

多家机构公布下半年投资策略

A股开启中期上涨走势 科技股将脱颖而出

2019年上半年，A股震荡反弹。其中，以5G为代表的科技类主题投资活跃；以特高压、轨交等基建为例的政策性主题主线清晰；工业大麻、人造肉等新主题更是令投资者印象深刻。

随着2019年下半年到来，多家主流券商发布了中期报告。整体来看，对于A股市场，多数券商持谨慎乐观的态度，认为短期虽面临不确定性，但长期仍有上升空间。在大类资产配置上，黄金、债券和股票被普遍看好；行业配置方面，多数券商明确看好科技、金融板块；另外，消费、医药以及地产等板块也被不少券商提及。



东方证券：A股下半年有望涨至3500点

今年A股向上拐点已经显现，强烈看好下半年。以2018年底上证综指2450点点位作为参照，2019年A股盈利增速有望提升10%，估值有望提升30%，全年初步空间看到43%左右，即3500点左右。市场下半年将突破一季高点，开启中期上涨走势。配置方面，上证50和沪深300指数依然是上涨主力，科技成长股具备跟涨弹性，行业上关注大金融+大消费，精选通信、计算机、军工等科技成长股。同时可以关注医药、地产、建筑、电子等板块的龙头股。

招商证券：科技板块有望迎来两年的上行周期

自2019年下半年开始，科技周期可能取代信贷周期成为经济和资本市场的主导力量之一，伴随着科技周期触底回升，科技板块有望迎来两年的上行周期，“科技+金融”将成为新的两年上行周期的优选配置。投资策略方面，有三条方向可供参考：行业性主题看5G下游应用主题扩散（VR/AR、高清视频主题等）、云计算；事件性主题抓自主可控主线；政策性主题看自由贸易港/区。

□ 市场观察

特朗普重磅表态 可能对华为概念股产生影响

上周六，外交部G20特使、国际经济司司长王小龙在中国代表团新闻中心举行中外媒体吹风会上表示：“特朗普在他之后举行的发布会上讲到，美方有可能会解除对华为公司的一些限制。”这可能对华为概念股产生影响。

目前主要的华为概念股包括：
消费电子龙头：立讯精密、顺络电子、飞荣达。
半导体国产化领域推荐：兆易创新、汇顶科技、闻泰科技、圣邦股份。
基站及光模块侧推荐：生益科技、深南电路、光迅科技、中兴通讯、烽火通信、大富科技。

□ 个股掘金

股东抢筹6只业绩暴增股

据统计，截至6月29日，共有282家上市公司公布2019年上半年业绩(预告)，185家净利润同比增长，96家下降，62家公司出现亏损，增幅在五成以上的个股为119家。业绩大增个股得到上市公司股东的青睐，争相增持，119只上半年业绩增长超过50%的个股中，自4月30日至6月29日期间股东增持的共有6只，增持股数达0.20亿股，增持金额达3.26亿元。

简称	2019年上半年净利润增幅(预告中值)(%)	增持股数(万股)	增持金额(万元)
美吉姆	325.00	993.86	21865.85
东方通	2385.00	272.74	5552.23
江苏神通	110.00	612.56	4608.45
科陆电子	75.00	101.29	499.36
东南网架	75.00	19.20	114.07
茂硕电源	218.55	0.04	0.27

(合)医广[2018]第12-18-145号

合肥友好医院 妇产科

生育保险定点医院

0551-64666688 合肥市徽州大道693号(原104医院)

信达证券：下半年市场仍可能出现结构化行情

从估值维度看，市场整体估值算不上贵，历经反弹后安全边际仍在，但结构化问题值得重视。有三条投资策略可供投资者参考：1.基于宏观因素中的通胀，尤其是食品项带来的CPI仍有小幅上升空间，依此为切入点建议配置银行、磷肥、果蔬加工、维纶医药商业等行业；2.考虑到外部风险，寻找“贸易”问题脱敏的行业和标的，关注国产替代和自主可控板块；3.适当选择更低估值、同样优质的股票，建议配置基本面良好、估值较低的可选消费品。

中泰证券：下半年科技成长股将脱颖而出

在流动性和风险偏好推动下的市场，一定是估值提升的市场，根据对过去市场的分析，在估值提升的行情里面，成长股更具有相对收益。在科创板推出前夕，科技成长股将脱颖而出，成为市场的热点。三季度或许是科技成长股最具有相对收益的时候；于绝对收益投资者，建议降低仓位，硬科技做趋势性的弹性，地产及后周期产业链做博弈。

□ 基金新闻

公募上半年盘点 三成股基跑输大盘 “好酒”基金经理笑傲江湖



2019年公募基金上半年业绩及排名情况全部出炉。上半年股票型基金、混合基金、债券基金、其他基金、货币市场基金以及QDII基金的收益率分别为23.91%、17.78%、2.71%、8.86%、1.25%和10.27%。也就是说，股票型基金成为最大赢家。个基方面，业绩最好的基金为招商中证白酒指数分级，上半年年收益率达到73.73%；而混合型基金第一名的易方达恒瑞灵活，截至一季度末的重仓股均为白酒——也就是说，各项排名均指向一个结果，大部分绩优基金经理都有一个共同点：那就是“好酒”。统计显示，上半年，上证综指上涨19.45%，报收2978.88点。131只股票型基金跑输大盘，占比为33.8%。

□ 公告速递

曲江文旅：拟定募资不超4.81亿元；
得润电子：控股子公司Meta增资引入港荣集团；
中工国际：签订2.95亿美元海外项目合同；
新风鸣：非公开发行股票申请获得证监会审核通过；
今天国际：预中标8498万元自动化立体仓库项目，占去年营收20%；
*ST集成：参股公司拟合作投建新型动力电池产线，并引入35亿元增资；
利民股份：上半年业绩预增90%~100%；
*ST华业：拟以未来可能追回的资产设立基金公司，用于债务偿还分配；
中兴商业：方大集团完成要约收购，今日起复牌；
容大感光：拟收购高仕电研100%股权，今日起停牌。

□ 行情预测

本周证券热点前瞻

本周进入7月份，资金面预计将平稳跨过年线，本周有3400亿元逆回购到期。5月份官方和财新制造业PMI出现不一致走向，最新公布的6月制造业PMI数值引人关注。

【重磅新闻】6月制造业PMI公布

统计局6月30日公布的2019年6月中国采购经理指数运行情况显示，6月中国制造业采购经理人指数(PMI)录得49.4%，与上月持平。7月1日，6月财新制造业PMI也将公布。5月份，中国官方制造业PMI为49.4%，比上月回落0.7个百分点，跌破荣枯线。而5月财新中国制造业PMI为50.2%，与4月持平，这是连续三个月处于扩张区间。市场人士解释称，官方PMI更为全面，而财新PMI主要针对中小企业。

【资金信息】资金面平稳跨月

本周有3400亿元逆回购到期。上周央行连续5日暂停公开市场操作，同期无央行逆回购或MLF到期，故实现零投放零回笼。数据显示，6月份，央行累计开展逆回购操作8250亿元，两次开展MLF操作共7400亿元，合计投放资金15650亿元；不考虑央行票据互换(CBS)操作，对冲当月到期的7950亿元央行逆回购和6630亿元MLF之后，实现净投放1070亿元，连续第3个月实现净投放。

【限售股】7月限售股解禁规模处年内低点

数据显示，7月，沪深两市限售股上市数量共计211.87亿股，以6月28日收盘价计算，解禁市值约2540.58亿元，整体规模处年内低位水平。具体分周数据看，7月第一周的压力最大，数量达82.57亿股，市值约1400.56亿元，分别占总量39%、55%。其余三周数量均为30多亿股，而市值差别较大，第二周解禁市值473亿元，三、四周均在200亿元左右。

个股方面，7月解禁规模首位为招商蛇口，将于周二(7月2日)解禁共计55.02亿股，按照6月28日收盘价计算，解禁市值达到1149.83亿元，占到7月全部解禁市值的45%。此外，海航基础、藏格控股本月解禁规模分别达到22.49亿股和12.47亿股，解禁市值分别达到111.34亿元和127.95亿元，且均将于7月最后一周解禁。

【新股机会】三只新股本周申购

沪深A股市场本周共有三只新股上市，分别为周三(7月3日)的神马电力、三只松鼠以及周四(7月4日)的移远通信。三家公司此次合计发行股份1.03亿股，其中三只松鼠目前公布发行价格为14.68元/股。

遗失声明

合肥晶源光伏电力科技有限公司统一社会信用代码91341623MA2NX23POX向公司登记机关申请注销登记，清算组由程利、程家、潘金成组成，清算负责人程利，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。

郑萍瑜出生医学证明遗失编号P340127176，声明作废。

安徽省湖北商会工商银行合肥安庆路支行开户许可证遗失核准号J361002226701，声明作废。

合肥瑶海区刘海花保健品咨询服务部营业执照正本遗失注册号340102600257954，声明作废。

利辛县家家福商业运营管理有限公司统一社会信用代码91341623MA2MQR821L向公司登记机关申请注销登记，清算组由朱玉祥、侯志兰、侯新理组成，清算负责人侯志兰，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。

利辛县家家福商业运营管理有限公司统一社会信用代码91341623MA2MQR821L向公司登记机关申请注销登记，清算组由朱玉祥、侯志兰、侯新理组成，清算负责人侯志兰，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。

利辛县家家福商业运营管理有限公司统一社会信用代码91341623MA2MQR821L向公司登记机关申请注销登记，清算组由朱玉祥、侯志兰、侯新理组成，清算负责人侯志兰，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。

利辛县家家福商业运营管理有限公司统一社会信用代码91341623MA2MQR821L向公司登记机关申请注销登记，清算组由朱玉祥、侯志兰、侯新理组成，清算负责人侯志兰，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。