

1990年7月8日创刊 中国证券期刊开创者



QK2000153

# 股市动态分析

股市有动态 投资靠分析

STOCK MARKET TREND ANALYSIS WEEKLY

NO.50

2019.12.28 总第1483期

## 周刊

# 2020:

## 春季行情可期 全年仍需谨慎



ISSN 1671-0401



订刊二维码 www.gsdtfx.com

零售价: RMB12元 港币HKD20元

封面文章/Cover Story

► 06 2020:春季行情可期  
全年仍需谨慎

2020年中国经济难言乐观,GDP增速挣扎在保6的边缘;中美贸易达成第一阶段协议,但以特朗普的性格,后续变数仍大,不可能短期结束;另外A股大扩容在2020年会持续,将对市场形成冲击;美股估值也处于历史高位,一旦调整将冲击A股市场;最后,2019年纳入MSCI和罗素富时比例提升后,2020年将出现增量资金边际减少的状况。



宏观·策略  
Macroeconomy·Strategy

股海冲浪

12 经济周期与投资时钟(下) 卧龙

宏观热评

14 有效市场与有为政府 姜超

投资策略

16 2020年市场将走出牛市主升浪 黎仕禹

17 2020年周期崛起 胡语文

股市动态30

18 30成分股调整 调入福耀玻璃等  
股市动态分析

趋势·市场  
Trend·Market

技术经纬

20 震荡蓄势完成 开始向上攻击 陈亮

22 2020年A股前瞻:  
张弛有道 稳中有升 云飞扬

大宗交易

24 中广天择:  
股价涨势喜人 股东密集减持 林然

资金动向

25 当升科技:  
多路资金厮杀 机构调研增加 刘吉洪

26 两融余额窄幅震荡 李兴然

行业·公司  
Industry·Company

每周金股

27 思创医惠:股权激励带来新动力 周少鹏

公告寻宝

29 圣邦股份:模拟产业蓝图再扩张 王柄根

传闻求证

30 广电网络、京东方A



► 27 思创医惠:股权激励带来新动力

公司是国内智慧医疗的领军企业,同时在智慧商业方面也颇有建树,两大业务驱动下让公司具备独特的成长性。当前看好公司的主要逻辑有两点:1)医疗信息化行业远未触及天花板,公司订单增速保持快速增长;2)与卫宁健康相比,过去公司缺乏激励机制,近期股权激励计划发布将带来新成长动力。

公司深度

31 华特气体:  
先发优势明显 未来发展可期 王柄根

32 东江环保:  
业绩持续下滑 出售资产救急 李兴然

34 阿尔特:  
财务数据恶化 股权结构复杂 林然

38 雷赛智能:  
盈利能力下滑 现金质量恶化 林蔓

40 派瑞股份:业绩增长难以持续  
应收账款居高不下 杨阳

行业研究

42 半导体:大基金概念成新风口 韦顺

44 光伏2020展望(2):  
海外需求旺盛 有望挑战110GW 肖俊清

机构监股

46 股神榜:先河环保、京东方A、华源控股

49 风险警示:恺英网络、文化长城、酒鬼酒

基金·理财  
Fund·Wealth

基金观察

50 华夏基金:打造Smart Beta投资新标杆  
杨阳

52 华夏基金打造金融科技生态圈 文琪

53 基金动态:融通基金、华泰柏瑞、工银瑞信

私募视角

54 A股下金蛋的鸡与铁公鸡 石运金  
动态学堂

55 如何选择短炒暴利的品种 翁富

## 深港沪通 Stock Connect

### 深港通

56 中芯国际：  
注资北方集成电路技术创新中心 林蔓

### 沪港通

57 展望港股2020年走势 融慧财经  
58 沪港通一周成交概览

## 数据精选 Data Collection

- 59 一周沪深市场概览
- 60 2019年上证主板涨、跌幅前50只股票
- 61 2019年深证主板涨、跌幅前50只股票
- 62 2019年中小板涨、跌幅前50只股票
- 63 2019年创业板涨、跌幅前50只股票
- 64 一周龙虎榜交易居前营业部买入个股
- 65 重要股东、高管二级市场增、减持明细
- 66 一周成交量大幅增加前50只个股
- 67 本周创出今年以来新高的股票
- 68 十大涨跌幅、换手、振幅、资金流向
- 69 全球主要指数走势点评
- 71 分析师一致预期
- 72 股市日历



### 40 派瑞股份：业绩增长难以持续 应收账款居高不下

派瑞股份所属行业受国家投资建设政策影响大，叠加公司主要产品平均价格不断下降，业绩增长或难以持续。由于行业特性，下游客户高度集中，导致公司议价能力下降，应收账款面临回流困难。此外，大量长期借款和应付款项即将到期，但派瑞股份账上现金却不足以覆盖，短期内或面临资金链断裂的风险。

网络媒体支持



万方数据

## 专业成就财富

名誉社长：李肇文

社长：刘波

研究顾问：石运金

总编辑：刘波(兼)

编辑部主任：肖俊清

编辑/记者：林然 王柄根 杨阳

肖俊清 刘吉洪 林蔓

研究部：周少鹏 韦顺

版面编辑：唐英 刘丹

美编：吴慧敏

电子版：邓满

市场总监：曹雪萍

发行总监：王捷

商务总监：颜岳东

主管/主办：综合开发研究院(中国·深圳)

股份经济与证券市场研究所

出版：《股市动态分析》杂志社

发行：《股市动态分析》发行部

邮局发行：深圳市报刊发行局 国内外发行

邮发代号：46-358

刊号：ISSN 1671-0401 CN44-1524/F

广告许可证：440300500020

定价：人民币12元 港币20元

本刊地址：深圳市福田区深南大道6008号

深圳特区报业大厦29D1

邮编：518034

总机：0755-82075959

编辑部：0755-82075318 82075181

发行部：0755-82076945 82075105

订阅投诉电话：0755-82075959

传真：0755-82076280

市场部：0755-82076956 82075080

公司部：0755-82075590 82075748

投诉电话：0755-82076945

图文传真：0755-82074097

网址：www.gsdtfx.com

投稿邮箱：gsdt-editor@163.com

承印：深圳市恒达利印刷有限公司

信息交流热线：0755-82075959

本刊资讯仅供参考 入市投资务必谨慎

## 各地订刊电话

全国邮局：11185

广深：0755-82076945

0755-82075105

西安：029-87444960

武汉：15071251108

成都：13808035997

长春：0431-82776779

沈阳：024-23413236

兰州：0931-8850889

鞍山：13644920911

北京：13910104334

### 银行汇款

开户行：招商银行深圳分行金色家园支行

账号：818581112210001

户名：深圳市股市动态分析杂志社有限公司

电子版网上订阅 <http://www.gsdtfx.com>

### 微信扫描二维码

订阅《股市动态分析周刊》

购买杂志、订阅电子版、微刊浏览

获取最新资讯、个股推荐



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物



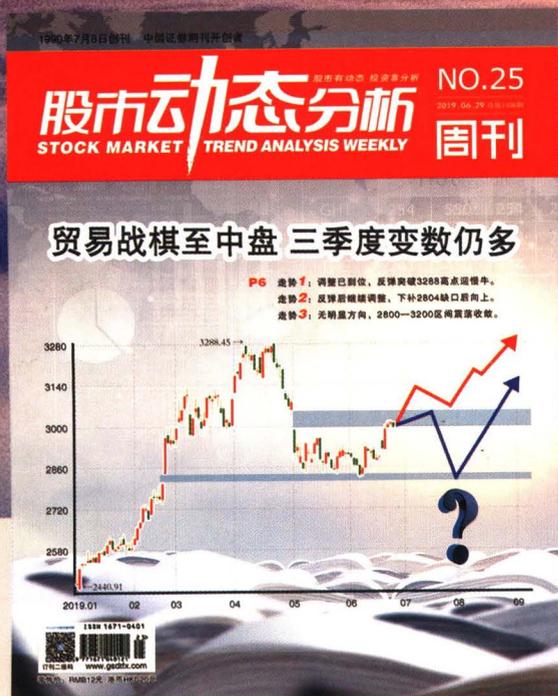
员工及客户推荐读物



员工及客户推荐读物

# 【有观点，有态度】

《股市动态分析》是您投资道路中的一盏明灯



0755+ **82075959**  
[www.gsdtfx.com](http://www.gsdtfx.com)

◎全年50期 | 每周六出版 | 零售价：12元/期

请在APP Store 或安卓市场搜索【股市动态分析】