

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,昨日下跌18.1%,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,绩优股高飞扬、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。

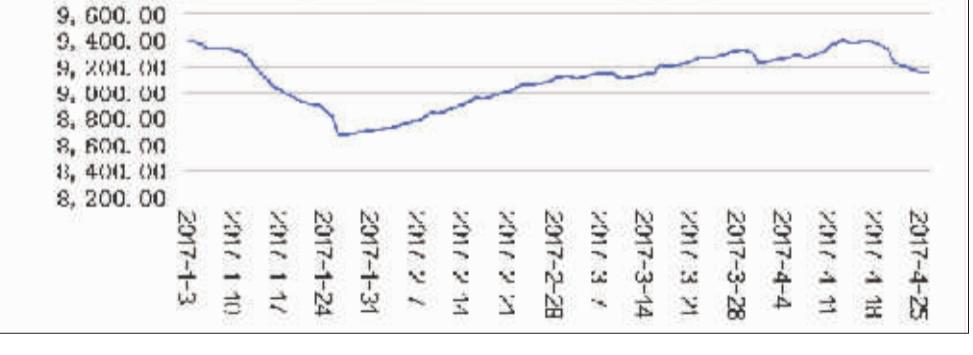
华龙证券表示,监管层意图明显,引导投资者进行价值投资。投资者应该避开业绩差或是业绩连续走差的公司、空壳资源等雷区,随着IPO发行提速、IPO发行改革,这些公司会被逐渐淘汰。抄底可以选择业绩优良、处于行业景气周期、业绩高成长(30%以上)的成长股。

“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。

两融余额走势图(亿元)



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的项目,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、

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入逾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,雄安板块个股诸如金隅股份、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,这三只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30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,想要获利并不那么容易。

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,整体格局大有先跌后反弹、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;就尾盘资金情况来看,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创出调整以来新低,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,但融资客却越跌越买,持续加仓。

值得关注的是,在雄安概念股之外,如兴业

4月以来出现融资净偿还的662只股票中,中兴通讯的融资净偿还额居首,高达9.85亿元。中信证券、城投控股、中信国安、国投电力和中国联通的融资净偿还额也超过4亿元,123只股票的融资净偿还额超过1亿元,301只股票的融资净偿还额5000万元。在融资偿付居前的股票中,中信证券、华泰证券等券商股的融资净偿还额居前,在弱市中券商股自然受到拖累,也成为融资客撤离的重点区域。

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,非金融类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。

“一带一路”风潮再起 关注大建筑央企

□本报记者 徐伟平

5月份“一带一路”国际合作高峰论坛即将召开,一带一路主题近期保持活跃,成为平淡市场上的最大亮点。分析人士指出,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,值得投资者关注。

“一带一路”风起

“一带一路”国际合作高峰论坛将于5月14日-15日在北京举行,本次高峰论坛将打造更加开放、更加高效的国际合作平台——通过打通基础设施、贸易投资等环节的瓶颈,让经济血液更加通畅,实现优势互补、联动发展。以“共商、共建、共享”为遵循,构建紧密、强劲的伙伴关系网络。论坛有望形成多项有利于推进全球治理的成果,20多个国家与各个国际组织将签署多份合作文件和协议,明确合作的方向,推动项目落地,

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,央企境外投资总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。

■ 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