

证券投资学

0506170146

金融一班

叶静芸

一、比赛名称：私立华联 17 金融 1 班

同花顺账户码:pyches

昵称:叶静芸 46

主办方：私立华联学院 17 金融 1 班

比赛性质：邀请赛

报名时间：2019-03-01 - 2019-03-30

比赛时间：2019-04-01 - 2019-06-08

二、宏观经济

(1) 2019 年 5 月 10 日，美方将对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10% 上调至 25%。这对中国的 GDP、那些板块、相关上市公司有哪些影响？

1、中美贸易争端，是中美经济关系中的重要问题，贸易争端主要发生在两个方面：一是中国具有比较优势的出口领域；二是中国没有优势的进口和技术知识领域。前者基本上是竞争性的，而后者是市场不完全起作用的，它们对两国经济福利和长期发展的影响是不同的。

2018 年 1 月，特朗普政府宣布“对进口大型洗衣机和光伏产品分别采取为期 4 年和 3 年的全球保障措施，并分别征收最高税率达 30%和 50%的关税”，8 月 23 日起生效，最终清单包含了 2018 年 6 月 15 日公布的 284 个关税项目中的 279 个，包括摩托车、蒸汽轮机等产品，将征收 25%关税，2019 年 2 月 24 日，美国总统特朗普宣布，他将推迟 3 月 1 日上调中国输美商品关税的计划。2019 年 5 月 10 日，美方将对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10%上调至 25%。

2、中美贸易战对中国 GDP 的影响是中国采取相应的反制，并且对中国实体，经济的影响并不大，中国对美国出口大概下降 16%~17%，中国对美国进行了反制，并且人民币对美元贬值，基本对冲了影响，在这样的情况下，对影响对中。国 GDP 增速的负面影响大约在 0.2%~0.3%左右，是一种可控范围。

3、美国贸易制裁进口中国行业的产品主要有 578 种产品是高技术产品，占制裁清单产品总数的 43.36%，分布在 8 个产业中，占制裁总额的 56.15%。这表明，从清单表现出来的结果来看，美国制裁确实考虑了限制中国高技术产业发展。清单中其余不是高技术产业的产品中，绝大部分都是资本密集型或技术密集型产业，基本都属于机械或设备类，也都是重要的制造业产品种类，如下图

对美中止关税减让义务商品清单及加征关税税率

税则号列	商品名称		加征关税 税率(%)
	44	15.22	3.29
采矿、冶金、建筑专用设备			
汽车整车	37	18.11	3.92
输配电及控制设备	36	29.04	6.29
电机	35	9.87	2.14
锅炉及原动设备	34	6.01	1.30
化工、木材、非金属加工专用设备	34	11.32	2.45
其他交通运输设备	34	11.03	2.39
泵、阀门、压缩机及类似机械	28	35.43	7.67
物料搬运设备	28	13.35	2.89
农、林、牧、渔专用机械	25	2.63	0.57
其他电气机械和器材	22	2.50	0.54
有色金属压延加工品	18	12.11	2.62
金属制品	17	0.96	0.21
铁路运输和城市轨道交通设备	17	1.49	0.32
文化、办公用机械	14	3.65	0.79
电线、电缆、光缆及电工器材	13	12.11	2.62
基础化学原料	13	0.45	0.10
船舶及相关装置	11	0.08	0.02
专用化学产品和炸药、火工、焰火产品	11	0.19	0.04
电池	8	1.82	0.39
橡胶制品	8	0.47	0.10
铜、铁及其铸件	6	0.07	0.01
家具	5	3.72	0.81
精炼石油和核燃料加工品	5	0.04	0.01
新闻和出版	5	0.19	0.04
家用器具	4	1.61	0.35
有色金属及其合金和铸件	4	0.09	0.02
废弃资源和废旧材料回收加工品	1	0	0

非高技术产业

4、 中国将反报复制裁进口美国行业的产品是原产于美国约 600 亿美元进口商品实施加征关税，其中，中国的反制清单隶属 17 个产业。除医药制品外，其他均不是高技术产业。其中，中国反制清单的前三大主力产业就占了反制清单总金额的 83.83%，农产品以及和农产品相关的制造产品就有 7 个产业，如下图

对美加征关税商品清单二

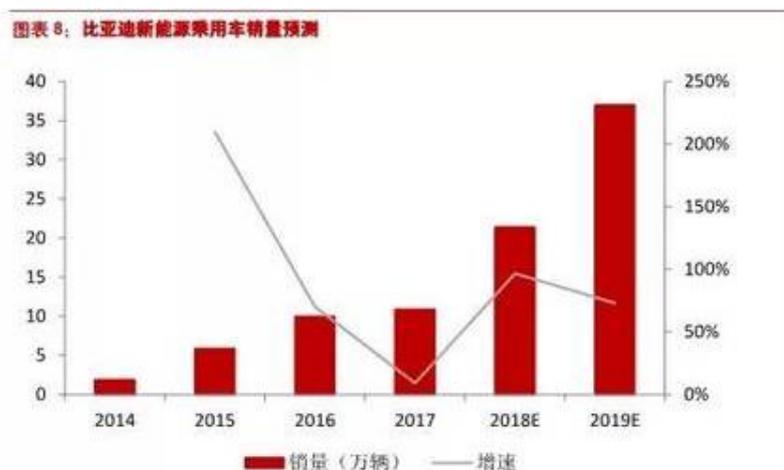
税则号列	商品名称 ^注			
27011100	未制成型的无烟煤			
27011210	未制成型的炼焦烟煤			
27011290	未制成型的其他烟煤			
27011900	未制成型的其他煤			
27012000	煤砖等类似固体燃料			
27021000	褐煤			
27022000	制成型的褐煤			
27030000	泥煤			
27040010	焦炭及半焦炭			
27040090	甑炭			
27050000	煤气、水煤气、炉煤气及类似气体			
产业属性	产业	种类数	金额(亿美元)	占比(%)
中国反制清单的主力产品	其他交通运输设备	1	162.6550	32.6574
	农产品	9	148.3084	29.7772
	汽车整车	10	106.5640	21.3856
	合成材料	15	23.7641	4.7713
	专用化学产品和炸药、火工、焰火产品	16	19.6581	3.9489
	精炼石油和核燃料加工品	1	16.5010	3.3130
	塑料制品	6	11.3058	2.2699
	汽车零部件及配件	1	8.7823	1.7577
	基础化学原料	2	0.9189	0.1845
	酒精和酉	2	0.6835	0.1383
	蔬菜、水果、坚果和其他农副食品加工品	1	0.4542	0.0912
	屠宰及肉类加工品	7	0.3091	0.0621
高技术产品	医药制品	1	0.1555	0.0312
	饮料和精制茶加工品	2	0.0092	0.0018
	烟草制品	7	0.0039	0.0008
	谷物磨制品	1	0.0004	0.0001

5、对相关上市公司的影响是 A 股公司的收入大多数来自于美国，涉及到了汽车零部件、化学原料、电子元器件、医药制造、信息技术服务业等诸多的行业，和此次征税的行业有一定的重合，浙江永强和保隆科技来自北美收入占比是在 47.64%，具有避险并且受益的是黄金个股有赤峰黄金、西部黄金、荣华实业、山东黄金，而在 A 股中，受益是农业板块，特别是大豆方面，棉花主要是新农开发、敦煌种业，猪肉主要是新五丰、顺鑫股份、天邦股份，大豆主要是登海种业、东凌国际，而乐歌股份、瑞贝卡、伊戈尔、京东方 A、光库科技这五家公司对于美国也存在着依赖，这些上市公司也将受到直接的影响。

(2) 2019 年 4 月 1 日降增值税对股市的影响

1、降增值税的内容是深化增值税改革，将制造业等行业现行 16% 的税率降至 13%，将交通运输业、建筑业等行业现行 10% 的税率降至 9%，目前适用 16% 增值税税率的行业，全部降为 13%；目前适用 10% 增值税税率的行业，全部降为 9%，目前适用 6% 的行业保持不变，依然适用 6% 的增值税税率。

对目前适用 6% 税率的行业，会通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进。



2、增值税税率下调受益从 A 股中，增值税下降对中航飞机、航发控制、中国中车、中国重工、亚星锚链、华中数控、北斗星通、新松机器人、中信重工、三一重工、星光农机，减税有可能刺激 A 股上市公司回购，目前大多数股票处于历史低位，在减税后企业的现金流改善，上市公司有正面影响。

3、行业及公司分析

比亚迪的行业分析：因为受到全球经济增速放缓，在中美贸易争端、金融去杠杆、信贷收紧和流动性放缓的背景下，中国经济运行受到一定程度的影响，但经济增长仍保持在合理区间，国内生产总值增长达 6.6%，2019 年 2 月全国汽车累计产销量分别完成 2,880.9 万辆和 2,808.1 万辆，同比下降 4.2% 和 2.8%，汽

车行业销量出现了 28 年来首次负增长。年内，新能源汽车行业逆势成长，产销量分别达 127.0 万辆和 125.6 万辆，同比增长 59.9% 和 61.7%，均保持快速增长。

比亚迪的公司分析：从竞争能力来看比亚迪是目前全球领先的手机零部件生产即提供组装服务的供货商之一，为国内外众多手机品牌厂商提供整机设计、部件生产以及整机组装等服务，市场消费需求和 5G 应用的升级变化，并与苹果、三星等国际一流 IT 企业保持长期合作，轻便的玻璃手机外壳越来越成为智能化手机的发展趋势，比亚迪集团未来将加强对电子业务的投入，紧跟市场需求、积极研发新型材料、提升工艺技术，寻求更多的品牌高端机型的订单，以拉动集团玻璃业务的快速发展，2019 年第一季度汽车业务收入比重 59.5%，随着新能源乘用车销量规模的逐步提高，预计未来新能源车将是公司主要盈利增长点。

从经营管理能力分析：比亚迪主要经营包括新能源汽车、传统燃油汽车在内的汽车业务，手机部件及组装业务，二次充电电池及光伏业务，并积极拓展城市轨道交通业务，2019 年 1-4 月份公司在新能源汽车市场的占有率为 25% 左右，2018 年市场占有率为 20% 左右，新能源汽车领域市占率进一步提升，累计销售 36 万辆，同比去年增长 59.8%，由于 5G 的临近，集团紧跟市场需求研发新型材料并提升技术，为市场提供更多元化产品解决方案，比亚迪纯电动叉车已成功打入德国、美国、日本等多个海外市场，已全面掌握 IGBT 芯片设计和制造、模块封装、大功率器件测试应用平台，有利于中国电动车快速发展。

从财务报表分析：由下图可知比亚迪 2018 年年度报告，公司实现营业收入 1300.55 亿元，同比增长 22.79%；属于上市公司股东的净利润 27.80 亿元，同比降 31.63%。不过，从 2018 年第一季度到第四季度，净利润分别为 1.02 亿元、3.77 亿元、10.48 亿元、12.63 亿元，呈现逐季上升的态势，2019 年第 1 季度，新能源乘用车部分，新车型持续热销，预计销量较去年同期将实现大幅增长，不过受老款车型的逐步退出影响，燃油车整体销量将有所下滑，此外，由于市场品牌竞争激烈，手机部件及组装业务方面盈利能力将有所影响。

一、2018年度主要财务数据和指标

单位：人民币千元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	130,055,216	105,914,702	22.79%
营业利润	3,879,333	5,410,551	-28.30%
利润总额	4,048,356	5,620,641	-27.97%
归属于上市公司股东的净利润	2,790,689	4,066,478	-31.37%
基本每股收益（元）	0.94	1.40	-32.86%
加权平均净资产收益率	4.97%	7.74%	-2.77%
	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总资产	195,329,257	178,099,430	9.67%
归属于上市公司股东的所有者权益	55,423,915	55,004,194	0.76%
股本	2,728,143	2,728,143	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	20.32	20.16	0.76%

品牌	2019-01	2019-02	2019累计
比亚迪	31870	14005	45875
吉利	6196	5194	11390
荣威	6007	3825	9832

4、技术分析

K线分析



由上图分析 A 处是晨星组合形态，同时成交量出现萎缩形态，是典型的底部起点的信号，此时无论是短线、中线还是长线，都是较好买入信号。

BC 处的 2 根 K 线所形成的组合作用，其实是形成了空头吞吃到蛇吞象的形态，并且是最后组成了一组雨过天晴形态，一根放量长阳线，形成了一根底部价格支撑线

P 处是“雨过天晴”的形态，这是在头部制造的一种多头陷阱，头部在拉高卖出，赚取差价，很多短线仍有可能再次买入，但是对于中长线应该考虑找到最佳的卖点进行卖出。

K 是黄昏星形态，股价是在 58.47 元，收出一根带长上影线的流星，这根 K 线，其实是短线、中线与长卖出的最好机会，头部的形成了，股价趋势开始出现反转，同时均线中 10 日、20 日也在 K 处之后开始进行转变。

E 处是在底部支撑线形成的晨星，这是反弹，下跌的量还没有释放完成。此时，现在千万不要买入，因为距离有行情我们还是需要观察一段时间。

切线分析：



4月28号,图看出下降趋势线连接波动高点的直线为下降趋势线起阻力作用,由上图分析得,在2019年3月到4月中旬短期内,比亚迪股价呈下降趋势,趋势的倾斜度较大,说明市场价格变动较剧烈,股票价格由高价59.05—46.37元,波动幅度较大,在此时应该买入股票。

图可以看出,在4月18日股价达到顶点之后,一直波动下降,到5月6日下降到46.37元之后出现逆转,股价开始上升,开始了一轮波动上涨,到5月27日突破上升趋势线,经过较长时间,趋势倾斜度越小,价格变动幅度为10.3元左右,市场价格变动较稳定,支撑线转化下跌到某个价位附近时,会出现买方增加、卖方减少的情况支撑线又成为阻挡,起着阻止股价继续下跌的价格就是支撑线所在的位置,股价下跌到某个价位附近时,会出现买方增加、卖方减少的情况,从而使股价停止下跌,甚至有可能回到上升,支撑线起阻止股价继续下跌的作用。

突破点突破下降轨道的趋势线后,趋势将要改变的信号,股价进入上升轨道的转化,其后的股价出现缓慢的波动上升,又是一个买入信号。

形态分析:



4月28号,由上图可看出形态急速的下跌,随后停止下跌反弹,形成第一个波谷,这就是“左肩”,形成左肩时,成交量在下跌过程中出现一种放大现象,而在左肩最低点回升时则有减少的倾向。

第一次反弹受到阻挡,股价再次下跌,并跌破了前一低点,之后股价再次停止下跌反弹形成了第二个波谷,这就是“头部”,形成头部时,成交可能会有所增加。

第三次反弹再次在第一次反弹高点处又受到阻挡,股价又开始第三次下跌,但股价到与第一个波谷相近的位置后就不再跌下去了,成交量出现比之前还要少,然后股价再次反弹形成了第三个波谷,这就是“右肩”,第三次反弹时,成交量就明显增加了。

第一次反弹高点和第二次反弹高点,用直线连起来就是一根阻挡股价上涨的“颈线”,

可以说如果见到“头肩底”形态,那么是个底部逐渐回升的信号,此时我们就不能再继续看空了,而是要随时做好买入的准备哇。

MACD 指标



4月28号,由日线图可以看出开始MACD值由正变负,MACD红转绿,市场由多头转为空头,DIFF由上向下突破DEA,为卖出信号,DIFF由下向上突破DEA,MACD死叉,MACD值由负变正,MACD绿转红,市场由空头转为多头,MACD金叉是买入信号,DIFF与DEA均为正值,都在零轴以上时,是属于多头市场,DIFF向上突破DEA,所以可以考虑买入,DIFF与DEA都是负值,都在零轴以下时,是空头市场,DIFF向下跌破DEA,所以可以考虑卖出。

KDJ 分析



由上图所示 4 月 28 号，日线图看出指标 K 自上而下穿过指标线 D 时，形成 KDJ 指标死叉，是卖出信号，因为死叉出现在 80 以上的超买区域，所以卖出信号比较强烈，当 K 与比亚迪股价的底背离在低点时，两边形成“W”现状，K 值没有在低处，而是逐步上升，底背离发出是看涨信号，可以考虑买入，K 线由下向上穿过 D 线，为金叉，是买入信号，当 K 线和 D 线在 20 以下金叉，短期买入的信号比较准确，如果 K 值处于 50 以下，由下往上接连 2 次上穿 D 值，形成右底比左底高的“w 底”形态时，股价可能会有相当的涨幅，4 月 28 号，下午 14 点 16 分，比亚迪股价仍在上涨，而 KDJ 指标的 K 值已经大于 80，这说明该股已经进入超买区，股价随时有风险，建议此时应该逢高卖出。

BOLL 指标分析



4月28号,由上图日线图可看从BOLL中轨线以下向上突破布林线中轨线时,表明较强特征开始出现.可能将上涨,价格向下穿越下轨线时形成反弹,是买入信号,建议可以买入,价格向上穿越上轨线时将形成回档,当价格沿阻力线上升时,没有突破但也是为卖出信号,由圆圈表示,当价格从布林带的上方.向下突破BOLL线的下轨后,如果布林带的三条线运动方向也开始同时向下,预示着短期强势将结束,可以少量逢高做空,由三个箭头表示,如果价格逐步向上到BOLL线的上轨并持续运行在中轨之上,指标可能在逐渐增强,很可能涨势形成,由箭头表示,当价格在BOLL线上方向上运动了一段时间后,一旦向下并突破BOLL上轨时,预示着短期的强势可能会停一下,短期内将大跌,建议有多头头寸的可以平仓获利。

5、模拟大赛交易成果呈现

18 叶静芸46 -0.88% -0.21% -0.21% -0.23% 991174.26 访问



叶静芸46的交易记录

成交时间	股票代码	股票名称	操作	成交数量	成交价	成交金额	交易状态
2019-06-10 04:32:28	300404	博济医药	派息	0	0	63	已成交
2019-06-10 04:32:28	300404	博济医药	送股	1350	0	0	已成交
2019-06-05 14:32:18	300404	博济医药	买入	700	24.78	17346	已成交
2019-06-05 14:32:09	300404	博济医药	买入	400	24.78	9912	已成交
2019-06-05 14:31:30	300404	博济医药	买入	600	24.79	14874	已成交
2019-06-05 14:31:12	300404	博济医药	买入	1000	24.8	24800	已成交
2019-06-05 14:31:06	300404	博济医药	买入	300	24.8	7440	已成交
2019-06-05 14:31:00	300404	博济医药	买入	1000	24.8	24800	已成交
2019-05-31 05:16:33	601860	紫金银行	派息	0	0	135	已成交
2019-05-28 09:25:04	601860	紫金银行	买入	1000	6.9	6900	已成交
2019-05-27 13:29:24	002594	比亚迪	卖出	100	46.6	4660	已成交
2019-05-27 09:25:03	601860	紫金银行	买入	500	6.55	3275	已成交
2019-05-27 09:25:03	002152	广电运通	卖出	500	6.5	3250	已成交
2019-05-22 11:12:54	002152	广电运通	买入	500	6.74	3370	已成交
2019-05-22 11:12:03	000002	万科A	卖出	100	27.46	2746	已成交
2019-05-21 09:30:21	300404	博济医药	买入	300	22.05	6615	已成交
2019-05-21 09:30:09	300404	博济医药	买入	200	22.05	4410	已成交
2019-05-17 09:30:18	000002	万科A	买入	100	28.14	2814	已成交
2019-05-17 09:30:02	600198	大唐电信	卖出	500	13.38	6690	已成交
2019-05-13 09:43:57	600218	全柴动力	卖出	100	17.26	1726	已成交
2019-04-29 09:32:23	600198	大唐电信	买入	500	18	9000	已成交
2019-04-24 13:57:12	002460	赣锋锂业	卖出	500	27.85	13925	已成交
2019-04-23 09:33:42	002460	赣锋锂业	卖出	500	27.7	13850	已成交
2019-04-23 09:33:27	002460	赣锋锂业	卖出	1000	27.66	27660	已成交
2019-04-16 09:42:00	600218	全柴动力	买入	100	18.02	1802	已成交
2019-04-23 09:33:27	002460	赣锋锂业	卖出	1000	27.66	27660	已成交
2019-04-16 09:42:00	600218	全柴动力	买入	100	18.02	1802	已成交
2019-04-09 13:00:03	002368	太极股份	卖出	500	37.28	18640	已成交
2019-04-09 13:00:03	601319	中国人保	卖出	500	9.85	4925	已成交
2019-04-09 13:00:03	600536	中国软件	卖出	100	57.04	5704	已成交
2019-04-04 14:55:20	600536	中国软件	卖出	200	59.22	11844	已成交
2019-04-04 14:44:08	600536	中国软件	卖出	200	59.44	11888	已成交
2019-04-04 14:26:47	601319	中国人保	买入	500	10.07	5035	已成交
2019-04-02 13:29:30	600536	中国软件	买入	500	63.01	31505	已成交
2019-04-02 09:51:39	000063	中兴通讯	卖出	1000	29.75	29750	已成交
2019-04-02 09:25:03	002368	太极股份	买入	500	39.48	19740	已成交
2019-04-01 14:31:48	000063	中兴通讯	买入	500	30.29	15145	已成交
2019-04-01 14:31:15	000063	中兴通讯	买入	500	30.31	15155	已成交
2019-04-01 09:52:30	002594	比亚迪	买入	100	54.2	5420	已成交
2019-04-01 09:40:27	002460	赣锋锂业	买入	500	28.35	14175	已成交
2019-04-01 09:35:06	002460	赣锋锂业	买入	500	28.33	14165	已成交
2019-04-01 09:33:06	002460	赣锋锂业	买入	1000	28.06	28060	已成交