



部分冷门股市场表现

证券简称	今年以来涨幅%	8月以来涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率(TTM)	申万二级行业
中潜股份	268.72	105.58	70.41	379.03	服装家纺
三棵树	134.73	16.37	112.50	49.26	化学制品
菲林格尔	116.35	20.01	39.94	41.15	家用轻工
中航善达	107.64	16.24	100.71	12.35	房地产开发Ⅱ
欧普康视	96.57	14.99	170.43	68.33	医疗器械Ⅱ
艾迪精密	53.62	-1.85	96.30	33.81	专用设备

数据来源/Wind

新华社图片 制图/王春燕

不只大科技 冷门股也很能赚钱

□本报记者 牛仲逸

冷门股实为“隐形冠军”

眼下妖股频频出没,要问半个多月之前,市场表现最好的个股,估计大部分人已经忘了中潜股份,这是一家专业生产海洋潜水装备的公司,处于并不为市场熟知的行业。该股在8月2日-15日期间涨幅超100%,而今年以来,累计涨幅近270%。

类似中潜股份,冷门行业的大牛股并不在少数:中航善达、三棵树、艾迪精密、菲林格尔、欧普康视……

物业管理,与城市居民生活关系密切,但在A股市场,中航善达名头并不响,2019年半年报显示,该公司营收的近80%份额是由物业管理业务贡献。半年报显示,截至报告期,公司物业管理项目共613个,管理面积达7634万平方米,较2018年末增长43.8%,获跨越式增长。目前物管业务布局珠三角、长三角、华中、华北、华南各个区域,拥有庞大的机构物业客户服务群体。中航善达今年以来累计涨幅达110.31%,最新收盘价为15.1元。

更为“冷门”的是艾迪精密,公司是国内液压破碎锤行业的领军企业,2019年半年报显示,公司破碎锤实现营收5.38亿元,占总营收72.35%,同比增长62.19%,超过营收增速14.63个百分点。“破碎锤产能持续释放,下游主机客户不断增多,预计破碎业务全年将会保持高速增长。”德邦证券对艾迪精密半年报业绩点评称。该股今年以来上涨超50%,最新收盘价为24.98元。

还有三棵树,公司以墙面涂料为核心产品,今年以来累计上涨135.69%,最新收盘价为60.36元。也许用冷门股来概括这些牛股并不十分贴切,严格说他们都是细分领域中的龙头股,只不过是不为大众熟知的“隐形冠军”而已。

分析人士表示,一般来说隐形冠军具有三个显著特征:市场份额高,在各自细分行业中占据领导地位;市场规模小,公司往往把市场定义在狭小的市场上;2B端占比较高,公司大都不做终端产品,而是为大企业提供服务。

盈利周期主导A股

过去人们常说,“弱市出冷门大牛股”,如今市场有这么多冷门牛股,是不是可以证明现在市场正处“弱市”?

单从指数看,沪指不到2900点,确实有点弱,但从市场内部结构看,科技、消费、金融三大品种都呈现出不同程度的赚钱效应。

市场机会分化严重,若要全面好转,从以往经验看,仍需基本面拐点配合。民生证券策略分析师杨柳表示,当前A股的主导逻辑依然是盈利周期,

科技股激情四溢、消费股稳如泰山,犹如两位大咖,占据着当前市场C位。

但在聚光灯没有照射到的地方,正如彼得·林奇所说:“避开那些热门行业的热门股,冷门行业和没有增长的行业中的卓越公司股票往往会成为最赚钱的大牛股。”A股市场中一些冷门股的市场表现丝毫不输前两者,年内涨幅过半似乎只是及格线。

从A股自身周期、库存周期、信用周期、PPI趋势等因素综合判断半年报确认盈利底部,三季度盈利有望持续改善。

早在年初,不少机构预计2019年A股将呈现“N”形走势,认为大盘指数还在构筑长期底部区域,仍处于牛熊转折期,因此在行情节奏上呈现一波三折的N形走势。

现在已有不少券商人士表示,8月份A股有望走完N形第二折的下行趋势,但在时间上,也许要到9月份甚至10月初之后,行情才具有更强的反弹动力。支持这一论点的主要逻辑是“价值重估”。兴业证券全球首席策略分析师张忆东表示,便宜是硬道理,大盘指数已处于估值“黄金坑”。“当前全部A股市盈率的倒数已超过十年期国债收益的2倍,相比无风险收益,具有极大的吸引力”。

长江证券策略研究指出,现在战略看多A股的基础已基本形成,核心逻辑在于:市场已处于历史性底部位置,盈利风险消化这一核心矛盾已渐近尾声;地产政策收缩等约束因素将影响信用扩张,进而带动剩余流动性扩张,这将有利于权益资产的估值抬升。

年内上涨超45%

除了被“爆买” Costco还是只牛股

□本报记者 张枕河

本周中国大陆首家Costco(中文译名“好市多”或“开市客”,纳斯达克交易代码:COST)门店在上海闵行开业,并且被消费者“爆买”的消息一直占据热搜。消费者在津津乐道Costco各种性价比高的商品同时,却可能忽视它也是只牛股。最新数据显示,今年以来其股价累计上涨45.35%,从202.61美元一路上涨至目前的294.49美元,而同期纳指累计上涨18.41%。

强劲业绩支撑股价

Costco一直是股神巴菲特和其黄金搭档芒格的重仓股,而Costco最新的业绩表现也没有令股神失望。财报显示,在2019财年第三财季(即2019年第一季度),Costco收入为347.4亿美元,同比增长7.4%;净利润为9.06亿美元,同比大幅增长20.8%,远超华尔街预期。从收入来看,一方面是商品销售收入,2019财年第三财季销售收入为339.6亿美元,占总收入的97.8%;另一方面是会员制收入,2019财年第三财季会员收入为7.76亿美元,占总收入的2.2%。

从数据中不难发现,虽然会员制收入并不高,但是Costco盈利的重要来源,商品销售收入主要用于覆盖运营成本。

制也十分严格,供应商可能还必须改善自己的物流以达到要求。

精简的商品种类与低价环环相扣,当多数商家尽量为消费者提供“一站式”购物、追求品种齐全的时候,Costco却在维持商品的较少种类,以SKU(库存单位)来衡量的话,沃尔玛超过10万个,而Costco只有3700个左右。Costco努力做到少而精,帮助消费者提前筛选一遍,选出一个品牌中性价比最高的款式和产品,让消费者放心购买。

会员服务方面,Costco则更加“大气”。消费者办会员可以享受多重升级服务,甚至遇到不满意的情况下后可以免费退货和退会员费。

对于Costco的中国市场前景,零售业资深观察人士、“灵兽”创始人陈岳峰对记者表示,中国的一线城市消费虽然有潜力,但更广阔的空间仍然在下沉市场。Costco要有更大的发展,必须突破下沉至更低线的城市这一难题。

也有业内人士指出,中国的消费市场和美国等海外市场不同。在选址方面,中国只能选择昂贵的市中心,而美国能选择郊区的大卖场。在喜好方面,美国一周购物一次的大家庭消费者所喜好的大包装商品(特别是食品)未必适合中国。如果这些难题克服不好,推进中国市场可能遭遇水土不服的问题。

轮动加快 低吸正当时

□本报记者 吴杰

周四指数继续震荡调整,但深赛格超预期九连板、华北制药反包涨停,使市场情绪维持得较好,赚钱效应很好。趋势股中国软件、沪电股份涨停创出新高,这两只个股最近的走势很有指示意义,充分显示出机构不断加仓科技类趋势股,而银行股等老牌趋势股持续震荡,分化走势说明机构资金在调仓换股新旧交替。

盘面上看,周四表现强势板块的有国产软件、区块链、深圳板块、汽车等。其中国产软件最强,龙头是中国软件,北信源、华软科技、湘邮科技、深南股份、紫天科技等涨停。区块链中叠加互联网金融板块表现活跃,深大通、腾邦国际、华鹏飞等涨停。特别值得说的是深圳板块,深赛格九连板超预期,打

开了市场的高度空间,并直接带动深圳板块走出第二波行情。汽车板块中龙头西菱动力四连板,宁波华翔三连板,周三同样受消费政策刺激的零售和家电板块已经完全排队。周三表现强势的军工板块也开始分化,宝塔实业周三一字板后昨日放量换手涨停,但三角防务涨停被砸,军工板块已经不宜追高了。总体来说,题材叠加越多的个股走势越强,比如深大通、腾邦国际、华鹏飞、深南股份等,都有数个题材加持。

板块轮动又开始加快了,周三表现突出的猪肉板块昨日调整,按照这个思路,周五芯片股、农业、稀土会不会有所表现值得关注。操作上,轮动加快时正是低吸其它热门板块的好时机,也可以一直盯着龙头股反复操作,只要趋势没走坏就坚定持股。

连板股频现 市场情绪显著回暖

□本报记者 吴玉华

近两个交易日两市连续调整,昨日上证指数下跌0.10%,深证成指下跌0.16%,创业板指下跌0.27%,呈现调整态势。从个股层面来看,连续上涨的个股仍然不少,其中不乏华北制药、深大通、深赛格这样近期大涨的股票,九连板的深赛格,九个交易日涨幅超过100%的深大通、华北制药的出现是否意味着市场情绪的显著回暖?

分析人士表示,连板股的连日大涨会激活市场情绪,由于市场热点题材仍然明确,短线博弈资金增量介入,因此短期市场表现仍会有可操作机会。

连板股集中出现

8月15日以来,市场在各项因素影响下震荡走高,风险偏好也逐渐出现回暖迹象,一方面是涨停个股数增加,另一方面是连板股不断出现,其中不乏如深赛格这样的九连板个股。

从涨停个股数来看,Wind数据显示,从8月19日两市涨停个股数骤增至116只为分界线,两市近期的涨停个股数量较前期明显上了一个台阶。8月19日以来,9个交易日中有8个交易日涨停个股数超过50只,而超过60只涨停股的交易日有5个,与前期涨停个股数不超过50只相比,涨停个股数明显增加。昨日,两市涨停个股数有56只,震荡调整行情下涨停个股数仍超过50只。

从涨幅领先的个股来看,Wind数据显示,8月19日以来,深赛格九连板,累计上涨135.91%;深大通累计上涨121.51%,近九个交易日仅有8月26日未涨停,其他交易日均涨停;华北制药累计上涨113.16%,近九个交易日仅有8月21日和8月28日未出现涨停,其他交易日均涨停。龙津药业累计上

基本面与避险共振

稀土第三波投资机会来临

□本报记者 叶涛

稀土板块昨日强势异动,给投资者带来涨势重燃的希望。业内人士表示,受全球贸易形势变化影响,避险情绪加剧提振战略金属市场信心,叠加我国中重稀土矿供应持续偏紧,未来稀土价格易涨难跌,板块投资机会开始显山露水。

供给趋紧支撑价格

三季度以来,稀土板块出现较明显调整,不过昨午午后,稀土永磁指数突然异动拉升,一扫早盘运行在平盘下方的颓势。仅仅下午开盘后十几分钟,金力永磁涨幅即超过5%,银河磁体、领益智造、五矿发展、英洛华、正海磁材等一批成分股集体跟涨。

华创证券认为,稀土价格上涨的主要催化剂来自于国际贸易形势演变,基本面决定稀土价格易涨难跌。从供给端来看,自5月中旬以来,腾冲口岸暂停缅甸进口稀土利好基本兑现,6月份进口量环比大幅下降88%,仅为517吨;7月份进口量进一步下降至324吨,直接减少氧化镨50%的供给和镨钕氧化物13%的供给。稀土矿供给偏紧持续,成为价格的有力支撑。

从需求端来看,上半年磁材产量预计为8.5万-9万吨,同比增长3%-5%。随着天气转冷,磁材旺季逐步来临,稀土需求将季节性回升。另外,目前库存端仍高度集中在上游六大集团手中,下游各环节库存较低。

这意味着稀土投资机会正在来临,目前稀土磁材股票回调比较充分,多数个股估值水平在40-50倍市盈率

涨67.41%,8月22日以来仅有8月28日未涨停,其他交易日均涨停;近期热门 的妖股九鼎新材也累计上涨64.85%。

市场的另一亮点在于多只个股创历史新高。Wind数据显示,截至8月29日收盘,两市共有29只个股创历史新高,其中包含了中孚信息、中国软件、卓胜微、五粮液、桃李面包、三角防务、红塔证券等多只个股,贵州茅台、上海机场、广州酒家等多只个股也在近期创下历史新高。这些从侧面反映了当前市场的结构性行情和部分强势个股。

分析人士表示,从机构近期加仓抱团的科技白马股持续创出新高,游资强势妖股数量增加的角度来看,右侧增量资金介入仍在延续。

融资余额走高

从资金面上来看,Wind数据显示,截至8月28日,两市融资余额不断走高,已突破9100亿元关口,期间仅有8月23日减少了9.24亿元,在8月28日的调整中,融资余额增加27.13亿元。

分析人士表示,除两融扩容的因素影响外,也从侧面反映了市场情况不断回暖。

西南证券表示,随着外资不断流入A股,当前A股不断获得增量资金支持,市场仍然处于反弹窗口期,结构性行情继续。在市场风格上,成长继续保持相对优势。行业上可以继续关注电子、计算机、军工、生物医药等。对白酒头部标的、奢侈品头部标的以及高分红高股息率标的继续持有,适当增配黄金股对冲宏观风险。

东方证券认为,A股2019年业绩增速有望在三、四季度逐步企稳回升,随着业绩增速逐步越过低点,A股向上的支撑会越来越强。

左右,氧化镨涨价受益标的和磁材相关标的有望率先获益。

稀土股机会凸显

从价格方面看,目前国内下游较低迷,欧美下游正值夏休,采购较少,氧化镨价格上周持平于191万元/吨,氧化铽价格持平于393.5万元/吨。随着9月旺季临近,业内普遍预计下游需求将回暖。

据海关统计数据,2019年6月我国混合碳酸稀土进口总量为661吨,同比减少75.9%,主要来自马来西亚和印尼,来自缅甸方稀土进口量为0。基本面上看,我国中重稀土矿供应持续偏紧。

国金证券建议投资者未来持续关注缅甸矿进口关停导致供给收缩明显的镨、铽等品种,关注供给收缩明显的中重稀土。

环保高压则是影响未来稀土行情的另一重要因素。消息面显示,广东省自然资源厅和广东省森林公安局调研组近期到韶关市开展非法盗采稀土矿集中打击行动和2019红线行动工作情况实地调研,并就韶新高速、农村新业态等用地情况以及国庆期间安全维稳工作进行了指导。

长城证券认为,随着我国环保打黑的严格执行以及收储计划的推进,中重稀土价格有望继续提升;国际方面,当前国际贸易形势较复杂,市场避险情绪浓厚,客观上提振了对战略金属的投资需求。

华创证券指出,稀土个股和稀土价格相关性超过90%,以稀土价格为参照投资稀土股票仍有效。稀土价格易涨难跌和股票回调较充分,稀土第三波投资机会正在来临。