

蓝筹股百花齐放 市场信心显著提升

□本报实习记者 牛仲逸

19日市场继续反弹,沪指上涨1.14%,报收2730.85点,量能放大至1401亿元。创业板指数上涨1.1%。盘面上,蓝筹股百花齐放,两市再现普涨格局。

分析指出,短期市场并无边际新增实质性利空,投资信心是当前市场核心因素,而两根大阳线就是市场情绪最好催化剂。本质上,此次反弹是风险充分释放后的一致预期上涨。

两阳线释放积极信号

“一根阳线改变情绪,两根阳线改变观点。”17日市场还在预测2638点必破,两根阳线后“空翻多”者不在少数,“大底探明”、“反转指日可待”等论调重出江湖。

市场人士表示,现在讨论反转成立与否为时尚早,沪指下一重要阻力位在2800点,只有持续放量突破2800点讨论上述问题才有意义。不过18、19日行情也释放出两大积极信号:

其一,市场磨底久已,做多意愿犹如“干柴”,稍有利好刺激,便会短时间内迸发,当下市场已进入人心思涨阶段。

其二,权重股普涨对于人气的阶段性恢复有积极作用,由于权重股体量庞大,一旦启动,虽短期爆发力有限,但即使仅考虑交易惯性问题,也会具有一定持续性,金秋行情有望借此突破。

短期内沪指能否突破2800点,或可从18、19日盘面找到提示性线索。客观看,近两日大基建对盘面的贡献功不可没。这一幕在7月20日-7月24日沪指放量三连阳也曾上演,上次基建板块大涨原因在于资金面叠加宏观逻辑改善共

振,反弹未能持续彼时受到不断恶化的外围消息面影响。

此次基建板块再度爆发,恰逢短期外围消息面真空,在政策预期不断强化背景下,迎来难得做多机会。那么这一次的持续上涨空间有多少?国金证券分析师黄俊伟称,若以期间涨幅超40%计算,近10年来共有3个时间段,分别是2012年9月-2013年2月,2014年8月-2015年4月,2016年8月-2017年4月,持续时间分别为6、9、9个月。三个时段建筑蓝筹上涨期初算数平均估值(预期)分别为6.7、6.7、10倍,上涨期初建筑蓝筹估值均处于低估值状态。

至于本次大基建行情与前三次的异同,黄俊伟认为,本次上涨与2014年以及2016年行情有较大不同,2014年和2016年均有行业自身逻辑,但和2012年则类似,都是财政政策货币政策边际宽松。

全面反转仍待信号

短期看,各项技术指标都指向市场有望迎来反弹,如“30分钟级别下行波段动力显著衰减”、“参考2015年6月中旬-2016年1月末下跌的时间周期,今年1月末以来的下跌将进入尾声。”等等。

但也有分析人士表示,经济数据出现明显的好转之前,政策面改善下市场的反弹都是修复性反弹,反弹的力度与空间均是有限的。因此,9月份总体的市场运行趋势仍然以震荡筑底为主。可能会像8月一样穿插着修复性的反弹,但是并不会引起市场总体形势的变化。

另一方面,从中期角度看,“政策底”向市场底的传导过程仍较为复杂,需要等待多个信号确认。

资金“早出晚归” 连续两日净流入

□本报记者 叶涛

在前一日A股普涨为市场带来71.08亿元净流入的背景下,昨日两市再现119.07亿元主力资金净流入。Wind数据显示,绝大多数行业板块昨日重现久违的主力净流入。从来源看,超大单和大单成为净流入的中流砥柱,而中单和小单则出现净流出环比放大现象。伴随盘面积极信号释放,场内大小资金预期的分歧开始扩大。值得注意的是,尽管净流入是昨日资金流动主方向,但开盘主力仍出现19.70亿元净流出,运行轨迹呈现“早出晚归”迹象。

119亿元资金净流入

昨日沪深市场全面飘红,伴随交投升温,资金做多意愿增强,沪综指放量站上2700点。创业板指虽然收盘报1392.40点,未能将盘中收复1400点战果保留到最后,但昨日板块成交同样发生放量,折射多空力量发生微妙对比,天平开始向多方倾斜,场外资金有序入场。

盘面看,量能放大是近两日市场运行重要

特征之一。自本周一沪市成交再一次下破1000亿元,报869.63亿元,周二和周三成交连回升,两日沪市成交额分别达到1130.32亿元、1401.07亿元。与此同时,近期大盘创新高步伐明显加快,本周一和周二沪综指盘中接连刷出两年半新低。8月以来,随着指数创新低节奏越来越快,市场风险偏好也节节下挫。近期,受到一致性预期反向作用,两市普涨向上展开修复的同时,对场外资金吸引力也开始回暖。

Wind数据显示,截至昨日收盘,沪深两市共计获得119.07亿元主力资金净流入,环比前一日增加48.01亿元,增幅超过67%。并且,这也是近三个月来市场首次连续两个交易日出现主力资金净流入。

具体来看,创业板和沪深300板块是资金面改善最为明显的两大板块。其中,创业板昨日净流入规模为14.07亿元,环比前一日6.32亿元发生翻倍;沪深300板块净流入额也从本周三的42.63亿元攀升至昨日89.70亿元水平。

但不容忽视的是,连续净流入的背后,大小

广发证券分析师戴康指出,2018年“政策底”已明朗,A股从破净股、一元股、高股息率股票等方面进一步确认“底部区域”。从“政策底”到市场底的传导需要两个时机。时机之一是市场“强势股补跌”的自然出清,目前已基本实现;时机之二是政策效果在经济数据上的落定。观测信号可以是信用传导疏通带来M1与社融回暖、低评级信用利差的回落等,后续须密切跟踪各信用观测指标。

首创证券分析师王剑辉则表示,基建投资增速有望最早在9月份-10月份出现显著改善,经济基本面将在四季度显著企稳甚至略有回升,压制市场的主要因素有望在10月份以后获得经济数据的验证。预计市场将在10月份以后,在经济数据支撑以及国际因素转好的情况下有望迎来市场全面的反转。

“放在稍长的视角看,市场正在起变化,A股的估值水平正重新变得有吸引力,买入的时机正越来越近。尽管外围事件仍有反复预期,但预期由估值摆动带来的市场单边下挫阶段已经结束,并进入底部构筑过程。”财富证券策略分析师李孔逸表示,基于市场估值、流动性、盈利预期改善和政策调整的综合判断,预计A股新一轮大级别行情或就在不远的前方,但应该不会马上到来,这一底部构筑过程会比较复杂,大约还需要2-3个季度的时间。

后市围绕三主线布局

短线看,市场情绪在逐步好转,近两日涨停个股明显增多,中长期看,绩优白马股的估值吸引力不断强化。那么,当下有哪些板块值得关注?

“深挖新蓝筹,紧抓三主线。”国都证券分析师肖世俊表示,综合工业企业盈利阶段回升、

资金预期依然发生分化。以昨日为例,超大单和大单全天净流入分别达到82.56亿元和36.51亿元的同时,中单和小单则分别遭遇59.48亿元和60.57亿元净流出。追溯本周三主力路径,大小资金分化如出一辙,呈现大单做多、小单撤离现象。这一逻辑同样存在近两日创业板、沪深300板块中。

主力且战且珍惜

行业方面,28个申万一级指数全部上涨,房地产、采掘、食品饮料、家用电器指数涨幅最高,分别为3.25%、2.30%、2.22%、2.12%;此外,休闲服务、轻工制造、交通运输指数涨幅也较为客观,具体为1.86%、1.86%、1.50%。与之相对,建筑装饰、钢铁、建筑材料昨日分别上涨0.28%、0.40%和0.47%,表现相对靠后。

资金流向来看,房地产、银行、家用电器、食品饮料、非银金融是昨日净流入规模最大的板块,具体为23.29亿元、14.87亿元、13.80亿元、12.35亿元和10.21亿元;建筑装饰、通信、公用事业、钢铁、纺织服装、传媒、电气设备则分别遭遇

房地产板块强势回归 低估值龙头引关注

较好的情况下,成交将持续改善;三四线城市销售增速下行通道开启;全国而言,在去年9、10月低基数背景下,销售增速回升可期,但去化率将下滑。

华泰证券认为,未来新房市场或将面临供给边际增加而需求下滑的局面,叠加2017年9月起销售基数提升,后续销售增速将逐渐放缓。

机构建议关注龙头房企

在销售增速已出现放缓迹象的背景下,昨日房地产板块爆发,对于房地产板块应该如何看待?

晋蔚认为在严调控背景下政策边际放松预期较弱,高位运行难以持续,快回款、高周转、融资渠道多元化的龙头及高成长房企优势显著,价值低估待修复。同时建议持续关注粤港澳、京津冀等区域题材的爆发机会。

华泰证券表示,A股15家TOP50上市房企2018中报结转规模和盈利质量明显更优,融资

A股纳入明晟指数权重即将提升等利好催化,中报业绩状况、及中长期业绩增长确定性、估值纵横向安全边际,可深挖业绩估值匹配的新蓝筹(总市值300-500亿元)——公司治理结构完善、行业竞争力领先、行业格局重塑空间大、盈利改善与业绩增长拐点明确。

第一,中期看,重点围绕受益于补短板供给侧改革的新经济新动能、高质量发展主线的先进制造业、现代服务业、消费升级中的创新真成长股。

第二,从宽货币松信用扩财政稳投资预期提升,及资本市场加大双向开放、境内外中长期资金持续增配低估值稳增长蓝筹股,建议可坚定持有大金融(银行、券商估值已下跌至历史底部,而基本面有望逐步见底回升),及稳投资稳就业的油气勘探服务、城市管网、生态绿化与乡村振兴等民生基建工程、特高压电网等。

第三,可关注中低收入群体的可支配收入边际改善后,生活必需品消费升级、可选耐用品更新换代、现代服务消费进阶等结构性内需潜力的释放,而近期消费绩优蓝筹明显补跌、释放了估值压力,中长期可重点布局大众食品、日化化妆品、品牌服饰、家居饰品、医养健康、旅游酒店等绩优新蓝筹等个股机会。

财富证券分析师黄仁存表示,这个时点的A股大概率处在输时间不输钱的位置。因此,建议投资者长期不必悲观,重点是做好投资期限的匹配、选股及组合构建、风险控制等工作。在变化中把握“不变的均值回归规律”所带来的概率优势,陪伴优质企业成长,收获时间的回报。短期,在解禁压力相对较小、流动性边际宽松的9-11月,建议投资者坚持低估值原则,布局优质个股。

6.18亿元、1.47亿元、1.39亿元、6038.20万元、5620.16万元、2262.03万元和50.79万元净流出,这七大板块也是昨日一级行业中仅有的净流出板块。

周二市场普涨之际,申万行业板块中也出现九大板块净流出现象。市场人士认为,这表明尽管风险偏好有所改善,但毕竟市场积弱已久,预期扭转非一日之功,仍有部分资金保持谨慎观望心理。短期市场能走多远,尚取决于赚钱效应的持续,以及增量入场步调。

分时段观察周二和周三资金运行,同样印证上述逻辑。以昨日为例,早盘市场小幅低开,在此期间净流出的主力规模即达到19.70亿元,直至指数翻红乃至盘中站上2700点,资金流向才从净流出转为净流入;而进入尾盘阶段,则两市共同迎来5.47亿元净流入。

市场人士认为,资金“早出晚归”亦折射活跃资金博弈仍具有短期性特征,参与做多的同时防御型需求同样突出。预计在风险因素彻底出清、市场形成更加明确的拐点预期前,“且战且珍惜”将阶段性成为主力交易的重要法则。

安井食品放量突破

和杠杆空间的相对优势开始显现。龙头房企内生现金流和外部融资优势突出,在行业盈利空间收窄的趋势下能够充分挖掘存量市场的并购红利,资源分配优化尤其是融资表现的分化或将进一步巩固TOP50的相对优势。

东兴证券分析师表示,8月份历来是销售淡季,并且从一个月的销售去判断趋势的变化是相对困难的。未来销售不确定性确实在增强,但趋势性反转出现的时间和程度不易判断。此外,货币边际宽松程度和是否通过各种渠道流入地产,都是值得进一步观察的。

对于房地产板块的投资,东兴证券分析师表示,从历史上看,货币宽松下一二线城市率先反应,即使受政策影响价格难涨,但去化基本有保障;而三四线城市调控空间大,且已行至周期后半段,未来不确定性强。以此为出发点,建议布局一二线及核心城市群的龙头房企以及深耕一二线的区域黑马房企。

招商证券指出,根据中秋旺季调研反馈,茅台动销旺盛,批价回落后迅速回升,超市场预期,中档酒继续快速实现产品升级,次高端增速边际有所放缓,洋河表现较好。此前市场担忧需求疲软降速,板块回调明显,贵州茅台2018年PE回落至23倍,五粮液和泸州老窖PE回落至18倍,估值已进入价值区间。大众品中,中报后市场全面调低伊利全年预期,估值已降至合理偏低水平,中期买点已现,而调味品则仍是景气度最好的子行业。

不过东兴证券则强调,当前对食品饮料的悲观情绪仍然存在,建议投资者多分析,少操作。该机构认为,随着中秋假期的临近,各经销商加大库存储备。但由于经济压力对白酒消费的冲击仍在逐步释放,旺季之后可能出现明显的淡季特征,导致商品市场流通减缓堆积,市场消化缓慢,可能影响经销商春节备货乃至影响春节销售。

异动股扫描

正平股份两连板

□本报记者 吴玉华

昨日,正平股份开盘涨停,几次涨停打开后最终回封。截至收盘,正平股份上涨10.00%,涨停板上有超过1.7万手封单封住涨停,连续两个交易日涨停。昨日正平股份成交额为5.81亿元,换手率达到31%。

基本面方面,正平股份半年报显示,2018年1-6月,公司实现营业收入11.39亿元,同比变动91.11%;归属于上市公司股东的净利润为4206.49万元;同比变动214.83%;每股收益为0.11元。

东兴证券表示,报告期内公司营收和归母公司股东净利润分别迎来拐点,增速迅猛符合预期。合并范围变更致毛利率期间费率同步下降,资产减值损失大幅减少致整体盈利水平提升。收付现比一升一降变化明显致现金流显著改善。公司借上市优势积极收购推进“四商四业”战略,从路桥施工企业向基础设施综合服务商华丽转型,业务协同增强效应已在业务增长中体现。

东兴证券预计公司2018年-2020年营业收入分别为26.05亿元、38.74亿元和48.4亿元;每股收益分别为0.34元、0.41元和0.49元。

世荣兆业放量涨停

□本报记者 吴玉华

昨日,世荣兆业高开高走涨停。截至收盘,世荣兆业上涨9.98%,涨停板上有超过3万手封单封住涨停,报收10.36元。成交额为1.69亿元,较近期放量明显,换手率为2.44%。

基本面方面,世荣兆业半年报显示,公司2018年上半年实现营业收入1028014082.18元,同比增长424.62%;实现归属于上市公司股东的净利润442402434.01元,上年同期为-11332152.20元;基本每股收益0.5468元/股。

西南证券表示,受益于商品房结转的大幅增加,上半年公司营业收入同比大增425%,归母净利润也创公司中期业绩最高水平。但公司预计2018年前三季度业绩位于5-6亿元之间,同比增速回落至26.7%-52.0%,三季报可能的业绩增速相比中报有大幅回落,主因公司自去年三季度大量释放业绩所致。由于公司收缩战略不再扩张,公司负债结构及现金流情况显著改善。

西南证券预计世荣兆业2018-2020年EPS分别为1.65元、2.22元、2.89元,未来三年归母净利润将保持37%的复合增长率。

大禹节水“一”字涨停

□本报记者 叶涛

昨日沪深市场普涨,浓厚的做多情绪刺激资金给予各类消息利好积极回应。伴随联合预中标近14亿元大单项目利好发酵,大禹节水昨日跳空录得“一”字板,收盘报4.91元,重回20日均线上方。

根据大禹节水最新公告,公司作为牵头人,联合预中标吴忠市利通区现代化生态灌区建设项目,项目总投资约13.99亿元。若能在后续签订正式项目合同并顺利实施,将对公司未来经营业绩产生积极影响。

水利建设板块近日受到投资者强烈关注。消息面显示,近期决策层部署加大关键领域和薄弱环节有效投资,以扩大内需推进结构优化民生改善。根据相关安排,下一步将全力加快速水利在建项目的建设力度。中央预算内水利投资将继续重点支持172项重大水利工程建设,以及符合中央预算内投资支持方向、正在实施的有关水利专项规划和方案。推动加快建设和引江济淮、滇中引水、珠江三角洲水资源配置、碾盘山水利枢纽、向家坝灌区一期工程等重大水利工程,尽快补齐中小河流治理等薄弱环节的短板。

盘面上,昨日盘中龙泉股份、钱江水利、安徽水利、三峡水利皆大幅拉升,水利股盘中全线活跃。

安井食品放量突破

□本报记者 叶涛

中秋、国庆“双节”来临,市场对白酒、食品类股票关注度显著提高。昨日,安井食品放量突破,以一根中阳线攻克60日均线,收盘大涨近7%的同时,成交额环比也出现翻倍。

Wind数据显示,安井食品昨日实现9318.24万元,而前一交易日则为4096万元;与此同时,昨日主力资金流入额也激增至646万元,较前一日增长逾400万元。

盘面观察,安井食品昨日略微低开后震荡上行,全天保持较为良好的上涨态势,盘中最高时,股价一度上探至39.33元,涨幅超过8%,尾盘阶段略有收敛,最终收盘报38.51元,全天上涨6.74%。

资料显示,2018年上半年,公司整体毛利率为26.64%,同比上升0.08个点,毛利率基本保持平稳。光大证券认为,2018年公司总共将新增泰州、辽宁、厦门三地的产能释放,预计带来超过40万吨产能,总产能提升近10%。同时,入股新宏业后,产能将快速冻小龙虾产品的推进步伐。两大利好叠加,公司业绩有望加速释放。

机构人士认为,酒类股临近旺季重视估值修复,食品股下半年迎来中秋节与国庆节,全年业绩值得期待。