



财达证券
CAIDA SECURITIES

善善 建财 不富 拔达



详情请扫码

5G 时代开启 “基遇” 怎么抓

基金经理密集调研相关企业

5G 商用牌照落地, A 股市场相关概念股在一阵狂欢之后出现回落走势。在 5G 消息频出的背景下, 基金、机构对 5G 板块的关注度提升。调研数据显示, 近期基金、机构频繁调研 5G 相关企业, 基金经理们高度关注 5G 发展。

5G 进入商用时代

6月6日, 工信部正式向中国移动、中国联通、中国电信、中国广电四大运营商发放 5G 商用牌照。这意味着中国 5G 正式进入商用阶段。

在 6 月 3 日, 有消息称近期将发放 5G 商用牌照后, 5G 板块行情就被点燃。受此消息影响, 5G 概念股连续上涨, 但是, 在商业牌照发放当日, 5G 板块整体回落, 呈现获利回吐走势。

5G 的行情正引发基金经理的高度关注, 近期基金、机构密集调研 5G 相关公司。调研数据显示, 自 5 月下旬以来, PCB 两大热门公司深南电路、沪电股份均被机构多次调研。其中, 深南电路被调研 8 次, 共有 6 家机构进行了调研, 该公司表示拟发行可转债募资投建新产能。沪电股份则有共 14 家机构调研 4 次, 该公司表示已参与全球各地多处 5G 试验网的建设中。

此外, 顺络电子也 4 次接待合计 10 家机构调研。公司方面称, 很早就参与 5G 项目的预研, 公司产品布局在通讯网络设备端、智能化终端应用上, 可以提供 5G 产业所需要的射频电感、功率电感、滤波器等产品。

对于近期机构密集调研 5G 概念股, 诺德基金的高级研究员孙小明认为, 由于受近期华为事件影响, 机构可能较为关心 5G 相关产业链的受影响程度以及 5G 业务的推进进程。

牌照发放是投资分水岭

为什么会出现牌照发放前后 5G 概念股前涨后跌的走势? 基金业内人士认为, 这主要是因为牌照提前发放, 大超预期。对于 5G 投资而言, 牌照的发放可能成为 5G 投资的分水岭。

海富通基金经理助理范庭芳表示, 5G 商用牌照的落地时间大幅提前在预料之外, 之前市场预期今年发临时牌照, 明年才会发商用牌照, 从时间预期上提前了近 1 年。在当前复杂的外部环境下, 5G 是全球各国发展下一代通信技术的核心, 分秒必争。我国的通信产业基础雄厚, 完全有能力领先其他国家, 因此, 提前发商用牌照也合情合理。

也有基金人士向记者表示, 5G 目前的业绩落实还不确定, 此前的行情更多的是情绪性行情, 但随着 5G 的牌照落地, 未来市场将逐步转向关注相关领域的业绩兑现情况, 短期炒作空间已经不大。



关注主设备板块机会

总体来看, 今年的 5G 投资, 基金经理更关注主设备板块。

在汇丰晋信基金经理陈平看来, 目前 5G 的投资逻辑未发生大的变化。5G 仍然是确定的方向, 产业链总价值无论在数量还是在单价上, 相比 4G 都会有显著提升。目前来看, 一方面, 牌照提前发放之后, 业绩释放的时间点可能提前; 另一方面, 今年对 4G 设备的投资超出预期, 这导致 5G 产业链企业一边享受着 4G 的业绩, 一边享受着 5G 的估值, 因此整体表现会略好于预期。近期股价回调之后, 5G 产业链企业估值不算很贵, 仍有一定的吸引力, 会重点关注主设备商, 以及设备相关的供应链公司, 如天线、PCB、滤波器等。

德基金的高级研究员孙小明分析, 5G 是新一轮科技浪潮的引擎, 5G 相比 4G 呈现的不仅仅是更高速的网络服务, 在面向产业互联网的各类应用市场拥有更大的价值。因此, 5G 的投资先看建设期, 后看应用期。当前的投资依然应主要集中于建设期阶段, 设备产业将最受益于 5G 投资规模放量, 通信行业投资最看好壁垒最高、竞争格局稳定、确定性大的主设备商。

范庭芳认为, 5G 商用牌照落地将会大大加快国内 5G 通信产业链的发展, 利好通信设备、国产关键零部件、云计算、IDC 等行业。
(中国基金报)



更多精彩内容, 请扫码关注“金融界”



短线探底 关注低估值金融股

周内大盘四连阴, 缩量探底, 沪综指向下部分回补 2 月 25 日跳空缺口。个股再次普跌, 除银行较为抗跌外, 半导体、医药、食品饮料及题材股出现较大幅回调。热点匮乏, 日涨停个股明显减少, 股票活跃度降低。全周沪综指下跌 2.68%, 成交金额 11176 亿元, 量能略有萎缩; 深成指周下跌 4.01%, 成交金额 14694 亿元, 量能增幅增加; 创业板指周下跌 4.66%; 除银行板块小幅上涨外, 其他申万一级行业指数全部下跌, 农林牧渔、医药生物、国防军工、化工、采掘等跌幅领先, 概念板块中除 5G 上涨外, 前期活跃的大豆指数、工业大麻、次新股、猪产业、燃料电池等被市场抛弃。

6 月 4 日, 美联储主席鲍威尔表示, 美联储将采取恰当措施维持经济持续扩张, 美国将再次进入货币扩张。澳大利亚下调 6 月现金利率 25 个基点至 1.25%, 这是澳洲联储三年来首次降息。国内人民银行在 6 月份连续开展逆回购, 为维持金融稳定, 央行将进一步加大对中小银行的金融支持, 保持充足流动性。目前沪深两市再次探底, 或回补前期缺口。但 A 股估值整体处于历史低位, 上证综指市盈率为 13 倍, 低于全球主要股指, A 股不具备大幅下跌基础。随着政策托底预期的形成, 以及外围市场转好, A 股仍可能估值修复。市场短期或探底 2800 点, 回补缺口。

市场弱势探底, 投资者应保持轻仓操作, 短线高抛低吸。低估值金融股相对安全, 近期受主力资金增持。建议关注券商、保险、地产等低估值股票和科技成长股如芯片、5G 概念。

本期股评由财达证券有限责任公司闫进魁 (证券投资咨询业务分析师执业证书编号: S0400511020001) 提供

帮你办 有事儿? 您说话

拨打 88629210 88629402, 我们来帮您

本报讯 (记者 刘文静) 买理财产品被忽悠零风险? 买了保险理赔难? 个人信息被倒卖? 信用卡被盗刷? ……金融消费中遇到的烦心事、堵心事, 我们来帮忙。本刊从今日起开通金融消费“帮你办”专栏, 消费者在日常的金融生活中如果遇到难事, 均可拨打本刊电话 88629210、88629402, 或将相关材料发至邮箱: 88629210@163.com, 本刊记者将尽力帮你维权, 为你解忧。

近几年, 金融业发展迅猛, 金融消费已深入百姓生活, 无论是存款、贷款, 还是保险、理财、证券, 都已经成为人们生活的一部分。以互联网金融为代表的金融创新也正成为金融业发展的新动力。消费者在享受便利的金融服务的同时, 也难免会遇上一些烦恼, 比如购买银行理财买成了基金, 收益不确定还出现亏损; 到银行存款存成了保险, 想提前取出还得亏钱; 买保险为防意外, 出了意外却不赔等等。由于金融行业的专业性较强, 一些权益受损的消费者往往不知道如何投诉, 如何解决。本刊开通金融消费“帮你办”专栏, 意在维护金融消费者的权益, 为消费者帮忙解忧, 有事儿, 您说话。

富德生命人寿客户节启动 2019“小海豚计划”

本报讯 (记者 刘文静) 6 月 5 日, 富德生命人寿以“富韵风华 德伴同行”为主题, 在河北石家庄举办第十三届客户节开幕式暨 2019 年“小海豚计划”启动会。

据介绍, 富德生命人寿的客户节和“小海豚计划”已成为广受客户和各界人士喜爱的服务品牌和公益品牌。此次这两大品牌整合在一起, 旨在用责任担当融入新时代发展大格局, 用品质服务谱写高质量发展新篇章, 用“生命”能量献礼祖国 70 周年华诞。

活动现场发布了第十三届客户节的“成长篇、陪伴篇、

服务篇”三大主题活动方案。关爱儿童健康成长的长期公益项目——“小海豚计划”也正式为爱再度起航。2019 年“小海豚计划”聚焦于贫困儿童、留守儿童、失亲儿童等群体, 除了物资捐助、保险捐赠以外, 还推出少儿心理健康培训活动, 建立志愿者库及帮扶儿童库, 推进志愿者与困难儿童一对一帮扶, 并通过偿还心愿活动, 帮助受助儿童达成朴素的心愿。值得一提的是, 今年“小海豚计划”将从湖南、江西、贵州等劳务输出大省寻找典型留守儿童, 资助“小候鸟”们前往北上广深四地与父母团聚。

河北省保协“案件走基层”讲座在石家庄开讲

本报讯 6 月 11 日, 石家庄保协组织 62 家会员公司参加了河北省保协的“案件走基层”培训活动, 各公司的法务、客服、理赔岗位的 110 多人聆听了于浩老师的精彩讲解。

于浩老师围绕如何做好合同纠纷处理工作展开, 处理电话投诉时, 应如何听, 如何记录, 如何解决; 在受理上门投诉时, 要“望、闻、问、切”; 再通过四个典型案例, 引

发了参训人员在承保、理赔、调解和诉讼方面的思考, 为今后的投诉工作给出了一些指导意见。

本次活动是省、市保协联动, 充分发挥各自优势, 进一步推动石家庄市保险业纠纷调解处理水平, 保护消费者合法权益的具体举措。本次培训受到参训人员的一致好评。
(高增强)