

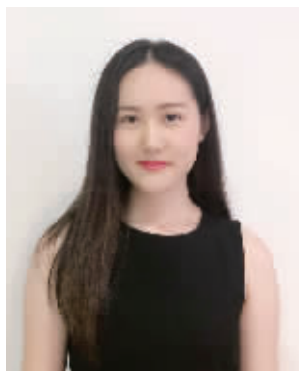


2018最具价值金牛分析师

招商证劵
陈曦

对中小企业充满信心

过去三年,中小市值股票经历巨大估值变动。在此过程中,团队始终坚持基本面研究,为广大投资者挖掘具备长期投资价值的中小企业。努力寻找具备潜力的细分行业,把握产业经营的基本规律,寻找有优势有特色的成长股,并逐渐形成清晰的分析框架和研究理念。我们对中国优质的中小企业成长之路充满信心,未来仍将秉持扎实的研究,努力为投资者挖掘更多投资机会!

海通证劵
姜珮珊

坚定看好债市行情

我们在2017年末开始坚定看好2018年债市行情,当时市场情绪较为悲观。看好的理由主要基于两点:一是金融去杠杆接近尾声,货币政策将从偏紧转向中性,带来流动性边际宽松;二是经济去杠杆开启,融资增速下滑会带来利率长期下降。从长期来看,通胀长期趋于下行,而信用扩张有约束,融资回落大势所趋,名义GDP增速下滑,中美利率趋于脱钩,以利率债和高等级企业债为标志的债券牛市仍未结束。

国泰君安证劵
李少君

春天总会到来

2018年,注定是不平凡的一年,也是实实在在机遇与风险并存的一年。业绩仍是重点,却非唯一核心。随着市场波动水平的逐步放大,原先占优的买入持有策略将部分让位于交易策略,交易性机会有望贯穿全年。寒冬凛冽,可春天总会到来。我们希望在这一过程中与市场共同成长,也希望在不远的将来,依旧能不断通过自身的研究与努力,进一步为市场创造价值!

光大证劵
陈浩武

立足研究本色

获得金牛奖是对团队扎实的基础研究工作的肯定和支持,团队亦将坚定以“立足研究本色,倡导价值投资”的态度不断前行。从建材行业来看,下游应用为基建投资和房地产投资领域,在“稳增长,调结构”格局下,需求端有保障。这几年行业的分析框架更多在供给端寻找边际改善带来的投资机会,同时也必须认识到在供给端持续约束的条件下,建材行业的周期性亦会相应弱化。

华创证劵
牛播坤

关注中长期增长方式

站在市场角度上,希望未来宏观研究在事件和政策上的关注度能够降温,而对中国中长期增长方式和转型的讨论能够增多。就像英国前首相丘吉尔所言,“一个人能往回看多远,就能向前看多远”。宏观经济研究的本质是运用各种分析工具让回望更加清晰,同时使得展望更开阔。预测从来都是最难,即便准确率只有50%也好过在黑暗中前行,我希望宏观研究就是那盏灯。

海通证劵
丁频

畜养殖是重要方向

2018年A股市场仍处于低迷难熬的下行周期,而无论行业变迁,团队始终坚持扎实的基本面研究和紧密的产业链跟踪,工作也再次受到买方的肯定。展望2019年,无论是宏观层面的通胀预期,还是行业层面的扰动事件,农业板块受关注度将持续提升。从配置角度而言,畜养殖是重要方向。我们一定继续努力,做好产业研究,紧密跟踪优秀上市公司,继续提升自己的研究和服务水平。

国泰君安证劵
邱冠华

银行股具有投资价值

2018年,团队不仅独家挖掘个股的阶段性机会,还独家研究和提示了资管新规对股市资金面的影响。我们始终对行业新趋势、新政策最快速的反应。展望未来,从政策面来看,根据定量分析,本轮稳增长资金仍可作作为——财政政策做主力,表内信贷相配合。从基本面来看,下半年上市银行业绩稳中有进,核心驱动因素源自息差企稳和非息收入增长。因此认为,银行股已进入价值投资区间。

天风证劵
宋雪涛

坚持以投资为本理念

一直以来,我们都要求自己站在投资人的角度去思考如何让研究更具品位和价值,因此形成了“以投资为本”的研究理念。在这个理念的支撑下,我们以宏观经济表象为线索,深入挖掘宏观波动和趋势变化的背后驱动力,最终将自上而下的大类资产配置策略和自下而上的价值投资理念相结合,为股债策略、大类资产配置、价值投资、全球宏观对冲提供全方位支持。

招商证劵
游家训

关注自动化产业龙头

自动化产业有较强的产业刚需,各个环节的格局可能会更加集中,大公司有希望成为细分领域的世界级企业。输变电装备投资是一种特殊的投资模式,经济不好的时候适合防守。行业向上时,容易混淆公司阿尔法与行业贝塔,在新兴产业这种情况会更突出,即导入期之后由于供给加速扩张,可能在良好的需求环境下,也会出现盈利能力大幅下行现象,待产业格局出清或稳定后还会有盈利能力恢复与出货量双击的上升周期。

招商证劵
赵可

政策研究是关注焦点

2018年以来,“短期行政调控难以马上退出与长效机制难以快速推出”并存,这也是历史框架之外的新增变量,也是房地产行业估值与历史中枢偏离达最大值的原因,政策研究将会成为市场长期关注的焦点,这也将是我们立志“做市场做好政策研究”的出发点。对于周期研究,尤其是周期之母的研究仍是美妙的,房地产行业也会经历增量到存量逻辑的变迁,周期之外,房地产行业同样是成长股的摇篮!