



市场要闻点评（第 1125 期）

2019.08.14

	冯刚勇（分析师）	马英博（研究助理）
电话：	020-88836128	
邮箱：	feng.gangyong@gzgzhs.com.cn	ma.yingbo@gzgzhs.com.cn
执业编号：	A1310519030001	A1310118080002

1、上半年新增保单数同比增近四成

消息：

银保监会数据显示，今年上半年，原保险保费收入 2.55 万亿元，同比增长 14.2%。赔款与给付支出 6232 亿元，同比增长 4.1%。新增保单件数 186.8 亿件，同比增长 39.4%。

简评：

险企新业务价值的增长主要由新单保费及新业务价值率增长驱动，其中保费增长主要依赖于渠道扩张。从保险密度及深度来看，我国距发达国家仍有较大差距，因此我国保险行业未来仍有较大发展空间。

相关标的：中国平安（601318）、新华保险（601336）等。

2、国产单芯片运动控制器问世

消息：

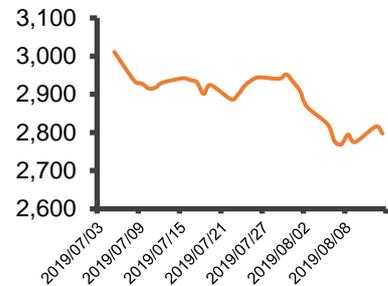
由实时侠智能控制技术有限公司研制的全球首款单芯片多轴驱控一体运动控制器（简称 SCIMC）完成了技术验证，即将在 8 月底举行的上海世界人工智能大会（WAIC）上亮相发布。

简评：

高性能工业机器人(14.20 -0.98%, 诊股)作为核心装备，一直被国外品牌垄断，而运动控制器的自主可控一直是国产机器人领域的一大痛点。这款产品将摆脱对英特尔 X86 处理器、微软 Windows 操作系统的依赖，以完全独立开发的运动规划、电机控制、通信、应用软件等 IP 模块，真正实现自主可控技术，打破国外品牌长期占据运动控制器高端市场的格局。

相关标的：科远智慧（002380）、埃斯顿（002747）等。

上证指数走势



广证恒生宏观策略公众号



3、我国首创“稻米造血”

消息：

武汉禾元生物科技股份有限公司全球首创的“稻米造血”生物技术--“植物源重组人血清白蛋白注射液”，获美国 FDA（美国食品药品监督管理局）批准进入临床研究。这是我国首个在美获批临床的血液制品。

简评：

“稻米造血”技术可从种植的稻米里提取人血清白蛋白。人血清白蛋白被称为“黄金救命药”，医疗应用广泛。未来几年，人血清白蛋白的全球市场需求预计每年将达 3800 吨，我国年需求量约为 700 吨。此前，国际上的人血清白蛋白仅能从血浆中提取，受血浆来源限制，我国长期依赖进口。

相关标的：人福医药（600079）、合众思壮（002383）等。

4、多地机场客流齐创历史新高

消息：

今年暑运期间，常州机场旅客吞吐量维持在日均 1.2 万人次左右，同比增长约 30%。8 月 11 日达到 1.48 万人次，创通航以来历史新高。就在同一天，敦煌机场完成旅客吞吐量 4985 人次，成为今年以来第 16 次超过 4000 人次，并再次刷新了历史新高。贵阳机场 7 月份输送旅客 203.2 万人次，同比增长 12.2%，常德机场 7 月份完成旅客吞吐量 9.7 万人次，同比增长 44.3%。

简评：

暑期的来临为客运行业带来旺盛的需求。受香港机场动乱的影响，同时广州和深圳的强劲经济实力正在催化本地国际线需求，两地机场正在迎来建设国际枢纽的战略性机遇期。相关个股将受益。

相关标的：深圳机场（000089）、白云机场（600004）等。

宏观策略研究团队介绍：

具有国际视野和丰富经验的复合型团队，精心打造“共振▪转折”研究体系，包括趋势判断五项法、三维度行业配置法以及卓越多因子组合三个子体系，以强调共振、把握拐点及注重量化为研究特色，致力于为客户提供更好的策略服务，提高判断成功率，追求持续稳定的超额收益，将理想照进现实。

团队研究成果及荣誉：连续 4 年荣获中国证券业协会国家级奖项（含一等奖）；2013 年中国证券业金牛分析师评比中获投资策略团队第四名；2013 年金融界 38 家券商周策略英雄榜准确率排名第二；研究成果多次发表于国内外顶级刊物。

团队成员简介：

副总经理：冯刚勇

中国科学技术大学 MBA，中南大学工学学士，2018 年 12 月入职广证恒生研究所有限公司，任副总经理。曾任广发证券零售业务管理总部研究总监，广发证券投资管理总部大宗商品业务负责人、广发证券研究所执行董事和首席分析师、宝钢集团宁波钢铁公司生产主管。在广发证券研究所任首席分析师时，多次获得新财富最佳分析师第二名、第三名，金牛最佳分析师第一名、第二名，水晶球最佳分析师第二名、第三名。

港股研究员：朱俊谦（香港恒生派驻）

英国伦敦大学学院经济和统计学士，2014-2016 年于香港恒生银行投资产品及顾问服务部任职，2016 年派驻广证恒生，具备中、港、海外三地投资分析视野经验，主要研究方向：港股市场研究，沪深港通等研究。

助理研究员：马英博

河南大学与澳大利亚维多利亚大学双学士，暨南大学经济硕士。2017 年开始从事宏观经济研究。

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132, 020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%-15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%-5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司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。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。