

2018年12月27日 星期四

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】

三大股指早盘高开低走，午后持续走弱集体翻绿。下午开盘后，权重股中国石化跌幅较大，拖累指数下行。题材股表现萎靡，仅5G板块有所表现，两市整体涨少跌多。临近收盘，指数持续下行，创业板指由开盘涨1.5%转为跌逾1%。截至收盘，沪指跌0.6%，创业板指跌逾1.2%。盘面上，5G板块午后持续拉升，汇源通信（000586）、依米康（300249）等多股集体涨停；中国石化两高管因工作原因停职，受此消息影响，中国石化一度跌逾7%。中弘退（000979）今日最后一天交易，股价定格0.22元告别A股。

【市场展望】

全球经济预期恶化，国际原油价格大幅下跌使得全球经济增速下滑担忧加强。就国内而言，减税、改革、进一步对外开放、基建补短板等措施正在落实，对经济的刺激效果还没有显现出来，市场预期今年四季度、2019年一季度经济惯性恶化加剧，因此从企业基本面而言，中短期尚未见底。从市场风险偏好而言，G20习特会、中央经济工作会议、四中全会以及改革开放40周年等重大事件对A股的情绪有比较大的影响。从中长期而言，与全球资产比，A股的估值有一定吸引力；A股的投资者结构在向好，社保、保险资金、银行理财资金、QFII等不断壮大，成为市场的稳定器；A股的监管环境以及股市配套政策在越来越规范，这有望吸引增量资金进入。配置上除了坚持核心资产之外，可以考虑在两条主线上寻找弹性，其一部分细分领域优质小盘股股价经过前期暴跌，风险得到比较好的释放，寻找未来几年业绩预期较好的品种；其二，优选赛道好、过去几年研发投入大、国家政策支持力度大的新兴行业，反弹中，这些是非常好的进攻品种，中长期战略性好看国家大力支持的信息技术、5G、半导体、军工等高端装备制造业。

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。