

沪指低开高走缩量四连阳

两大事件或打破 A 股震荡僵局

周一指数杀跌，跌穿 2900 点后，连续 4 天反弹，美中不足是缺乏量能支撑。量能一定程度上决定反弹高度，尤其市场经过调整后，再次上行最好有量能配合，量能代表了市场人气。尽管股指连续多日反弹，但由于整体市场量能释放不充分，使得整体涨幅并不大，持续性不佳。当前市场缩量格局不改，后市密切关注量能变化。

□ 杨晓春



值得一提的是，本周将有两件大事，第一，本周中美双方将在上海举行新一轮的谈判，如果双方能够在谈判中释放出缓和的信号，那对于 A 股无疑将是一个重磅利好。第二，政治局会议是确定下半年政策导向的重大会议，如果会议中确定下半年宽松，或者是金融供给侧改革的进一步推进，亦或是其他重磅政策型的利好，那市场大概率会打破现在的震荡僵局。同时，大科技概念股有望得到政治局会议的事件催化，科技兴国战略肯定是政策持续支持的话题，利于 A 股中长期战略布局。

上周市场总体呈现探底回升态势，行情转暖迹象显现。当前上证指数略有低开，随后震荡维稳，但大盘的成交量并没有有效放大，市场人气再现低迷态势，缩量格局

不改，后市上攻仍显乏力。后市若要反弹还是要重点关注成交量的变化，本周若量能不同步有效放大的话，那么行情仍难出现大幅改善，要注意规避冲高回落。

着眼当前，维持市场仍处于修复反弹的窗口，但科创板本周开始将转为 20% 的涨跌停板限制、可能某种意义上会限制炒作的想象空间，后期上试 20 日均线需要放量动作，否则难免波折。另外，当前阶段具备风格切换，科技成长龙头渐受市场青睐，市场投资风格偏成长、个股趋于活跃。未来电子多个子行业景气回升的趋势逐渐清晰，其将有望在这一轮科技股行情中表现突出；热点方面，科技股仍然是市场热情聚集的焦点，近期重点仍然关注电子、计算机、通信、半导体上游、光伏等行业。

市场观察 7月北上资金买入超百亿 持续减持白马股

上周，北上资金合计小幅净买入 25.92 亿元，其中沪股通净买入 17.79 亿元，深股通净买入 8.13 亿元。7 月以来北上资金净买入额刚好过百亿，达到 100.15 亿元。上周，北上资金总成交额仍维持地量运行，全周成交 1511 亿元，为 4 周来最低成交量，也是今年以来第 9 低的周成交量。

主营集成电路芯片及集成电路模块的力源信息上周被北上资金连续大幅增持，持仓从前一周的约 40 万股猛增至 713 万股，增仓近 17 倍，为上周北上资金增持幅度最高的个股；主营电子元器件研发及销售的全志科技，北上资金持股由前一周的 43 万股增至 184 万股，增仓逾 3 倍；主营

波器、微波功率器件、电源管理芯片等的宏达电子，北上资金持股由前一周的 4.33 万股增至 12.71 万股，增仓近 2 倍。

福莱特、盛路通信、数码科技、瑞康医药等 37 股本周被北上资金增持幅度超过 100%。

或由于近期传统的绩优白马股大族激光、东阿阿胶接连爆出业绩地雷，北上资金上周继续减持白马股。其中白酒股减持尤甚，高端白酒三驾马车贵州茅台、五粮液、洋河股份均被北上资金净卖出超亿元，分别为 8.17 亿元、6.88 亿元、2.59 亿元，分列北上资金本周减持额的第 2、3、6 位，泸州老窖、水井坊、顺鑫农业等也被大额净卖出。□ 中财

潜力股

国防迈入新时代 三条主线布局军工板块



在八一建军节到来前，新版国防白皮书发布。恰逢新中国成立 70 周年，热点事件或层出不穷。分析人士表示，白皮书的发布从中长期指明了新时代国防战略和军队建设发展方向，军工行业高质量发展需求异常迫切，行业未来增速可期。在投资策略上，中信建投建议重点关注景气度横向扩散、纵向传导、央企资本运作三条主线。

在景气度横向扩散方面：中信建投建议首选符合“军方需求旺盛、新型号定型、量产预期将至”三大标准的整机公司，同时关注已经进入型号量产阶段并有望延续的相关公司。整机央企龙头：内蒙一机、中航股份、中航沈飞、航发动力；成长性民参军：高德红外。

在景气度纵向传导方面：重点关注在景气度提升明显的产业链内，符合“具备核心技术、军民融合、下游市场多元化”三大标准的细分领域龙头公司。中上游国企龙头：七一二、航天电器、中航光电、中航机电、航天发展；成长性民参军：光威复材、景嘉微、亚光科技。

2019 年军工央企资本运作或仍以企业类资产为主，院所类资产注入已渐行渐近。军工央企资产注入将是贯穿 2019 年的投资主线之一。受益于央企资本运作回暖，相关资本运作政策放松的公司，央企资本运作：四创电子、杰赛科技。

□ 海雪峰

数据分析

8 只 A 股筹码大换手

上周五 18 只 A 股换手率超过 30%，其中，亚世光电、三只松鼠等 3 只个股换手率达五成以上，半数筹码易主。

□ 中财

| 简称 | 收盘价(元) | 换手率(%) | 涨跌幅(%) |
|------|--------|--------|--------|
| 亚世光电 | 41.20 | 64.04 | -10.00 |
| 三只松鼠 | 54.85 | 58.84 | 10.01 |
| 移远通信 | 124.33 | 56.06 | 0.84 |
| 福蓉科技 | 24.18 | 43.34 | 1.98 |
| 聚灿光电 | 16.15 | 40.74 | -9.88 |
| 红塔证券 | 13.89 | 33.57 | -3.21 |
| 松炆资源 | 21.93 | 33.39 | 3.49 |
| 三角防务 | 28.45 | 32.13 | 3.38 |

公告速递

暴风集团：实际控制人冯鑫因涉嫌犯罪被公安机关采取强制措施；

辅仁药业：公司正对上交所问询函所涉公司相关事项进行核查；

木林森：因瑞华所被调查，公司公开发行可转债项目已中止审查；

沃尔核材：因瑞华所被调查，公司本次公开配股事项被中止审查；

嘉澳环保：因瑞华所被调查，公开增发事项被中止；

百利科技：因瑞华所被调查，中止本次非公开发行股票项目；

深圳新星：公司诉汇盛公司、朗迈公司侵害发明专利权纠纷案已获法院立案受理；

聚隆科技：领泰基石拟要约收购公司 13% 股份，或将成公司第一大股东。

□ 第一财经

行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】7 月制造业 PMI 公布

7 月 31 日，7 月官方制造业 PMI 值将公布；8 月 1 日，7 月财新制造业 PMI 值公布。机构指出，6 月份，中国官方制造业 PMI 为 49.4%，与前一个月持平。总体特点为生产总体保持扩张，产业转型升级继续推进；市场订单增长动力偏弱，外贸发展环境趋紧；受国内外大宗商品价格波动和部分行业供求关系变化等影响，价格指数双双回落。

【市场焦点】美联储举行议息会议

美联储将在 7 月 30 日至 31 日举行货币政策会议。市场对此次会议降息预期较高，预计将至少降息 25 个基点至 2.00~2.25% 水平。预计 7 月政策声明中，美联储对美国经济的描述可能与 6 月的相似，声明和发布会或将强调经济增长前景的不确定性，并着重说明降息起预防作用。

【业绩预告】99 家公司公布中报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排，本周将有 99 家公司进行中报业绩预告。截至上周五，已经有 53 家公司公布了业绩预告，包括预增 17 家，略增 15 家，扭亏 3 家，预减 9 家，略减 4 家，首亏 4 家，万集科技续亏。

【资金面】500 亿元逆回购到期

本周将有 500 亿元逆回购到期。上周央行共开展 500 亿元逆回购操作，有 4600 亿元逆回购到期；开展 2977 亿元定向中期借贷便利 (TMLF) 和 2000 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作，有 5020 亿元 MLF 到期。从全口径测算，央行上周公开市场操作实现净回笼 4143 亿元，创逾 5 个月以来单周新高。

【解禁信息】8 月解禁市值不足 3000 亿元

在经历了 7 月逾 3000 亿元市值解禁之后，下月沪深两市限售股市值规模有所下降。数据显示，8 月共有 238.8 亿股限售股到期上市，以 7 月 26 日收盘价计算，市值约 2894.9 亿元。

【新股机会】本周 5 只新股申购

本周有 5 只新股申购，其中沪市主板有 1 只，科创板有 3 只，中小板有 1 只。这 5 只新股分别是周一 (7 月 29 日) 科创板的晶晨股份和柏楚电子、周二 (7 月 30 日) 中小板的青岛消防以及周三 (7 月 31 日) 沪市主板的海星股份和科创板的微芯生物。今日申购的晶晨股份和柏楚电子具体信息：晶晨股份申购代码为：787099，发行价格：38.50 元，单一账户申购上限 7500 股。柏楚电子申购代码为：787188，发行价格：68.58 元，单一账户申购上限 7000 股。

□ 杨晓春

遗失声明

田家庵区赫维网络工作室遗失营业执照正副本，统一社会信用代码：92340403MA2THL8Y6T 声明作废。

山南新区校缘餐厅遗失营业执照正本，统一社会信用代码：92340400MA2TXWNW27 声明作废。

红莉位于长丰县双墩镇蒙城北路东侧北城世纪城 A6 区裕徽苑 S20 幢商 116/216 室房地产权证不慎遗失，编号：房地产权证字第 1490042663 号，声明作废。

红莉位于长丰县双墩镇蒙城北路东侧北城世纪城 A6 区裕徽苑 S20 幢商 101/201 室房地产权证不慎遗失，编号：房地产权证字第 1490041623 号，声明作废。

合肥市包河区玲萌宠物店营业执照正本遗失，注册号：340111600498330 声明作废。

湖北海河水利水电工程有限公司开户许可证遗失，开户行：徽商银行曙光路支行，账号：1021801021000524825，声明作废，由此引起的经济责任由本单位承担。

董政帮不动产登记遗失，位于：蒙城北路和熙园小区 34 幢 501 室，不动产登记号：合庐 130013590，声明作废。

注销公告

安徽省金领电子科技有限公司经股东会决议，拟向公司登记机关申请注销登记。已于 2019 年 7 月 26 日成立清算组，清算组成员由王梓、杨燕玲组成，负责人王梓。请债权人于公告发布之日起 45 日内向公司清算组申报债权！特此公告。

遗失声明

刘天佑遗失阜阳市天业有限公司统一收款收据，收据号 0002007，金额 163871 元；收据号 0002020，金额 50000 元；收据号 001954，金额 10000 元；收据号 0001958，金额 20000 元，声明作废。

注销公告

颍上县裕农农机专业合作社拟向合作社登记机关申请注销登记，清算组由赵维合、李海波、潘东、徐磊清、胡传斌组成，清算组负责人赵维合，请债权人于本公告发布之日起 45 日内向合作社清算组申报债权。