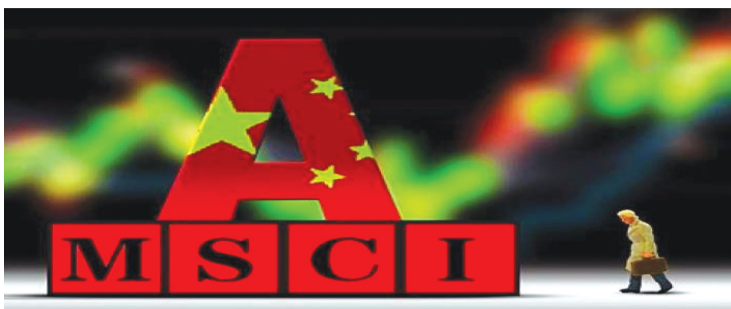


# A股“入摩”倒计时 哪些板块明显受益？



距离A股正式纳入MSCI新兴市场指数仅有不到一个月的时间。按MSCI公布的进程表，A股首次纳入将在2018年6月1日和9月3日分两次完成。根据筛选之后，去年6月的纳入方案为222只成分股，而据今年3月MSCI披露的最新数据，潜在成分股有235只。 ■ 国海证券

资本市场双向开放全力推进，纳入MSCI、沪伦通、D股、放宽外资券商持股比例以及收购境外交易所，近一阶段以来，涉及资本市场的双向开放举措频频，显示中国金融市场的开放正在加速进入更高的层次和水平。

自1988年MSCI发布新兴市场指数以来，共有13个新兴股票市场纳入该指数，韩国是跟A股类似的“逐步纳入”。国泰君安策略团队选取韩国案例复盘分析，发现短期看纳入MSCI指数具有“事件驱动”效应，但长期看影响中性。通过分析韩国的案例可以发现，纳入当周股指显著跑赢MSCI新兴市场指数，但随着时间的推移，跑赢幅度在下滑，甚至还有跑输的情况。但长期来看，纳入MSCI对当地股市相较于新兴市场指数超额涨幅影响接近中性。

分析人士认为，随着A股纳入MSCI，对市场情绪将带来提振效果，并利好相关板块。

川财证券杨欧雯分析认为，综合行业分布和估值情况来看，A股纳入MSCI带来的增量资金可能偏好银行、房地产、建筑、石油石化等行业。

中信建投表示，从MSCI潜在纳入标的分布来看，最有可能从纳入MSCI中受益的行业包括非银金融、银行、公用事业、食品饮料，而市值排名靠前的龙头股更有可能获得外资的青睐。

国金证券表示，板块方面，重视潜在纳入MSCI中权重较大的“金融、消费类”行业。潜在纳入MSCI的成分股主要集中在“消费、金融”等板块，未来增量资金将主要流入消费和金融板块。同时，考虑到外资的投资偏好，建议投资者主要聚焦“稀缺、绩优、具备超级品牌价值”的公司，市场将给予“超级品牌概念股”一定的估值溢价。

招商证券认为，随着财报披露结束，股价冲击缓解，后续市场或更关注政策、信息、特定事件演绎等对股价的刺激。对于基本面和业绩增长平稳、市场情绪过度反应的白马股，中长线可逢低关注，且从资金流向的角度来看，中期内MSCI将为市场带来增量资金。中线投资者可从陆股通和MSCI成分股交集中优选大金融、大消费、周期龙头、科技股等。

## 概念题材

### 商务部部署消费升级计划

5月10日，商务部召开新闻发布会，新闻发言人高峰透露，近期对“消费升级行动计划”进行了全面的部署，除了加强城乡便民消费服务中心建设以外，商务部还将在打造便民生活服务区、扩大中高端商品进口、改造提升高品质步行街等方面，适时研究出台相关的工作举措，更好地推动消费升级。

长江证券建议，在终端消费企稳且竞争格局优化下，建议把握供应链基础夯实及内部管理优秀的新增长龙头企业，渠道方面推荐：1、具备较强运营管理经验，快速布局社区购物中心的天虹股份；2、多级市场门店布局架构清晰，线上线下一融合优势加速渠道下沉的苏宁易购；3、生鲜供应链基础夯实，商品结构及内部管理机制优化后加速市场开拓的永辉超市、家家悦。 ■ 长江证券

### 政策与市场现双重利好 新能源汽车龙头股迎“升”机

近日，全国乘用车市场信息联席会发布了4月份乘用车市场分析报告，报告显示，4月份乘用车销量181.2万辆，同比增长9.6%，其中，新能源乘用车销量达到73145辆，同比增长150%，较3月份环比增长31.3%。

对此，中投证券表示，新能源汽车市场需求已经启动，乘用车加速放量，商用车开始复苏放量，4月份产销数据抢眼，二季度产销有望更上一个台阶。下半年高性能新车型将陆续投放，市场产销仍存较好增长预期。另外，国家补贴逐步发放有效缓解车企现金流压力，新一轮补贴申报开启。政策与市场双向利好再次出现，新能源汽车产业链迎来黄金配置期。

在新能源汽车龙头股布局方面，中投证券也表示，行业洗牌加速，集中度提升，建议关注以下具备规模+技术优势，进入核心供应链的11只龙头股，分别为：华友钴业、天齐锂业、杉杉股份、当升科技、创新股份、长园集团、新纶科技、国轩高科、亿纬锂能、天赐材料、先导智能等。 ■ 海雪峰

## 龙虎榜揭秘

### 周五机构买入4股 卖出贝瑞基因3052万元

盘后数据显示，5月11日龙虎榜中，共11只个股出现了机构的身影，有4只股票呈现机构净买入，7只股票呈现机构净卖出。

■ 第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
盛屯矿业	10.04%	13670.19
九洲药业	8.18%	1465.63
神州易桥	1.61%	621.58
天地数码	10.01%	150.6
药明康德	9.99%	-35.16
富临运业	-9.97%	-80.82
*ST华信	-4.93%	-175.42
*ST龙力	-5.14%	-176.98
兄弟科技	9.99%	-428.53
开立医疗	-10.00%	-1584.81
贝瑞基因	-10.00%	-3052.08

## 投资秘笈

### 如何用筹码选股

在选股方法中，通过筹码集中度来选股也是一种常见的选股方法。

一、在公司的公开信息中，可以查看公司的股本情况，其中包括：股本结构、机构持股、持股情况、机构持股等。我们主要分析流通股的相关数据，如股东数、十大流通股持股数及占流通股的比例等。

计算出前几名持有流通股的总和它所占流通股总量的比例，这个比例越高就是筹码集中度越高，主力介入得越深。如果这个比例不断上升，则说明主力再继续吸筹，后市仍有较大空间。如果股价下跌，而该主力持股比例不变或反而上升，则说明主力打压盘面。这时，散户无需惊慌。如果股价不断攀升，而主力持仓比例下降，说明筹码集中度下降，主力有拉高股价派发筹码的可能，这时，散户需要见好就收。

二、查看每日公布的股东变化信息。对关注的股票进行跟踪分析，看大股东持股(仓位)的变化情况。如果大股东其中一位或几位的持股数据持续上升，则可关注该股。

三、分析筹码分布图。当股价处于低位时，场面分布图如果显示是筹码集中区域下降，并最后基本集中到底部震荡区，则说明主力吸筹基本完毕。当股价上升，筹码集中区域基本没变化，仍然在底部区域，说明主力拉上，脱离主力成本区，但并没有派发；当股价上涨，筹码集中区域随股价迅速上移，这时候说明主力在派发筹码。因此，在通过筹码分布图来选股时，就要选那些前期高位的筹码集中区已被完全消化的，即筹码集中区下移到底部区域的股票。短线则可选择股价上升但筹码集中区域仍处于股价下方的股票。 ■ 中财

## 行业掘金

### 涨价潮此起彼伏 化工行业成牛股集中营 三维度布局化工板块

踏入5月，A股市场又出现一波行业涨价接力赛：化工、造纸、水泥、啤酒在内的多个行业掀起了此起彼伏的涨价潮。有机构分析，在上游传导、供给收缩、需求推动等因素影响下，加入涨价潮的行业名单正越拉越长。目前以业绩为导向的A股市场上，涨价概念或多或少对股价有一定程度的推动作用。

受此影响，无论今年涨幅还是5月涨幅，化工板块都是牛股集中营。统计显示，5月涨幅超过20%的33只个股中，化工股就占了9只，建新股份、兴业股份、世名科技5月涨幅均超过30%；从年度涨幅来看，今年以来涨幅超过50%的化工股有6只，包括建新股份、蓝晓科技、新安股份、宏大爆破等。如果不计2017年以来上市的新股，建新股份以161.98%涨幅成为今年A股市场第一大牛股。由于主要产品ODB2、间氨基苯酚量价齐升，建新股份一季度收入和盈利大幅增长，尤其是净利暴增22倍。

随着市场情绪逐渐修复，叠加行业延续高景气，后市对于化工板块该如何布局？中银国际表示，总体来看，板块中大部分子行业延续高景气，结合子行业基本面与估值，建议中长期重点关注三个维度：

一、PTA-涤纶产业链持续景气，未来行业集中



度有望进一步集中。另一方面，几家企业大炼化项目预计将于2018年底陆续投产贡献业绩，届时产业链各环节利润水平将重新分配，而从项目本身盈利来看，民营炼化项目盈利能力胜过已有产能。

二、供需格局持续向好的子行业。染料实际成交价走高，行业进入业绩兑现期；农药行业在环保影响下供给持续收缩，海外补库存仍在继续；氟化工行业自2017年进入景气周期；有机硅价格维持高位；“清洁低碳”+“便宜高效”推动天然气需求快速增长。

三、成长股方面，电子化学品进口替代空间巨大，部分龙头企业获得大基金持股，并进入国际一流企业供应链；涤纶工业丝与帘子布产销持续放大，相关受益股可持续关注。 ■ 海雪峰