

焦点话题·资金动向

# 交易数据揭示主力资金战略意图 大消费成北上资金主阵地

编者按:进入2019年以来,A股市场走出震荡回升态势,上证指数年内累计上涨2.40%,各路资金也出现积极布局迹象。分析人士认为,年初资金面相对宽松,市场也处于相对低位,正是各路资金布局的时机,沪深股通、龙虎榜和大单资金动向往往显示出主力机构的战略意图,可重点关注。今日本报特对上述三类资金动向进行梳理分析解读,以飨读者。

## 资金面向好助市场情绪回暖 北上资金加仓近80亿元布局三行业

本报记者 赵子强 任小雨

2019年以来,沪深两市股指呈现先抑后扬的走势,市场投资情绪回暖,大量资金开始入市,北上资金更是呈现连续5天的单边流入态势,引人注目。《证券日报》市场研究中心根据东方财富Choice数据库统计发现,今年以来,沪股通资金累计净流入为113.37亿元,深股通资金累计净流入为75.27亿元,年内北上资金累计净流入达188.64亿元,期间合计北上资金净流入额达171.01亿元。

对此,市场人士普遍认为,近期市场企稳之后,特别是一系列利好政策推出之后,看好后市的机构家数开始增多,对于今年的行情保持一定的乐观态度,表明市场的情绪和之前相比有了一定的改善,市场真正摆脱底部,走出独立行情需要更长的时间。目前,市场处于超跌之后的反弹周期,投资者可以关注超跌小市值品种,以及北上资金介入程度较深的板块轮动机会。

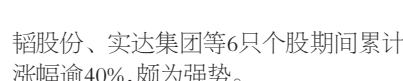
从沪股通、深股通前十大成交活跃股来看,今年以来,共有45只个股现身前十大成交活跃股榜单,其中有33只个股处于期间净买入状态,北上资金合计净买入1125.5亿元。具体来看,贵州茅台、格力电器、美的集团等3只个股期间北上资金累计净买入额均在10亿元以上,分别达到27.41亿元、14.76亿元和11.53亿元,海康威视(7.17亿元)、洋河股份(4.96亿元)、五粮液(4.78亿元)、万科A(4.10亿元)、中国国旅(3.65亿元)、青岛海尔(3.59亿元)、平安银行(3.52亿元)和宁德时代(3.47亿元)等个股期间也均受到3亿元以上北上资金追捧,另外,包括立讯精密、上汽集团、恒瑞医药、伊利股份等在内的22只个股期间也获得北上资金的青睐。

事实上,北上资金的布局脉络与研究机构的推荐标的并不谋而合,上述33只个股近30日内全部获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,有21只个股近期机构看好评级家数均达到或超过5家,绝大多数是蓝筹股。具体来看,贵州茅台(25家)、中国国旅(25家)、中信证券(16家)、立讯精密(12家)、上汽集团(12家)、中国石化(12家)、宁德时代(11家)、恒瑞医药(11家)、五粮液(10家)、万科A(10家)、温氏股份(10家)等11只个股机构评级家数均在10家及以上。另外,隆基股份、格力电器、平安银行、保利地产、美的集团、伊利股份、中国平安、海康威视、分众传媒、华泰证券等个股也

贵州茅台每股收益预测图(元)



美的集团每股收益预测图(元)



## 龙虎榜揭示逾37亿元资金动向 近九成个股月内实现上涨

本报见习记者 徐一鸣

资金作为反映个股交易活跃程度的客观指标,其变化体现了市场热点的切换,并在一定程度上折射出市场逻辑的演变。分析人士指出,当前市场经过大幅调整后,正是选择质地优良个股的绝佳时机,逢低受到主力资金关注,先于大盘止跌回稳的个股将是投资者首选。

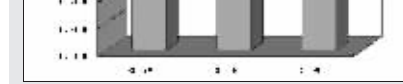
讯,第一创业等13只个股期间龙虎榜净买入金额均在5000万元以上。进一步看,康得新龙虎榜净买入金额席位中,招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部、中信证券股份有限公司杭州四季路证券营业部、华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部等赫然在列。对于康得新,公司预计2018年1月份至12月份归属于上市公司股东的净利润为:272182万元至321669万元,与上年同期相比变动幅度为:10%至30%,业绩变动原因说明:主要是由于光学膜二期产能逐步释放,公司在光学材料领域产品种类增加,产品结构持续高端化,而带来业绩稳步增长。但同时由于下游市场遇冷,公司增长也存在一定不确定性。分析人士表示,在年报行情启动之际,具有成长预期的个股将受到资金关注,后市表现值得密切跟踪。

辑股份、实达集团等6只个股期间累计涨幅逾40%,颇为强势。从行业属性来看,上述122只个股主要扎堆在电气设备、通信、电子等三类行业,涉及个股数量分别为:17只、12只、11只。上述被资金抢筹的个股中,利安隆、兴业矿业、中环股份、贝达药业、华策影视、超华科技等6只个股近30日内均获得3家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级。对于机构看好评级家数最多的利安隆,招商证券表示,完成对衡水凯亚

康得新每股收益预测图(元)



国旅证券每股收益预测图(元)



## 53只个股今年以来大单净额均超亿元 10家及以上机构集体看好4只个股

本报见习记者 王珂

《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据库统计发现,进入2019年以来,沪深两市整体处于大单资金净流出态势,合计净流出金额为145.02亿元,但其中仍有53只个股资金净流入,今年以来均累计受到1亿元以上大单资金追捧。

万元)等在内的36只个股今年以来大单资金净额均超1亿元。对于今年以来累计大单资金净流入金额居首的格力电器,海通证券指出,短期来看,空调在库存周期及景气周期的双重压力下,销量呈放缓趋势,但长期来看,白电行业仍然是家电中护城河最深的子板块。预测2018年-2020年格力电器每股收益分别为4.92元、5.57元、6.49元。对应合理价值区间为:49.20元至59.04元,维持“优于大市”评级。

业绩方面,上述53家公司今年以来大单资金净流入金额超过1亿元的上市公司中,有16家公司披露了2018年年报业绩预告,其中业绩预喜的公司家数有13家,科大讯飞(50.00%)、森源电气(50.00%)、美尚生态(46.07%)、广联达(40.00%)、启明星辰(30.56%)、上机数控(30.44%)、海康威视(30.00%)等7家公司2018年全年盈利有望实现同比增长30%及以上,从预告净利润上限来看,海康威视(1223411.16万元)、大华股份(273553.58万元)、紫金银行(123500.00万元)、森源电气(67008.71万元)、广联达(66114.19万元)、科大讯飞(65201.40万元)、启明星辰(59000.00万元)等7家公司年报净利润均预计超过5.5亿元。

格力电器每股收益预测图(元)



中国平安每股收益预测图(元)



机构评级方面,上述53只个股中,共有35只个股近30日内受到机构推荐,其中,中国石化(12家)、恒瑞医药(11家)、用友网络(10家)、万科A(10家)等4只个股期间均累计受到10家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级,后市表现备受机构青睐。

对于中国石化,海通证券表示,2018年第四季度原油价格大幅回落将对公司全年业绩构成一定影响。2018年第四季度布伦特原油价格从86美元/桶跌至52美元/桶,跌幅在40%左右。油价下跌或将带来一定库存损失。预计公司2018年至2019年每股收益分别为0.50元、0.50元,结合公司的估值水平,给予合理价值区间为:6.00元至7.00元,维持“优于大市”投资评级。

### 主题透析

## 首批业绩快报预热年报行情 6只绩优股获机构一致推荐

本报记者 吴珊

虽然A股上市公司2018年年报披露工作要到1月22日正式开启,但是已有部分上市公司抢先发布年报业绩快报。《证券日报》市场研究中心根据同花顺数据库统计发现,截至昨日收盘,沪深两市已有11家上市公司提前公布了2018年年报业绩快报。

分析人士指出,目前,市场已处在估值底部区域,随着政策对冲效果的进一步显现,预计2019年A股走势将好于2018年,未来大概率会延续“业绩为王”的投资策略。具体来看,中宠股份、三星新材、联泰环保、明星电力、国检集团、维格娜丝、涪陵电力、国元证券、深圳燃气、平安银行、浦发银行等11家上市公司已披露2018年年报业绩快报。其中,9家公司实现了2018年净利润同比增长,这9家公司分别为:涪陵电力(54.41%)、维格娜丝(44.26%)、国检集团(32.02%)、三星新材(13.27%)、联泰环保(12.70%)、深圳燃气(7.33%)、平安银行(7.02%)、浦发银行(3.05%)、明星电力(2.76%)。

涪陵电力2018年年报业绩快报披露显示,2018年1月份至12月份归属于上市公司股东的净利润为:34961.53万元,与上年同期相比变动幅度为:54.41%。业绩变动原因说明:本报告期内,一是由于公司参股公司新嘉南公司实现净利润增加,引起公司投资收益增加;二是新增节能业务竣工

项目产生效益;三是公司本期收到资产处置收益;以上因素共同引起营业利润、利润总额及净利润增加。值得一提的是,进入2019年以来,股指震荡上扬,但上涨速度较上一轮有所趋缓,业内人士普遍认为,A股上攻仍存阻力,当前挖掘低估值和绩优成长股成为投资者规避风险和获取收益的重要投资主线。在年报行情预热阶段,由于业绩快报通常与实际业绩比较接近,因此成为机构提前观察公司业绩变化甚至介入的重要参考。

根据上述已披露年报业绩快报的11家上市公司市场表现来看,2019年以来,11家公司股价均实现不同程度的上涨,涪陵电力、国元证券等两个股期间累计涨幅均超10%,分别为:14.95%、10.46%,平安银行、中宠股份、维格娜丝等3只个股期间累计涨幅也均在5%以上,分别为:8.74%、7.71%、5.18%,此外,明星电力、深圳燃气、浦发银行、联泰环保、三星新材、国检集团等个股期间累计涨幅则分别为:4.66%、2.98%、2.55%、2.24%、1.12%、0.97%。

进一步梳理发现,平安银行、深圳燃气、浦发银行、维格娜丝、国检集团、涪陵电力等6只绩优股近30日内均获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级,其中,平安银行获得7家机构看好,深圳燃气和浦发银行等两个个股机构看好评级家数也均达到4家,维格娜丝、国检集团、涪陵电力等3只个股机构看好评级家数则分别为:3家、2家、1家。

中宠股份每股收益预测图(元)



国检集团每股收益预测图(元)



## 去年水泥行业利润大增创历史新高 6只年报业绩有望翻番股引关注

本报记者 乔川川

2018年水泥行业业绩大增。数据显示,2018年前三季度全国水泥制造业实现利润总额1094亿元,比上年同期实际增长88.8%,已超2017年全年(877亿元),这意味着2018年水泥行业利润总额将打破2011年全行业盈利1020亿元的历史纪录,创下新高。

行业整体业绩大增,在龙头上市公司业绩上体现得更为明显。海螺水泥昨日公告称,预计2018年度净利润比上年同期增加126.84亿元至158.55亿元,同比增幅为80%至100%;海螺水泥2017年实现了158.55亿元的高额净利润。按此计算,公司预计2018年1月份至12月份归属于上市公司股东的净利润达到285.39亿元至317.10亿元,创下海螺水泥史上最佳业绩。

整体来看,截至昨日,共有10家水泥行业上市公司披露了2018年年报业绩预告,从预告类型来看,9家预喜,包括7家预增、1家略增、1家扭亏。从预计净利润同比增幅来看,冀东水泥(204.01%)、万年青(170.00%)、塔牌集团(165.00%)、华新水泥(159.00%)、西部建设(150.00%)和海螺水泥(100.00%)等6家公司预计年报净利润实现同比翻番。

上述公司业绩预增的原因虽然多样,但主要共同点都受益于水泥、熟料价格的上涨。水泥行业基本面继续向好的趋势受到多家机构的看好,华泰证券表示:展望2019年,在经济工作会议要求宏观政策要强化逆周期调节、同时加大基础设施补短板力度的背景下,有望对2019年水泥需求形成有力支撑,水泥企业2019年盈利有望维持稳定,建议提前布局板块的春季躁动行情。东北证券也指出:房地产市场结构分化中整体或面临下行压力,基建补短板或成为水泥需求端增长动力。

二级市场上,进入2019年,水泥板块整体也有所异动,26只水泥股中,有16只个股今年以来股价表现跑赢同期大盘(沪指年内累计上涨2.4%),其中博闻科技(10.71%)、西部建设(8.14%)、青松建化(7.85%)、冀东水泥(6.70%)和天山股份(5.06%)等个股市场表现居前,今年以来累计涨幅均在5%以上。除业绩超预期对板块行情形成推动外,在低价股成近期涨停板主力军的大环境下,截至昨日,26只水泥股中,有18只个股最新收盘价在10元以下,青松建化(3.16元)、宁波富达(3.43元)、亚泰集团(3.45元)和金隅集团(3.54元)等个股最新收盘价更是低于4元。

个股布局上,东北证券也指出:2018年新增产能与2017年基本持平,产能总量上冲击不大,但对各区域冲击各异,要关注重大战略推动基建带来的水泥行业区域性机会。1.华东区域:在沪杭甬大湾区及长江经济带的战略下,长三角一体化带动并向长江上游延伸,地产、基建需求预计相对稳定,熟料产能利用率较高的同时库存处于较低水平,重点关注海螺水泥、万年青;2.华北区域:京津冀一体化协同发展叠加雄安新区大规模建设启动预期带来需求明显改善,重点关注冀东水泥、金隅集团;3.中西部区域:加大基建补短板力度中西部是重点区域之一,重点关注华新水泥、塔牌集团。

近期市场表现突出,2018年业绩大幅预增的冀东水泥,后市表现受到了机构的普遍看好,近30日内机构给予的“买入”或“增持”等看好评级家数达到5家,国盛证券表示:公司为被低估的华北水泥行业龙头,京津冀供需格局大幅改善,需求增长空间较大,基建驱动下区域量价有望持续上升。预计公司2018年-2020年归属于母公司的净利润分别为15.69亿元、24.50亿元和28.67亿元,给予“买入”评级。

海螺水泥每股收益预测图(元)



冀东水泥每股收益预测图(元)



本版主编 张颖 编辑 徐一鸣  
制作 王敬涛 E-mail: zqrb5@sohu.net