

沪指月线两连阴 缩量整理指数“横行”

岁末 A 股以控制风险为主

本周大盘呈现缩量整理的走势,前期热门的题材股快速退潮,特别是创投板块,而随着以上证 50、沪深 300 为首的权重股反弹,指数短期未出现单边破位,不过沪指 2600 点上方还是显示出较大抛压。本周上证综指上涨 0.34%,深证成指上涨 0.59%,创业板指上涨 1.58%。对于即将到来的 12 月份,业内人士认为,大盘已经连续两月收阴,考虑到年底机构结账等因素,12 月大盘或继续弱势整理,不过沪指 2449.20 点有望成为年内低点。 □ 杨晓春



对于近期大盘“横行”局面,海通证券表示,年底资金面紧张以及机构结账等因素使得短线大盘很能吸引增量资金入场。随着创投板块大幅回落,题材股退潮迹象明显,由于缺乏增量资金接盘,不少题材股高位出现多杀多,这也导致近期市场热点明显减少,投资者操作上明显趋于谨慎。

从月线来看,10 月沪指长阴之后,11 月沪指收小阴线,月跌幅 0.56%。虽然跌幅收窄,但成交额明显放大。为何放量不涨呢? 这要从放量的品种来分析。11 月市场的主角主要是一批超跌低价股,而板块性的热点主要集中在创投概念股,这些股票总市值不大,对指数影响较小。由于目前市场还是存量资金博弈,一旦中小市值的股票上涨,往往带来的是对大盘蓝筹股的抽血。一旦这批题材股大幅回落,撤离的资金并不会介入权重股,因为游资更看重的是题材。

□ 市场要闻

中金所调整股指期货交易保证金和手续费标准

经中国证监会同意,中国金融期货交易所综合评估市场风险、积极完善监管制度的基础上,稳妥有序调整股指期货交易安排:一是自 2018 年 12 月 3 日结算时起,将沪深 300、上证 50 股指期货交易保证金标准统一调整为 10%,中证 500 股指期货交易保证金标准统一调整为 15%;二是自 2018 年 12 月 3 日起,将股指期货日内过度交易行为的监管标准调整为单个合约 50 手,套期保值交

易开仓数量不受此限;三是自 2018 年 12 月 3 日起,将股指期货平仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之四点六。

此次调整是优化股指期货交易运行、促进市场功能有效发挥的积极举措。上述措施实施后,中国金融期货交易所将持续跟踪评估措施实施效果,加强市场风险监控与交易行为监管,确保股指期货市场安全平稳运行。 □ 东方

华鑫证券认为,如果从上证 50 周线来看,其基本是横盘格局,上有压力,下有支撑,如果上证 50 没有趋势性,则沪指 12 月或继续横盘整理,沪指 2449.20 点年底被击穿的可能性不大。对于 12 月的行情,业内人士认为,尽管大盘在 12 月很难出现趋势性特征,但个股仍有轮番补涨的机会。国泰君安认为,随着上周五大盘有所反弹,但成交量明显不配合,更多的是以茅台为首的权重股护盘。而从近期一些题材股表现来看,往往当天涨停,次日就跌停,股价大开大合,多杀多、游资踩踏现象频频出现。这也提示投资者,年末炒作各种题材股的风险极大,普通投资者还是多从底部精选个股,切忌盲目追高。A 股存量资金博弈特征没有改变,在没有增量资金入市的情况下,投资者年底还是以控制风险为主。

□ 市场要闻

结构性机会之下如何选股? 北斗与 5G 概念最具潜力

A 股市场上,虽然大盘延续震荡格局,但市场结构性机会依旧凸显。分析人士指出,市场整体热度较之前有所回升,个股炒作热情也在逐渐回暖,特别是在美联储加息预期到底的背景下,看好催化剂充足的题材股阵营,北斗、5G 等板块值得重点关注。 □ 海雪峰

北斗 服务“一带一路”用户端和地面端受益



2018 年 11 个月时间里我国共完成 10 次北斗导航卫星发射任务,官方预计将于年底前开通运行并向“一带一路”国家和地区提供基本导航服务。预计北斗导航应用、终端、系统、芯片等相关产品将在 2020 年之后定型批产,维持看好北斗导航产业的中长期前景。

潜力股精选:

合众思壮、海格通信、中海达、振芯科技、华测导航

5G 需求进一步释放供应链商迎新机遇



本月通信行业热点不断,5G 方面,热点集中从频段的拍卖到 5G 基站发布,再到各大运营商的 5G 规划,这些都意味着 5G 建设的脚步越来越近了。预计未来国内 5G 建设中,中国移动将采用 2.6GHz 频段,这将为国内供应链提供机遇,需求有望进一步释放,判断这一时点将在 2019 年二季度出现。

潜力股精选:

中兴通讯、通宇通讯、烽火通信、新易盛

□ 公告速递

华菱钢铁:拟实施市场化债转股,并拟收购华菱集团优质资产,12月3日起停牌。
麦趣尔:复牌继续推进发行股份购买资产事项。
齐心集团:拟定增募资不超 9.9 亿元,投建三项目并补充营运资金。
赛摩电气:拟 6 亿元收购广浩捷 100% 股权。
中天科技:拟 2.5 亿元-6 亿元回购股份。
美晨生态:董事长提议公司 1.5 亿至 3 亿元回购股份。
黑牡丹:已累计耗资逾亿元回购 1.64% 股份。
通化东宝:已累计耗资 1.53 亿元回购股份。

浙江富润:已回购 3420 万元公司股份。
香梨股份:拟 6073 万元转让昌达房产 100% 股权。
创业软件:与平安医疗、美年大健康签署合作协议。
天舟文化:控股股东及一致行动人获 2.8 亿元资金支持。
安诺其:拟 1111 万元增资德赛数码。
棕榈股份:联合中标近 16 亿元 PPP 项目。
新光圆成:公司股票实施其他风险警示,12 月 3 日停牌,12 月 4 日复牌。
乾景园林:签订 7766 万元施工业务合同。

□ 行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】11 月 CPI、PPI 数据将公布

国家统计局将于本周日(12月9日)发布 11 月 CPI、PPI 数据。国家统计局此前发布的数据显示,10 月份 CPI 同比上涨 2.5%,和上月持平,结束连续 4 个月上升趋势。10 月 PPI 同比上涨 3.3%,涨幅比上个月下降 0.3 个百分点,已连续 4 个月收窄,并创 7 个月内的新低。此外,12 月 8 日,海关总署将公布 10 月进出口数据。

【行业要闻】OPEC 会议将召开

OPEC(石油输出国组织)会议将于当地时间 12 月 6 日在维也纳召开,俄罗斯总统普京将会见沙特王储。此次会议对 2019 年的石油价格走势极为关键。市场参与人士普遍预计,OPEC 将在 12 月 6 日的会议上决定将产量削减约 140 万桶/日,但仍有足够的不确定性让交易商心存戒备。

机构分析认为,原油空方格局依然没有改变,短线反弹是必然的,但是反弹的高度还有待确认。如果 K 线不能突破 10 天线,并且让 10 天线拐头向上,可能行情还有继续下跌的动力。

高通技术峰会将举行

当地时间 12 月 4 日至 6 日,第三届高通骁龙技术峰会将在美国夏威夷举行,届时高通骁龙 8150 和 5G 重磅将会重磅亮相。中邮证券、华创证券等机构分析认为,上市公司中,高通的 5G 领航计划合作伙伴包括中兴通讯、闻泰科技等;另外,与高通芯片合作的公司包括歌尔声学、环旭电子等。其中,中兴通讯深化与高通合作,除了手机外,还加大针对交通及汽车市场的战略合作;歌尔声学和高通签署合作协议,为客户提供基于高通 820 芯片的移动虚拟现实产品。

此外,临近年底,一系列峰会将在本周召开,包括:2018 中国企业家博鳌论坛、2018 中国(上海)国际贵金属年会、2018 Block Club 上海第二届区块链创投大会、中国直通硅谷区块链+创新应用大赛等。

【下周解禁】近 4000 亿元市值 12 月解禁出笼

经历了数月低位解禁规模之后,A 股 12 月将迎来一波解禁高峰。数据显示,12 月限售股上市数量 561 亿股,以 11 月 30 日收盘价计算,市值约 3966 亿元。从 2018 年全年来看,12 月限售股数量位居第一,而市值仅次于 1 月份的 4370 亿元。

分各周数据来看,四周解禁市值均在七八百亿元左右,但数量差别较大。第一周限售股仅有 59 亿股,市值约 705 亿元。第二周和第三周数量均在百亿股以上,市值均在 700 亿元左右。第四周数量有所下降,有 92 亿限售股,但市值却升至 859 亿元。

【新股机会】2 只新股本周申购

本周有 2 只新股申购,其中沪市主板有 1 只,创业板有 1 只。这 2 只新股分别是周二(12 月 4 日)的爱朋医疗和周四(12 月 6 日)的华培动力。爱朋医疗是专业从事疼痛管理及鼻腔护理领域用医疗器械产品研发、生产及销售的高新技术企业。而华培动力主要从事涡轮增压器关键零部件的研发、生产及销售。 □ 杨晓春

包含多个公告:安徽王家坝酒业有限公司破产清算公告,减资公告,中信银行股份有限公司合肥分行与合肥丰贸易有限公司债权债务催收联合公告,以及多个注销公告。