

2018年9月19日 星期三

投资顾问：叶海	执业编号：S0870614030004
投资顾问：杨明	执业编号：S0870611030002
投资顾问：张展伟	执业编号：S0870613090002
投资顾问：陆磊	执业编号：S0870611070034

【市场特征】

打破“黑色星期三”魔咒，两市今日再度放量大涨！自6月底以来，每逢星期三沪指就收绿，已经连续十二周，即使昨日放量大涨，指数今天仍然低开，但是随后一路走高，多个板块轮番拉升，三大股指集体涨逾1%。

盘面上，午后深圳本地股突然崛起，深振业A（000006）、人人乐（002336）等多只深圳股涨停；昨晚发改委称力争年内再开工一批重大项目，强化明后年项目储备，今日大基建板块再度强势，山东路桥（000498）、达刚路机（300103）等多只个股涨停；油气板块持续走强，中天能源（600856）、海默科技（300084）涨停，石化机械（000852）大涨；个税房贷利息抵扣酝酿细则，房地产板块拉升，世荣兆业（002016）涨停，合肥城建（002208）大涨。

【市场展望】

近期市场连创新低与弱反弹交替出现，量能不济只能继续筑底。周二大盘触底反弹，鉴于市场量能依旧维持在3000亿元下方，市场仍有一个反复确认底部的过程。2016年以来A股磨大底背景类似2002年-2005年，当前A股估值处在历史底部区域。由于中期磨底格局不变，估值底已现，右侧大拐点等两信号明朗：一是盈利回落幅度到底多大，二是去杠杆出现拐点带来资金面转折。定性来看，此次正在孕育的阶段性和7月6日至7月26日反弹（上证综指从2691点最高反弹至2915点）很像，均是政策因素偏积极导致情绪修复，市场迎来反弹性机会。目前风险溢价、换手率等指标接近前期底部水平，阶段性机会应坚持龙头策略，行业如消费、银行等。

风险提示

尊敬的投资者：

上海证券投资咨询服务是为提高客户体验，向您提供的增值服务。您应全面评估自身的风险承受能力，充分了解证券投资咨询业务的风险，并根据适当性管理规定，合理接受我公司提供的投资咨询服务。我公司投资咨询服务的主要风险如下。

- 一、公司投资咨询服务是基于公司员工的个人专业能力，在公开信息基础上开发的服务产品，相关内容和建议不承诺收益保障，仅为投资参考，您在使用时需做出理性判断。
- 二、公司投资咨询服务具有针对性和时效性，不对所有投资者适用，也不能保证在任何市场环境下均有效。
- 三、公司投资咨询服务均依据公开获得的证券研究报告和投资信息，我公司不承担上述信息的真实性。
- 四、公司投资咨询服务将根据市场需求及业务发展进行调整，并将充分告知，可能影响服务产品的持续性。
- 五、公司郑重提醒您证券公司员工不得对您的账户进行操作、不得约定分享收益或共担风险，您需要妥善保管好账户密码并自行进行证券买卖操作。如您发现公司员工存在违法违规行为或利益冲突情形，应及时进行投诉。

“股市有风险，入市须谨慎”，请您切记风险！

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于免责条款具有修改权和最终解释权。