奏保持不变，银行流动性得到政策保障，并打通中小企业融资渠道。短期内银行、保险板块估值较低，有较强的护盘预期，建议适当关注。

基建：近期多地已公布今年下半年的补短板重大项目投资计划，其中交通领域是基建的重中之重，投资规模有望达到数万亿元，工程建设板块有望继续受益政策红利，投资者可继续关注。

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。