

■ 热点直击

反弹成果犹存 向好迹象不断显现

□本报实习记者 牛仲逸

近期指数走势较为典型,放量“红三兵”后又迎来缩量三连阴,截至上周五收盘上证指数报收2873.59点,周线已是三连阳。期间投资脉络清晰,蓝筹股有序轮动,从金融到基建再至公用事业板块,而低价股频频爆发则贯穿其中。

市场人士表示,近期市场轮动效应明显,尤其是超跌、滞涨以及低价股得到资金追捧,也说明在交投热情回升下,整体向好的迹象开始显现,板块和个股快速脱离底部成为市场主基调,但对于低价股仍需从基本面仔细甄别。

低价股掀起涨停潮

回顾过往历史,每次市场从一段低迷行情走出之际,总会适时传来“消灭低价股”的口号。而上周低价股的爆发,使得上述预期升温。

通常“5元以下”被市场视为低价股。据WIND数据显示,剔除ST股后,7月20日(上周五)收盘后,两市共有659只个股不足5元;7月27日(上周五)收盘后,两市不足5元个股数为589只。

数据进一步显示,在7月20日这批低价股中,上周有90只个股周涨幅超10%,其中,天成控股、欣龙控股、西安饮食、成都路桥、斯太尔、南宁百货、深中华A、华塑控股、中捷资源等累计涨幅超30%,分别为61.44%、61.19%、50.25%、46.67%、46.32%、38.01%、36.72%、35.95%、31.73%。与此同时,仅有28只个股上周下跌,且跌幅大多在5%以内。

低价股的价格抬高,有利于市场整体估值修复;其涨停潮愈演愈烈,则表明低价股在市场的号召力以及浓厚的赚钱效应。

WIND数据显示,在上述低价股中,周一13只个股涨停,周二28只涨停,周三22只涨停,上周四得到极致演绎达到48只,上周五回落至18只。

“2014年6月在2200点启动的行情,只用了2个多月,就消灭了5元以下股票。到了12月底的3234点收盘,就基本消灭了10元以下的股票。随后便出现了2015年上半年的大牛市。”一位市场人士表示。

上述观点在一定程度解释了低价股行情



视觉中国图片

为何会愈演愈烈,“低价股一旦启动,市场有强烈的赚钱效应和追涨效应”。

但也有分析人士坦言,不少低价股短期很难看到基本面出现重大转机,短线反弹更多是市场情绪与筹码博弈。

事实上,低价股爆发只是市场整体向好的一个缩影。从大的方面看,方正证券表示,当前A股市场正在发生积极改变,从而提升投资者对未来市场走势的乐观预期。从超规模定向降准到国库定存资金大规模释放,再到央行窗口指导支持贷款发放和信用债投资、引导资金利率中枢回落,市场流动性出现改善信号。市场资金面量增价跌,意在避免流动性出现波动,缓解市场情绪,有利于市场在探明底部区域后出现拐点。

做多窗口已经开启

指数从1月底高点调整至2691点,时间、空间等已经较为充分,近期底部重点稳中有升,200点反弹之后指数缩量调整,当前时点该如何看待后市?

“利空因素逐渐消除,正能量正在积聚,做多窗口已经开启。”国盛证券分析师张倩婷表示,一是压制市场的主要矛盾缓解;二是资金价格回落,信用利差收窄,货币放松+融资环境改善效果已经显现;三是对经济失速下

行的担忧将随积极财政政策和融资环境改善而逐渐修复;四是多数板块的估值水位已经接近底部区域;五是全A的换手率和涨跌停股票比值也处于历史低位,做空动能逐渐衰竭;最后,二季度基金仓位大幅下行,后面加仓空间更足。

不过仍要看到,海外不确定因素犹存,即使多重因素支撑开启做多窗口,但反弹之路仍会一波三折,短期谨慎中保持乐观。

“2008年金融危机以来,A股大致出现过八次大跌反弹,反弹的时间在1个月到2个月左右,指数反弹的幅度平均在17%左右。”国信证券分析师燕翔表示。

招商证券分析师表示,从行业角度看,并没有明显的反转效应和延续效应,市场大跌后反弹的板块并非之前跌幅较大的板块。在大部分的反弹区间内表现较好的板块并不是之前跌幅较大的。同时,行业角度没有明显的延续效应。市场反弹强劲的板块并非是大跌前的强势板块。只有2011年初的建筑材料和2013年的传媒延续了股市下跌行情前的上扬趋势。除此之外,其他的反弹区间内表现较好的板块并不是大跌前的强势板块,行业延续效应不显著。

燕翔表示,从行业分布、市值、ROE、PE、PB等指标看,小市值公司组合反弹涨幅更大、

后市行情两步走

总体来看,当下市场上行收益远远大于下行风险的主基调已经受到市场人士的广泛认同。那么,投资者该如何全面把握市场机会?

张倩婷认为,后市预计两波走,8月中下旬会有一个坎,磨一磨,再向上。第一波到8月中旬,舞台中央是成长和周期;8月中下旬会有一个坎,要面临刺刀见红的拼杀,之后狭路相逢勇者胜,反攻进入第二波;第二波主攻点转向消费。当前北上资金的流向是影响消费板块表现的主要矛盾,随着9月初汇率风险缓解、MSCI再入场,消费将再度被集中增配。因此这波行情并非仅限部分板块的结构性行情,而将是一轮全板块轮动的做多窗口,本质是修复行情,成长、周期、金融、消费各个板块都将迎来轮动向上的机会。

首创证券分析师表示,短期内建议关注金融板块和周期类板块中建筑、建材、钢铁的修复性行情。受前期经济持续下行预期以及信用端持续紧缩的压制,金融板块及周期类板块持续走低,估值水平回落至近两年的极低水平。一方面,随着政策边际宽松趋势逐步明朗,尤其是理财新规的最终落地,大幅缓解了金融机构在过渡期期间的执行压力,同时也是释放信用的一种方式,有助于改善融资环境,对金融机构构成明确的利好。另一方面,国常会明确强调下半年财政政策将更加积极,在下半年基础设施建设投资增速有望触底回升。此外,钢铁、建材、建筑板块中报业绩预报情况良好,基本面支撑较强,因此短期内补涨的概率较大。中长期内,建议继续布局食品饮料、医药、商贸零售这些弱周期性、现金流较为充裕、业绩支撑较强的大消费板块以及处在政策风口的半导体、5G、人工智能、国防军工等创新科技板块。

电力板块景气上行 三大主线机遇浮现

□本报记者 叶涛

银星能源涨停,岷江水电、西昌电力涨幅均接近5%,乐山电力、三峡水利、甘肃电投等也纷纷跑赢大市……上周五,电力板块逆市抱团上攻,成为调整格局下一道靓丽风景。结合电力行业上半年经营情况分析,券商机构建议,关注火电业绩反转、装机有望增长及区域性来水较好的大水电和区域性改革、弃风改善、估值修复带来的主题性投资机会。

用电需求超预期

近日,国家能源局公布了2018年1月份至6月份全国电力工业统计数据。1月份至6月份,全社会用电量累计达到32291亿千瓦时,同比增长9.4%;6000千瓦及以上电厂发电装机容量为173058万千瓦,同比增长6.2%;全国发电设备累计平均利用小时为1858小时,同比增加68小时。

中金公司分析认为,电力需求增长持续强

劲,带动上半年火电利用小时同比快速回升4%—11%。全社会用电需求今年1—6月实现同比增加9.4%,超出市场年初5.5%的预期,一、二季度分别实现9.8%/9.0%的增长。同时上半年水电受来水情况影响利用小时同比下降0.6%,使得火电机组获得更多发电空间。基于测算,火电企业上半年利用小时同比回升4%—11%,推动发电量同比增长4%—21%。

目前火电板块共有13家公布半年业绩预告,其中11家预增,占比84.6%。

另外,根据华创证券研报,丰水期来临,水电开始发力。1—6月水力发电量同比增长2.9%,利用小时数比上年同期减少9小时。随着南方进入汛期,来水将得到改善。雅砻江流域两河口和杨房沟水电站预计2020年开始投产。黔源电力业绩持续高速增长,且乌江流域水电站存在资产注入的预期。

紧盯三大主线

国家发改委、国家能源局近日联合出台了

《关于积极推进电力市场化交易进一步完善交易机制的通知》。《通知》明确协商建立“基准电价+浮动机制”,价格将与煤价挂钩。

对此,川财证券表示,水电、核电、风电等具有成本优势的新能源发电企业进入市场后,其消纳情况有望得到改善,火电设备利用小时数将承压。长期来看,通过“基准电价+浮动机制”的定价模式将有望建立起有效的电价传导机制,电力企业盈利能力将趋于稳定,加快回归公用事业属性。建议关注高效环保机组占比高、区域优势显著、售电等业务发展良好的优质电力企业。

不容忽视的是,作为电力新能源的重要代表,上半年全国风电装机数量达到7.53GW,比去年同期增长约25%,风电基本面不断向好。

同时,消息面还显示,坐落在天津滨海新区南港工业区内的南港海上风电场一期首批5台风力发电机,日前正式并网发电。本月底前,剩余13台风机也将全部并网。作为华北地区最

大、天津首个海上风力发电项目,这18台海上风力发电机将提供1.8亿千瓦时的年发电量,相当于天津8万户居民年用电总和。

海上风电方面,各地区紧锣密鼓加紧布局建设。2017年以来,江苏、浙江、广东等多个东部沿海省市相继公布了新的海上风电发展规划。据不完全统计,截至今年年初,各地规划的海上风电总装机容量已经超过一亿千瓦。

根据渤海证券测算,作为全球清洁能源的新竞争场,海上风电有望带动我国形成万亿元级规模的海洋高端装备制造产业集群。

电力行业新老子板块景气集体向好的当下,投资者应该如何布局投资?中信建投认为,火电板块作为逆周期行业,防御性凸显,向下空间较小,向上弹性较大。水电方面,推荐装机增长与稳定高分红两条主线。新能源方面,第七批补贴目录公布及未来可再生能源配额制等政策落地将进一步促进消纳,建议关注最受益于弃风改善和在建风电机组稳健增长、未来拓展空间广阔的标的股。

■ 异动股扫描

圣邦股份创历史新高

上周五,圣邦股份逆市上涨5.04%,报收116.6元,创出历史新高,换手率为2.36%。该股7月以来累计涨幅超25%。

业绩方面,公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为3772—4194万元,同比上升16%—29%,其中非经常性损益为230万元。公司业务改善的主要原因是公司上半年积极拓展业务,产品销量有效增长,为营收增长注入新动力。

基本面上,目前公司已拥有16大类1000余款产品。公司依托较强的自主研发和创新能力,多年来在高性能信号链类模拟芯片和高效低功耗电源管理类模拟芯片两大领域形成了多项核心技术,推出具有“多样性、齐套性、细分化”特点系列产品。

安信证券表示,公司在传统领域继续保持稳定长,同时物联网、智能家居、新能源、人工智能等新应用的涌现也为模拟芯片提供了新的发展机遇。公司紧跟市场发展趋势,在智能家居、人工智能、人机交互、传感器、红外测距、共享单车等新兴领域积极布局并有多款产品投入使用。认为不断涌现的新兴市场为模拟IC提供了新的市场空间,随着AI、5G、汽车电子,物联网行业的逐步成熟或技术升级,模拟IC新增市场空间将成为公司未来成长的有力驱动。(牛仲逸)

柳钢股份持续上涨

上周五柳钢股份上涨4.73%,报收10.18元,该股近期涨势显著,7月以来累计涨幅30%。

业绩方面,公司预计2018年上半年归属于上市公司净利润19.61—22.47亿元,同比增长395%—467%,折合EPS为0.77—0.88元;实现扣非净利润19.49—22.35亿元。去年同期归属于上市公司净利润为3.96亿元,EPS为0.15元,扣非净利润为3.87亿元。

分析指出,从行业层面看,二季度钢价在旺季需求刺激下反弹明显,而成本端随矿价连续下跌而小幅下滑,行业盈利较一季度快速修复,根据测算,在不考虑原料库存情况下,二季度螺纹钢吨毛利环比增长32%,中厚板吨毛利创2010年以来新高,二季度环比增长67.6%。在行业平均盈利维持在高位区间的背景下,公司自身降本增效成果显著,钢材产销量较上年同期上涨,且盈利能力得到提升,预计实际半年报业绩有望接近预告上限。

中泰证券表示,公司作为广西地区钢材龙头企业,产品以棒线材为主,伴随行业基本面稳中向好,盈利持续维持高位。虽然短期关联交易难以避免,但公司小型材盈利弹性较大,可弥补关联交易导致产能利用率偏低短板,加之地理位置优越,销售费用率位于行业较低水平,在需求有望重新企稳之际,盈利有望继续创新高。预计公司2018年—2020年EPS为1.66元、1.71元、1.75元,维持“增持”评级。(牛仲逸)

耐威科技放量长阳

上周五耐威科技逆市上涨9.07%,报收28.97元,换手率为7.42%,量比达到1.68倍,该股近期呈现区间震荡态势。

业绩方面,近日公司发布2018年半年度业绩预告修正公告,2018年上半年归属于上市公司股东的净利润约5300万元—6022.53万元,去年同期为2409.01万元,同比增长120%—150%。

分析指出,2017年全球MEMS晶圆代工厂营收排名中,全资子公司Silex超过台积电和索尼排名第三,纯代工领域继续保持全球第二。今年以来,Silex继续保持火爆状态,MEMS工艺开发及晶圆制造业务在手订单、产能及利用率、净利率等均达到近年来的最好水平。预计公司上半年MEMS贡献利润将超4000万,下半年仍将保持高盈利水平。

方正证券表示,国家加大半导体产业扶持力度,公司作为MEMS领域佼佼者预计先受益。Silex是全球领先的MEMS制造企业,预计国家集成电路基金将把公司作为MEMS核心企业进行扶持,通过资金等方式支持公司自主建立国内生产线,对Silex的国际领先技术进行吸收,逐步培养国内的MEMS工程、技术与管理团队,以完善国内MEMS产业链。(牛仲逸)

广汇汽车冲高回落

上周五广汇汽车午盘过后突然放量拉升,最高涨幅近9%,随后缓慢回落,收盘上涨4.51%,报收6.03元,换手率为0.39%。

该股近期发布股份回购公告,拟以不超过人民币7元/股价格回购公司股票,回购金额为2—4亿元,预计回购股份数量上限为5714.3万股。回购的股份将注销,相应减少注册资本。

分析指出,此次回购彰显了管理层对公司发展的信心,维护广大投资者的利益,增强投资者对公司发展的信心和价值认可,公司以自有资金回购公司股份,以推进公司股价与内在价值相匹配。预计此次回购股份上限为0.57亿股,占当前总股本0.7%,将在股东大会审议通过回购股份预案之日起6个月内完成。此次回购的股份将注销,同时相应地调整注册资本,有利于增厚每股收益,保障股东权益。

华泰证券表示,外延并购和内生增长双驱动,公司未来有望稳定增长。经销商行业格局高度分散,2017年中国前10大经销商全年销量市占率为13.45%,行业处于整合阶段,公司作为行业龙头有较强的收购整合能力,市占率和盈利都有望保持较快增速。我们认为广汇汽车在奥迪、宝马、沃尔沃、捷豹路虎等豪华车品牌经销领域国内市场占有率第一,未来将充分受益于国内豪华车消费增长;经销商汽车金融、维修配件保养服务、保险佣金代理、二手车交易等业务不断成长,空间较大,公司长期增长有望。(牛仲逸)

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。