

【A股市场大势研判】

大盘低开高走，站上 2800 点

市场概况：

周四大盘低开高走，站上 2800 点。受外围市场大跌影响，早盘各指数集体低开，随后在军工、医药、钢铁等板块带动下震荡回升，午后国产软件、电子、5G 华为等科技板块集体发力，带领大盘逐步攀升，收复 2800 点，红盘报收。

截止收盘，上证综指上涨 0.25% 或 6.89 点，报收 2815.8 点；深成指上涨 0.48% 或 43.21 点，报收 9009.68 点；创业板上涨 1.21% 或 19.11 点，报收 1555.77 点。

热点分析：

周四市场低开高走，热点板块涨跌互现。受英美两国长短期国债收益率出现倒挂影响，英美隔夜股市双双大跌，受此影响早盘 A 股各指数集体低开，在市场对全球主要经济体经济下行担忧情绪上升之际，具有防御属性且近期业绩预期向好的生物医药、黄金等板块早盘有所表现。此外，发改委印发西部陆海新通道总体规划，加快通道和物流设施建设，到 2025 年，一批重大铁路项目建成投产，主要公路瓶颈路段全面打通。受此政策消息提振，西藏振兴板块表现抢眼。中国船舶披露调整后的重大资产重组方案，中国船舶、中船防务双双封涨停，早盘带动军工板块强势回升。另外，中美贸易摩擦推动国产替代加速发展，叠加华为按部就班推进各项发展计划，近期华为产业链概念板块、国产软件等板块个股表现强势。从申万行业表现来看，电子、计算机、通信、医药生物及电气设备等板块领涨市场，休闲服务、采掘、家电、农牧及有色金属等板块领跌。

后市展望：

消息方面，统计局公布中国 7 月一二线城市新建商品住宅销售价格整体环比分别上涨 0.3% 及 0.7%。政府一再强调落实房地产长效调控机制，目前房价涨幅总体仍较稳定。周四北向资金净流入 1.38 亿元，其中沪股通全天净流出 6.98 亿元，深股通全天净流入 8.36 亿元，值得注意的是，8 月以来，北上资金持续净流入深市。

整体来看，周四市场低开高走，站上 2800 点。个股板块涨跌互现，TMT、西藏板块、医药、电气设备等板块领涨，休闲服务、采掘、家电、农牧等板块领跌。近期由于美国长期国债收益率持续下行，市场对经济疲软担忧情绪上升，同时对 9 月美联储降息的预期有所增强，利于扩大全球资金流动性空间。目前国内各项改革措施按部就班持续推进，外部市场波动影响有所趋弱，预计市场有望逐步震荡企稳。操作上建议关注消费、TMT、金融、基建、有色等板块。

【一周股票池】

股票名称	推荐日 (收盘价)	最新收盘 (元)	止损价(元)	点评与操作建议
恒瑞医药 (600276)	8月15日 (69.00)	69.00	65.3	未来公司将持续受益于创新药优先审评审批、医保招标扶持、鼓励进口替代等政策红利。抗肿瘤药、麻醉药和造影剂三大产品线贡献了公司的主要利润，且市场份额均位于国内前2名，为公司每年占营收10%以上的研发投入提供了有力保障。公司为中国典型的创新药龙头，研发管线品种丰富，多个重磅品种陆续上市，竞争格局良好，建议关注。
用友网络 (600588)	8月15日 (30.95)	30.95	27.40	随着用友3.0战略全面铺开，公司正从企业软件龙头转型为云计算“SaaS+PaaS”生态领导者。在云计算的大潮下，我们认为公司各项云业务的持续推进，一方面将为业绩增厚带来长足的驱动力；另一方面，亦有望进一步推动用友云的生态繁荣，在“SaaS+PaaS”双领域抢占先机。因此建议关注。
华友钴业 (603799)	8月14日 (26.90)	26.53	24.50	低位震荡下跌，持股。
深圳机场 (000089)	8月13日 (10.43)	10.05	9.2	低位弱势震荡，下跌较多，谨慎持股。
中信证券 (600030)	8月12日 (21.34)	21.20	19.15	低开高走，小幅上涨，持股。
伊利股份 (600887)	8月12日 (28.14)	28.14	25.80	低开高走，小幅收跌，持股。
中国人寿 (601628)	8月9日 (28.17)	28.04	26	震荡上涨，形成长下影线，持股。
平安银行 (000001)	8月8日 (14.38)	14.94	13.5	震荡小幅收跌，成交量较低，持股。
长城证券 (002939)	8月6日 (14.63)	13.89	13	低开高走，小幅下跌，持股。
中国软件 (600536)	8月5日 (50.4)	55.77	46	放量涨停，持股。
隆基股份 (601012)	7月31日 (25.73)	24.99	22.47	低开高走，形成中阳线，持股。

东莞证券宏观策略研究团队：**符传焄**

SAC 执业证书编号：S0340512110001
电话：0769-22119463
邮箱：fck@dgzq.com.cn

岳佳杰

SAC 执业证书编号：S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

研究助理：陈曦阳

SAC 执业证书编号：S0340118120002
电话：0769-22119430
邮箱：chenxiyang@dgzq.com.cn

费小平

SAC 执业证书编号：S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

研究助理：陈宏

SAC 执业证书编号：S0340118070048
电话：0769-22118627
邮箱：chenhong@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15% 之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5% 以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10% 之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5% 以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn