

A股投资展望 逢8必跌逢9必涨

2018熊冠全球 2019终将扬眉

纵观2018全年走势,大盘跌幅超预期,年跌幅达24.6%,创十年最差表现,大盘指数逼近20日均线位置,股指空间上深幅调整后,或为2019年开盘上涨奠定基础,预期2019年年初大盘将找到市场底,走出一轮估值修复行情。经过一整年的调整,A股市场已经开始露出市场底的端倪,目前政策底已得到大部分人的共识,唯一的市场底仍未得到完全确认,这也是影响A股市场能否迎来一轮较好行情的关键因素。

只要市场底没被确认,那么元旦过后,仍存在再度调整风险。

2019年A股市场即将起航,我们先来看一份乐观数据:A股市场有着逢8必跌逢9必涨的历史数据,1998年、2008年、2018年,指数都是下跌的,分别下跌3.97%、65.39%、24.59%。逢9的年份,1999年、2009年,股市都是上涨的,分别上涨19.18%和79.98%。

展望2019年,经过市场多番验证,2500点

的政策底已经毋庸置疑,大盘之所以没有展开大幅反攻,大部分专家都认为主要还是量能的限制。2019年,领导层对市场提出了更高的要求,要金融市场更多的服务实体经济,同时也对金融市场有了更高的重视程度。这是金融市场的发展机会,也同时是股市的机会。牛市是周期转化来的,而机会是熬出来的。投资者要珍惜当下市场还停留在低位的时间,中线逢低布局市场中仍然处于低位的优质标的。

星星之火可以燎原 五大机会等“春”来

2018年12月21日召开的中央经济工作会议,再次强调稳增长。分析指出,稳增长将是2019年的最重要主线。此外,宏观政策指向逆周期调节,将实施更大规模减税降费,基建增速或将大幅反弹。同时,中央经济工作会议提出“要善于化危为机”,这是当前经济运行压力转化为推进结构性改革的一大动力。分析认为,随着稳增长的政策落地和资本市场深化改革,2019年股市将重新站稳。按图索骥,归纳出2019年5大关键词,投资者可从中寻找有政策支持的板块。投资者可按图索骥,寻找有政策支持的板块,等待其爆发。

关键词 稳增长
受益板块——基建

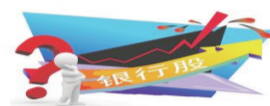
虽然2018年全年基建投资增速下滑,但四季度已开始出现企稳,行业人士预计全年广义基建投资增速为1.5%,2019年一季度在松紧适度的货币政策下,新增专项债大幅度增加,投资有望快速落地。基建行业整体进入资金面、政策面改善细化阶段,然而企业实际改善状况存在分化,推荐融资率先改善、估值更低、安全边际较好、业绩确定性强的央企。

2019年经济增长承压,宏观政策已经开始积极应对,基建投资依旧是本轮逆周期调节的主要工具。招商证券王彬指出,政策面放松的迹象已成趋势,资金面改善也持续进行,地方专项债预计大幅度增加,进而缓解地方债务压力,疏导基建投资落地,预计一季度基建投资会出现明显回升。重点推荐中国铁建、四川路桥、苏交科以及中国建筑。

关键词 科创板登场
受益板块——创投

上海证券交易所拟设立科创板并试点注册制,支持上海国际金融中心和科技创新中心建设,不断完善资本市场基础制度。近日的中央经济工作会议也进一步指出,引导更多中长期资金进入,全力推动科创板改革和注册制试点尽快落地。分析指出,科创板是中国多层次资本市场一揽子改革中的一部分,对资本市场影响深远,投资者可关注创投概念,以及独角兽板块,看好市北高新、上海临港、苏州高新、南京高科、黑牡丹等。

科创板对创投机构是重大利好,退出渠道的拓宽肯定会大幅提升创投的业绩。随着科创板及注册制的推出,预计独角兽企业在国内上市的渠道将更为顺畅,机构对科创企业的投资将会增加。加之当前中后期独角兽项目数量不断增加,未来市场上中后期独角兽投资机会变得越来越多。

关键词 适度宽松的货币政策
受益板块——银行

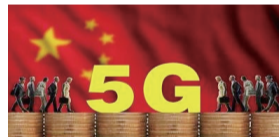
趋稳的业绩增长,以及低估值,使得银行板块安全边际凸显。中央经济工作会议明确指出,稳健的货币政策要松紧适度,保持流动性合理充裕,改善货币政策传导机制,提高直接融资比重,解决好民营企业和小微企业融资难融资贵问题。

国泰君安邱冠华指出,2019年较2018年,在控制盈利增速的前提下,预计上市银行营收增速从9.5%升至11.7%,净利润增速稳定于7.0%。

历史来看,2018-2019年市场环境

与2011-2012年最为相似。2012年银行板块行情演绎先“相对收益”后“绝对收益”行情,预计2019年银行板块将类似演绎。

邱冠华表示,2019年上半年银行股将演绎相对收益为主:经济预期悲观,市场较为低迷,银行股成为“从不确定中寻找确定性”的配置品种;下半年有望迎来绝对收益期:悲观预期边际改善,市场估值否极泰来。在不确定性中寻找确定性,重点推荐兴业银行、招商银行和建设银行。

关键词 制造业高质量发展
受益板块——5G、人工智能

从科技角度来看,5G、人工智能是市场一致看好的科技细分领域之一。

从行业层面而言,5G仍是通信行业的绝佳机会。国盛证券分析师丁琼表示,从近期调研运营商和上游供应链的情况来看,受贸易摩擦影响,华为、中兴通讯海外拓展的预期下修,爱立信、诺基亚加速扩张。预计国内5G建设中,中移动将采用2.6GHz频段,这将为国内供应链提供机遇,而海外厂商需要在国内补强供应链,需求有望进一步释放,判断这一时点将在2019年二季度出现。看好5G设备商

中兴通讯和烽火通信,5G光模块领域供应商中际旭创、光迅科技、天孚通信,车联网领域高新兴等。

人工智能产业则是为传统行业带来了新的变革,同时政策也给予了有力的扶持。可以看到,国内自上而下政策紧锣密鼓,除国家部委之外,已有接近30个地方政府发布各自人工智能规划,并逐渐推动公共安全与服务领域率先落地。随着人工智能渗透率的不断提升,产业链景气度将持续走高。推荐中科曙光、浪潮信息、科大讯飞、恒生电子、四维图新、华宇软件、海康威视、苏州科达。

关键词 乡村振兴
受益板块——农村环保

中央经济工作会议提出,要扎实推进乡村振兴战略。改善农村人居环境,重点做好垃圾污水处理、厕所革命、村容村貌提升。总结好农村土地制度改革三项试点经验,巩固改革成果,继续深化农村土地制度改革。此部署一出,河南、江苏等城市先后出台乡村振兴战略规划。

国海证券分析师谭倩也表示,乡村

振兴将成为未来五年的投资重点,相信更加清晰的配套融资及资金投入政策将随之出台,在商业模式清晰后,农村环境治理将成为环保投资的“蓝海”,建议关注在乡村环境综合整治具有布局的中持股份,在畜禽粪污治理领域进行布局的鹏鹞环保、维尔利,以及聚光科技、先河环保、碧水源、国祯环保、博世科等。