

创业板估值突破80倍

反弹波折前行 个股洗牌开启

□本报记者 李波

昨日大盘震荡收红,创业板继续领跑,但上涨力度减弱。分析人士指出,月线四连阴后,反弹有望成为A股10月的主旋律,但大涨后后期存在回抽确认突破的需求,加上3373点压力临近,震荡需求提升。截至昨日收盘,创业板滚动市盈率突破80倍,后续将面临主题投资热情和估值压力之间的博弈。无风险利率下行背景下,盈利预期将成为决定估值修复动能的关键要素。预计反弹将在波动中前行,个股分化洗牌将加剧,三季报、“十三五”规划以及事件性好将成为主力资金去伪存真、布局“吃饭行情”的重要参考。

涨势放缓 量能环比萎缩

在节后连续三个交易日强势反弹后,昨日沪指综指在3300点关前震荡整理,创业板指继续领跑,但涨势放缓。

截至昨日收盘,上证综指报3293.23点,上涨0.17%;深证成指报11042.13点,上涨0.74%;中小板指报7480.37点,上涨0.70%;创业板指报2342.04点,上涨1.09%。沪深两市分别成交3348.06亿元和4315.55亿元,量能环比萎缩。

申万一级行业指数涨多跌少,电气设备、计算机和交通运输指数涨幅居前,分别上涨2.54%、2.04%和1.55%;银行、非银金融和采掘指数下跌,跌幅分别为0.72%、0.52%和0.16%。概念方面,题材热点出现分化,充电桩、

■ 券商策略汇

华泰证券:谁来买单“吃饭行情”

上周大盘如预期出现一步到位式回升,以修复长假期间海外市场的上升。率先反弹的创业板自9月初低位以来上涨已接近25%,7月反弹幅度不过30%,整体来看,在主板箱体震荡期间,创业板表现相对强势,结构性行情特征显著。

节后股指一步到位上涨后基本跟上全球股市节奏,呼声越来越高的“吃饭行情”投资者需谨慎乐观看待,短期存在回调风险,不要成为买单者。国内“托底式”政策仅支持主板区间波动,而资金持续流出股市是“硬伤”,存量博弈仍是市场基本格局,目前尚无法突破,市场存量博弈特征非常明显,当前上升主要是场内资金的加仓行为,而非场外增量资金,机构加仓的速度与反弹的持续性呈反比。行业配置上,应适当降低银行等防御行业仓

百元股情况一览						
证券代码	证券简称	昨日收盘价 (不复权,元)	10月涨跌幅 (%)	自由流通市值 (亿元)	所属 申万行业	上市板
600519.SH	贵州茅台	198.74	4.43	884.82	食品饮料	主板
300451.SZ	创业软件	146.41	36.95	24.89	计算机	创业板
300419.SZ	浩丰科技	126.88	26.49	13.07	计算机	创业板
300429.SZ	强力新材	124.23	0.00	24.85	化工	创业板
300426.SZ	唐德影视	117.00	18.30	23.40	传媒	创业板
601021.SH	春秋航空	115.76	3.17	115.76	交通运输	主板
300418.SZ	昆仑万维	114.68	14.79	80.28	传媒	创业板
300364.SZ	中文在线	113.35	10.66	34.01	传媒	创业板
600763.SH	通策医疗	110.36	0.00	103.87	医药生物	主板
000661.SZ	长春高新	109.40	12.67	111.66	医药生物	主板
300443.SZ	金雷风电	106.75	18.02	12.02	机械设备	创业板
300456.SZ	耐威科技	103.20	0.00	21.67	国防军工	创业板
002739.SZ	万达院线	103.00	26.38	123.60	传媒	中小企业板

核能核电和传感器指数涨幅居前,分别上涨6.91%、5.51%和4.07%;与之相比,页岩气和煤层气、美丽中国和LNG指数涨幅相对较小,分别上涨0.01%、0.10%和0.11%。

技术上看,在周一创业板指数回补缺口、沪指指突破前期箱体上沿之后,市场存在回抽确认突破的需求;另外,3373点压力再度逼近,令震荡整固蓄势的需求提升。基本上,9月出口改善,但进口连续第11个月下降,且跌幅扩大,也使得多空分歧加大。

从机构最新观点来看,“波动”“分化”成为判断本轮反弹行情的高频词汇。月线四连阴后,随着利空因素的消化和积极因素的

汇聚,反弹有望成为10月市场主旋律。但由于此前市场信心遭遇重创,完全恢复仍需时日,且去杠杆后增量资金缺失,因此反弹难以一蹴而就,更多以波动前行、进二退一的方式进行。而在存量博弈为主的格局下,个股大分化将成为秋季行情的重要特征,精细化择股成为操作要义。

估值回升 紧抓两主线

9月中旬开始,以创业板为代表的小盘题材股启动反弹行情,创业板指数率先突破前期箱体上沿。10月以来,长假期间外围股市向好引发的补涨效应、央行推广信贷资产质押

于“去伪存真”的大环境之中。

建议投资者关注质量个股及“十三五”等主题投资机会。首先,依然建议关注估值相对合理,有稳健业绩或成长空间的质量个股;其次,投资者可重点关注四大行业(传媒及互联网、医药、军工、环保与新能源)及五大主题(国企改革、人口政策调整、中国制造2025、军民融合、深化对外开放);最后是三季报业绩稳健及向好企业。

国泰君安:提高对再宽松的敏感度

宽松和刺激政策条件是A股自八月底以来逐步恢复的主因。虽然监管去杠杆、经济增速持续放缓等因素仍然对A股形成限制。但在新的尾部风险没有出现之前,A股区间震荡、结构行情的格局可能仍然会延续到十一月中旬。当下A股配置和交易的重点在于提高对再宽松的敏感度。如果超预期的再宽松

再贷款试点,以及四季度“吃饭行情”预期升温,令做多情绪进一步回升和蔓延,小盘股持续领跑。目前,两市正常交易的百元股增至10只,其中8只分布于中小板和创业板。

估值水平也显著提升。据Wind资讯统计,按照历史TTM整体法计算并剔除负值,截至昨日收盘,全部A股的市盈率为17.63倍,中小板和创业板的市盈率分别为45.85倍和80.36倍,沪深300和上证50的市盈率分别为11.98倍和9.52倍。可见,在创业板补缺行情释放短期技术性反弹动能之后,后续进一步走高将面临做多热情与估值压力的激烈博弈。昨日量能再度回落,也在一定程度上折射出资金的恐高心理。大盘蓝筹股尽管估值低企,但依然受制市场偏好、经济下行和增量资金不足的压制。

当然,绝对估值回升并不等同于反弹中止,估值修复动能正在出现改善迹象。从估值决定因素来看,个股盈利预期改善以及无风险利率下行是估值修复动能提升的关键。随着情绪的回暖,无风险利率下行再度获得认可,对市场形成有力支撑;盈利预期将成为后市个股分化洗牌的重要分水岭,操作上应规避纯题材,密切围绕三季报和“十三五”规划去伪存真。三季报业绩基本上反映全年情况,将成为主力资金布局“吃饭行情”的重要参考,三季度业绩反转品种值得重点关注;“十三五”规划释放改革红利,将提升部分领域增长预期,成为四季度掘金优质成长股的重要主线。

出现,A股震荡上限可能获得突破。

再宽松仍有可能在两方面超预期。一方面是持续性的降准与降息。近期经济增速持续下降,且工业品通缩持续存在,都给政策再宽松以足够的空间。如果近期公布的三季度消费品通胀水平能够有所下降,在货币政策方面的再宽松空间将快速打开。为达到更有效保增长的效果,降准与降息可能各出现一次。如果再宽松政策出现,对利率敏感性行业配置的需求将进一步上升。第二方面是人民币市值可能向升值方面波动。人民币升值也是推动国内市场信用扩张的重要手段,是再宽松的一部分。如果人民币在当前水平上短期向升值方向波动,市场中风险偏好可能会随之出现一定的上升。阶段性强化主题投资推荐,继续维持推荐高股息率、确定性强、有业绩的板块,推荐信息经济、新能源汽车、“一带一路”与自贸区主题。

资金重返净流出格局

□本报记者 李波

连续三个交易日净流入之后,昨日沪深两市重回净流出格局。据Wind资讯统计,昨日两市净流出134.18亿元,其中特大单和大单分别净流出44.18亿元和90.01亿元,净流入个股数量降至913只。值得一提的是,昨日开盘净流出94.69亿元,尾盘净流入33.54亿元,与前一交易日的“朝入夕出”形成对比,显示经过一天的整理后,尾盘资金又再度进场搏反弹。

沪深300、中小板和创业板全面遭遇资金流出。沪深300昨日净流出48.97亿元,结束了此前四个交易日的连续净流入。中小企业板昨日分别净流出27.66亿元和26.24亿元,均逆转了前一交易日大举吸金的格局。

从行业角度来看,昨日28个申万一级行业板块中,仅商业贸易、休闲服务和电气设备板块实现净流入,具体金额分别为2.93亿元、2.38亿元和1.08亿元,其余25个行业板块均遭遇不同程度的净流出。其中,农林牧渔、交通运输、钢铁和综合板块的净流出金额较小,在1亿元以下;相比之下,公用事业和机械设备板块遭遇大规模净流出,净流出金额分别达到14.29亿元和12.33亿元,有色金属、计算机、传媒和电子板块的净流出规模也都在9亿元以上。昨日资金大幅出逃的板块多为近期强势品种,获利回吐迹象明显,表明主力资金短炒心态依然浓厚。

沪股通转为净流出

□本报记者 王威

在连续4个交易日的净流入后,沪股通于昨日遭遇了3.13亿元的资金净流出,额度余额报133.13亿元,额度余额占比达102.41%。港股通则在本周一的基础上继续延续净流入状态,具体金额为1.68亿元,较周一小幅回落。由此昨日港股通额度剩余103.32亿元,已用额度占比为1.68%。

与沪港通额度使用情况相反,昨日指数表现呈现出明显的“沪强港弱”特征。昨日上证综指早盘低开后至受到权重股集体疲弱表现压制,维持绿盘震荡走势,临近午盘开始企稳回升,午后呈现红绿交替震荡走势,最高一度逼近3300点关口,最终小幅上涨0.17%,收报3293.23点,实现节后连续四日上涨。恒生指数昨日低开后早盘一度发力冲高翻红,但在60日均线压力下回落维持弱势震荡走势,最终收报22600.46点,下跌0.57%。由此,恒生AH股溢价指数昨日先抑后扬,尾盘在遭遇快速跳水的背景下,最终微涨0.01%至128.94点。

沪股通标的股昨日共有335只上涨,152只下跌。其中,包括国电南自、皖通高速、人民网、锦江投资、东风科技、新世界等在内的12只股票涨停,另有21只股票的涨幅在5%以上。港股通昨日则仅有92只上涨,多达173只下跌,美高梅中国、昆明机床和银河娱乐涨幅居前,昨日分别上涨6.93%、6.71%和6.05%。

核电概念强势崛起

□本报记者 徐伟平

在连续反弹四个交易日后,股指缓步歇脚,小幅震荡,不过场内的题材热点依旧活跃,其中核电概念股午后强势崛起,接过了热点轮动的“大旗”。

核能核电指数昨日早盘小幅低开后,维持窄幅震荡,午后伴随着成交额的放大,快速拉升,最高上探至2042.00点,尾盘略有回落,报收于2038.64点,上涨5.51%。22只正常交易的指数成分股中,仅永兴特钢下跌0.09%,其余21只股票悉数上涨,江苏神通、中核科技、沃尔核材等7只股票涨停,12只股票涨幅超过5%,17只股票涨幅超过3%。

消息面上,据英国卫报报道,中英首个核电项目有望于近期正式签约。英国能源与气候变化部已与法国EDF能源已达成一致,将兴建预算高达250亿英镑的欣克利角C核电站,项目2/3的先期投资将来自中国。

分析人士指出,近年来中英两国在贸易投资上大幅增加,而此次有望与英国正式签约中国核电项目,核电有望成为中国高铁后的又一高科技出口标志,短期有望激发核电概念股的炒作热情,该概念料将表现活跃。

三板做市指数三连阳

□本报记者 张怡

周二新三板整体向好,但成交活跃度环比下降。三板做市指数上涨0.48%收于1344.60点,形成三连阳态势,不过成交额为2.54亿元,低于周一的3.27亿元。三板成指上涨2.52%收于1369.56点,成交额为3.79亿元,环比也小幅下降。

新三板昨日有582只股票出现成交,合计成交额为5.49亿元。其中有9只股票的成交额突破1000万元。联讯证券的成交额遥遥领先,达8350.64亿元;东海证券、西部超导和捷尚股份的成交额位居第二、三、四名,成交金额分别为5822.85万元、4107.83万元和2989.35万元。

个股表现亮点较多,昨日共有292只个股实现上涨,其中有7只股票涨幅超100%,建筑业、乐华文化和华恒股份涨幅居前,分别上涨119900%、492.89%和1400%;长信股份、捷装科技和道有道的涨幅也均超过了3倍。与之相比,数聚股份、皓月股份和安达科技的跌幅居前,分别下跌99.00%、81.82%和68.72%。

政策暖风频吹 智能物流发展空间开启

□本报记者 徐伟平

近年来随着我国经济发展,贸易往来增多,尤其是电子商务商业的兴起使得物流行业展现出了强劲动力。物流体系的万亿级的改造空间更是留给物流O2O企业巨大的发展潜力。今年以来,高层发布了多项推动现代物流的政策,“十三五”规划制定临近,这将是物流行业转型升级,实现从传统物流向现代物流、智能物流发展的关键时期。

政策利好频至

近年来,随着我国经济发展,贸易往来增多,尤其是电子商务商业的兴起,物流行业正展现强劲动力。根据前瞻产业研究院对我国供应链管理市场规模的预测,2015年我国供应链管理市场规模将超过1.5万亿美元,2020年我国供应链市场规模也将达到3.1万亿美元。

■ 异动股

机构买入 神州高铁涨停

受益于多项城际铁路建设规划获批等利好消息提振,昨日神州高铁放量涨停。龙虎榜数据显示,昨日有四家机构买入该股,一家机构卖出该股。

神州高铁昨日以9.38元开盘,之后震荡上行,涨幅一度超过9%,随后陷入震荡整理,午盘再度拉升并封死涨停板,收报10.32元。昨日该股成交4.51亿元,环比明显放量。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日神州高铁前五大买入席位中,有四席为机构专用席位,买入金额在5155.89万元至1951.68元不等;前五大卖出席位中,首席为机构专用席位,卖出2120.95万元,其余均为营业部席位。

昨日,发改委批复宁夏自治区沿黄经济区城际铁路、皖江地区城际铁路等六项建设规划,总投资约2532.7亿元。与此同时,高铁有望成为中英合作重要领域。神州高铁今年以来通

不过我国物流总费用占GDP的比例为18%,远超国外发达国家8%的比例;卡车日行公里数300km,远低于发达国家1000km,国内物流整体水平处于小、散、乱、差的阶段,落后于发达国家十年以上时间,其根本原因在于公路物流网络运营系统的缺失。而互联网通过减少中介,有助于降低整个社会的物流成本,改变物流行业的现状。物流体系的万亿级的改造空间也留给了物流O2O企业巨大的发展潜力。

为进一步提高我国物流行业转型发展,2014年10月国务院出台的《物流行业中长期发展规划(2014—2020年)》明确提出到2020年建成现代物流服务体系的发展目标。2015年8月11日和13日发改委再次发布消息,出台《多措并举推动现代物流加快发展》和《关于加快实施现代物流重大工程的通知》等配套政策,要求多措并举推动现代物流发展,“十三五”将是物流行业转型升级,实现从传统物流向现

过不断收购重组,主营业务由酒店、餐饮转向轨道交通运营维护领域,将成为轨道交通运营维护全系统的解决方案提供商。受行业利好刺激,昨日多家机构买入,股价涨停,短期有望延续强势。(李波)

机构追买创业软件

国庆长假后,沪深两市表现强势,场内题材热点活跃,创业软件更是连续四个交易日上涨,单日涨幅均超过5%,昨日盘后公开交易信息显示,有四机构追买创业软件。创业软件昨日小幅低开后,震荡上扬,盘中最高上探至149.66元,此后震荡回落,尾盘再度拉升,报收于146.41元,上涨7.23%。值得注意的是,10月份创业软件已经连续四个交易日上涨,累计涨幅高达36.95%,作为次新股表现格外抢眼。

盘后公开交易信息显示,昨日买入创业软件金额前五的席位中,有四家为机构席位,分

代物流发展的关键时期。

智能物流前景广阔

2014年,中国电子商务市场交易规模达13.4万亿元,同比增长31.4%,而中国跨境电商交易规模为4.2万亿元,同比增长33.3%,未来5年冷链流通需求CAGR约为25%,至2017年市场规模将达4700亿元。因此对于物流地产和固定资产的投资也趋于旺盛。

物流服务的本质是通过降低物流成本创造“第三利润源”。第三方物流的服务对象是众多的企业、货物,第三方物流服务商将众多分散的货物集中起来,通过信息技术系统处理大量的物流信息,统筹安排优化配送路线,有效降低车辆空载率。同时,货物仓储由静态管理变为动态管理,周转率加快,仓储设施使用效率大大提高,物流服务的成本大大降低,物流产业的“智能化”在其中将发挥至关重要作用。

别买入4372.71万元、4322.77万元、1297.02万元和1173.26万元,排在第一位、第二位、第四位和第五位。昨日卖出创业软件金额前五的席位均为券商营业部席位,华泰证券有限公司上海浦东新区福山路证券营业部的卖出金额最大,为1570.16万元,不过当日其也买入1529.55万元,净卖出额为40.61万元,其余券商营业部的卖出金额均不足1000万元。

分析人士指出,作为次新股,创业软件节后表现抢眼,连续走高,机构也借机入驻,该股短线有望保持强势。(徐伟平)

机构博弈 南方汇通放量波动

停牌一个交易日之后,南方汇通宣布终止筹划资产收购事宜并迅速复牌,公司股价出现了较大波动,最终上涨8.26%收于17.30元,振幅为15.20%。

南方汇通昨日复牌之后低开于15.60元,开盘后短暂下挫便快速攀升,触及17.58元的