

千股涨停引发反弹行情三大看点

□本报记者 徐伟平

9日A股大幅反弹,由此前的“千股跌停”转为“千股涨停”。大反弹之后市场有三大看点。一是沪深两市仍有1000多只股票停牌,部分在5000点停牌的股票,复牌后可能有补跌需求,这成为后市行情一大变数;二是虽然个股普涨,但昨日银行、保险等权重股涨幅相对较小,前期杀跌较严重的成长股几乎全部涨停,这些品种短期反弹的弹性相对较好;三是大跌大涨意味着行情还处在修复阶段。

1200多只股票涨停

自6月15日以来,股指高位回落,步入下跌通道,期间多个重要支撑关口被跌破。在下跌中沪深两市成交额一路萎缩,承接力量有限,几乎没有遇到什么有效抵抗。步入7月,市场仍未能走出阴霾,不仅指数调整势头不改,个股更是遭遇惨烈杀跌,场内连续数个交易日出现“千股跌停”。在连续大幅调整释放风险后,昨日A股迎来反弹。沪综指早盘跳空低开后,一度震荡回落,最低下探至3373.54点,随后震荡攀升,午后出现一波快速拉升,最高上探至3748.48点,收报3709.33点,上涨5.76%,重新站上3700点。深成指昨日上涨4.25%,收报11510.34点,在年线位置止跌。中小板指数上涨3.37%,收报7677.21点。创业板指数上涨3.03%,收报2435.76点。

29个中信一级行业指数中,建筑、通信、餐饮旅游、有色金属等25个行业板块涨幅超过9%,中信轻工制造、非银金融、石油石化和银行指数涨幅相对较小,分别上涨8.80%、7.78%、7.28%和4.75%。

正常交易的1339只股票中,仅有*ST成城和*ST松辽两只股票跌停,其余1337只股票悉数上涨,其中1278只股票涨停,1301只股票涨幅超过5%,部分ST股票、银行股、保险股涨幅相对较小,不足5%。由此来看,“千股涨停”的反弹更像是市场情绪的一次集中释放。

停牌股成反弹变数

伴随着大量公司停牌,昨日正常交易的股票仅1339只,有1442只股票处在停牌状态。成为后市反弹的一大变数。

从停牌时点来划分,可以粗略划分为高位停牌和调整后停牌。高位停牌主要是指大盘在5000点-5100点附近时停牌,这部分品种恰好躲过了这轮市场千点下跌,不过此类品种复牌后面临的补跌压力不容小觑,由于涨跌停板的限制,极端情况下可能会出现连

续数个交易日无量跌停,例如四维图新、上海钢联等一批股票在市场大幅下跌时复牌便出现超过5个交易日无量跌停,这部分品种短期复牌可能会对市场造成一定程度冲击。

调整后停牌是指本轮大调整过程中停牌,这部分品种主要集中在7月停牌,体量同样巨大。短期如果市场企稳,或者逐渐震荡走强,这部分品种集中复牌反而会出现一个杀跌后的强势补涨,不仅不会对市场造成冲击,可能还会激活场内的交投热度,延长反弹时间。

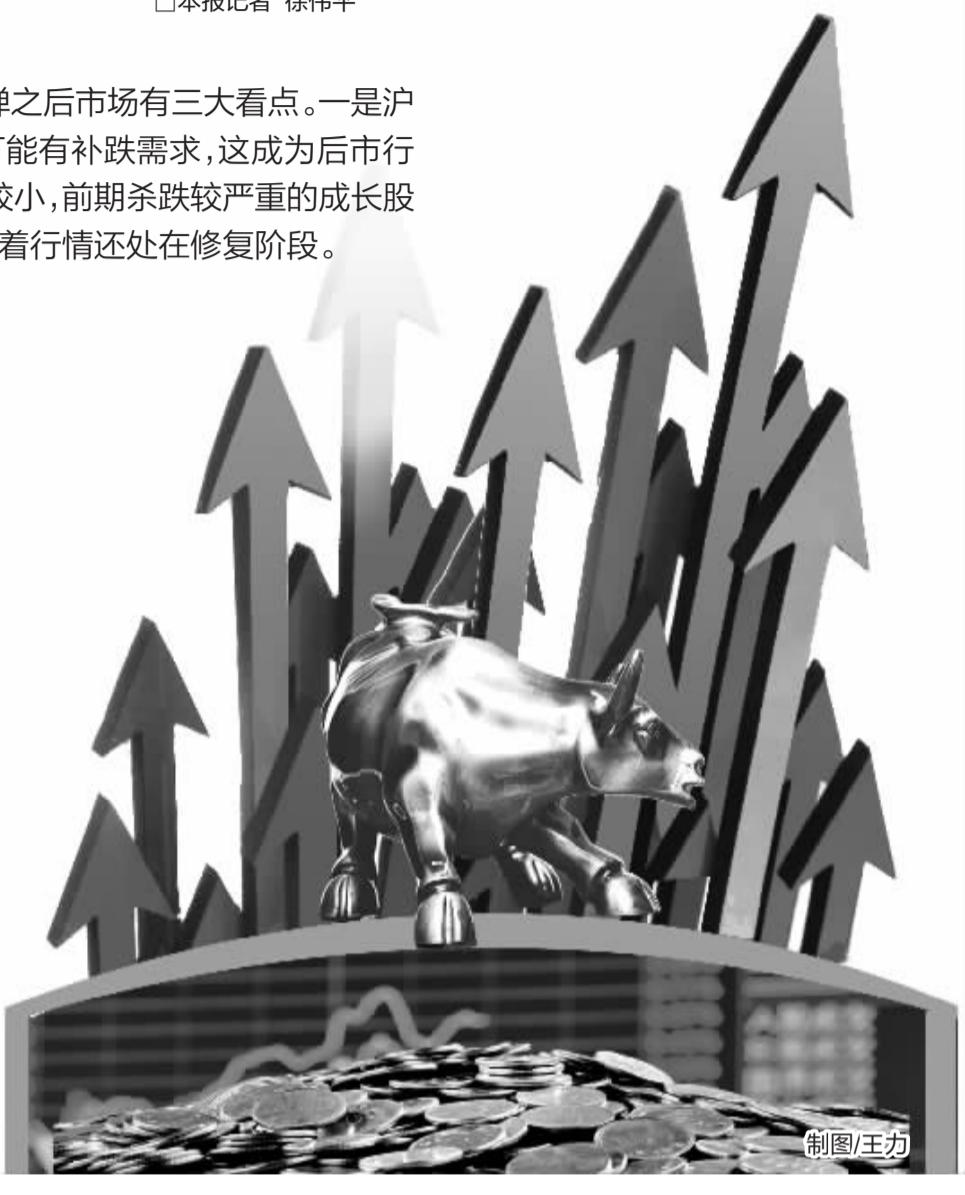
成长股弹性优势凸显

单从指数表现来看,沪综指昨日上涨5.76%,深成指上涨4.25%,中小板指数和创业板指数仅分别上涨3.37%和3.03%,这很容易得出大盘股反弹力度大于小盘股的错误结论。这主要是因为,中小板和创业板股票停牌数量较多,个股涨幅巨大不容易体现在指数上。

抛开指数从个股来看,中小企业板正常交易的247只股票中,246只涨停,宁波银行涨幅最小,也达9.31%。创业板正常交易的194只股票全部涨停。与之相比,上证A股中,*ST成城和*ST松辽两只股票跌停,涨幅低于5%的股票有27只,中国平安、中国人寿、招商银行、工商银行等权重股在列。

由此来看,成长军团在反弹中优势明显,前期杀跌较严重的成长股全部涨停,这部分品种可能会成为后市反弹的急行军。一方面,目前经济下行压力仍存,这将在一定程度上抑制周期类品种市场表现,但经济增速下行的背后将是经济结构发生改变,新兴成长产业正在迅速崛起,产业扩张、技术进步和应用的逐渐普及,部分产业有望迎来爆发期。2015年有望成为新兴产业的丰收年,行业景气度可能体现在业绩爆发上,这将在市场走弱时对相关股票构成支撑。

另一方面,目前市场成交额显著萎缩,短期缩量震荡是大概率事件。成长军团的市值普遍较小,涉足的题材热点较多,资金短期可



制图/王力

能会重新介入小盘股,小盘股的弹性优势凸显。这样不仅能重新聚拢市场人气,也有望形成短期的赚钱效应。

修复期尚未过去

经历报复性反弹后,后市行情走向是投资者关注的重点。目前来看,就此快速拉升的可能性不大,反复震荡夯实底部的概率较大。

一方面,情绪修复需要较长时间。在市场大幅下跌与市场风险偏好下降的不断自我强化背景下,市场经历了一波快速调整。上周末

政策利好对市场信心恢复将起到正面作用,但是市场信心恢复是一个中长期过程。一旦有所反弹,在市场信心没有恢复的背景下,将会有资金选择离场,因此大幅反弹存在一定难度,继续宽幅震荡的可能性较大。

另一方面,技术形态的修复同样需要时间。经过此前一波快速下跌后,沪综指已经下破20日均线、60日均线、半年线等多个重要支撑位。技术形态上,沪综指破位已经非常明显,短期反弹需要显著放量才能确认有效收复失地。

近800家公司上半年业绩预喜

□本报记者 张玉洁

Wind数据显示,截至7月9日记者发稿时,两市已有1206家上市公司披露上半年业绩预告,20家上市公司发布业绩快报。除17家企业不确定外,预喜企业(包括续盈)达795家,占比达65.9%。

157家公司业绩翻倍

Wind数据显示,预喜企业中,预增241家,略增331家、续盈167家以及扭亏56家。业绩报忧企业中,预减93家、略减113家、首亏88家以及续亏企业分别为100家。从板块来看,中小板目前已经基本披露完毕。从现有公布业绩预告的公司来看,业绩增速较快的公司仍主要集中于中小板和创业板公司。中小板净利润增速呈稳步上升趋势,创业板净利润增速相比前期大幅回升,主板净利润增速相比前期大幅下降。

预告增幅翻倍的公司中,中小板113家,创业板27家,合计占比76.5%。相比2014年半年报,已公布业绩预告的A股上市公司2015年中报整体业绩增速为18.5%。其中,创业板与中小板业绩增速分别为31.7%和20%。

业绩预喜公司占比过半的行业主要有医药、建筑装饰、汽车、电力设备、TMT、化学制品及非银金融等行业,房地产、有色金属、钢铁、煤炭行业公司报喜公司比例排名靠后。分析人士指出,从业绩预增比例来看,消费类非周期性行业上市公司盈利能力有所保障,而受制于经济环境,周期性行业中的煤炭、钢铁等上游资源品行业业绩短期内仍难有起色。

单个公司方面,若以净利增长下限计,有618家公司实现利润增长,其中,231家公司净利润增长在50%以上,157家公司净利润翻倍。中钢国际、顺荣三七、海翔药业等12家公司净利润同比增速至少超过10倍。从业绩暴增公司的增长原因看,重大资产重组、处置股权资产以及并购并表是主要增长原因。

中钢国际目前位居两市“增长王”,公司预计报告期净利润为20,000-25,000万元,同比增长15.647.26%-19.534.08%,业绩增长主要是公司重大资产重组实施完成后,置入资产持续盈利能力较强。顺荣三七和海翔药业业绩大幅增长主要来自收购企业并表。深圳惠程上半年净利预计同比增长5.129.32%-5.179.32%;主要来自公司从事证券投资产生收益增加。

上海石化、恒顺众昇以及红宇新材的业绩暴增主要来自主业显著改善。上海石化预计上半年扭亏为盈,实现净利润预计为16.8亿元到17.8亿元之间。公司表示,业绩大幅增长主要由于2015年上半年国际原油价格在1月末触底反弹并逐渐走稳。与去年同期相比,集团原油加工成本大幅度下降,产品毛利上升。

新兴行业业绩表现突出

从各板块来看,目前非银金融、传媒、医药医疗以及交运板块业绩预增公司占比均超8成。

受今年以来牛市的推动,以券商为代表的非银金融板块业绩继续保持高增长势头。广发证券和国海证券分别预计上半年净利润增长区间分别为398.87%-404.84%和341.95%-358.29%,实现净利润区间分别为835,596万元-845,596万元和108,151万元-112,151万元。公司均表示,2015年上半年股票市场总体上呈量价大幅度上升,在此市场环境下,公司财富管理、投资管理、交易及机构客户服务等业务的收入均实现大幅增长,因此净利润比上年同期大幅增加。此外,国元证券、东北证券、申万宏源和长江证券发布的业绩快报显示,上半年净利增速均在200%以上。

截至目前,传媒板块业绩预喜股占比达86.20%,预喜股个数占行业已披露半年报业绩预告个股数的比例在28个申万一级行业中排名居前。顺荣三七、华媒控股、跨境通、拓维信息、互动娱乐、联络互动、唐德影视、天威视讯等个股净利润预计同比最大增幅均达到或超过100%。

医药生物板块中,海翔药业、沃华医药、中关村、上海莱士、双龙股份、吉林敖东、凯利泰、海普瑞、亿帆鑫富、尔康制药、紫鑫药业等多只个股净利润预计同比最大增幅均达到或超过100%。

交运板块业绩预喜公司占比也超过80%。受益于油价下滑和需求旺盛,航空股预计业绩相比去年将保持超量增长,南方航空预计上半年将扭亏为盈,净利润预计为34亿元到36亿元。航运方面,珠海港、招商轮船、怡亚通3只个股净利润预计同比最大增幅均达到或超过100%。结合行业及公司基本面来看,下半年油运旺季运价有望上扬,业绩将得到一定保证。

券商分析人士指出,此轮调整使很多业绩+低估值的相关标的出现较好配置良机,待市场情绪稳定后,那些转型目标明确且有主业支撑的标的值得关注。

期指阶段性反攻料持续

□本报记者 王辉

受多部门重磅护市举措激励,7月9日A股市场一扫近一个月来的下挫阴霾。股指期货市场上,沪深300、上证50、中证500期指三大品种主力合约,全线被多方猛攻至涨停。分析人士指出,这可能表明A股经过长时间下挫后已探出阶段性底部,未来几个交易日多方或持续展开大反攻。

主力合约全线涨停

9日,在早盘略作震荡休整之后,三大期指品种主力合约即展开逐波上攻,并在下午开盘后不久纷纷冲至涨停。截至收盘,沪深300期指主力合约IF1507涨幅9.99%,最终收于3810点;上证50期指主力合约IH1507收报2751.4点,涨250点,涨幅9.99%;中证500期指主力合约IC1507合约收报6552.2点,涨幅9.56点,涨幅10%。

在期现价差方面,尽管三大期指当日全部涨停,但均仍然还有一定程度贴水。其中,IF1507收盘时较现货指数贴水87.6点,IH1507贴水29.7点。IC1507贴水344.2点。市场人士表示,如果粗略测算长期停牌及近几个交易日停牌个股复牌之后对指数的影响,在下周五(7月17日)期指7月合约到期交割前,当前三大主力合约与现货指数预计会大概率拉平,即跟上现货指数。

在成交持仓方面,沪深300和上证50期指成交大幅回升,中证500期指成交缩量明显,此外三大期指品种总持仓也均较周三大幅下降。中金所盘后多空席位持仓数据显示,IF1507合约前二十大头席位合计减持多单25815手至5.23万手,前二十大空头席位减持空单19403手至5.62万手;IH1507合约前二十大头席位减持7446手至1.54万手,前二十大空头席位减持6321手至1.96万手;IC1507合约前二十大头席位增持106手至1.13万手,前二十大空头席位减持1255手至1.11万手。

应逢低做多

对于未来一段时间期指市场表现,市场主流观点认为,在A股市场自发性修复与救市均全面展开的背景下,市场的阶段性反攻预计将持续。

瑞达期货指出,股票市场多方协同救市效果逐渐显现,市场流动性恢复,整体抛压减轻。随着多头情绪逐步回暖,大盘已出现底部企稳迹象。未来一段时间内,在政策面、资金面、技术超跌反弹等利好下,主要股指虽难免震荡,但短期仍有望延续涨势。在此背景下,期指三个品种在操作策略上仍应以逢低做多为主。

中粮期货表示,从周四股市表现来看,市场终于对前期救市的各项政策累加效应给予正向反馈。随着政策配合和资金大举介入,市场信心将重建,未来股指仍然有进一步上涨空间。从操作策略上看,股指期货买入时机已经到来。

方正中期指出,目前期指三大品种总持仓规模,自本轮下跌以来,均已累计减少1/3至一半左右。历史上境外期指市场在现货市场持续暴跌而持仓量猛烈下降之后,往往都会迎来阶段性底部。A股市场的阶段性底部预计已经出现。

长江期货
CHANGJIANG FUTURES

股市波动大,期货网上开户来帮忙!

期货开户哪家好?

首选长江“期货宝”



五步3分钟 开户很轻松

交易费用 1 折起... ...

7月10日 长江期货互联网云开户正式上线

长江期货
CHANGJIANG FUTURES

开户网址: <https://cjqh.cfmmc.com/>

客服热线: 95579 027-85861133



立即扫描 获取优质微服务

ЧИЖКИЗБГФР БН-ОЖЕСМНН СИИЙГ УСТЭР МИ-ОҮСКИИНІСЖ