

调结构重于加仓位 修复行情静待八月转机

■ 异动股扫描

汤臣倍健天量涨停

诸多利好加身,令汤臣倍健昨日复牌后备受资金青睐,放量涨停,截至收盘共计实现21.97亿元成交,创历史最高单日成交纪录。

汤臣倍健7月30日发布公告称,7月31日开市起复牌,公司拟逾35亿元收购LSG。

LSG是快速成长的澳洲益生菌细分龙头,产品具备强市场竞争力,并在澳洲、中国市场迅速扩张。中国国际金融股份有限公司认为,收购有望促使双方品类互补、渠道协同,LSG收入规模与盈利能力均具备显著提升空间。此次收购静态估值偏高,但基于标的成长性切换至2019年估值则趋于合理,因此收购看点主要在于后期整合与协同效应的发挥。

此外,根据汤臣倍健最新发布的2018年业绩中报,报告期内,公司营业收入2,169,666,705.82元,上年同期1,486,542,739.26元,同比增长45.95%;归属于上市公司股东的净利润为704,607,102.68元,上年同期为582,268,533.69元,同比增长21.01%;公司总资产6,127,334,931.23元,比上年度末增长0.22%。

近年来,我国医疗信息化产业呈现高速增长,年增长率在15%以上。2016年医疗卫生行业的信息化市场规模达到333.8亿元人民币,比2015年增长10.38%,呈现高速增长的态势。2017年我国医疗信息化市场规模达到375.2亿元。

中信建投分析认为,公司上半年收入利润继续保持高增速,三大战略稳步推进,大单品效果显著,线上渠道保持高增速状态。公司收购LSG将在很大程度上对现有业务起到推动作用。(叶涛)

净利大增 安奈儿放量大涨

中报窗口期间,上市公司业绩表现受到投资者密切关注。在上半年净利润大幅增长的支持下,安奈儿昨日放量大涨6.50%,收盘报19.17元。

安奈儿公司发布2018年上半年业绩快报显示,报告期内公司营业收入5.68亿元,同比增长17.48%,净利润5539.96万元,同比增长24.62%。对此,安奈儿人士表示,目前公司线上业务保持增长,线下业务随着渠道转型的持续推进保持稳定增长。

另外,对于归属于上市公司股东每股净资产19.23%的下滑,安奈儿人士表示,这是由于报告期内实施完成了包含资本公积金转增股本的2017年度利润分配工作,致使公司股本扩大,归属于上市公司股东的每股净资产被摊薄。安奈儿在财报中还表示,根据本次业绩快报,2018年半年度报告公告后公司股票不存在被实施或撤销特别处理、暂停上市、恢复上市或终止上市的情形。

成交方面,安奈儿昨日实现1.50亿元成交额,为前一日的4.04倍。同时,相较前一日48万元的主力净流出,昨日该股供货的2641万元主力净流入。(叶涛)

吴江银行午后拉升

早盘持续在平盘附近晃悠的吴江银行,午后强势拉升一度触及涨停,之后涨幅虽然有所收敛,但收盘时仍报6.69元,涨幅为5.52%;成交额为2.83亿元,较前一7590万元水平明显翻倍。

吴江银行近日披露2018年半年度业绩快报,上半年实现营业收入15.19亿元,同比增长11.36%;实现净利5.05亿元,同比增长15.3%;基本每股收益0.35元。不良贷款率1.39%。

对此,中泰证券认为,吴江银行业绩快报呈现三大亮点:一是归母净利润同比增长平稳向上;二是资产负债规模保持同比高增;三是不良率下降较多。此外,资产负债规模同比维持高增,在一季度高基数下环比增速有所放缓。首先,资产端规模同比+23.1%,环比+2.3%,相较一季度7.0%的规模增速有所放缓。其次,负债端规模同比+25.0%,环比2.5%,一季度负债环比增速为7.4%。

综合来看,在一季报经营向好的情况下,吴江银行二季度规模加速扩张,资产质量明显改善。(叶涛)

西部牧业放量涨停

新疆板块昨日发生异动,新疆股份、新疆天业跟股票纷纷大涨,作为其中重要领涨股,西部牧业昨日午后封上涨停,收盘报6.06元。

为进一步降低公司亏损,优化资产结构,提高管理效率,降低运营成本,7月13日西部牧业公司发布公告称,拟通过向视同关联方转让全资子公司新疆生产建设兵团畜牧工程技术研究中心(有限公司)持有的六家参股奶牛养殖公司股权。

据了解,本次出售股权的标的公司为兵团畜牧研究中心持有的石河子市利群牧业有限责任公司30%的股权、石河子市东润牧业有限责任公司30%的股权、石河子市阜瑞牧业有限责任公司30%的股权、石河子市泉旺牧业有限责任公司30%的股权、石河子市天锦牧业有限责任公司50%的股权、石河子市天盈牧业有限责任公司30%的股权。

盘面看,西部牧业昨日开盘后表现相对平淡,不过上午10时30分后伴随资金涌入,成交开始密集放大,股价也大幅快速拉升及涨停,之后涨停板一度打开,但午后重新封住涨停。值得注意的是,昨日该股成交额达到约9632.66万元,较前一日1689万元显著放量。(叶涛)

其次,业绩确定性高于成长性。7月份,在各大指数中,创业板指数跌幅最大,达到2.83%,且月线已是四连阴,上证50指数则上涨2.63%。这与2月至3月中旬时正好相反。

分析指出,7月正值中报窗口期,创业板中报预告业绩增速大幅回落,引发资金观望意愿。

据券商研报显示,创业板中报预告业绩增速13.3%,相对于一季报的29.3%明显回落。剔除温氏股份、乐视网后,创业板中报预告业绩增速16.7%,相对于一季报的34.8%大幅下行。创业板(剔除温氏、乐视)中报单季环比增速仅为27.8%,显著低于季节性,为2010年以来的最低水平。

最后,预期修复,大基建板块崛起激发赚钱效应。市场普遍认为,大基建板块由于体量庞大,一旦启动,即使不考虑交易惯性,也能产生趋势行情。而本轮基建板块大涨原因在于资金面叠加宏观逻辑改善共振的结果。

国金证券分析师黄俊伟表示,基建板块本次上涨与2014年以及2016年行情有较大不同,2014年和2016年均行业自身逻辑,但和2012年类似,都是财政政策、货币政策边际宽松。另外,和2012年不同的是本轮建筑蓝筹上涨期初平均估值高出2012年同期约28%,且前三次建筑蓝筹上涨期初基金持仓比例平均分别为6.8%、2.8%、2.0%,但本轮上涨期初建筑蓝筹基金持仓比例仅0.9%,较低的基金持仓比例为后续持续上涨提供了可能。

反弹仍将延续

市场情绪似乎总被K线绑架,沪指放量“红三兵”时催生反转预期,而随后的缩量四连阴又产生二次探底担忧,那么该如何看待当下行情,是上涨中继还是反弹告一段落?影响市场的核

心变量是什么?

“这一次反弹的直接触发因素是政策的微调,但最终何时终结并不取决于政策,而是取决于后续各周期行业量价数据的变化。如果旺季数据好,则反弹可能会持续到年底,如果旺季数据差,则反弹可能8月份就会终止。”新时代证券策略报告中指出,现在的股市估值和政策环境如果放在经济的淡季,则反弹一个季度很正常,但由于8-9月份,经济逐渐进入旺季,那么反弹的时间就会受到经济微观表现的限制。

申万宏源分析师傅静涛表示,政策已转向宽松是基准判断,信用环境改善为市场托住了底线,而积极财政更加积极为市场提供了上行催化,反弹有望随着信号验证逐步推进,将更有延续性。

中银国际表示,8月市场有望延续反弹。估值底+政策顶的双重拐点时期,8月市场行情有望获得向上的双重推力。推力一来自于估值修复的延续,经历了前一波的市场下跌,局部估值泡沫已基本出清,随着半年报的陆续公布全市场动态估值被动下行,指数反弹空间被进一步打开。推力二来自于政策的调整与落地,部分上市公司的融资难和融资贵的问题有望缓解,上半年过于保守的行业偏好选择有望在下半年得到逆转。

关注国改主题

总体来看,市场对于8月份行情还是较为乐观,那么怎样的仓位布局和行业配置才能让投资变得更加有效?

申万宏源表示,前期受损于信用收缩方向的估值修复和需求改善预期驱动下周期的高弹性依然是当前结构选择的重点,“周期搭台,成长唱戏”的行情会在反弹中后段出现,但在周期演

净流出居前,分别流出11.54亿元、10.95亿元和9.93亿元。

从个股主力资金流入流出情况来看,昨日密尔克卫、汤臣倍健、长飞光纤、招商蛇口、海康威视主力资金净流入居前,分别净流入5.20亿元、2.79亿元、2.49亿元、1.07亿元和0.82亿元,其中密尔克卫为上市以来首次打开涨停板。

分析人士表示,稳健投资者应密切关注市场量能指标的变化,并防范市场可能出现的回落,在量能没有持续变化的背景下,总体以防范市场可能回落的风险为主要策略。

等待市场反弹

在市场连续缩量、市场活跃度降低的情况下,多位市场人士表示需要密切关注市场的持续性,当前市场仍应保持积极,等待市场转好反弹,可以提前关注中报业绩超预期的绩优白马标的。

0.03%,报收9178.78点,创业板指数上涨0.10%,报收1561.26点。

近几个交易日市场持续震荡调整,成交量方面有所萎缩,两市成交量创近五个月以来的新低。从主力资金上看,昨日主力资金再度出现净流出,主力资金净流出89.25亿元。近五个交易日,主力资金分别净流出120.57亿元、205.33亿元、135.68亿元、190.40亿元和89.25亿元,昨日主力资金净流出的89.25亿元,为近五个交易日新低。

在昨日的市场中,石油石化表现突出,地产、农林牧渔、综合、交运、通信行业涨幅居前,基建板块震荡回调。在申万一级28个行业中,仅4个行业出现主力资金净流入,分别是交通运输、房地产、食品饮料和综合4个行业,主力资金分别净流入3.74亿元、2.84亿元、1.35亿元和0.04亿元。计算机、电子、有色金属等行业主力资金

主力资金延续净流出 反弹预期仍存

□ 本报实习记者 吴玉华

昨日市场再度缩量,两市成交量合计2731亿元,成交量创近5个月以来的新低。Choice数据显示,昨日主力资金净流出89.25亿元,近五个交易日,市场主力资金持续净流出,昨日主力资金净流出89.25亿元,创近期新低。

地量之下,分析人士认为,反弹动能正在不断累积,这种动力来源于两个方面:一是A股不高的估值和不差的基本面。二是国务院常务会议明确政策转向,未来有望进入“宽货币”+“宽信用”阶段。A股将迎来底部反弹的重要窗口期,“宽信用”逻辑首选金融周期。

主力资金延续净流出

昨日上证指数终结四连阴,截至收盘,上证指数上涨0.26%,报收2876.40点,深成指下跌

□ 本报实习记者 牛仲逸

近期银行板块成为市场的“中流砥柱”,昨日再度发力上涨0.78%,板块内吴江银行、无锡银行、常熟银行等涨幅明显。目前板块指数已突破各条中短期均线压制。

分析指出,目前银行板块估值处于历史底部,即使与海外成熟市场银行股估值相比仍具优势。在政策面刺激下,短期内银行板块的修复行情值得期待。

营收改善趋势明显

近期招商银行、上海银行、宁波银行和杭州银行相继公布业绩快报,从已披露情况看,各家银行的营收增速与一季度相比增速有不同程度提高,继续处于上升通道。除杭州银行增速自一季度的28.5%高位小幅回落至26.4%外,其他三家银行上

半年营收增长分别为11.5%、28.3%和9.8%,较一季度增速分别提高4.3、16.4和7.5个百分点。

分析指出,三家城商行经营区域集中在江浙沪地区,这些地区民营企业占比与经济市场化程度较高,三家城商行的营收改善或意味着行业整体经营环境向好,营收增长有望超出市场预期。

此外,招商银行、上海银行、宁波银行和杭州银行分别实现归母净利润增长14%、20.2%、19.6%和19.1%,较一季度增速分别提高0.5、6.7、0.03和2.9个百分点。

长江证券表示,从已经公布的四家上市银行业绩来看,二季度营收改善的趋势较为显著,表外回表正在有序推进,同时净利润与资产质量稳中向好。

中银国际证券行业研报指出,预计2018年上半年上市银行净利润增速为5.9%。展望2018年半年报,预计上市银行整体基本面保持稳健:

规模增速筑底,息差保持平稳,资产质量表现分化。综合来看,预计行业净利润同比增速较一季度小幅提升0.5个百分点至5.9%。

息差方面,二季度实体经济融资需求与银行有限信贷资源间的矛盾将推动银行贷款收益率持续上行,但存款成本的上行将制约整体息差的改善幅度。预计行业二季度息差整体保持平稳,相对而言,资产负债结构调整压力缓释,资产端定价弹性更强的中小银行息差的表现或将优于大行。

市场配置意愿或将提升

年初以来,银行板块持续调整,近期在诸多催化剂作用下,初步显现企稳反弹态势,随着悲观情绪边际好转,银行板块的行情是否具有持续性?该如何配置?

西南证券表示,板块全年表现仍值得期待,其中大行和部分优质股份和城商行上涨空间较

池短期最可能爆发的市场主要在物流领域。

技术突破加速应用落地

据了解,燃料电池技术种类繁多,目前主流技术是质子交换膜燃料电池和固体氧化物燃料电池,分别主要应用于燃料电池汽车和分布式发电领域。由于燃料电池不仅安全高效,且反应产物只有水,具备绿色清洁的特点,因此是内燃机最具竞争力的替代者之一,有望引领未来全球能源革命,从化石燃料时代迈向氢燃料时代。

尽管由于起步晚,行业落后于国外5-10年,但近年来我国燃料电池行业保持稳定发展,国内厂商通过与国外先进燃料电池企业、机构合作,推动我国燃料电池产业快速发展。

例如,猛狮科技已与加州大学洛杉矶分校(UCLA)合作,在UCLA设立猛狮科技负极材料研究中心;与新加坡IMRE合作,共同开发锂硫燃料电池技术。近期,还与康奈尔大学能源材料研究中心合作,与康奈尔大学能源材料研究中心合作,共同开发锂硫燃料电池技术。近期,还与康奈尔大学能源材料研究中心合作,与康奈尔大学能源材料研究中心(中国)旨在发力氢燃料电池技术路线研究,推动氢燃料电池汽车尽快产业化。

为了缩小与国际先进水平差距,为我国燃

产业前景渐明 三主线布局燃料电池

开始起量。

从市场反应看,目前已燃料电池为主要动力的公交车与物流车已经进入商用阶段。

7月25日,张家口两条连接主要交通枢纽的公交线路上共计49辆燃料电池汽车上路运营。此外,张家口年内还将有25辆12米燃料电池公交车投运。结合张家口可再生能源示范区风电制氢综合利用示范项目以及不断取得进展的燃料电池技术创新机构,燃料电池汽车-氢能产业发展有望依托张家口及北京-张家口冬奥会契机持续提速。

此外,京东物流也宣布在上海大规模引入超过150辆燃料电池物流车,结束前期测试工作,正式常态化运营,补充物流峰值运力。

纵观各地燃料电池补贴政策以及参考当地财政,中信证券认为,燃料电池产业将最新在广东、上海和武汉地区爆发,后续长三角地区也是燃料电池发展重地。

另外,国金证券则强调,京东经历近半年的试用,将燃料电池物流车运营数量扩大至150辆,意味着燃料电池开始在物流产业规模化应用,后续可拓展其他物流公司,我们认为燃料电

股市有风险,请谨慎入市。 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。