

5G 概念今日逆市上涨



——川财研究每日谈 (20190730)

❖ 指数追踪

【沪深综指】7月31日，上证综指 2,932.51，跌 0.67%，深证成指 9,326.61，跌 0.77%。房地产、建筑建材、食品饮料板块领跌，国防军工、休闲服务、电子板块上行。

【川财指数】川财精选 100 指数 2,764.35，跌 0.74%；川财公用事业指数 2,219.17，跌 0.33%；川财金属材料指 3,042.55，跌 0.25%；川财消费零售指数 22,361.32，跌 0.87%；川财金融地产指数 4,035.91，跌 1.04%；川财信息科技指数 10,912.19，跌 0.18%。

❖ 所长评市

昨日中央政治局二季度会议召开，对于上半年“总体平稳、稳中有进”的经济运行态势做出肯定，并提出“稳定制造业投资”，强调“不将房地产作为短期刺激经济的手段”。结合 2019 年上半年经济数据来看，上半年我国制造业投资增速仅为 3%，上半年固定资产投资增速的主要支点是房地产固定投资的良好增速。此次政治局会议一并提出深挖内需、拓展消费等经济目标，能够在需求端拉升产能利用率，与稳定制造业投资相呼应，从而优化我国经济发展结构，为经济的持续健康发展提供动力。在政策的影响下，今日 A 股房地产、建材行业有所回调。

昨日湖北省发布 5G 产业发展三年计划，力争建设 5G 基站 5 万个；而近日多家厂商纷纷宣布推出 5G 终端。在综合因素的催化下，市场对 5G 产业链的高景气预期提升，今日 A 股市场 5G 概念板块逆市上涨。

❖ 重要研究推荐

【宏观动态】《重提六稳，关注消费》中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，重提六稳，积极的财政政策强调缩减支出、提振效率；传统基础设施建设以补短板为主，基建等传统扩张型财政政策抓手规模可能弱于市场预期；货币政策存在边际宽松的趋势，关注利率市场化改革。报告详见：<http://t.cn/AiYAvL8o>

【行业点评】《钢铁：唐山 8 月份限产力度有所放松》8 月份限产方案日均影响铁水产 6.2 万吨，环比 7 月份减少 9.7 万吨。； 8 月份限产方案在焦化限产力度上有所加强，或将进一步加剧焦炭供需紧张格局。报告详见：<http://t.cn/AiYA7oGt>

【业绩点评】《中光防雷 (300414)：积极布局新业务，扣非净利润增长 41.79%》维持“增持”评级。报告详见：<http://t.cn/AiYAZorS>

📄 证券研究报告

所属部门 研究所
报告类别 行业日报
报告时间 2019/7/31

👤 分析师

陈雳
证书编号：S11000517060001
010-66495651
chenli@cczq.com

杨欧雯
证书编号：S1100517070002
010-66495923
yangouwen@cczq.com

👤 联系人

陈琦
证书编号：S1100118120003
010-66495927
chenqi@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 30 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE	EPS-2018	EPS-2019E	EPS-2020E	EPS-2021E
002828	贝肯能源	12.95	19.92	0.45	0.65	0.80	
600028	中国石化	5.27	10.13	0.52	0.52	0.55	0.58
601808	中海油服	10.25	102.50	0.02	0.10	0.25	
600339	中油工程	3.79	14.04	0.20	0.27	0.35	
002531	天顺风能	5.76	13.40	0.31	0.43	0.46	
002202	金风科技	11.96	13.59	0.88	0.88	1.16	
002080	中材科技	10.26	11.15	0.76	0.92	1.07	
002341	新纶科技	5.42	8.62	0.43	0.63	0.83	
300073	当升科技	24.01	23.54	0.68	1.02	1.22	
300438	鹏辉能源	16.35	10.97	1.08	1.49	1.91	
603111	康尼机电	5.18	6.56	0.62	0.79	1.00	
603339	四方科技	16.57	13.69	1.00	1.21	1.42	
603308	应流股份	9.35	38.96	0.18	0.24	0.31	
300260	新莱应材	12.31	34.19	0.15	0.36	0.46	0.58
600320	振华重工	3.68	30.67	0.10	0.12	0.17	
002430	杭氧股份	13.35	14.35	0.77	0.93	1.09	1.31
300470	日机密封	25.31	19.77	0.86	1.28	1.82	2.41
300342	天银机电	9.18	14.34	0.52	0.64	0.73	
600372	中航电子	15.15	38.85	0.33	0.39	0.46	
002013	中航机电	6.89	23.76	0.23	0.29	0.32	0.34
300414	中光防雷	12.73	17.93	0.42	0.71	1.01	
300699	光威复材	37.66	29.19	1.02	1.29	1.67	2.02
300470	沪电股份	25.31	58.86	0.33	0.43	0.57	0.76
600038	中直股份	43.86	39.87	0.87	1.10	1.38	1.64
603131	上海沪工	15.18	43.37	0.24	0.35	0.46	0.68
000932	华菱钢铁	4.43	2.00	2.20	2.22	2.26	
600231	凌钢股份	2.98	4.73	0.57	0.63	0.66	
000898	鞍钢股份	3.50	3.54	0.95	0.99	1.04	
000778	新兴铸管	4.18	7.89	0.46	0.53	0.60	
000708	大冶特钢	13.06	10.20	1.14	1.28	1.31	1.41
601636	旗滨集团	3.62	6.14	0.57	0.59	0.68	
600585	海螺水泥	39.53	6.92	5.08	5.71	5.90	
603585	苏利股份	23.07	11.54	1.65	2.00	2.31	
002258	利尔化学	12.77	9.32	1.10	1.37	1.72	1.92
300347	泰格医药	50.05	36.27	0.94	1.38	1.94	2.65
300298	三诺生物	11.03	16.97	0.55	0.65	0.77	
300558	贝达药业	46.62	47.57	0.77	0.98	1.14	

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

600998	九州通	12.01	12.51	0.74	0.96	1.21	
300015	爱尔眼科	30.49	54.45	0.43	0.56	0.73	
300436	广生堂	37.22	74.44	0.35	0.50	0.62	
000739	普洛药业	10.15	24.76	0.31	0.41	0.53	0.67
300497	富祥股份	15.60	10.06	0.87	1.55	2.03	2.59
002901	大博医疗	39.60	34.14	0.92	1.16	1.46	1.83
000568	泸州老窖	80.64	25.28	2.37	3.19	4.21	5.27
000848	承德露露	8.09	18.39	0.42	0.44	0.45	0.48
600519	贵州茅台	972.60	28.44	28.00	34.20	40.60	47.20
000858	五粮液	120.71	29.00	3.43	4.16	5.24	6.12
300740	御家汇	8.99	8.73	0.71	1.03	1.31	
002419	天虹股份	12.77	15.02	0.74	0.85	0.97	1.10
002867	周大生	22.59	10.76	1.70	2.10	2.50	3.00
000930	中粮生化	7.35	23.71	0.26	0.31	0.36	0.49
002458	益生股份	26.36	13.73	0.63	1.92	1.97	2.08
000876	新希望	44.94	22.25	0.40	0.66	1.05	1.23
000860	顺鑫农业	19.35	29.32	1.30	2.02	2.89	3.56
300343	联创互联	3.45	3.59	0.74	0.96		
002624	完美世界	26.18	17.93	1.09	1.46	1.67	
300251	光线传媒	8.43	20.07	0.33	0.42		
601098	中南传媒	12.40	11.92	0.94	1.04		
300418	昆仑万维	13.20	13.20	0.84	1.00	1.20	1.42
600136	当代明诚	9.32	21.18	0.37	0.44	0.78	
601888	中国国旅	90.50	48.40	1.55	1.87		
300144	宋城演艺	26.16	24.45	0.87	1.07	1.09	
300662	科锐国际	32.59	40.74	0.62	0.80	0.99	
002858	力盛赛车	20.03	39.27	0.40	0.51	0.63	
300302	同有科技	9.49	45.19	0.17	0.21	0.27	
600845	宝信软件	30.49	35.05	0.68	0.87	1.10	1.10

资料来源: Wind, 川财证券研究所

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004