

## 金融供给侧慢牛系列12篇

### 1金融供给侧慢牛——2019年二季度A股策略展望

三因素将触发Q2出现熊转牛首个调整期：1) 政策小修；2) 实体亮相；3) 海外波动。这将提供“千金难买牛回头”的机会。

报告日期：2019年3月7日

报告链接：<https://dwz.cn/2TUaDbME>

### 2否极泰来：A股历史性底部全对比

判断A股熊底已在19年初筑就，金融供给侧慢牛启动。投资思路应从左侧“用确定性防守，逢反弹卖出”转为右侧“逢调整买入，买成长性进攻”。

报告日期：2019年3月8日

报告链接：<https://dwz.cn/xePb8Xqr>

### 3“供给侧慢牛”2.0时代

19年A股“金融供给侧慢牛”亦已开启，核心驱动力来自于DDM模型的分母端。金融供给侧慢牛2.0 VS 1.0：波动更快，空间更高，持续更强。

报告日期：2019年3月15日

报告链接：<https://dwz.cn/Krw4sDMd>

### 4科技牛的估值：从中观到微观

金融供给侧慢牛：中观成长板块估值在牛市初期怎样演变？微观科技公司应当如何估值？

报告日期：2019年3月21日

报告链接：<https://dwz.cn/Wb8lySqJ>

## 5科创板映射

科创板与金融供给侧改革勾稽关系如何？如何改变一二级市场生态？关注A股中微观“映射”！

报告日期：2019年3月24日

报告链接：<https://dwz.cn/ndmH77Y1>

## 6“稳”民企，“兴”制造

金融供给侧改革助力高端制造重塑全球价值链。本文梳理了金融供给侧改革下高端制造的投资逻辑及三条投资主线。

报告日期：2019年4月2日

报告链接：<https://dwz.cn/8dHfDscZ>

## 7A股进化：中国优势企业胜于易胜

金融供给侧改革推动下，上市公司优胜劣汰、长线投资者不断壮大，A股存量思维和 $\alpha$ 思维重要性上升，中国优势企业将胜出。

报告日期：2019年4月23日

报告链接：<https://dwz.cn/IDLRNAA6>

## 8新规后回购的同与不同

新规后发生回购的上市公司质地优化，A股回购正在从过去的“类主题策略”逐渐演变为“类分红策略”。

报告日期：2019年5月9日

报告链接：<https://dwz.cn/JTgbCiJs>

## 9A股Mini版Q1进行时

千金难买牛回头，A股Mini版Q1进行时。“宽货币/稳信用/松监管/缓贸易”类似Q

1上涨行情，方向趋同而力度稍逊，配置上继续珍惜科技好时光。

报告日期：2019年8月21日

报告链接：<https://dwz.cn/RKqoH28d>

## 10基建链助力A股Mini版Q1行情

贸易紧绷对当前核心逻辑有扰动而并非破坏，继续把握科技好时光，基建链候场。金稳委第七次会议释放稳增长加力的信号，A股也正进一步呈现Q1类似的轮动行情。

报告日期：2019年9月2日

报告链接：<https://dwz.cn/9firKnSs>

## 11广谱利率下行期的A股布局之道

本轮广谱利率下行是较为确定的中等级别趋势，将助力A股“金融供给侧慢牛”。行业配置上建议以双重阿尔法思维去Call本轮利率下行。

报告日期：2019年9月11日

报告链接：<https://dwz.cn/NPPDtXBU>

## 12金融供给侧改革的逻辑

一个框架，容纳金融供给侧改革的逻辑。解答三个问题：金融供给侧改革到底是什么？如何用改革框架理解当前政策？如何影响A股？

报告日期：2019年9月22日

报告链接：<https://dwz.cn/e7EF67fm>

## 进化论2.0系列5篇

### 1分层时代，进化新生——A股进化论2.0系列报告（一）

金融供给侧改革引导市场在资源配置中发挥更大作用，调结构、促开放、降成本、

防风险将带来A股流动性分层、盈利偏好分层、风险定价分层。

报告日期：2019年7月18日

报告链接：<https://dwz.cn/vFxpG2Rm>

## 2 “新金融寡头” 时代来临——A股进化论2.0系列报告（二）

金融供给侧改革引导“市场在资源配置中发挥更大的作用”，中国将从“银行主导型”向“市场主导型”适当倾斜，金融机构将进入“新金融寡头”时代。

报告日期：2019年7月24日

报告链接：<https://dwz.cn/1xozXH9P>

## 3周期进化，制造“优先”——A股进化论2.0系列报告（三）

供给侧改革带来A股的“分化”和“进化”。受金融供给侧改革的影响，周期细分行业中：“国企资源龙头”正逐步让位于“民企制造龙头”。

报告日期：2019年7月25日

报告链接：<https://dwz.cn/gBI6YrjL>

## 4消费篇:从"长跑"到"常胜"——A股进化论2.0系列（四）

金融供改革促消费进化2.0，中国优势为矛，长跑冠军做盾，赚“利润率”的钱成最优解。

报告日期：2019年8月20日

报告链接：<https://dwz.cn/A7pGKcmD>

## 5成长篇:效率时代，聚焦硬核——A股进化论2.0系列（五）

金融供给侧改革将促使资本向科技聚集，全球科技竞争环境变化则将加速成长内部分化。成长股投资盈利预期权重上行，可持续性胜于单次爆发力。

报告日期：2019年8月28日

报告链接：<https://dwz.cn/Eul9znE8>

## 法律声明

请向下滑动参见广发证券股份有限公司有关微信推送内容的完整法律声明：

本微信号推送内容仅供广发证券股份有限公司（下称“广发证券”）客户参考，相关客户须经过广发证券投资者适当性评估程序。其他任何读者在订阅本微信号前，请自行评估接收相关推送内容的适当性，若使用本微信号推送内容，须寻求专业投资顾问的解读及指导，广发证券不会因订阅本微信号的行为或者收到、阅读本微信号推送内容而视相关人员为客户。

完整的投资观点应以广发证券研究所发布的完整报告为准。完整报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券认为可靠，但广发证券不对其准确性或完整性做出任何保证，报告内容亦仅供参考。

在任何情况下，本微信号所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，在任何情况下广发证券不对因使用本微信号的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本微信号推送内容取代其独立判断或仅根据本微信号推送内容做出决策。

本微信号推送内容仅反映广发证券研究人员于发出完整报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本微信号及其推送内容的版权归广发证券所有，广发证券对本微信号及其推送内容保留一切法律权利。未经广发证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及

法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担

感谢您的关注！