

# 联储视点

联储证券 市场资讯 2019年12月19日 星期四

## 新股申购

铂科新材300811, 发行价26.22元, 申购上限1.40万股

## 今日策略

央行以利率招标方式开展2000亿元逆回购操作, 14天期逆回购规模1500亿元, 中标利率2.65%, 较此前小幅下调5个基点。近期货币政策逐渐放松预期增强, 有2020年“提前批”专项债将于1月上旬发行的信息, 到时叠加春节取现资金趋紧, 市场预期央行将降准配合。市场趋势沪指在下半年复杂头部形态颈线位处展开强势震荡, 资金流向方面有明显资金流出。在此位置震荡震荡也属正常, 但操作策略上仍需防范量能不济带来的调整。创业板指5日线上调, 短中长期均线呈多头排列, 可继续对其实行趋势跟踪策略。

## 热点分析

热点方面, 短线炒作首次出现分歧, 股权、OLED、无线耳机及证券等题材相对强势, 券商搭台, 科技唱戏, 股权加持, 年末行情仍在继续, 短期可看下行资金分歧后的选择方向, 重点观察券商能否持续攻台。

具体来看, 券商条线, 南京证券超预期4板领涨, 绿庭投资4板, 苏州银行二板。2只首板, 大金融板块略显退潮, 持续性不确定。股权系东睦股份5板领涨, 环旭电子4个一字板, 风范股份3板, 六股首板, 股权为最强独立属性, 板块整体延续预期不变。大科技板块主流不变, LED、封测、光模块及材料轮番上场, 仍是最确定方向。

## 板块跟踪

务必留意近期官方对于行情的态度。珍惜抢开局!

优质科技股: 科技股昨天整体震荡休整, 但需留意已震荡多日的龙头芯片股。消费电子涨多了第二天往往伴随回落, 说明追高风险大, 也说明资金对于趋势科技股的承接有所吃力。这需要防范集体回调风险。游戏、传媒领涨, 板块轮动仍健康; 优质软件类需留意轮动下的机会, 如中国长城、中国软件等; 5G上涨, PCB回落。今日催化包括美方限制对华出口尖端科技、国务院修订科技奖励条例。

政策主线: 昨日14天期MLF利率下调5个BP, 市场对1月降准预期大增。流动性年初宽松有利于周期类反弹受益行业集中在地产链条。近期细分周期行业龙头股走出趋势机会, 核心逻辑为估值便宜、好公司稀缺。经济工作会议未强化逆周期调节政策, 政策托底非刺激, 建议优选周期类细分行业龙头; 制造业升级、补短板, 细分行业龙头重点受益。券商、金融科技将受益行情转暖, 同样值得跟踪。建议冷静对待板块轮动, 不做频繁调仓。

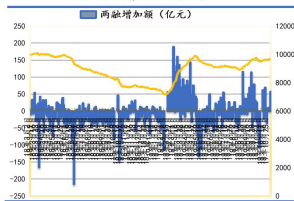
## 重要信息

- 1、完善科技奖励制度, 更大激发全社会创新活力, 国务院常务会议通过国家科技奖励条例修订草案。国务院总理李克强12月18日主持召开国务院常务会议, 部署全面推进基层政务公开标准化规范化工作, 加快服务型政府建设提升利企便民水平; 通过《国家科学技术奖励条例(修订草案)》, 完善机制更好激励创新; 批准2019年度国家科学技术奖励评审结果。(中国证券报)
- 2、央行重启逆回购护航流动性, 1月降准概率大。时隔一个月, 央行二度下调逆回购利率, 18日当天, 央行重启逆回购操作护航年末流动性, 并将14天期逆回购利率下调5个基点, 这也是该期限利率近4年来首次下调。(证券时报)
- 3、周三, 美股收盘涨跌不一, 道指小幅收跌, 纳指连续第6个交易日上涨, 再创收盘新高。联邦快递股价重挫逾10%。

投资顾问: 韦剑飞 证书编号: S1320619060004

2019年12月17日两融余额9993.87亿元, 相较上一交易日, 两融余额净增加86.35亿元, 其中沪市增加34.17亿元, 深市增加52.18亿元。

两融余额走势图



## 免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。投资顾问声明: 作者具有中国证监会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 保证证券所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业理解, 本资讯清晰准确地反映了作者的研究观点, 力求独立、客观和公正, 结论不受任何第三方的授意或影响, 特此声明。在任何情况下, 本资讯中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。市场有风险, 投资需谨慎。

