

二线蓝筹或迎“七翻身”契机

军工股再现涨停潮

□本报记者 魏静

随着天通股份增发方案的公布以及军工科研院所传出改制消息,昨日军工板块再掀涨停潮,航天系个股成为此次涨停潮的主力军。申万航天军工指数昨日放量大涨4.89%,收出三连阳的超强形态。目前来看,此次军工股的板块性行情,更多是基于市场对军工板块加快相关军品资产证券化加速的预期,短期军工热仍有继续发散的可能。

应该说,军工股的板块行情,始于5月份,起初是小步上摸,目前进入快速拉升阶段。昨日,申万航天军工指数收报4993.89点,该点位直逼2月份的高点5188.29点,技术上看,该指数有突破前期高点的可能。

分析人士指出,如今的军工股早已摆脱以前单纯的概念炒作,进入主题投资的阶段了。这其中,航空系内部的整合进展,基本上成为军工股不时集体脉冲的直接推动力。昨日,公告增发方案的天通股份一字涨停,很快航天晨光、航天长峰、航天科技等多只个股迅速封涨停,当日共有11只军工牢牢封住涨停板。

需要指出的是,昨日军工股集体涨停的导火索,更多是源于军工科研院所改制的预期。根据相关媒体报道,随着几大军工集团相关军品资产证券化步伐的加快,市场已将关注焦点逐渐转向质地良好的军工科研院所资产。而首届中国军工产融年会传递的信息表明,有关科研院所改制的试点方案已上报有关部分,未来该方案获批后,军工科研院所的改制工作有望破冰。

创业板“新高”确认反弹路

□本报记者 魏静

近来,尽管创业板表现相对温和,但“小步慢跑”的反弹节奏还是将该指数带至阶段新高。昨日,创业板指数继续上冲,收盘站稳1400点整数关,创出三个月以来的收盘新高值。短期来看,创业板的反弹仍处于未完待续的阶段,投资者可适当关注优质成长股。

昨日,创业板指数小幅低开向上摸高,尽管盘中指数的上冲力度不大,但全日交投热情还是维持于高位。截至收盘,创业板指数上涨15.90点,涨幅为1.14%,报收1404.71点,收盘站上1400点大关,这也是最近三个月来该指数首次站稳1400点大关。

连日来创业板的摸高,持续激活其内部的赚钱效应。昨日创业板内部正常交易的346只个股中,有258只个股实现上涨,其中邦讯技术、宜安科技等18只个股强势涨停,有多达74只个股当日涨幅超过3%;而当日出现下跌的79只个股,也普遍调整较为温和,跌幅都在1%左右。

分析人士表示,近日来创业板小步慢跑,悄然创出三个月来的收盘新高值,这表明成长占优的逻辑再度阶段占据主导地位。接下来,只要整体市场不出现系统性的大跌,则偏暖的市场氛围还会进一步推高创业板,投资者不宜过于谨慎。

两融看台

风险偏好提升 融资偿还消费股

□本报记者 龙跃

近期宏观经济企稳迹象明显,市场活跃度有所增加,两融投资者的风险偏好逐渐提升,部分前期基于防御而配置的消费股,融资偿还力度开始增大。

6月27日,沪深两市融资融券余额报4041.72亿元,较6月26日的4054.84亿元小幅下降,连续第9个交易日站稳4000亿元关口,两融交易活跃度逐渐提升。具体来看,27日两市融资余额报4014.27亿元,较前一交易日的4026.77亿元小幅下降;当日融券余额报27.45亿元,同样较前一交易日的28.07亿元出现小幅走低。值得注意的是,食品饮料、医药等行业融资偿还力度当日明显居于前列,显示随着市场转暖,投资者风险偏好逐渐提升,融资消费股防御的需求开始明显下降。

在个股方面,6月27日居于融券净买入额前四位的证券分别为华泰沪深深柏瑞300ETF、华胜天成、方大炭素和远望谷,具体融券净买入额分别为3.36亿元、8307.38万元、6163.57万元和5641.05万元。总体来看,中盘题材股融资力度开始增强,显示市场做多热情逐渐扩散。

在融券方面,6月27日居于融券净卖出量前四位的证券分别为华夏上证50ETF、华安上证180ETF、宝股份和中国联通,当日融券净卖出量分别为1099.97万份、270.55万份、88.76万股和66.47万股。大盘蓝筹股仍然是近期融券卖出的主力品种,预计后市此类股票的活跃度将继续受限。

6月30日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股/股)	成交额(万元)
300124.SZ	汇川技术	29.30	-2.85	31.20	600.00	17,580.00
002240.SZ	威华股份	23.45	-6.31	24.81	480.00	11,256.00
002085.SZ	万丰奥威	20.00	-3.29	21.26	280.00	5,600.00
300032.SZ	金龙机电	17.20	-6.52	18.30	300.00	5,160.00
002426.SZ	胜利精密	8.84	-1.45	9.09	530.00	4,685.20
002426.SZ	胜利精密	8.84	-1.45	9.09	470.00	4,154.80
002359.SZ	齐星铁塔	6.00	-3.23	6.09	600.00	3,600.00
002471.SZ	中越电缆	7.80	-3.35	8.13	460.00	3,588.00
002235.SZ	安拓股份	16.00	-5.04	16.61	200.00	3,200.00
002235.SZ	安拓股份	16.00	-5.04	16.61	200.00	3,200.00
300203.SZ	聚光科技	14.17	-9.97	15.90	180.00	2,550.60
000831.SZ	五矿稀土	20.14	-1.66	20.98	120.00	2,416.80
000519.SZ	江南红棉	12.00	-0.83	12.37	200.00	2,400.00
002412.SZ	汉森制药	14.42	-2.70	14.87	150.00	2,163.00
000831.SZ	五矿稀土	20.14	-1.66	20.98	100.00	2,014.00
002235.SZ	安拓股份	16.00	-5.04	16.61	120.00	1,920.00
300339.SZ	润和软件	17.74	-4.06	18.20	100.00	1,774.00

数据来源:Wind资讯

延续了震荡下行的脚步。去年“钱荒”未再出现说明两个问题:其一,当前市场资金格局相对偏松,资金面抗扰动能力已经大为增强;其二,货币政策保持积极状态,实际上“钱荒”未现很大程度上应该归因于央行近几周在公开市场的持续净投放。

最后,市场活跃度大幅提升。6月大盘尽管表现不佳,但市场强势股却明显增多。统计显示,5月期间沪深股市创出历史新高的个股仅有48只,而在6月份的20个交易日日内,创出历史新高的个股却多达108只。从国内外股市经验看,创新高个股数量的大幅增加往往是市场由弱转强的重要先导指标。

二线蓝筹具备反弹潜力

在诸多积极信号出现的背景下,投资者有理由以更加积极的心态迎接7月行情。当然,

沪深300冲击60日均线

□本报记者 李波

502.78亿元,环比上周五的455.26亿元小幅放大。

个股方面,中国平安、兴业银行和招商银行昨日对沪深300现指的支撑力度较大,指数贡献度分别为1.05%、0.46%和0.45%;与之相比,比亚迪、中国联通和万科A昨日对沪深300指数的拖累最大,指数贡献度分别为-0.29%、-0.26%和-0.23%。股指期货方面,四大合约悉数上涨,不过涨幅均小于沪深300现指,其中主力合约IF140上涨0.51%。

的兴趣度。

在权重股和小盘股受到明显制约的情况下,总市值在100亿元至300亿元的二线蓝筹股开始显现出更加突出的相对吸引力。从资金角度看,二线蓝筹股股本规模相对有限,存量资金具备撬动此类股票的能力;从估值角度看,当前二线蓝筹股的平均市盈率水平为33倍,显著低于整体市场52倍的算数平均市盈率水平,更明显低于小盘成长股;而在业绩方面,统计显示,二线蓝筹群体今年一季度的净利润算数平均同比增速为25.47%,也大幅好于市场平均水平。

分析人士指出,随着市场运行的持续收敛,7月股市很可能改变此前的窄幅震荡状态,在市场波动幅度有望放大的背景下,二线蓝筹股凭借突出的相对吸引力,应该成为投资者重点择机布局的对象。

分析人士指出,随着新股上市提振市场交投情绪,沪深300指数上周开始止跌反弹。不过,由于权重板块受制经济运行和结构转型压力,且增量资金缺乏,因此难以持续上涨,这就限制了沪深300的反弹高度。技术上,昨日60日均线对沪深300指数明显构成压力。短期来看,量能能否有效放大、权重股能否有强势表现,将决定沪深300指数能否顺利向上突破。如果不出现超预期利好,预计沪深300指数仍将维持震荡格局。

主题潮带热人气 “净流出”困局待破

26亿资金小幅净流出

从行业表现来看,昨日行业板块普涨格局较为明显,领涨板块与其他板块之间的涨幅差别较大。其中申万国防军工指数强势领涨,全日飙涨4.42%,紧随其后的是计算机、电子、纺织服装、机械设备及通信等指数,全日涨幅分别为1.51%、1.37%、1.25%及1.24%;而房地产、采掘、食品饮料、钢铁及建筑材料等指数涨幅殿后,全日涨幅在0.19%~0.40%之间。

昨日的资金流向情况也表明资金存在一定的博反弹积极性。据Wind资讯统计,昨日申万国防军工、医药生物、钢铁、通信及休闲服务等指数获得不同程度的资金净流入,全日净流入额分别为4.88亿元、1.42亿元、7110万元、5199万元及2216万元。而传媒、房地产、化工、商业贸易及建筑材料指数则依旧遭遇资金的大幅净流出,净流出额分别

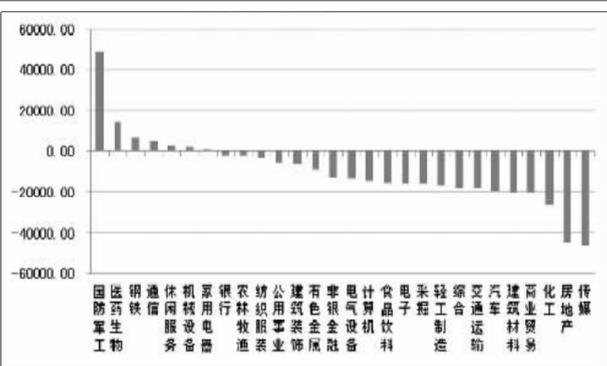
为4.65亿元、4.49亿元、2.63亿元、2.08亿元及1.97亿元。

短炒思维制掣 主题潮效应待观察

本周一,无论是从行业上涨的幅度,还是从其吸引资金净流入的额度来看,军工板块都是当之无愧的王者。不过,除去国防军工板块而言,则无论是行业涨幅还是其吸引资金的额度之间的差距,都相对较小。某种程度上,这说明军工热对市场整体人气起到了一定的助推作用,但是资金对其他板块的认同度并不高。而这种局面的出现,更多也是受短炒思维的惯性束缚。

应该说,军工热已然从悄然摸高发展为主题投资潮。昨日军工股内部10余只个股的强势封涨停,可以算是军工主题行情的一次高潮;短期来看,这种炒作热潮大概率还会继续

行业资金净流入(出)金额



沪深两市资金净流入前十股票

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)	市盈率(TTM,倍)
600118	中国卫星	7.19	9900.09	11.77	0.46	69.57
600677	航天通信	9.98	8771.77	13.78	1.87	182.52
600285	羚锐制药	10.04	7958.92	9.44	1.93	82.79
300002	神州泰岳	6.56	7877.76	12.77	0.71	42.73
300065	海兰信	10.00	7262.74	10.98	2.65	152.36
600109	国金证券	2.85	7246.82	8.68	0.28	53.36
002465	海格通信	3.71	6223.43	10.31	0.43	48.33
600855	航天长峰	10.03	6181.54	26.51	1.55	179.59
002065	东华软件	3.82	5953.00	19.58	0.23	36.77
300017	网宿科技	10.00	5932.85	8.33	0.45	67.50

积极信号出现 三季度市场反弹可期

内生性盈利获提升

从目前看,虽然我国GDP增速始终保持在7%以上的高增速,而同期海外市场GDP增速仅在2%~3%左右,但上证指数的走势与道琼斯指数却呈现鲜明对比,而其触发的核心因素就是上市公司内生性盈利能力的差别。目前A股上市公司的平均ROE约为11%,而美国上市公司的ROE约在13%。简而言之,投入相同的资本要素的时候,美国上市公司的回报率高于我国上市公司,且我国上市公司的盈利增长主要依赖于规模扩张的外延式增长,因而对于GDP增长率高度敏感。未来我国经济增速的趋势是中枢的下移,上市公司能否实现内生性盈利增长又是未来走出熊市的关键,而落后产能的淘汰和新兴产业改革红利的释放是决定上市公司内生性盈利水平的关键。自去年“三中全会”所提出的全面放管制、简政放权、发展混合所有制等一系列改革举措来看,加速企业商业模式转型的宏观环境已经成熟,但进程则取决于转型的实际落实情况。一个值得观察的信号就是上市公司平均ROE连续三个季度的上行,虽然目前

上述信号并不明显,但未来上述预期将逐步明朗。

除了基本面预期回升和上市公司平均ROE上行的信号外,6个月个股行情的活跃又是一个信号,即随着改革的推进,个股与指数的相关系数将趋低,未来会有更大的个股与行业投资机会不断涌现。其中,主要的投资机会来源于新兴产品渗透率的提升、经营模式创新和优化带来的毛利率提升。未来将会有越来越多的企业有能力在GDP增长率降到零甚至负增长时依然保持盈利、甚至保持盈利增长。这些公司的核心竞争力都将成为选股的重要标准,如在产品端和技术端的创新能力,在渠道和营销方式的快速渗透能力,内控机制上的高效管理能力都带来相关的投资机会。而拥有上述特征的企业将拥有穿越周期,实现内延式发展的机会。具体到行业上,可以分三条主线,第一条基建升级,主要集中在智能城市、智能交通等城镇化后期的投资;第二条主线在于技术升级,主要集中于移动互联网普及受惠的网络安全、软件等行业;第三条仍是人口红利逐渐消退背景下的养老产业,甚至与其相关的生物技术、基因技术也都将长期受益。

□本报记者 龙跃

6月无论是宏观环境还是股市活跃度,都给7月行情奠定了较好的基础。不过,受制于结构性估值压力以及地产行业调整、存量资金博弈的大环境,股市系统性上涨的动能仍然有限。相对于大盘蓝筹股和小盘成长股,二线蓝筹当前所受压力最小,有望在7月市场结构性风格转换中迎来走强契机。

6月股市显现积极信号

如果从主板指数的表现看,6月行情乏善可陈。截至6月30日收盘,沪综指6月累计上涨0.45%,深成指累计下跌0.29%,窄幅波动意味着整体市场运行仍然深陷“一”字迷局中。不过,在市场平淡的背后,积极信号却开始增多,这些积极信号也是总结6月股市的时候最值得关注的。

首先,宏观经济现企稳迹象。尽管房地产行业的调整脚步已经展开,但从6月发布的一系列宏观数据看,国内经济企稳的迹象却逐步明显。一方面,工业增加值、进出口等5月经济数据好于市场预期;另一方面,6月汇丰PMI预览值重回扩张区间,且细分数据显示生产需求两端同时转旺。分析人士指出,伴随海外经济体的持续复苏,以及一系列定向微调刺激政策累积效应的显现,三季度国内经济触底企稳的概率正在逐步增加。

其次,“钱荒”未重现,流动性保持宽松状态。6月份既是年中资金面大考的时点,也是新股重启申购的窗口,“钱荒”重来的压力始终存在。不过,从资金利率看,6月主要资金利率保持稳定。比如1周SHIBOR在6月均保持在4%以下运行,而3个月SHIBOR更是在6月

□本报记者 魏静

最近几个月以来,指数围绕2000-2050点持续折返跑,期间无论是反弹与否,两市资金都呈现出惯性净流出的状态。如今,沪指再度反弹至2050点附近,而“边震边跑”的思路,却令市场依然深陷“净流出”的困境。据Wind资讯统计,昨日沪深两市遭遇26.95亿元资金净流出。分析人士表示,稳增长加码以及货币宽松的预期使得市场整体运行环境转暖,但鉴于目前市场尚看不到大级别反弹行情,活跃资金只能来回折腾制造短线赚钱效应。目前来看,这种几成惯性的短炒思维,已然成为当下制约市场打破僵局的关键因素,而市场要想打破这种惯性思维,则需要主流板块现身,进而带动市场继续攻关。

边震边弹 26亿资金惯性撤离

本周一,在新股申购暂时进入空窗期的背景下,大批申购资金转而在二级市场寻求赚钱效应,于是两市继续震荡盘升,沪指更是再度考验2050点一带的压制。

截至昨日收盘,上证综指上涨11.92点,涨幅为0.59%,报收2048.33点;深成指全日也上涨30.65点,涨幅为0.42%,报收7343.27点。与此同时,创业板指数昨日也上涨15.90点,涨幅为1.14%,报收1404.71点。从市场成交来看,昨日沪市成交金额为800.1亿元,成交量较上周小幅放大,这表明活跃资金进场博弈的积极性有所回升。

从资金流向来看,沪深股市主力资金昨日继续呈现净流出的局面,据Wind资讯统计,昨日全部A股共有26.95亿元资金选择暂时离场。

□平安信托 魏颖捷

虽然沪深两市大盘维持震荡格局,不过以小盘成长股为代表的创业板指数连续上攻,A股的“六绝”魔咒被打破。目前来看,上半年制约A股的最大核心因素是转型期的阵痛预期,随着“微刺激”等政策组合拳的推出,A股进入熊市末期的趋势已经确立,经济加速失衡、存量矛盾集中爆发的阶段也已经过去。三季度A股将“轻装上阵”,预计“指数搭台、个股唱戏”将成为市场的主基调。

基本面预期触底回升

上半年看空A股的主要逻辑是经济层面的悲观预期和传统产业转型阵痛,不过进入三季度,A股的积极信号已经开始出现,并有望成为驱动市场的超预期因素。首先,从经济层面来看,汇丰PMI连续3个月回升,经济在外围市场复苏和稳增长共振作用下继续呈现企稳态势,原材料主动补库存与产成品被动去库存现象并存,这是需求回升初期的一个信号。若三季度需求进一步回升,则全面补库存的逻辑将被进一步强化。其次,政策面上,微刺激由点及

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,股民据此入市操作,风险自担。