

3月份热点板块展望

编者按:2月份,经过战“疫”的洗礼,A股市场浴火重生,月线方面,上证指数略有回落,深证成指有所上涨。那么,3月份A股将会迎来怎样的行情,哪些板块会受到资金青睐而成为市场焦点?《证券日报》对近30日3933份券商机构行业研究报告进行了分析梳理,发现信息技术、金融、医药生物、电气设备、交运设备等五大行业机构研究员关注度较高且积极看好,3月份行情值得期待。

信息技术行业获政策加持 融资客狂扫150只个股

■本报记者 赵子强

借着政策的东风,信息技术板块指数在2月份表现抢眼,该指数2月3日开盘2958.37点,最高涨至3982.91点,相对开盘,月内最高涨幅达34.63%。虽然2月28日收盘有所回落,但该指数的月涨幅仍达8.64%,居东方财富一级行业排名第二。

具体个股数据来看,月内上涨的个股有190只,占比行业有交易个股的57.93%,其中,会畅通讯、常山北明、卫宁健康等3只个股涨幅居前,涨幅均超60%。从资金流向来看,板块中有108只个股月内主动特大单资金呈净流入状态,合计净流入126.11亿元,其中,包括用友网络、中兴通讯、中国软件等在内的23只个股,月主动特大单资金净流入均超1亿元,合计106.04亿元。

两融数据显示,信息技术行业获得融资客的积极布局。《证券日报》研究部记者通过同花顺数据统计,截至2月27日,月内板块中的177只两融标的融资融券余额合计达1267.29亿元,而在2月3日至2月27日融资买入额高达3329.40亿元,区间融资偿还额为3125.70亿元,上述标的新增两融余额203.7亿元。具体来看,融资客看好其中150只个股,在春节后不断融资买入,净流入合计达215.65亿元,其中,融资净买入超6亿元的标的分别是四维图新、中兴通讯、浪潮信息、用友网络、中国软件、中国卫星、三六零等7只个股,合计融资净买入59.65亿元。



近期支持信息技术的政策不断出台。

首先是中共中央政治局在2月21日召开会议。会议强调,加大试剂、药品、疫苗研发支持力度,推动生物医药、医疗设备、5G网络、工业互联网等加快发展。

其次是工业和信息化部2月22日召开的加快推进5G发展、做好信息通信业复工复产工作电视电话会议。会议要求,基础电信企业要要及时评估疫情影响,制定和优化5G网络建设计划,加快5G特别是独立组网建设步伐,切实发挥5G建设对“稳投资”、带动产业链

发展的积极作用。

第三,2月24日,工业和信息化部印发《关于有序推动工业通信业企业复工复产的指导意见》,彰显工业和信息化部对信息技术的重视。

种种政策利好推动板块走势向好,券商研究机构对信息技术行业纷纷发布研报看好行业发展。据《证券日报》记者根据东方财富数据统计,近1个月内信息技术行业共发布665份研报,其中行业类409份,占比61.50%,个股类256份,占比38.50%。从行业研报数量来看,信息技术排东方财富一级行业第一位。

278份研报力挺医药生物行业 四维度诠释长期投资逻辑

■本报记者 张颖

经历了2月份跌宕起伏的行情后,3月份A股的投资方向已然成为业内人士谈论的焦点。

《证券日报》记者根据统计发现,近期,券商发布278份研报力挺医药生物行业后市表现。可以看到,2月份以来,医药生物板块在月初迎来一波强势上涨后,便呈现震荡盘整态势,截至周五收盘,医药生物行业指数月内累计涨幅2.34%,仅跑赢同期上证指数,却跑输了同期深证成指和创业板指(涨幅分别为2.8%和7.46%)。

但是,众多机构对医药股中长期走势纷纷表示看好,认为医药股将走出“长牛”态势。《证券日报》记者通过对受访券商及机构观点梳理发现,政策支

持、业绩稳定、需求刚性和科技创新等四方面的投资逻辑使得医药行业有望成为市场投资长期的明星。

其一,政策支持医药行业长期稳健增长。融通健康产业基金经理万民远表示,医保控费的核心是促进医保支出,结构优化而非减少,一系列政策也正驱动产业优化升级,医药市场有结构性机会,需保持良好心态,放低收益预期。

其二,医药上市公司业绩良好,具有较强的防御属性。

截至周五收盘,在申万一级的医药生物行业中,已有194家上市公司发布2019年年报业绩预告,其中有128家公司年报业绩预喜,占比达66%。

受疫情冲击,大多数行业一季度业绩预计并不理想。医药是少数业绩受影响较小的行业,平安证券预计,该行

业将成为追求相对收益公募基金的避险板块。目前医药股在公募基金中的持仓占比为历史中位水平,并未显著超配,尚有提升空间。

其三,行业中科技创新密集,疫情对细分领域具有不同影响。可以看到,近期,防护工具类生产企业和研发生产针对新冠肺炎的特效药公司成为医药板块的亮点,受到资金追捧。

分析人士认为,创新药产业链由于其稀缺性和目前的政策宽容,仍是未来主投资的方向。CRO/CMO短期景气度更高,创新药企业更能获取长期价值。

华商医药医疗基金基金经理陈恒表示,此次疫情对医药行业影响既是阶段性的也是长期的。具体看,对于防护工具类需求可能短期影响更大,但是对于医疗信息化的需求可能是长期的;对于新

对于信息技术的投资机会,私募排排网未来星基金经理胡泊向《证券日报》记者表示,随着有序复工,预计3月份经济将逐步正常化。为努力实现小康目标,预计仍将加大基建投入,以5G基建、人工智能、新能源车、工业互联网和光伏等为代表的基建建设会有较大发展,但相关个股已有一定涨幅,经历本周的快速调整后,未来企稳后逢低介入为宜。

财通证券认为有四个方面值得关注。

首先,疫情大概率加大政府和企业对IT的投资意愿,或推动云计算未来5年至10年保持20%的复合增速,预计2028年投资额将达8000亿元。建议关注用友网络、广联达、优刻得。

其次,互联网诊疗在疫情中得到加速应用,预计互联网诊疗市场远期渗透率将达20%,催生至少200亿元级别的线上诊疗市场。建议关注卫宁健康、东华软件、创业惠康、思创医惠、和仁科技。

再次,我国教育信息化累计投入额超过2万亿元,硬件普及率较高,此次学校延期开学将刺激以软件为基础的双师课堂的兴起,或有1000亿元的新增空间。建议关注科大讯飞、新开普和正元智慧。

最后,远程会议在此次延期复工中得到极大的关注,随着云计算的普及、硬件设备的降低和企业投入意愿增加,远程会议长期看或有10倍增长。远程会议和办公板块建议关注会畅通信、二六三、泛微网络。

333份研报力推金融板块“雄起” 28只潜力股获机构高频点赞

■本报记者 吴珊

面对国际市场持续波动,A股连续震荡之后选择跳空向下。

“短期回调恰好提供了加仓机会。”乐观派机构普遍表示。那么,在即将到来的3月份,哪些板块及个股具有配置机会呢?《证券日报》研究部记者根据同花顺数据统计发现,近期共有333份研报看好金融行业后市表现,金融股有望成为资金重点配置领域之一。

金融股短期受市场情绪波动影响,中期趋势则是基本面改善带来估值修复。华泰证券指出,当前时点,金融板块受益于政策支持力度加大保障流动性合理充裕、资产配置需求强化、资本市场深化改革加速推进三大逻辑,叠加当前板块估值处于偏低水平,或将迎来阶段性配置机遇。

的确,进入2020年,资本市场改革加速成为A股不断走强的重要驱动力。3月1日,新修订的《证券法》正式实施,顶层立法设计出台,提升了资本市场效率,进一步促进资本市场长期健康发展。事实上,随着科创板持续扩容,创业板改革推进,新三板改革、分拆上市、再融资、并购重组政策陆续落地,“2020年成长股与价值股有望交替成为‘长牛’行情的主角”这一观点备受机构认可。

华泰证券研究员沈娟建议,积极把握金融股投资机遇,政策叠加流动性支持,提升交投活跃度,再融资放开提升投资价值。政策有望从多维度为银行降低负债成本,银行也可以量价,维持较快盈利增速,估值修复可期。保险股短期压力释放,中期价值明显,估值低位时为绝对收益配置的好时机。

虽然2019年以来,A股整体估值修复了30%左右,但是金融板块估值目前仍处于较低水平,特别是银行股。《证券日报》研究部记者统计发现,截至2月28日,仍有接近30只银行股处于破净状态,华夏银行、民生银行、交通银行、北京银行等个股最新市净率均处于行业较低位置,而基本面的稳健经营早已为银行业估值修复提供了扎实基础。

与此同时,素有“牛市发动机”之称的券商股估值也备受争议。2019年证券行业盈利能力惊人,根据证券业协会公布的证券公司2019年年度经营数据显示,133家证券公司2019年共实现营收3604.83亿元,同比增长35.37%;净利润1230.95亿元,同比增长84.77%。截至2019年年末,133家证券公司总资产为7.26万亿元,同比增加近16%;净资产为2.02万亿元,同比增长近三成。全行业客户结算保证金1.3万亿元,同比增长近四成。分析人士指出,如果按照这样的态势继续下去,那么证券行业估值水平是非常低的,特别是一线券商估值水平会远低于历史均值,其股价上涨潜力和估值弹性都远远没有发挥出来。

既然金融业务受机构看好已是不争的事实,哪些标的股能够顶住A股回调压力顽强“起身”呢?通过梳理券商研报发现,共有28只金融股获机构高频“点赞”,其中,平安银行、中国平安等两只个股机构给予“买入”或“增持”等看好评级家数均达到23家,中国太保、中信证券、新华保险、张家港行、宁波银行、华泰证券、招商银行、兴业银行等个股也均位列机构“点赞”榜前列。

震荡格局下市场风格切换 机构力荐电气设备行业

■本报见习记者 徐一鸣

受外围市场影响,A股近几个交易日持续回调,前期涨幅过高的科技股均呈现获利回吐的态势,接下来市场的走势受到投资者格外关注。

分析人士普遍认为,随着大盘持续震荡回调,各路资金调仓换股趋势明显,预计阶段性行情的市场风格将进行切换,意味着投资者参与机会再次明显增加。

事实上,机构的布局路径也在跟随市场周期择机改变。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,近30日内,包括光大证券、渤海证券、天风证券等在内的多家机构共计发布241份研报看好电气设备行业后市表现,位居28类申万一级行业前列。

长城国瑞证券表示,目前,电气设备行业整体企业估值约20.77倍,行业估值进入高位区。与2019年4月份的高估值不同的是,行业龙头企业2019年年报数据尚未披露,当前估值水平已隐含行业龙头企业业绩高速增长预期,短期应注意回避高估值低增长品种,可继续持有成长性好的行业龙头股。

个股方面,通威股份(28家)、宁德时代(27家)、隆基股份(15家)、晶盛机电(11家)、中环股份(6家)、科士达(4家)、捷昌驱动(3家)、能科股份(3家)、东方日升(3家)、红相股份(3家)等10只个股期间均受到3家及以上机构给予“买入”或“增持”等看好评级。

成长能力方面,截至2月28日,电气设备行业已有58家公司公布2019年年报业绩预告,其中53家公司2019年净利润为正值,占比91.38%。

报告期内,宁德时代(43.56亿元)、汇川技术(10.47亿元)两家公司

2019年净利润超过10亿元,晶盛机电(6.36亿元)、思源电气(5.74亿元)、汉缆股份(4.46亿元)、科士达(3.20亿元)、特锐德(2.79亿元)、金龙羽(2.78亿元)、良信电器(2.73亿元)、江苏雷利(2.37亿元)、众业达(2.24亿元)、川仪股份(2.20亿元)、万马股份(2.20亿元)、金杯电工(2.06亿元)等12家公司2019年净利润均在2亿元以上。

值得一提的是,日前,特斯拉与宁德时代商讨在中国工厂使用“无钴”的磷酸铁锂电池等事宜。随着新技术的落地,磷酸铁锂的缺点补足优势凸显,未来在新能源乘用车的渗透率有望迎来大幅提升。长期来看鲑鱼效应渐显,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,从而带动相关产业需求进一步增长。

电气设备领域之所以受到机构青睐,一是政策性补贴带动相关公司经营业务改善,促进业绩持续快速增长。根据国家能源局发布的《国家能源局关于2020年风电、光伏发电项目开发建设有关事项的通知(征求意见稿)》,2020年度新建光伏发电项目补贴预算总规模为15亿元,其中补贴竞价项目的补贴为10亿元。

二是特斯拉在国内市场积极布局。随着特斯拉汽车销量持续增长,相关产业链将成为重点投资领域,电池、结构件、负极、正极、隔膜、电解液等领域都有较好的发展机会。

结合A股市场分析,“节后以来,半导体、5G通信等热门主题市场表现抢眼,A股市场呈现出明显的分化。随着企业逐渐复工复产,一些周期性板块将迎来投资机会,电气设备作为传统性与创新性兼容的行业,长期来看,仍然是一条主要的投资主线。”业内资深人士对记者如是表述。

机构预言五大政策工具或现 交运设备可积极布局

■本报记者 赵子强

2月份交运设备板块的市场表现不急不缓,板块指数跑赢了上证指数,但跑输深证成指。板块指数2月3日开盘2302.08点,最高涨至2774.88点,月内最高涨幅达20.54%。截至2月28日收盘,该指数的月涨幅0.40%,居东方财富一级行业排名第11位。《证券日报》记者根据东方财富数据统计,近1个月内交运设备发布行业研报232份,居第5位。

具体交易数据来看,月内上涨的个股有66只,占比行业有交易个股的31.9%,其中,奥特佳、新朋股份、京威股份等3只个股涨幅居前,涨幅均超50%。从资金流向来看,板块中有74只个股月内主动特大单资金呈净流入状态,合计27.94亿元,其中,潍柴动力、德

等5只个股主动特大单资金净流入均超10000万元,合计15.97亿元。

两融数据显示,融资客节后逐步减少该板块的杠杆资金。《证券日报》研究部记者通过同花顺数据统计,截至2月27日,月内板块中的27只两融标的融资融券余额合计达97.55亿元,而在2月3日至2月27日融资买入额达110.39亿元,区间融资偿还额为116.04亿元。具体来看,融资客在春节后融资净买入10只个股,净流入合计达1.90亿元。

虽然交运设备板块的表现并不抢眼,但分析人士普遍认为,该板块未来潜力较高,在疫情过后,经济复苏的过程中,政策组合拳的力度有望超预期。

安信证券认为,尽管当前阶段大规模高强度的刺激政策出台的可能性不高,但是,预计有五种政策工具可以对冲当前疫情影响。第一,限购进一步放

开。第二,以旧换新。第三,减轻消费税。第四,新能源汽车补贴。第五,基础设施建设补贴和出租车电动化地方补助,这两类新能源政策在2020年有望跟进和加强。

结合发改委等11部委日前联合下发的《智能汽车创新发展战略》(以下简称《战略》),光大证券认为,汽车行业被去库存阶段下的复苏时区切换正当时,并会持续至2020年二季度。疫情对行业销量增速的负面影响主要体现在2月份至3月份,结合该板块三轮周期中的表现,3月份前后,该板块超额收益将迎来上行趋势中的阶段调整压力。《战略》的出台短期对板块估值持续修复的作用有限,建议积极应对板块即将面临的估值修复“颠簸期”,或在将发生的调整中积极配置板块。

银河证券认为,此次《战略》发布将

新冠肺炎特效药的需求可能是短期的,但通过疫情辨别出研发相应能力强弱、改变临床用药习惯则是长期的。

其四,随着人均寿命的增长、人口老龄化时代的到来,药物需求会持续稳定增长。

中原证券医药行业高级分析师李琳琳表示,我国呈老龄化趋势,在该背景下,我国药物处于仿制药向创新药的转型期,供应远远跟不上需求的增长。

总之,市场已经认识到医药行业是一个成长空间巨大的朝阳产业。平安证券建议,目前看,兼顾业绩与未来,可以关注医药行业中景气细分领域高增长标的。具体看,业绩增速较高的细分领域包括:CXO、疫苗、IVD、细分领域医疗器械、部分特色原料药企业、龙头医疗服务企业、药店等。

利好智能汽车产业链,从智能驾驶零部件集成商至整车企业,前期具有较强技术储备,产品规划较为超前且具有规模效应的公司将大概率受益。建议关注上汽集团、广汽集团、华域汽车、均胜电子。

2020年,国际车企都在加大加速新能源汽车的投资布局,不仅是宁德时代,其他动力电池厂商也在扩大产能。财通证券认为,汽车强国的号角已经吹响,创新发展战略将强势推动智能汽车发展,全产业链均有所受益,国内智能驾驶和汽车电子厂商将迎来成长机遇。重点推荐德赛西威(国内最大独立汽车电子供应商,ADAS已开始批量配套)和均胜电子(全面布局HMI、主动安全和智能网联),建议关注启明星辰(一汽集团数字化基地)、凯众股份(布局多款EPB、线控制动产品)、四维图新(中国最大数字地图提供商)。

精选行业龙头追求稳健增长 中银高质量发展机遇基金发行

农历鼠年开年以来,A股不惧疫情冲击,走出一波强势上涨行情,但二月底受累于海外市场表现,遭遇回调。资本市场的风云变幻,更彰显出具有良好商业模式、治理结构和成长逻辑的高质量发展公司的可持续增长优势。据悉,中银基金于3月2日起启动发行中银高质量发展机遇基金,将助力投资者把握此类高质量发展公司的投资机会。

A股市场中,一直有着“抓龙头”的

说法。所谓的龙头指的就是高质量发展行业中的优质公司。这类公司具有穿越牛熊能为投资者带来长期稳健回报的能力。而不少涨幅一度超过100%的低质量公司,虽然有几年市场的热捧,但由于基本面不支持,长期发展前景不明,最终股价跌幅超过70%以上,甚至最终退市。中银高质量发展机遇基金正是瞄准龙头优质公司。根据合同约定,这只偏股混合型基金投资于高质量发展机遇主题相关证券的

比例不低于非现金基金资产的80%,不拘泥于投资单一市场,在不同阶段针对不同行业、概念品种做出适当的配置,力争分享不同时期不同领域高质量发展带来的红利。

如何甄选高质量发展公司?中银高质量发展机遇拟任基金经理王睿认为,进取敬业的管理层、清晰的商业模式、持续长期的行业成长性、稳健真实的报表质量以及合理的估值与安全边际,这五大选股标准缺一不可。在

未来的实际操作中,中银高质量发展机遇将以追求稳健可持续的绝对收益为目标,采取行业均衡、适度轮动的策略,严格控制组合回撤,以期获得长期稳健的回报。

作为中银高质量发展机遇的管理人,中银基金拥有较为出色的权益类投资管理能力和研究能力。根据上海证券基金评价研究中心今年二月份发布的基金研究报告,截至2019年底,中银基金旗下权益类产品最近十年的年化超额收益

率排名行业第七,最近三年下行标准差数据位居行业第四,在实现稳健的长期业绩的同时,也彰显了出色的下行风险控制能力。据统计,中银基金及旗下产品、基金经理在金牛奖、基金奖、明星基金奖、晨星奖、济安“群星汇”及英华奖等多个业内权威评选中荣获近90项大奖。

受海外市场影响,A股在鼠年春节后的强势上涨行情暂告一段落,于二月底遭遇回调。中银基金表示,受益

于中国巨大的内需市场和改革趋势,A股在消费、医药、科技、创新、制造、金融等领域或将出现一大批优秀企业,将坚定看好中国经济长期增长带来的配置机会。中银高质量发展机遇将积极布局2020年股市结构性行情,在中国高质量的前进道路上,有持续竞争力的优秀公司将获得持续成长的机会,有望为持有人带来良好的回报。

(市场有风险,投资需谨慎) (CIS)