

1元股重现江湖 价廉未必物美

□本报记者 王朱莹

时隔三年,1元股重现A股江湖。与1元股对应的是,两市有18只百元股,其中贵州茅台4月27日收盘价高达421.44元;成为市场两道别样的风景线。分析人士指出,在理性的成熟市场,往往是价高物美、价廉物反而不美。A股正在出现这种倾向:白马股绩优不断创出历史新高,绩差劣质股纷纷下跌创下新低。

1元股重现江湖

华锐风电4月26日实行退市风险警示,股票简称变更为*ST锐电。当日该股跌停,收报1.92元,成为两市唯一一只1元股。据WIND统计,这是时隔三年之后,1元股首次重现江湖。4月27日,该股继续跌停,收报1.82元。4月14日以来,*ST锐电累计下跌21.89%。

Wind数据显示,除了这只1元股外,两市还有11只2元股,海润光伏昨日收报2.17元,昨日下午下跌1.81%,距离1元股只有一步之遥。与1元股对应的是,两市有18只百元股,其中贵州茅台4月27日收盘价高达421.44元。

新时代证券研发中心研究总监刘光桓表示,*ST锐电成为A股市场近三年以来首只1元股,也是第一低价股,与贵州茅台屡创新高成为A股最贵第一高价股,成为目前A股市场最为亮眼的两道风景线,说明价值投资的理念正在A股市场高高竖起,是市场理性回归的表现,是市场优胜劣汰的必然体现,绩优股高高飞翔,绩差股一地鸡毛。

之所以会出现1元股,申万宏源证券研究所市场研究联席总监钱启敏认为,有两方面原因,一是公司业绩比较差;二是和市场整体表现不好有关,牛市里不会有1元股。低迷的时候,投资者的风险偏好是下降的,更愿意在绩优股里找标的。

一分价一分货

Wind统计数据显示,*ST锐电之前,A股市场已有近三年未出现1元股。上次出现1元股,还是2014年。截至2014年4月25日,两市共有14只1元股,其中包括8只钢铁股。上证综指报2036.52点,正处于调整期,也是上轮牛市的启动前夜。

刘光桓表示,A股三年前出现1元股,一方面是A股整体处在调整之中,沪综指基本上在2000点上下弱市波动;另一方面是钢铁、航运等强周期行业处在周期谷底,一些经营不善的公司业绩亏损股价回落,如山东钢铁曾创出1.5元的低价。而此一时,彼一时,现在大盘处在3000点上方,1元股再现江湖,完全是市场监管加强、打击忽悠式重组的结果,是市场重业绩的理性体现。

华龙证券长沙投顾团队指出,三年前A股也是在反复震荡调整中,总体情况与现在相似,通过反复的震荡调整,甩掉抱有怀疑态度、信念不坚定的跟风投资者。但当前,市场所处整体环境与三年前大不相同,首先,国家宏观经济处在推进结构性改革,推动经济持续健康发展,经济新常态是未来大势所趋;其次,A股市场环境已经改变,如IPO发行加速,让更多的优质公司上市,让市场上的投资标的更多,让投资者有更多标的选

择,让市场淘汰绩差股;第三,金融市场去杠杆,有利于市场的长期健康稳定发展;第四,监管层积极引导投资者做价值投资。

“这多点共振下,市场中出现分化严重,白马绩优股不断创新历史新高,绩差劣质股纷纷下跌创下新低。以后的市场肯定会有越来越多的1元股,甚至可能出现港股市场的‘仙股’,因此要注意规避无业绩成长类的所谓低价陷阱!”华龙证券长沙投顾团队说。

刘光桓指出,在理性的成熟市场,价廉物美往往不成立,业绩好的公司价高物美,反而是价廉物不美,一些业绩差的公司股价非常低,如香港市场、美国市场的垃圾股遍地都是、“仙股”众多。

抄底谨防低价陷阱

1元股的出现,并不代表股指最低点。Wind统计数据显示,2012年上证综指全年处于下降通道,全年共出现14只1元股,而在2012年12月4日(2014年上证综指最低点)1元股数量仅为7只。同样的情况也出现在2013年和2014年,股指最低点并非诞生1元股的最高峰。同时,这也不意味着市场估值进入底部区域。“低价股越来越多,估值的刚性会显现,绩优股股票进入低价区间则意味着市场估值进入低位,业绩亏损的股票则无这种指向意义。”钱启敏说。

刘光桓指出,随着市场监管的进一步深入,市场投资理念的进一步成熟,退市制度进一步推出,市场忽悠式重组大量减少,垃圾股的壳价值将会失去意义,一些业绩差的公司图谋卖壳将不成为可能,其二级市场的股价势必会进一步下跌,未来低价股或1元股会越来越多,这是件好事情。近期ST板块风险集中爆发就是最好的证明,但这并不是市场估值到了底部的特征,完全是业绩不好的股票,被市场自然理性抛弃的结果。

华龙证券表示,监管层意图明显,引导投资者进行价值投资,投资者应该避开业绩差或是业绩连续走差的公司、空壳资源等雷区,随着IPO发行提速、IPO发行改革,这些公司会被逐渐淘汰。抄底可以选择业绩优良、处于行业景气周期、业绩高成长(30%以上)的成长股。

“一分价钱一分货,我不建议抄底低价股或1元股,虽然此类股票可能会有些超跌反弹,但这种超跌反弹节奏很难把握。同时,以往大家觉得有资产重组、被借壳的可能。现在管理层也不鼓励炒壳,新股发行速度很快。而且这家公司目前股本很大,借壳的成本很高,不建议抄底。”钱启敏说。

Wind数据显示,*ST锐电总股本为60.31亿股,最新总市值为110亿元。

展望后市,刘光桓表示,目前看,经过持续的下跌,已跌去了188点,大盘已经严重超跌、跌幅巨大,不破不立,就在周四跌破3100点后,引来了抄底资金的介入,大盘收出带长下影线的光头阳线,显示大盘在3100点有较强的支撑,且大盘已站在5日均线之上,显示反弹的力度和动能有所加强。目前海外市场也涨声一片,为A股市场营造了一个较好的外围环境,大盘后市有望在3100点上方反复震荡筑底并展开技术性的反弹。但反弹的高度,还要视消息面和成交量的配合而定。

资金流向逆转 凸显三大亮点

□本报记者 张怡

昨日,A股市场上演了V型大反转,沪深两市资金由早盘的净流出变为尾盘的净流入,整体赚钱效应有所提升。其中,吸金力最强的个股分别代表次新股、一带一路主题和创业板这三个行情中的亮点,也提示着投资者短线掘金的方向。

A股三亮点凸显

上证综指昨日早盘低开低走,沪指最低触及3097.33点,而后逐步回升午后翻红,最终沪指收于3150点上方,其中,次新股、新兴产业板块表现喜人,一带一路相关概念崛起,而雄安新区板块则分化较大。

据Wind数据,昨日沪深两市开盘资金净流出逾179亿元,而尾盘变为净流入22.15亿元。全部A股中,共有1223只个股获得主力资金净流入,而有1733只个股遭遇净流出,尽管如此,获得净流入的个股家数已经相较于之前明显提升,是4月6日以来的阶段新高点。

从个股资金情况来看,雄安新区个股诸如金隅股份、先河环保、首创股份等均遭遇大额资金净流出,分别为16.76亿元、9.31亿元和7.08亿元;相对而言,广州港、北新路桥和网宿科技的资金净流入额位居前三位,分别为5.57亿元、4.57亿元和4.03亿元;实际上,这三个个股代表了昨日资金最为关注的三个点:次新股、一带一路和创业板。

首先,次新股昨日强势反弹,wind次新股指数上涨3.52%,是昨日涨幅最大的概念板块。其中,广州港、金银河、江化微等超39股涨停。分析人士指出,经过前期的连续大跌之后,ST和次新股被不少人认为是最值得抄底的板块,不光是因为回调幅度较大,而且因为不少个股由于监管趋严前期提前打开了涨停板。不过,股社区提示,不建议投资者去接盘4月16日监管趋严后连续一字跌停的个股,这些遭遇资金不计成本出逃的标的,想要获利并没那么容易。

其次,一带一路相关题材昨日重返涨幅榜前

列,wind新疆区域振兴、丝绸之路、一带一路指数的涨幅均超过了2.2%。这主要是受到两方面因素刺激,一是“一带一路”国际合作高峰论坛将在5月14日至15日召开,使得相关题材股再度站到风口;二是前期持续回调之后,部分个股再度获得资金青睐。不过分析人士认为,近期市场仍旧是存量资金博弈的弱市,盘子大的个股短线空间有限。

创业板率先反弹

再次,就是网宿科技的涨停显示出创业板短线活力重新焕发,创业板昨日新低之后率先反弹,伴随着成交量能的放大,激发了整个市场的抄底热情。相对而言,主板市场昨日并未有明显的止跌信号,整体格局大有先跌先反弹、后跌后反弹的意味。

数据显示,昨日创业板累计获得主力资金净流入2.57亿元,而沪深300昨日资金净流出近59亿元,中小板昨日净流出近19亿元。具体来看,昨日开盘主力资金净流出创业板逾16亿元,而尾盘净流入近4.5亿元。而且昨日,超大单净流入近4亿元,显示出资金布局抄底的意愿提升。

实际上,创业板是昨日市场翻红的关键力量,尤其是老龙头网宿科技在上午突然直线拉升,午后封住涨停板,对板块整体形成提振。分析人士指出,毕竟创业板近期跌幅最大,因而超跌动能最强。

从行业情况来看,昨日通信和传媒板块的资金净流入额最高,分别为8.37亿元和2.32亿元;就尾盘资金情况而言,化工、电子、通信板块的尾盘主力资金净流入额最高,分别为3.67亿元、2.41亿元和2.36亿元,计算机行业尾盘也获得逾1.9亿元的资金净流入,显示出资金介入动力较强。

分析人士认为,昨日早盘大多数个股均出调整以来新低,短线反弹之中,部分前期获利较为丰厚的板块会趁机派发,投资者需要小心;而前期调整较为充分的优质小盘成长股,则有望成为反弹中弹性最大的品种,短线值得优选业绩预增的此类品种。

4月融资大分化 新兴产业板块受冷遇

□本报记者 徐伟平

4月份沪深股市先扬后抑,月初短暂上行后,开启高位调整模式,在此背景下,两融市场也出现退潮,从月初的9300亿元降至9100亿元左右,在布局上,融资大分化,围绕雄安主题的概念股获得融资客青睐,大举加仓。但传媒、计算机和电子为代表的新兴产业板块“三朵金花”融资净偿还额同样居前,均超过10亿元。昔日的新兴产业板块“三朵金花”受到冷遇。

4月融资大分化

4月份A股经历“倒春寒”,主要指数大幅调整,且成交额缩量,资金参与热情不高,在此背景下,融资客选择了边打边撤,4月初两融余额维持在9300亿元左右,月初一度小幅冲高,达到9400亿元,不过随后再度回撤,出现一波7连降,截至4月26日,两融余额已经降至9145.59亿元,迅速萎缩。

从个股来看,4月以来有283只股票实现融资净买入,融资净买入额前10的股票有8只与雄安主题有关,华夏幸福的融资净买入额居首,达到24.34亿元,显著高于其他个股。河钢股份、金隅股份和荣盛发展期间融资净买入额也超过1亿元,分别为1.90亿元、1.71亿元和1.13亿元。这主要是由于4月份雄安主题爆发,激发了整个市场的参与热情,不少融资客加杠杆杀入雄安主题,雄安概念股的融资净买入额骤增。

值得注意的是,在雄安概念股之外,如兴业银行、民生银行、华夏银行等银行股融资净买入排名居前,成为了意外的“新面孔”,银行股在4月份大举下跌,但融资客却超跌越买,持续加仓。

新兴产业板块受冷遇

4月以来28个申万一级行业板块中仅有5个板块实现融资净买入,房地产板块的融资净买入额居首,达到41.09亿元。建筑材料、钢铁、银行和公用事业板块的融资净买入额超过20亿元。在出现融资净偿还的23个行业板块中,非银金融的融资净偿还额居首,达到32.68亿元。值得注意的是,传媒、计算机和电子为代表的新兴产业板块“三朵金花”融资净偿还额同样居前,均超过10亿元,分别为19.41亿元、19.10亿元和10.98亿元。

4月份申万传媒指数下跌6%、申万计算机指数下跌4.04%、申万电子指数下跌2.60%,这“三朵金花”在4月份表现低迷,而融资客更是大举撤离,净偿还额超过10亿元。分析人士指出,一方面,当前计算机的市盈率超过50倍,电子板块的市盈率超过40倍,传媒板块的市盈率超过30倍,当前新兴产业板块的估值已经明显下降,但值得注意的是,市场风险偏好显著下降,其估值吸引力仍不足。另一方面,市场当前的热点无论是雄安,还是一带一路,均与周期类品种相关,新兴产业板块的热点不多,资金对此类品种缺乏炒作热情。

异动股扫描

机构席位对倒 渤海股份连续涨停

昨日,A股市场中雄安板块出现明显的分化迹象,不过渤海股份站入了最强势的涨停队列,盘中仅仅瞬间触及34.21元,其余时间均在涨停板34.73元封板。其昨日的换手率达到22.09%,成交额为9.45亿元,环比双双小幅回落。值得关注的是,一个机构席位疑似对倒,同时大额买入和卖出。

深交所龙虎榜数据显示,昨日买入金额最大的是机构席位,买入渤海股份8717.23万元,而这一席位也是卖出金额最大的席位,同样也卖出8717.23万元。从大宗交易记录中可以看到,昨日买方是机构专用席位,卖方是银河证券天津开华道营业部;双方的成交价格正是涨停价34.73元。

从历史走势上来看,渤海股份在连续涨停之后短暂停牌,不过复牌之后就发布了减持公告,股价连续回调,而本周三和周四再度连续涨停。分析人士指出,雄安新区概念短线迎来分化,股价继续上攻面临的压力越来越大,换手率高企,投资者需要谨慎追涨。

业绩承压 江铃汽车放量大跌

昨日,江铃汽车放量大跌9.09%收于23.19元。其中,盘中最高触及24.96元,最低触及22.98元,创下2015年9月以来的阶段新低,形成长上影线的日K线。昨日成交额达到2.25亿元,环比之前一段时间放量明显。

龙虎榜数据显示,昨日买入江铃汽车金额最大的前两名均为机构专用席位,买入金额分别为1299.72万元和929.17万元;其余三名均为券商营业部;卖出金额最大的前五名中,第一名是国金证券上海浦东新区芳甸路营业部,卖出逾3486万元;第四名和第五名均为机构专用席位,卖出金额均超过1095万元。

实际上公司股价自3月底之后就持续小幅下降。据公司最新发布的一季报,公司一季度收入81.6亿元,同比增长52.7%,净利润2.29亿元,同比下滑44.7%。中金公司指出,公司净利润同比大幅下滑的主要原因是产品结构变化导致毛利率同比下降3.3个百分点至20.7%;面临疲弱市场环境,公司一季度销售费用率同比增长0.09个百分点,预计和市场竞争加剧有关。受益于销量提升带来的收入大幅增长,公司一季度管理费用率同比下降1.84个百分点,单季度管理费用基本回到2015年水平。

资金短炒 先河环保冲高回落

昨日,雄安新区概念股分化,先河环保昨日小幅高开之后震荡上行,涨幅一度超过7%,最高触及35.88元,刷新阶段高点之后震荡回落,最终下跌6.19%收于31.37元。值得关注的是,昨日其换手率达到59.45%,成交额达到59.02亿元,环比双双创出本轮行情启动以来的新高。

龙虎榜数据显示,昨日买入金额最大的是华鑫证券宁波沧海路营业部,买入逾8175万元;卖出金额最大的是华泰证券常州新北区高新科技园营业部,卖出逾8659.77万元。值得关注的是,昨日卖出席位中,包括银河证券台州营业部、华泰证券南京分公司和华泰证券南京中山北路营业部等,均是前一交易日买入金额居前的席位,昨日均卖出超过6000万元。

昨日先河环保回应投资者提问时表示,公司已在雄安新区开展了VOCs治理业务,并承担了空气站运营业务。分析人士指出,雄安新区的规划建设正在稳步推进,其中环保工程是重点领域,不过短线股价连续快速上升之后面临的资金换手压力较大,短炒博弈格局出现,此时介入风险大于机会。

金融街放量大跌

昨日金融街低开低走,全天低迷,收盘时跌幅为8.66%,报11.6元;昨日成交额为9.78亿元,环比放量明显。

龙虎榜数据显示,昨日买入金额最大的是机构专用席位,买入逾1.19亿元;卖出金额最大的前五名中,第一名、第三名均为机构专用席位,卖出金额分别为4168.34万元和2469.54万元。

金融街4月27日晚间发布一季度业绩报告称,报告期内,归属于母公司所有者的净利润为5.38亿元,较上年同期减30.97%;营业收入为52.51亿元,较上年同期增22.08%。

分析人士指出,2016年安邦集团持续增持,所持比例已经接近30%,接近第一大股东金融街集团的持股比例。昨日安邦系上市公司集体下跌,公司股价大跌受此拖累。不过公司房地产主业长期战略布局一二线核心城市,土地储备资源优质,高企的预收账款以及良好的品牌口碑将带动未来业绩高增长。(张怡)



“一带一路”风潮再起 关注大建筑央企

完善金融科技等支撑体系。

商务部日前召开例行新闻发布会,新闻发言人孙继文称,今年一季度,我国与“一带一路”沿线国家在推进“贸易畅通”,加强经贸合作领域继续保持良好发展势头,用亮丽表现迎接即将召开的“一带一路”国际合作高峰论坛。

孙继文指出,今年一季度,我国与“一带一路”沿线国家双边货物贸易总额超过16553亿元人民币,同比增长26.2%。其中,我国对沿线国家出口9376亿元,同比增长15.8%,占同期我国出口总额的28.2%;我国自沿线国家进口7177亿元,同比增长42.9%,占同期我国进口总额的25.0%。

据国资委统计,至2016年底,105家中央企业中,有80多家中央企业在“一带一路”沿线国家设立了分支机构。中央企业参与了大量交通基础设施建设项目,包括中俄、中哈、中缅原油管道、中俄、中亚、中缅天然气管道,以及俄罗斯等周边国家的10条互联互通输电线路以及中缅、

中泰、中老铁路,中巴喀喇昆仑公路、斯里兰卡汉班托塔港等项目。同时,大力推动电力、建材、轨道交通等重点领域产能和装备制造合作,在马来西亚、老挝、蒙古等国家建设了钢材、水泥、玻璃等生产线。“十二五”以来,央企境外投资额约占我国非金融类对外直接投资的70%,对外承包工程营业额约占我国对外承包工程营业额总额的60%。央企是实施“一带一路”战略的国家队和主力军。

关注大建筑央企

中国建筑企业持续受益一带一路推进,国际工程承包市场份额在逐步扩大,2016年在沿线国家新签对外承包工程合同为1260亿美元,增长36%。对沿线国家直接投资145亿美元,占我国对外投资总额的8.5%。中国海外的订单主要还是集中在市政、电力、水利、轨道交通等基建领域,2017年“一带一路”沿线国家建筑业总产值估算可达5.91万亿美元,是中国的1.72倍。

兴业证券指出,大建筑股的基本面更确定,估值却呈现常年折价的现象。八大建筑央企作为我国建筑行业龙头的企业,在我国各个细分领域都处于绝对的领先地位。然而从历史估值对比来看,这几大央企建筑股的估值长期处于低估的状态,且估值差仍在持续拉大。从历史业绩来看,2013年以来,大型建筑央企的净利润复合增速(12.96%)>地方建筑国企(8.66%)>建筑民营企业(5.15%)。由此可见,大型建筑央企在业绩稳定性、确定性、持续性方面,要远远优于地方建筑国企和建筑业民营企业。站在当前时点,由于全面受益于PPP项目的快速放量以及“一带一路”战略的持续落地,大型建筑央企无疑再次站在了新一轮扩张周期的起点上。

大建筑央企将成为第二轮“一带一路”行情的重点标的。大型建筑央企基本面更为确定,业绩稳定性、确定性、持续性方面更优,在多重主题的叠加利好之下,长期折价的估值体系将重估。

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。