

□ 大势纵横

# 题材股退潮 弱市中白马股仍存机会

上周大盘呈现震荡下行的走势，上一周沪指收出长阴后直逼2900点，经过几天横盘整理后，上周五沪指收盘跌破2900点大关。截至上周五收盘，上证综指周跌幅达到2.46%，而深成指和创业板指的周跌幅同样达到了2.5%和2.13%。值得一提的是，尽管三大指数持续调整，但以北向资金为代表的境外机构资金在逆势大举加仓A股。市场走势趋弱，但一批白马股明显抗跌，不少品种逆市创出新高。对此，业内人士认为，短期大盘破位后仍有探底要求，但只要蓝筹股不走弱，大盘短期急跌的可能性不大。□ 杨晓春

在上周一大跌之后，沪指短期形态再度走坏，2900点一线震荡箱体面临考验。尽管此后几天指数盘中多次跌破2900点，但总有“无形之手”将指数拉回，它们就是蓝筹股。海通证券表示，机构“抱团”蓝筹股护盘，一方面说明主力呵护指数的意愿；另一方面也说明了市场结构性调整仍在继续，不少白马股仍有创新高的动力。2900点虽然短期失守，但只要蓝筹股不弃守，股指短期还会继续震荡，重心虽然不断下移，但指数进入急跌的可能性不大，重点关注2850点一线的支撑。

上周市场另一大特点就是高位题材股频频“跳水”，而



它们主要集中在新股、次新股中。

三大指数的持续调整给投资者信心带来一定的打击。虽然从长期看，MSCI提高A股纳入比例等消息依然会对中国资本市场构成利好，业内人士认为，短期大盘仍将呈现震荡走势，此时投资者不妨寻找一些确定性机会。

国泰君安表示，上周持续震荡走低，权重股每在关键时刻护盘，但成交量明显不配合。从目前市场状况来看，存量资金博弈仍在延续，而伴随着大盘新股“抽血”压力增加，短线操作难度明显加大。临近年底，机构调仓换股动作会逐步加大，投资者可多看少动，耐心挖掘低位的成长蓝筹。

□ 热点前瞻

## 本周证券市场热点展望

### 【重磅新闻】聚焦券商2020年度策略会

进入11月中下旬，各大券商的年度策略会陆续召开，开始展望明年。11月13日，招商证券就已经召开了2020年度策略大会。安信证券2020年度策略会的举办时间是11月27日到28日。最近，国泰君安、中金公司、招商证券等多家大型券商抢先发布了2020年投资策略观点。

总体来看，目前各券商对明年的判断偏向乐观，只是预计涨的姿势不尽相同。其实在变数较多的市场环境下，要看准全年走势难度很大，所以有一些券商在给明年市场给出大方向的同时，也分析了未来几个月的行情。

### 【资金面】央行15个工作日暂停逆回购

央行开展11月15日开展2000亿元1年期MLF操作，中标利率3.25%，与上次持平。11月以来，央行于5日和15日两度投放“麻辣粉”，总计6000亿元。与此同时，央行已连续15个工作日暂停逆回购操作。

中信证券认为，未来货币宽松的政策空间打开，本次MLF降息后将推出量价配合的方式，预计年底或明年初推出降准，以稳定流动性供给。对于连续暂停逆回购的原因，民生银行认为，一是资金面扰动较少；二是上月末财政支出投放补水；三是逆回购到期较少；四是政府债券缴款影响较小。

### 【解禁信息】年内第二大解禁周来临

数据显示，本周沪深两市限售股上市数量共计155.11亿股，以上周五收盘价计算，市值约1485.4亿元，均在2019年全年周解禁规模中排名第二。从数量来看，上海银行、中国人保下周限售股数量超过40亿股，长江健康、步长制药、兆驰股份、太极实业、金财互联等公司数量在3亿股至8亿股之间。

### 【新股机会】本周10只新股申购

本周有10只新股申购，其中沪市主板1只，中小板有2只，创业板有3只，4只科创板新股。这10只新股累计发行数量共计约3.59亿股，预计募集资金金额共计64.79亿元。 □ 杨晓春

□ 要闻解读

## 《2019年第三季度中国货币政策执行报告》出炉 不搞“大水漫灌” 加强逆周期调节

与前几期相比，此次报告对于物价的着墨明显增多。关于CPI，央行指出，CPI同比涨幅走高，结构性特征明显，要警惕通货膨胀预期发散。2019年以来单月CPI同比涨幅有所走高主要受食品价格尤其是猪肉价格较快上涨所拉动，关系到居民“菜篮子”消费成本，必须引起重视并妥善应对。

央行认为，当前，我国经济运行总体平稳，总供求大体平衡，不存在持续通胀或通缩的基础。预计进入2020年下半年后，CPI受食品价格上涨的冲击将逐步消退。谈到下一阶段货币政策趋势时，央行强调，坚决不搞“大水漫灌”；注重预期引导，防止通胀预期发散；货币政策保持定力，主动维护好我国在主要经济体中少数实行常态货币政策国家的地位。

与二季度相比，货币政策尽管还提保持稳健不搞“大水漫灌”，但不再提“把好货币供给总闸门”，同时强调加强逆周期调节，这也为下一步维持稳健偏宽松的货币政策环境留下了空间。

央行强调发挥货币信贷政策促进经济结构调整的作用，更好地服务实体经济。主要包括以下几点：

一是运用好定向降准、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，创新和丰富货币政策工具组合，发挥结构性货币政策工具精准滴灌的作用。

二是继续发挥各部门政策合力，引导和支持金融机构优化信贷结构，加大对薄弱环节和重点领域金融支持力度。进一步完善“三档两优”存款准备金政策框架，引导地方法人金融机构专注小微等实体经济金融服务。

三是加大债券市场和票据融资的支持力度，运用好贷款市场报价利率(LPR)，促进民营、小微信贷量增价降。

11月16日，央行发布《2019年第三季度中国货币政策执行报告》。报告提出，当前，中国经济增长保持韧性，但全球主要经济体货币政策空间有限，外部不确定不稳定因素增多。我国发展长期、内外部等因素变化带来较多风险挑战，内生增长动力还有待进一步增强。 □ 中财

□ 潜力股



## 228亿元北上资金扫货A股 11月重新拥抱消费和科技

11月来至上周五，北上资金净流入A股227.93亿元，绝大多数交易日保持净流入态势。

截至11月15日，北上资金11月来增持最多的是海尔智家，高达6126.75万股，加仓数量占流通股比例1.74%。北上资金加仓数量高于1000万股的还有海康威视等42家公司。

观察增持数量靠前的公司发现，北上资金11月来对大消费、科技股比较青睐，特别是白酒公司重入北上资金主要视野。譬如，北上资金增持高于1000万股的大消费领域公司还有三花智控、永辉超市、美的集团、海信电器、生益科技、五粮液、伊利股份等，而增持500万股以上的则有浙江医药、九阳股份、豫园股份、南极电商以及通化东宝、羚锐制药等更多公司。

大同证券刘云峰表示，目前资金博弈比较明显，大消费、科技股仍是它们关注的重点，而此前表现一般或者已有调整的可能是重点博弈对象。 □ 海雪峰

□ 机构金股

### 西南证券 北方华创(002371)

投资评级：公司为国内半导体设备行业龙头，叠加国内半导体设备行业的高景气度，维持“买入”评级。

### 东吴证券 皇马科技(603181)

投资评级：预计公司2019-2021年EPS分别为0.93元、1.26元、1.58元。考虑到公司在产能释放在即，给予“买入”评级。 □ 东方

□ 公告速递

**润欣科技**：提供TWS无线蓝牙耳机芯片和电子元件设计方案；

**奥马电器**：拟转让奥马冰箱不超49%股权；

**香溢融通**：收到委托贷款业务还款5100万元；

**金字火腿**：公司6.32%股份将被司法拍卖；

**群兴玩具**：拟出让汕头市一处土地厂房；

**环旭电子**：拟进行环旭电子园城市更新单元计划；

**金诚信**：拟入股加拿大矿业勘探公司；

**金麒麟**：实控人拟减持不超0.98%股份；

**齐心集团**：拟1.5亿元回购股份，全部用于员工持股计划；

\*ST东南：收到首笔股权转让款2396.02万元。

<b>遗失声明</b> 安徽芳邻教育科技有限公司营业执照正本丢失，统一社会信用代码：91340100083680696U，声明作废。 马祥身份证丢失，证号：340104197504112518，声明作废。 安徽众启贸易有限公司营业执照正本丢失，统一社会信用代码：91340400MA2NAKEC8G，声明作废。 安徽众启贸易有限公司(账户：17674237882)开户许可证丢失，开户行：中国银行股份有限公司淮南分行，核准号：J3640003639901，声明作废。 合肥市瑶海区小娃电子经营部营业执照正本丢失，统一社会信用代码：92340103MA2U54M88B，声明作废。 合肥市瑶海区小娃电子经营部营业执照正本丢失，统一社会信用代码：92340102MA2T2P2G7T，声明作废。 合肥市瑶海区美梦办公用品经营部营业执照正本丢失，统一社会信用代码：92340102MA2T2WXXWOW，声明作废。 合肥青良服装贸易有限公司公章、财务章、法人章三枚芯片丢失，声明作废。 安徽徽澜酒店管理有限公司(中国工商银行淮河路支行)开户许可证丢失，账户：130201049200345523，核准号：J3610050870901，声明作废。	<b>安徽徽澜酒店管理有限公司</b> 公章、财务章、法人章三枚芯片丢失，声明作废。 安徽圆云梦服装有限公司(中国农业银行曙光支行)开户许可证丢失，账户：12089001040024582，核准号：J3610051251301，声明作废。 安徽圆云梦服装有限公司公章、财务章、法人章三枚芯片丢失，声明作废。 安徽世尚服装有限公司(中国农业银行桃花工业园区支行)开户许可证丢失，账户：12283401040038950，核准号：J3610050959201，声明作废。 安徽世尚服装有限公司公章、财务章、法人章三枚芯片丢失，声明作废。 安徽世尚服装有限公司(中国农业银行桃花工业园区支行)开户许可证丢失，账户：12283401040038919，核准号：J3610050836891，声明作废。 安徽复灵酒店管理有限公司公章、财务章、法人章三枚芯片丢失，声明作废。 安徽复灵酒店管理有限公司(中国农业银行桃花工业园区支行)开户许可证丢失，账户：12283401040038919，核准号：J3610050836891，声明作废。	<b>声明</b> 安徽熙成商贸有限公司 91340100MA2R9CQ103，公章、财务章、法人周红梅人名章因事故烧毁，声明作废，银行开户许可证(核准号：J3610039649001，开户行：农业银行合肥市东陈岗支行，账号：12183001040035716，网银U盾、印章卡、结算卡均烧毁，声明作废)。 <b>声明</b> 安徽嘉德商贸有限公司 91340100MA2MWDH92R，公章、财务章、法人周增照人名章因事故烧毁，声明作废，银行开户许可证(核准号：J3610030807801，开户行：徽商银行黄山支行，账号：1022701021001105637，网银U盾、印章卡、结算卡均烧毁，声明作废)。 <b>声明</b> 安徽皖皖劳保用品有限公司 91340100394207548U，公章、财务章、法人周增照人名章因事故烧毁，声明作废，银行开户许可证(核准号：J3610023163601，开户行：徽商银行黄山支行，账号：1022701021000956472，网银U盾、印章卡均烧毁，声明作废)。	<b>注销公告</b> 合肥市瑶海区小娃电子经营部已向公司登记机关申请注销，已于2019年11月13日成立清算组，清算组成员由曹凯、顾明红组成，清算组负责人：顾明红，请债权人于本公告发布之日起60日内向公司清算组申报债权，特此公告。 <b>注销公告</b> 安徽徽澜酒店管理有限公司已向公司登记机关申请注销，已于2019年11月17日成立清算组，清算组负责人：曹凯、顾明红、王悦组成，清算组负责人：曹凯，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。 <b>遗失声明</b> 安徽徽澜酒店管理有限公司(中国工商银行淮河路支行)开户许可证丢失，账户：130201049200345523，核准号：J3610050870901，声明作废。 合肥市瑶海区大娃百货店营业执照正本丢失，统一社会信用代码：92340102MA2U0F404U，声明作废。 合肥青良服装贸易有限公司公章、财务章、法人章三枚芯片丢失，声明作废。
--	--	--	--