

中报业绩稳定增长 助反弹行情延续

□本报记者 吴玉华

昨日,三大指数全面反弹,两市成交额较前一交易日有所放量,沪市成交额达到1414亿元,深市成交额达到1818亿元,沪市成交额较前一交易日增加33.19%,深市成交额较前一交易日增加33.19%,两市平均增加35.12%,呈现出均衡放量的良好态势。

本周是中报披露最后期限,中报披露接近尾声,昨日的反弹中,中报业绩亮眼的个股二级市场表现显眼,多个个股涨停。分析人士表示,A股业绩披露结束,有望对大盘指数形成一定的支撑,中报业绩助力大盘指数维稳,短期来看,2018年中报业绩的向好,有助于周期、银行等板块估值的继续修复,此外,消费股(主要为调味品、白酒、休闲旅游)业绩基本面韧性依旧较强。

普涨行情再现

从盘面上来看,昨日A股市场普涨行情再现,三大指数高开高走,两市3347只个股上涨,仅139只个股下跌,板块全线上涨,包含次新股及ST个股在内,两市45只个股涨停,较前一交易日增加12只,市场活跃度明显提升,市场情绪转好。

截至收盘,上证指数上涨1.89%,收报2780.90点,深成指上涨2.87%,收报8728.56点;创业板指上涨2.99%,收报1493.43点。两市成交量有所放大,上证指数成交额达到1414亿元,深证指数成交额达到1818亿元,两市成交额合计达到3232亿元。

从市场热点看,主板全线上扬,餐饮旅游、食品饮料、通信、电子、医药等板块涨幅居前,行业板块全线上涨,无一板块下跌。其中

5G概念发力上涨,板块内剑桥科技、吴通控股、金信诺、际旭创、共进股份、*ST大唐、*ST凡谷涨停,杰赛科技、中兴通讯等个股涨幅超过7%。

在昨日市场的反弹中,白马股表现亮眼,白酒行业顺鑫农业涨停,今世缘、古井贡酒、洋河股份、水井坊、泸州老窖、贵州茅台、舍得酒业涨幅超过4%,家用电器板块格力电器、美的集团涨幅超过3%。

同时值得注意的是,中报业绩表现较好的个股昨日市场表现亮眼,中报送转概念得到青睐,山东矿机、帝欧家居、中电电机涨停。

分析人士表示,市场出现短期回升,但说彻底反转还为时尚早,具有确定性的优质品种值得关注。

中信证券表示,在等待市场筑底的过程中,对于愿意左侧先行布局、博弈市场底的投资者,可以考虑开始布局一些低估值、高股息率的品种,做到攻守兼备。多家私募机构也认为,短期已到了可以积极布局的阶段,A股市场估值水平已处于底部区域。

业绩向好助力大盘

中报披露接近尾声,只剩下本周几个交易日。Choice数据统计显示,截至8月27日,两市共有2139家上市公司披露中报,超过6成上市公司披露中报。

从已经披露的中报业绩表现来看,Choice数据显示有24家上市公司归属于母公司股东净利润同比增长超过10倍,其中启明星辰、中石科技归属母公司股东净利润同比增长超过100倍。归属母公司股东净利润同比增幅超过50%的公司有584家,占全部披露公司的比例达到27.3%。归属母公司股东净利润同比去年有增长的上市公司达到1540家,

占比超过7成,即在已披露半年报业绩的公司中,7成公司净利润取得增长。

在近日日披露中报的公司中,净利润较去年同期增长10倍以上的有建新股份和金桥信息。具体来看,8月24日金桥信息披露的半年报显示,报告期内,公司实现营业收入27,120.81万元,同比增长12.76%;实现归属于上市公司股东的净利润为1268.35万元,同比增长1170.18%,金桥信息向客户提供各类多媒体信息系统行业应用解决方案及服务,报告期内公司主营业务稳步提升,持续扩大综合优势。昨日,在半年报公布后的第一个交易日,金桥信息上涨5.96%。

同样在8月24日公布半年报的帝欧家居上半年实现净利润1.58亿元,同比增逾五倍,昨日一字板涨停。

此外,同样也在8月24日公布半年报的顺鑫农业昨日涨停,半年报显示,顺鑫农业上半年实现营收为72.33亿元,同比增长10.45%;净利为4.81亿元,同比增长96.78%。上半年,公司白酒产业实现销售收入57.74亿元,同比增长62.29%。

从近期披露中报后公司的二级市场表现来看,中报业绩表现良好的公司二级市场表现也都不错。东方证券表示,在中报业绩的驱动下,保险、银行涨幅明显,保险、银行上周分别收涨8.89%、4.21%,此外,此前公布率已较高的周期板块行业中报数据(钢铁二季度单季度净利润增速196%、石油石化二季度单季度净利润增速126%等)表现较好,估值出现修复,合力助大盘指数企稳。

东方证券表示整个市场的盈利情况虽仍存在一定的不确定性,但从已披露的公司来看,当前业绩存在大幅同比上涨的有石油石化、钢铁、轻工制造、商贸零售、汽车、通信、计算机板块。

反弹料继续

上周市场连续反弹,本周第一个交易日,市场再度向上,在这样的反弹行情中,分析人士认为,随着半年报披露接近尾声,机构的投资偏好和重仓股日渐清晰,尤其是社保基金与QFII共同增持标的经过前期持续回调后更具投资价值,后市反弹动力或更加强劲,值得期待。

在这样的反弹行情中,如何配置?确定性仍是策略分析师考虑的重点。

安信证券策略分析师陈果表示,当前市场与2012年有诸多相似之处。市场经过长期调整,前期利空逐步得以消化,整体估值与盈利已经趋于匹配,但风险偏好仍然处于低位。虽然指数仍在不断夯实底部,但是部分景气向上确定性较强的行业正逐步呈现向上趋势,伴随风险偏好的逐步修复,低估值行业也有望走出一波估值修复行情。

国金证券策略分析师李少君认为,高股息策略已经开始进入配置买入区间,股息率投资有望成为市场筑底过程中重要的“价值锚”。当前以中证红利为代表的指数及部分优质标的已经开始具备估值低位+隐含高股息回报率+优于可比信用债的特征;同时参考历史配置经验,当前高股息策略有望在分享股息回报的同时,面临的估值回撤空间也已经较为有限。

方正证券策略分析师郭艳红表示,由于行情性质界定为风险偏好修复引发的反弹行情,而风险偏好带来的行情更多是估值行情,投资者可以考虑在配置上增强弹性,成长性行业值得关注,包括军工、通信、电子等,注重安全边际的角度可以选择性价比高的行业,比如银行、保险、房地产等。综合来看,目前配置的重点领域是大金融+成长,可以适当关注各类主题投资机会,包括5G、自主可控等。

异动股扫描

沪电股份“三连涨”

□本报记者 叶涛

自8月23日起,沪电股份股价连续上涨,进入迭创新高通道,截至昨日收盘,沪电股份再度涨停,报6.45元,创出2年8个月新高纪录。伴随股价“三连涨”步伐,该股昨日成交额达到7.44亿元,为2年3个月以来的新高。

沪电股份半年报显示,沪电股份2018年上半年整体实现营业收入约24.6亿元,同比增长约14.78%;实现归属于母公司的净利润约1.97亿元,同比大幅增长约90.87%,位于此前预告中报净利润1.7-2.0亿元上限,超出市场预期。公司预计1-9月净利润3.3亿元-3.9亿元,同比增长103.8%-140.9%,三季度单季净利润中值1.7亿,环比表现持续向上。

华泰证券认为,根据公司黄石厂业务经营超预期情况,预计下半年黄石厂效益及毛利率将会进一步提升,调整盈利预测,预计2018年-2020年归母净利润4.57/6.46/9.26亿元,对应EPS0.27/0.38/0.54元,参考同行业2018年平均PE为27.29X,考虑到5G和汽车电子的布局,认为2018年合理的估值范围PE为26-28倍,给予目标价7.02-7.56元(原值5.32-5.70元),维持“买入”评级。

雪迪龙成交倍增

□本报记者 叶涛

近期市场备受成交“地量”牵制,资金参与行情时亦十分谨慎,不过在多重利好叠加刺激下,雪迪龙昨日股价涨停的同时,吸引场内外活跃资金加速急剧,日成交额环比出现数倍增长。

生态环境部26日宣布启动“千里眼计划”,逐步将京津冀及周边“2+26”城市、汾渭平原11城市、长三角41城市纳入范围,实现对大气污染防治三大重点区域的热点网格监管全覆盖,提高环境监管效能。下一步,生态环境部将逐步扩大“千里眼计划”实施范围。

作为工业污染源在线监测龙头,雪迪龙将显著受益这一政策利好。随着昨日环保监测概念走强,雪迪龙迅速受到投资者关注。

与此同时,雪迪龙近日发布的中期业绩报告显示,公司2018年上半年归属于母公司所有者的净利润为5722.19万元,较上年同期增10.04%;营业收入为4.79亿元,较上年同期增23.89%;基本每股收益为0.09元,与上年同期持平。

盘面看,雪迪龙昨日早盘高开后迅速拉升至涨停,之后涨停板也再未打开。至收盘时报7.55元,成交额达到2514万元,为前一日的4.13倍。并且,昨日该股主力净流入额为848万元,而前一日则为60万元。

春光科技午后直线涨停

□本报记者 黎旅嘉

昨日午后,春光科技直线拉升涨停,报收57.00元,上涨10.00%。Wind数据显示,昨日该股全天成交5.48亿元,换手率达42.37%。

此前,春光科技公布的2018年中报显示,其营业收入2.20亿元,同比增长6.57%;归属于上市公司股东的净利润4496万元,同比增长14.32%。基本每股收益0.62元。

据悉,公司专注于清洁电器软管及配件产品的研发、生产和销售,通过在原料开发、结构方案设计、专用设备研制、模具开发、产品供应、售后服务等方面形成的完善服务体系,致力于为清洁电器制造商提供多元化、系统化、定制化的软管及配件集成解决方案。公司软管及配件产品主要应用于吸尘器、清洁电器。

公司表示,当前全球吸尘器市场的消费需求受人口增长、经济水平提升、人们对于室内环境质量要求增加、健康意识提高等多重因素驱动而稳步增长。目前全球吸尘器的消费和使用主要集中于欧美、日本等发达国家,其对吸尘器的使用习惯和更新换代需求奠定了全球吸尘器需求稳步增长的基础。随着国内城镇化进程加快、居民收入水平持续提高、年轻人群生活理念转变以及购物方式的进步,国内吸尘器市场需求已呈现出明显增长的趋势。此外,吸尘器应用领域已不仅局限于地板清洁,还包括床垫清洁、家具吸尘、汽车吸尘、宠物清洁等多个应用场景,推动整体吸尘器市场需求进一步增长。因此,吸尘器市场需求的增长推动公司吸尘器软管及配件产品的销售规模整体呈现增加趋势。

顺鑫农业强势涨停

□本报记者 黎旅嘉

昨日,顺鑫农业高开高走以涨停报收。报42.06元,上涨9.99%。Wind数据显示,昨日该股全天成交8.40亿元,换手率为3.60%。

半年报显示,2018年上半年公司实现营业收入72.33亿元,同比增长10.45%;归属于上市公司股东的净利润为4.81亿元,同比增长96.78%。报告期内,公司实施归核化发展战略,聚焦酒业、肉食两大主业,计划逐步剥离其他业务。上半年顺鑫农业白酒实现销售57.74亿元,同比增长62.29%;毛利率47.66%,同比下降12个百分点。至于毛利率下滑的原因,顺鑫农业表示,主要是由于2017年下半年开始,公司白酒业务改变了市场开发及推广投入的方式,市场开发及推广费用让经销商承担,然后给予经销商产品销售折扣,导致营业成本上升,毛利率下降。

猪肉产业方面,由于猪周期处于下行通道,生猪市场价格大幅下跌,公司猪肉产业出现一定幅度下滑。半年报显示,顺鑫农业猪肉产业营业收入12.96亿元(其中屠宰业务销售收入12.31亿元,种畜养殖业销售收入0.65亿元),同比减少24.48%。

此外,顺鑫农业还开展了房地产业务,报告期内该业务营业收入7416.74万元,净利润-11602.18万元。招商证券点评称,公司白酒业务收入增长62%,超出市场预期,让利渠道陈酿占比提升,白酒毛利率将降至47.7%,同时费用率有率继续下降趋势。预期牛栏山将在大众光瓶酒市场占有率超过25%以上市场份额,加之中高端业务,未来收入规模有望冲刺150亿元,利润率有望提升至15%。

做多意愿回升 成长白马共享增量暖流

□本报记者 叶涛

近三个交易日来市场重心虽然渐次上移,但就全市场而言,主力运行方向有进有出,与指数表现并不完全一致。这反映当前投资者谨慎心理仍然浓重,部分活跃资金博弈估值底,量能底的同时,对短线风险的防御性需求同样突出。昨日,伴随量能放大背景下的两市普涨,在一定增量资金入场的刺激下,主力资金一扫踟蹰之态,参与行情做多意愿显著提升。wind数据显示,沪深市场昨日共计获得172.35亿元净流入,多数行业板块和个股也同获“活水”洗礼;反观上一周,仅有大金融和家电板区间获得净流入。

市场情绪回暖

估值底、地量底相继浮出水面后,7月以来始终牵制市场的情绪底能否出现短线改善?

上周末,央行重启逆周期因子,缓解人民币贬值压力;最新数据揭示,社保基金日前再度加仓A股;A股纳入MSCI比例即将

提升,吸引海外资金流入建仓……受到多重利好发酵提振,本周一A股做多热情急速升温。

相比上周末成交阶段性地量,上周三两市合计成交额甚至不足2300亿元,昨日市场交投明显活跃,沪深市场成交额均出现大幅放量,其中沪市全天成交1414.30亿元,深市成交1818.50亿元。在资金做多活跃带动下,5G、军工、软件信息等概念轮番表现,盘面形成久违的逼空态势。

截至昨日收盘,沪综指涨1.89%报收2780.90点;深成指涨2.87%报收8728.56点。与此同时,作为主要指数中的领涨品种,创业板和中小板昨日分别报收1493.43点和6020.96点,具体涨幅为2.99%、2.89%。

由此,昨日市场资金运行方向又一次转向净流入,达到172.35亿元,两市获得主力净流入的股票数量也达到2066只,为两周来最高。沪深300板块净流入额也从上周五3.03亿元水平一举激增至昨日104.004亿元,创出3个月来单日最高水平。此外,创业板也不遑多让,昨日净流入额达到30.33亿元。

基本面向好 旅游股底部大涨显韧性

□本报记者 黎旅嘉

自阶段筑底以来,昨日餐饮旅游板块终于出现了久违的大涨,升势强劲,成为盘面中的一大亮点。

分析人士表示,此前回调使得餐饮旅游板块的整体估值回落不少,部分个股在这样的背景下迎来布局良机。从业绩确定性和估值匹配的角度来看,板块亦不乏交易机会。不少机构也表示,在消费升级的背景下,行业良好的基本面带动盈利增长,结合自身所处的快速扩张周期,板块未来仍将有所表现。

板块再现大涨

在昨日两市全线回升的背景下,板块方面“全线飘红”。截至收盘,中信29个一级行业全数上涨,而餐饮旅游板块也以涨幅5.41%的靓丽表现登顶榜首,成为昨日盘面

中一大亮点。

近期底部区域的A股,走势时而反复,热点间转换也是“应接不暇”。不过,阶段触顶后,餐饮旅游板块震荡回调之势却一直盘面中延续。Wind数据显示,自7月18日阶段触顶以来,截至上周五,中信餐饮旅游指数的跌幅近15%。不过,昨日的大涨却一扫回调“阴霾”。

昨日中信餐饮旅游板块正常交易的31只股票亦出现全数上涨,板块龙头中国国旅高开高走,以全天最高价报收,大涨8.84%。底部区域再现的板块大涨再度燃起部分投资者看多做多的热情。

中信证券指出,当前行业估值水平仍处于历史较低水平。前期板块跌幅较大,其中周期性相对较强的酒店板块跌幅尤为显著,主要体现了市场对于经济预期不确定性增强的担忧,虽然市场短期未必乐观,但板块基本面并不会产生相应大的波动,

低位增配价值显著。

数据显示,上半年,国内旅游人数28.26亿人次,比上年同期增长11.4%。其中,城镇居民19.97亿人次,增长13.7%;农村居民8.29亿人次,增长6.3%。国内旅游收入2.45万亿元,比上年同期增长12.5%。其中,城镇居民花费1.95万亿元,增长13.7%;农村居民花费0.50万亿元,增长8.3%。上半年,国际旅游收入618亿美元,比上年同期增长2.8%。其中:外国人在华花费354亿美元,增长4.6%。上半年,出入境旅游总人数1.41亿人次,同比增长6.9%。

配置机会来临

国泰君安证券强调,高增长、高确定性是板块优异表现的原因。今年上半年,板块半年收益率为8.93%,排名第一,高于沪深300收益23%。业绩高增长是主要原因。而在当下市场尚未完全企稳的背景下,国泰君安证券建

议关注外部变量对板块影响,捕捉超跌个股。

从交易的角度来看,此前国信证券就曾指出,通过对旅游板块过去十年走势进行复盘:2010年旅游板块开启独立行情,此后超额收益逐步显现并扩大,2014年-2015年达到高峰,2016年-2017年逐步消化估值压力后,2018年上半年,旅游板块整体上涨10%,再次领涨各行业。从子行业轮动来看,拉长时间轴,虽经济有起落,但高壁垒、可复制的细分龙头中长期仍占优。

针对后市,东方证券认为,当前部分龙头个股业绩确定性高且高增长持续,行业仍呈现良好景气,随着前期板块的补跌回调,目前动态市盈率仅30倍左右,显著低于历史平均水平,因此仍然继续看好旺季前板块估值修复机会,特别是免税、酒店的行业性机遇;防御白马的相对收益/配置价值及降价利空出尽;超跌自然景区龙头的修复等。

多领域望持续增长

中秋旺季临近,食品饮料板块近期跟随大盘逐步反弹,那么,随着基本面信息陆续反馈,后市该如何看待食品饮料板块?银河证券表示,2018年上半年市场的不确定因素增多,大盘整体呈现震荡下行态势,食品饮料作为兼具防御性和成长性的板块,表现仍然优于大盘,但一定程度上也受到市场情绪的拖累。食品板块内部,前期涨幅较大的子板块和个股经历了不同程度的调整,热点板块和细分高成长个股补涨,板块总体估值回落。食品饮料板块在业绩稳健的情况下,估值的回调恰恰催生了长期投资机会。

食品饮料行业具备成长性及相对确定价值,兼具蓝筹龙头优势价值和中小品种的成长性

及阶段性热点。从基本面出发,在子行业板块层面,饮料制造子板块中,较为看好白酒子板块的持续性发展;食品加工子板块中,较为看好食品综合的成长性机会。在个股层面,较为看好优质子板块中优质蓝筹品种的价值,同时中期来看,相比2017年整体呈现的市场资金风格与偏好,可能会有所不同,建议投资者可以适当关注优质高成长性个股价值显现。

天风证券表示,从行业整体来看,今年下半年开始,食品饮料的防御特性强于进攻特性;从投资品类来看,过去3年,白酒在所有消费品的横向增速比较中最优,其次是调味品。2018年继续坚定看好高端白酒、传统调味品以及大空间的健康食品行业(主要是乳制品);从增长情况来看,白酒行业今年收入、利润增长继续快速,利润率提高,而非食品目前情况还不明朗。并且从白酒、饮品、调味品龙头的数据来看,增速与估值依旧匹配,未来增长持续性好。

及阶段性热点。从基本面出发,在子行业板块层面,饮料制造子板块中,较为看好白酒子板块的持续性发展;食品加工子板块中,较为看好食品综合的成长性机会。在个股层面,较为看好优质子板块中优质蓝筹品种的价值,同时中期来看,相比2017年整体呈现的市场资金风格与偏好,可能会有所不同,建议投资者可以适当关注优质高成长性个股价值显现。

天风证券表示,从行业整体来看,今年下半年开始,食品饮料的防御特性强于进攻特性;从投资品类来看,过去3年,白酒在所有消费品的横向增速比较中最优,其次是调味品。2018年继续坚定看好高端白酒、传统调味品以及大空间的健康食品行业(主要是乳制品);从增长情况来看,白酒行业今年收入、利润增长继续快速,利润率提高,而非食品目前情况还不明朗。并且从白酒、饮品、调味品龙头的数据来看,增速与估值依旧匹配,未来增长持续性好。