

75亿 单日资金流入创近三月新高

□本报记者 龙跃

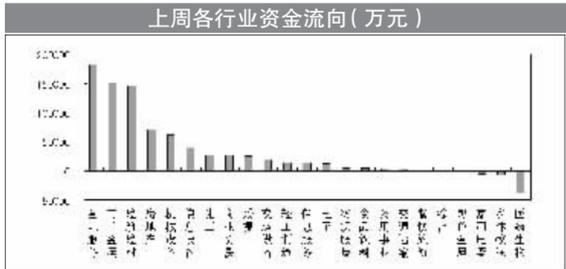
沪深股市上周五出现逆转式反弹,两市大盘均实现今年1月18日以来的最大单日涨幅。从资金流向的角度看,上周五A股净流入资金75亿元,为最近三个月以来的最大单日净流入量,显示资金做多热情明显恢复,也预示市场有望迎来阶段性活跃行情。不过,值得注意的是,上周五两市资金出现较大规模净流出,这也给本周初的市场增添了一丝不确定性。

单日净流入资金规模激增

在发改委连续批复投资项目以及欧美股市强势上涨的刺激下,持续低迷了四个月A股市场上周五迎来逆转式反弹。截至上周五收盘,沪指上涨3.70%,收报2127.76点,创出今年1月18日以来的最大单日涨幅;深成指更是大幅上涨5.08%,一举创出近三年的最大幅度单日上漲。

在资金流向方面,据WIND资讯统计,上周五沪深A股净流入资金75.11亿元,这一资金净流入规模为最近三个月的单日最大值,而且资金流入量增加明显。统计显示,除去上周五,最近三个月A股资金净流入规模最大值为8月6日的46.23亿元。经过上周五大涨带动,A股上周资金全周流入情况也出现明显改观。上周A股总体净流入资金77.20亿元,而此前一周为净流出181.63亿元。

在行业资金流向方面,上周五多数行业都实现了资金净流入。其中,有色金属、建筑建材、机



械设备行业资金流入情况最为明显,而医药生物、家用电器、电子行业资金净流出量较大。此外,从上周全周情况看,金融服务、有色金属、建筑建材资金净流入量最大,分别净流入18.28亿元、15.15亿元及14.51亿元。与之对比,医药生物、农林牧渔、家用电器行业资金净流出情况最为明显,上周分别累计净流出3.72亿元、0.66亿元和0.53亿元。

上周五资金尾市流出或埋隐患

尽管上周五市场的反弹气势如虹,但并非没有隐忧。通过观察资金动态发现,上周五两市资金出逃迹象比较明显。

上周五两市沪深大盘都出现了不同程度的回落走势,伴随市场回落的则是资金的尾市出逃。统计显示,上周五沪深A股尾市净流出资金4.09亿元。从最近三个月的统计看,全日资金实现净流入而尾市出现资金净流出情形的交易日一共只有两天,一次是上周五,另一次则是7月19日,而从7月19日后的股市行情看,该次反

弹未能持续。实际上,即便是从基本面角度看,对于本次反弹行情也应保持适度谨慎。其一,上周五反弹并未获得基本面支持,也即宏观经济并未出现企稳反弹的迹象;其二,如果反弹仅是出于对政策刺激的良好预期则会面临两点疑问——财政政策在刺激能力上与2009年不可同日而语,而日益庞大的重工业过剩产能也客观上限制了另一个“四万亿”的可行性。其三,即便政策预期真能保持热度,9月份流动性季末效应也可能会对冲掉部分市场的亢奋情绪。

有分析人士认为,上周五的反弹很难演变为系统性反转,但却可能令场内个股保持相对活跃的态势。在参与短期行情时,精选个股仍然十分重要。

从个股资金流向来看,上周宝利沥青、机器人、碧水源等5只个股资金累计净流入额超过3000万元;而机器人、东方国信、乐视网等个股在资金净流入较多的同时,股价涨幅相对有限,值得关注。与此同时,苏大维格、同花顺、华中数控

上周资金净流入居前的A股

| 代码 | 简称 | 上周涨跌幅(%) | 净流入资金(万元) | 成交额(万元) | 连红天数 | 净流入量(手) |
|--------|------|----------|-----------|-----------|-------|----------|
| 300135 | 宝利沥青 | 19.88 | 4501.50 | 110347.59 | 2.00 | 41025.51 |
| 300207 | 欣旺达 | 14.94 | 3871.47 | 46886.48 | 9.00 | 27333.03 |
| 300301 | 长方照明 | 17.37 | 3518.59 | 85510.66 | 1.00 | 13394.02 |
| 300024 | 机器人 | 10.55 | 3111.75 | 60066.27 | -2.00 | 12487.84 |
| 300070 | 碧水源 | 12.03 | 3046.59 | 43303.14 | -1.00 | 8808.42 |
| 300172 | 中电环保 | 17.54 | 2832.78 | 27743.26 | 3.00 | 18841.96 |
| 300166 | 东方国信 | 10.98 | 2763.05 | 35397.38 | -1.00 | 16933.88 |
| 300104 | 乐视网 | 10.68 | 2667.87 | 57588.36 | 1.00 | 11777.87 |
| 300205 | 天喻信息 | 21.48 | 2518.89 | 53421.46 | -1.00 | 19804.42 |
| 300179 | 四方达 | 33.03 | 2410.72 | 20198.42 | 4.00 | 15691.02 |
| 300051 | 三五互联 | 13.46 | 2240.50 | 36740.02 | -2.00 | 24531.72 |
| 300261 | 雅本化学 | 12.94 | 1881.08 | 17149.26 | 4.00 | 11264.10 |
| 300005 | 探路者 | 4.22 | 1820.55 | 10894.10 | 1.00 | 9794.69 |
| 300228 | 富瑞特装 | 10.37 | 1688.92 | 20340.30 | 1.00 | 5015.28 |
| 300133 | 华策影视 | 13.54 | 1644.96 | 25407.53 | 2.00 | 10833.57 |
| 300345 | 红宇新材 | 8.27 | 1449.43 | 38554.93 | 2.00 | 7669.28 |
| 300330 | 华虹计通 | 18.20 | 1445.10 | 32727.51 | 2.00 | 9053.26 |
| 300262 | 巴安水务 | 16.48 | 1443.93 | 24193.76 | 1.00 | 8262.59 |
| 300014 | 亿纬锂能 | 12.39 | 1422.30 | 29035.69 | -1.00 | 11021.37 |
| 300339 | 润和软件 | 8.01 | 1327.76 | 26642.81 | 2.00 | 4693.48 |
| 300256 | 星星科技 | 6.14 | 1269.27 | 45335.42 | -1.00 | 13024.70 |
| 300327 | 中颖电子 | 16.16 | 1162.42 | 43167.13 | -1.00 | 9556.20 |
| 300259 | 新天科技 | 13.25 | 1135.70 | 15342.81 | 4.00 | 9701.11 |
| 300011 | 鼎汉技术 | 32.35 | 1130.41 | 4462.27 | 3.00 | 10467.96 |
| 300145 | 南方泵业 | 6.64 | 1079.33 | 8314.86 | 3.00 | 6404.63 |
| 300332 | 天壕节能 | 11.16 | 1001.21 | 39013.19 | 2.00 | 9873.27 |
| 300137 | 先河环保 | 13.34 | 977.46 | 26537.30 | 3.00 | 7068.93 |
| 300315 | 掌趣科技 | 3.14 | 941.24 | 59161.49 | 1.00 | 3278.56 |
| 300284 | 苏交科 | 9.77 | 924.62 | 13450.81 | 1.00 | 8360.94 |
| 300101 | 国腾电子 | 9.56 | 923.64 | 16996.99 | -1.00 | 6567.08 |
| 300045 | 华力创通 | 3.76 | 914.26 | 16415.98 | 1.00 | 6655.72 |
| 300147 | 香雪制药 | 7.97 | 901.34 | 21697.94 | 3.00 | 9291.77 |
| 300206 | 理邦仪器 | 3.96 | 892.05 | 21475.26 | 9.00 | 4041.15 |
| 300113 | 顺网科技 | 10.51 | 857.91 | 10714.87 | 3.00 | 3130.60 |
| 300250 | 初灵信息 | 18.15 | 857.02 | 26421.79 | -2.00 | 5610.88 |

等9只个股上周资金累计净流出超过3000万元,显示其对资金缺乏吸引力,其中恒泰艾普、晶盛机电、

易华录等个股在资金大幅净流出时的时候股价却出现不同程度上涨,未来或有一定的潜在风险。

“秋收起义”行情需单日成交3000亿元

□本报记者 申鹏

上周五沪深两市出现罕见大涨,上证综指涨幅3.70%为年内第2大单日涨幅,深成指更是以上涨5.08%创下近三年的单日最大涨幅。市场的转暖来的有些“突兀”,令不少投资者情绪高涨。沪市成交额突增至1111亿元,较前一交易日增加超过160%;深市成交额也从周四的526亿元增加至1102亿元。

评级简报|Report

科伦药业 (002422)

大输液或走出低谷

大输液行业龙头,逐步走过行业低谷。2011年公司共销售33亿瓶袋大输液,实现收入46亿元,同比增长27%,毛利率45%,在同行业内处于领先地位。由于国家政策调控,大输液全行业利润下降,许多公司销售逼近成本线,公司作为大输液龙头合理控制成本,进行产品结构调整,毛利率仍有小幅增长。东方证券认为,公司大输液业务已经度过最低谷,全年收入增速有望维持在18%-20%左右,利润率将稳定并有回升可能。

开拓抗生素,非大输液领域,多种产品齐头并进。科伦斥资进入抗生素氟喹酮红霉素行业,目前伊犁川新建抗生素中间体建设项目一期工程试生产进入倒计时,公司预计今年10月川宁项目

一期工程将联动试车。同时,公司三室袋产品已经获得包材认证。作为国内第一家生产三室袋的企业,将享有定价优势。塑料小水针拿到药包材批文后,目前积极准备扩产,明后年有望贡献较多利润。

收购青山,开拓腹部透析新领域。公司与青山利康及其股东签署协议以2.06亿增资扩股青山利康。目前利康拥有输液生产线三条、滴眼剂生产线一条、软胶囊生产线一条以及生物膜产品生产线,主要产品包括双阀PVC软袋普通输液、腹膜透析液、冲洗液、血液滤过置换基液以及治疗性输液、滴眼液、软胶囊等。青山利康拥有的生产线及产品系列有利于丰富公司产品线,公司借此进入高盈利的透析市场,同时科伦作为全国最大的基础输液厂商,营销网络覆盖全国,双方合作,优势互补。

东方证券预计公司2012-2014年每股收益分别为2.24元、2.52元、2.93元,参照可比公司2012年平均估值23倍,首次给予公司“买入”评级。

上汽集团 (600104)

旺季来临利于盈利回升

公司上半年实现营业收入2355.61亿元,同比增长10.13%;营业利润212.95亿元,同比下降3.55%;净利润107.84亿元,同比增长5.08%,基本每股收益0.98元。

方正证券认为,公司上半年业绩低于预期。通用紧凑型车继续发力,收入同比增长10.13%;尽管大众的杰出表现拉动投资收益增长8%,但由于行业增速放缓、价格战激烈,整车及零部件制造毛利率下滑1.76个百分点,营业利润下降3.55%;因递延所得税费用减少、少数股东损益下降,净利

润增长5.08%。好于营业利润。

不过,方正证券认为,上海大众、上海通用将继续稳健增长,随着销售旺季来临,下半年惨烈的价格战有望缓解,公司盈利能力将出现一定程度回升,预计2012-2014年EPS分别为2.00元、2.21元、2.42元,预计PE分别为5.8倍、5.3倍、4.8倍,因此给予公司“增持”评级。

桂冠电力 (600236)

煤价处低位提振业绩

公司上半年实现营业收入23.30亿元,同比减少1.06%,利润总额为-0.27亿元,同比下降105.46%,净利润为-0.48亿元,同比减少118.50%。

国海证券认为,公司上半年发电量与营业收入均与预期一致,但是由于煤价下降速度显著超出预期,尽管上半年利润总额和净利润仍然为负数,但已经逐步好转,5

月下旬以来公司水电来水迅速恢复正常,6月-8月丰水期水电持续高发状态,已经为全年业绩打下良好基础。国海证券看好公司明年水电业绩大幅改善的可能性,同时火电煤价继续低位运行,目前已下至63元/吨以下,实现单月净利润为正,尽管冬季有煤价回升预期,但长期来看,火电盈利向好趋势也已经逐步形成。

考虑到火电的超预期发挥,国海证券略微提高2012-2014年盈利预测,预计2012-2014年EPS分别为0.19元、0.31元、0.40元,对应当前PE分别为17.3倍、10.6倍、8.3倍,公司目前装机容量499.5万千瓦,基数仍具备成倍扩展空间,未来水电资源竞争将更为激烈,公司背靠大唐集团,扩张潜力较大,同时具有参股北部湾银行IPO和龙滩水电资产注入双重潜在催化因素,当前股价投资价值较大,维持公司“增持”评级。

事实上,经历上周五的长阳反弹之后,如果A股市场行情要向纵深发展,那么客观上也要求投资者的关注焦点从超跌低价股逐渐转移到业绩增长前景更好的低估值股票上去。从这一角度出发,积极布局低估值的绩优股,将不失为稳健投资者一种较好的长期投资策略。

短期看超跌 长期看业绩

□本报记者 孙见友

物极必反再一次在A股市场中得到了验证。经历今年5月至8月的月K线四连阴的罕见低迷之后,上周五大盘在不经意间迎来了75点的长阳反弹,促使一些前期超跌股纷纷冲上涨停板,场面蔚为壮观。

5月以来,关于宏观经济下滑的消息始终萦绕在投资者耳际,而预期中的降准等政策利好却一再爽约,这在很大程度上打压了投资者的持股信心,导致前期资金持续大幅流出A股市场。

在资金持续大幅流出冲击下,股指压力随之显现。截至8月

31日,大盘月K线出现四连阴,为A股历史上所罕见,而即便在2008年大熊市期间,股指也没有出现过月K线四连阴。这种罕有的前期低迷,无疑为当下A股市场的反弹积蓄了重要的动能。

当大盘走出前期低迷的阴影,在9月7日出现长阳反弹时,投资者会惊奇地发现:当日涨停的很多A股都是低价股,其中方大集团、八一钢铁和福建水泥等前期超跌股均榜上有名。从上周五涨幅榜的前10名来看,无一例外都是超跌低价股,而且里面没有股价超过7元的股票,这似乎为上周五涨停的很多股票打上了“超跌+低价”的印记。

展望后市,经历上周五的75点长阳反弹之后,A股市场中不少股票有望继续保持活跃,而就目前情况来看,那些前期严重超跌的股票,尤其是那些“超跌+低价”品种,无疑将继续充当反弹先锋。因此,从这个角度来看,短期适当参与前期超跌股,可能会成为部分偏好短线的资金不错的选择。

需要指出的是,除低价超跌股被大肆追捧以外,大盘反弹中的一些新动向也同样值得关注。在上周五大盘反弹中,申万绩优股指数飙涨5.05%,明显跑赢大盘,而申万微利股指数和亏损股指数则双双跑输大盘。由此可见,在当下市场反弹中,投资者格外垂

青绩优股。另外,上周五申万低市盈率指数大涨4.19%,而申万中市盈率指数和高市盈率指数则仅上涨3.63%和3.71%,显示低市盈率股票走势更加给力,这似乎表明当下市场相对偏爱低估值品种。

结合以上新动向来看,即使是在很多投资者群情激昂之际,不少资金仍在悄然布局低估值的绩优品种。如果以上资金悄然布局低估值绩优品种的行为逐渐获得市场认同,那么后市对于低估值绩优股的追捧热情可能继续加码。

此外,无论从政策呵护还是产业资本增持来看,对于低估值的绩优股票的认同度似乎也呈现上升苗头。在此局面下,估值低且

有成长潜力的股票,后市可能越来越获得资金的青睐;而估值高、成长乏力的股票,其面临的压力有可能将继续上升。两利相权取其重,两害相权取其轻,投资者在反复权衡之后,A股市场的投资天平倒向低估值绩优股的可能性无疑将逐渐增大。

事实上,经历上周五的长阳反弹之后,如果A股市场行情要向纵深发展,那么客观上也要求投资者的关注焦点从超跌低价股逐渐转移到业绩增长前景更好的低估值股票上去。从这一角度出发,积极布局低估值的绩优股,将不失为稳健投资者一种较好的长期投资策略。

事实上,经历上周五的长阳反弹之后,如果A股市场行情要向纵深发展,那么客观上也要求投资者的关注焦点从超跌低价股逐渐转移到业绩增长前景更好的低估值股票上去。从这一角度出发,积极布局低估值的绩优股,将不失为稳健投资者一种较好的长期投资策略。

沪深交易所公开交易信息

| 沪深交易所公开交易信息 (2012年9月7日) | | | |
|-------------------------|--------------|-----------------|-------------|
| 宏昌电子 (603002) | | | |
| 换手率:58.83% | | 成交金额:48223.97万元 | |
| 买入名称 | | 累计买入金额(元) | |
| 中信证券 | 上海东方路 | 12578917.00 | |
| 海通证券 | 上海花园路 | 9910062.46 | |
| 长城证券 | 武汉云林街 | 9870384.81 | |
| 华泰证券 | 成都蜀金路 | 9305352.92 | |
| 华泰证券 | 深圳益田路荣超商务中心 | 8523029.55 | |
| 卖出名称 | | 累计卖出金额(元) | |
| 华泰证券 | 南京江宁金箔路 | 19464481.02 | |
| 海通证券 | 上海平武路 | 17009277.06 | |
| 安信证券 | 上海世纪大道中建大厦 | 16539255.23 | |
| 中金公司 | 上海淮海中路 | 13754902.18 | |
| 齐鲁证券 | 宁波中兴路 | 12458254.94 | |
| 渤海轮渡 (603167) | | | |
| 换手率:55.49% | | 成交金额:65717.58万元 | |
| 买入名称 | | 累计买入金额(元) | |
| 国金证券 | 上海遵义路 | 18422357.03 | |
| 广发证券 | 郑州花园路 | 5405910.00 | |
| 宏源证券 | 长沙韶山北路 | 5299949.00 | |
| 海通证券 | 南京常府街 | 4773972.00 | |
| 方正证券 | 郑州嵩山南路 | 4765005.00 | |
| 卖出名称 | | 累计卖出金额(元) | |
| 宏源证券 | 长沙韶山北路 | 16649716.99 | |
| 中国中投 | 顺德大良 | 8447408.46 | |
| 中信万通 | 青岛南京路 | 5373891.98 | |
| 华泰证券 | 南京中山北路 | 5274022.00 | |
| 山西证券 | 石家庄槐安东路 | 5081424.86 | |
| 三湘股份 (000863) | | | |
| 换手率:20.21% | | 成交金额:18433万元 | |
| 买入金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 长城证券 | 深圳深南大道 | 6767701.93 | 4704.00 |
| 厦门证券 | 上海陆家浜路 | 6662079.01 | 0.00 |
| 中原证券 | 北京酒仙桥路 | 6193623.00 | 0.00 |
| 信达证券 | 福州远洋路 | 5568675.36 | 0.00 |
| 东兴证券 | 上海肇嘉浜路 | 3319397.00 | 31756.52 |
| 卖出金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 渤海证券 | 深圳福中路 | 0.00 | 4392722.25 |
| 光大证券 | 深圳深南大道 | 581510.00 | 343171.53 |
| 华泰证券 | 深圳益田路荣超商务中心 | 4578.00 | 2551635.00 |
| 浙商证券 | 北京朝阳门内大街 | 0.00 | 2452867.00 |
| 东莞证券 | 东莞大北 | 19049.00 | 2404228.86 |
| 红旗连锁 (002697) | | | |
| 换手率:50.40% | | 成交金额:52030万元 | |
| 买入金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 机构专用 | | 35182003.24 | 0.00 |
| 银河万国 | 成都火车南站东路 | 6550395.42 | 1174529.82 |
| 新时代证券 | 成都一环 | 4464165.48 | 10365.00 |
| 机构专用 | | 4070678.00 | 0.00 |
| 广发证券 | 黄石阳路 | 3924708.00 | 23430.00 |
| 卖出金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 机构专用 | | 0.00 | 25609338.40 |
| 广发证券 | 深圳南园路 | 0.00 | 16395953.12 |
| 中信建投 | 重庆合川柏树街 | 6207.00 | 4754359.00 |
| 中银万国 | 北京劲松九区 | 20950.00 | 4727387.12 |
| 光大证券 | 余姚阳明西路 | 28784.00 | 4382903.30 |
| 鼎汉技术 (300011) | | | |
| 累计偏离值:+25.00% | | 成交金额:3865万元 | |
| 买入金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 中信证券 | 南昌贤士一路 | 8131896.78 | 0.00 |
| 中信证券 | 杭州延安路 | 5479992.00 | 0.00 |
| 华泰证券 | 北京中关村南大街 | 3426720.00 | 0.00 |
| 众成证券 | 上海中山西路 | 2527250.88 | 0.00 |
| 银河证券 | 深圳海德三道 | 1285449.60 | 12782.00 |
| 卖出金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 海通证券 | 重庆加州城市花园 | 133878.00 | 945666.20 |
| 国泰君安 | 太原并州北路 | 0.00 | 872640.00 |
| 方正证券 | 温州小南路 | 0.00 | 77378.00 |
| 国信证券 | 佛山体育路 | 2769.00 | 757932.00 |
| 上海证券 | 乐清乐成镇乐怡路 | 7936.00 | 659231.00 |
| 开尔新材 (300234) | | | |
| 累计偏离值:+20.15% | | 成交金额:13348万元 | |
| 买入金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 宏源证券 | 大连金马路 | 7240543.50 | 0.00 |
| 招商证券 | 北京颐和园路 | 6304616.00 | 544948.15 |
| 众成证券 | 上海中山西路 | 4711313.35 | 5049684.71 |
| 中航证券 | 郑州中原东路 | 3106335.00 | 99334.00 |
| 国泰君安 | 交易单元(227002) | 2895000.00 | 3003205.70 |
| 卖出金额最大的前5名 | | 买入金额(元) | 卖出金额(元) |
| 众成证券 | 上海中山西路 | 4711313.35 | 5049684.71 |
| 银河证券 | 南京洪武西路 | 316246.00 | 4853137.94 |
| 安信证券 | 佛山顺德容奇大道 | 756295.49 | 3278316.00 |
| 国泰君安 | 交易单元(227002) | 2895000.00 | 3003205.70 |
| 银河证券 | 深圳海德三道 | 2895000.00 | 3002252.50 |

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此操作,风险自担。