

大小盘股接力领涨 政策主线贯穿全场 资金博弈暗流涌动 创业板走强定调A股新节奏

□本报记者 张怡



甄别成长股 关注小市值

□本报实习记者 徐文擎

创业板在7月下旬开启了一波新的拉升行情。基金、券商等业内人士认为,在这一波上涨行情中,除了沪港通即将推出,经济数据向好等因素外,创业板自身的成长性被资金看好也是推动行情的重要因素之一。业内人士表示,有必要辨别“真成长”和“伪成长”,相对而言,业绩增长良好的中小市值成长股更值得关注。

辨明成长真伪

天弘基金策略分析师刘佳章认为,创业板的上扬有其长效因素。一是中国目前所处的经济周期决定资金对创业板的很多产业和公司感兴趣;二是创业板公司盈利增长预期决定了对资金有吸引力,在二级市场有上扬空间;三是创业板具有想象力,传统产业的想象力是有限的。

民生证券首席策略分析师李少君认为,从更广义的层面看,经济的转型和升级会为所有成长股上涨提供支撑,尤其是高层近日明确提出,要推动传统媒体和新兴媒体的融合、加快研究提出创新驱动发展顶层设计方案等,成长股的上扬是“中国梦”在股市的映射。但在这个过程中需要辨别“真成长”和“伪成长”。

从产业发展方向来看,上述最新表态包含“一软一硬”两个层面。“软”的层面应可以重点关注传媒、信息安全、互联网和消费等几个重点产业。传媒、信息安全得益于国家发展需要和政策支持,互联网是新经济的代表,而消费则体现在体育、娱乐、旅游等多个富有生命力的产业。“硬”的层面则指军工、材料等产业。在产业更新的同时,体制更新也不容忽视,尤其在科研机构进行企业化经营、建立现代化的企业制度的背景下,科研院所转制会是很好的主题,这是未来成长股发展的一个主逻辑。

业绩两极分化

有业内人士认为,对成长股的关注应分为上、中、下游。“现在这个时点,可关注中下游产业。上游所涉及概念,业务收入中真正来自于实际成长部分的贡献很少。而对于为企业服务的中游产业来说,只要它服务的对象是有政策扶持的、是符合发展大方向的,就算是朝阳产业。下游产业则直接面临消费者,这一类企业要更注重收入增长情况。”李少君建议,对成长股中报业绩应区别来看,大市值的成长股业绩改善不及预期,但中小市值的成长股业绩改善显著超过预期。相比之下,中小市值的成长股更值得关注。

对于近日“公募基金对新兴产业概念股的配置需求助推了创业板上涨”的说法,某公募基金研究人员认为,公募基金加仓对创业板上扬有一定影响,但并非主导因素。他说,截至上周末的市场统计显示,基金重仓股上周进入基本均衡,创业板则是纯进货不出货,但公募基金持仓市值占整个创业板市值的比例不是很大。他认为,这波上涨行情应是非公募基金等其他大量资金所推动。

创业板指周一终于站上1400点,引发了市场的各种遐想。在创业板带领之下,主板市场突破了前期困扰已久的平台,沪综指从容站上2230点。伴随着主板与创业板交替接力领涨,长期困扰市场的“跷跷板”效应正在逐步淡化,股指的突破逐步获得市场认可,前期的分歧趋向一致,强势格局凸显。随之而来的是炒作方式也逐步摆脱大小盘股的旧框架,依循“政策为轴、主题为线”横向辐射至各个板块,促使人气迅速回暖、赚钱效应迅速扩散。

分析人士认为,在指数处于相对高位、新股炒作资金分流等压力下,创业板可能受到冲击,但A股的强势格局不会因此改变。

科技板块表现抢眼

纳指创十四年来新高

□本报记者 杨博

随着地缘危机缓和,美国股市近期显著反弹,其中科技权重较高的纳斯达克综合指数表现尤为突出,截至18日收盘升至4508.31点,创2000年3月科网泡沫峰值以来的最高水平。

分析人士表示,科技板块的强势一方面得益于企业良好的业绩表现,另一方面得益于创新技术的迅速发展,未来科技板块有望带动美股进一步走高。

科技股业绩抢眼

截至8月18日收盘,纳斯达克指数收于4508点,距离2000年初科网泡沫高峰期创下的4572点的历史高位仅低1.4%。今年以来纳斯达克指数累计上涨7.9%,跑赢同期道琼斯工业指数和标普500指数1.6%、6.7%的涨幅。

特别是自5月中旬以来,纳指表现尤为抢眼,累计涨幅达到9.3%,同期标普500指数上涨5%,道琼斯指数上涨2%。在标普500指数十大行业中,IT板块也成为5月中旬以来表现最好的板块,累计涨幅接近9%,目前位接近2000年9月以来最高水平。

在地缘危机等多重因素导致美股大跌后,自8月7日起市场再次启动升势,纳指迄今涨幅超过4%,标普500指数上涨3.3%,道指上涨2.9%。PNC金融服务集团首席投资策略师斯通表示,目前市场普遍认为全球经济增长放缓可能迫使主要央行在更长时间内将利率维持在低位,此外地缘紧张局势有所缓解,也促成了美股近期的反弹。

市场人士认为,推动纳指持续上涨的原因之一是科技企业的盈利快速增长。眼下美股财报季接近尾声,彭博统计显示,上季度标普500科技板块整体盈利增长超过12%,收入增长接近7%,在十大行业板块中位居前列,且显著高于整体水平。细分行业中,半导体行业盈利增速高达28.8%,位居首位,软件服务业盈利增长13.5%;科技硬件和设备业盈利增长近8%。

此外,包括新兴社交网络公司推特、老牌芯片巨头英特尔以及生物技术企业Biogen和安进等在内的诸多科技企业纷纷上调了全年盈利预期。

另一方面,科技行业的持续创新也激发了投资者的兴趣。Voya投资管理公司首席市场策略师考特表示,科技发展持续影响经济活动,大数据、云计算、机器人以及一些智能厂商只是其中的一部分。“在不久前,人们还觉得这些技术离我们很远。”

罗森布拉特证券公司首席市场策略师雷诺兹预计,未来几周科技、医疗保健和大市值生物科技股有望带动美股进一步走高。

热门股连创新高

在美股本轮上涨中,苹果、特斯拉等华尔街热门科技股纷纷逼近历史新高,成为推动大市走强的中坚力量,同时也带动A股市场相关板块热度升温。

受益于投资者对新品的乐观预期,苹果股价自4月底以来累计上涨超过30%。6月9日,苹果正式实施“1拆7”的拆股,拆股以来累计上涨5.8%。在拆股之前,苹果股价最高曾在2012年9月达到705.07美元,拆股后对应的历史高点为100.72美元。截至18日收盘,苹果股价为99.16美元。

流媒体巨头奈飞股价8月以来涨幅接近10%,再度回到7月初473美元的历史高位附近。高盛分析师日前将该公司未来12个月的股价预期,从380美元大幅上调至590美元,认为在海外市场的扩张和原创内容制作有助于提振奈飞业绩。

融合了汽车与高科技双重属性的特斯拉自5月中旬以来上涨超过40%,当前点位逼近今年2月265美元的历史高点。今年以来特斯拉股价累计上涨了73%。太平洋皇冠证券分析师埃里克森预计,该公司2013-2016年的收入年复合增长率将达到66%,每股盈利年复合增速将达到117%。摩根士丹利分析师乔纳斯预计,市场对特斯拉下一代车型Model X的需求将高于Model S,并打消投资者对特斯拉产品线单一的顾虑。他给予特斯拉“买入”评级,目标价为320美元。

此外搜索引擎巨头谷歌在过去三个月中的涨幅接近10%,7月底时一度突破600美元,创历史新高。社交网络巨头脸谱股价过去三个月上涨26%,目前位于74美元的历史高位附近,较2012年5月上市时的股价已接近翻番,当前市值高达1940亿美元。

板块轮动 凸显市场强势格局

自本轮反弹启动以来,A股市场在强势周期股的带领下连续突破多个阻力位,而以创业板为代表的成长股一路如影随形。虽然创业板未能再度获得2013年那般光环,但大小盘股接力上涨,共同促成了市场的强势格局。

前期市场的普涨态势使部分投资者被“幸福”冲昏了头脑,忘记了正在进行的工业去产能、地产景气度下滑等负面因素。然而,上周发布的多项金融和经济数据均低于市场预期,唤醒了沉醉于“牛市”遐想之中的投资者,市场乐观情绪明显回落,观望情绪和市场分歧逐步显现。

正在行情与市场情绪纠结之时,本周创业板接过上攻接力棒,成为维系市

场强势格局的新生主力军。周一沪深两市主板市场早盘高开后小幅冲高,但随后节节走低涨幅回落。正当市场担忧情绪升温之时,创业板以昂扬的斗志一路上扬,助力主板市场摆脱弱势逐步走高。由此,沪综指突破了8月以来持续近半月的盘局,突破2230点最高触及2242点,创业板指也一举突破压制已久的1400点大关。对前期压力位的突破,带动了市场情绪整体的回暖。

尽管周二市场整体并未延续高歌猛进的节奏,但板块接力营造的强势格局隐现。周二早盘延续着周一的乐观情绪,创业板高开后在传媒、计算机等行业推动下继续维持强势,不过随后传媒股攻

势逐步趋弱,拖累创业板走低,各个市场板块盘中一度全线翻绿。午后,钢铁、石油、石化等板块获得了资金强力拉升,主板市场接过接力棒,带动各个市场板块尾盘拉升。这令市场暖意再度升腾。

不难发现,当前的市场行情,已经很难用各个市场板块之间的孰强孰弱来形容。创业板的上涨,促进了主板市场的突破,而神秘护盘力量对主板的拉升,又反过来激发了创业板的活力。脱离了“跷跷板”效应之后,主板和创业板的互相促进已经难以用“风格”来形容,更确切的说法是,不管是谁在涨,都在维系着市场人气和彰显着市场的强势格局。创业板本周的强势,正是强势格局的缩影。

热点蔓延 资金炒作方式生变

随着“跷跷板”效应的弱化,资金对市场热点的追捧方式也产生了变化。本周传媒股的上涨,明显脱离了创业板本身而遵循“政策为轴、主题为线”的方式辐射各个板块。从这个角度上看,炒作已经超脱了蓝筹股或成长股这一旧范畴,符合政策的优质题材股,才是资金追捧的对象。

《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》的相关消息,给前期持续调整的文化传媒行业带来了炒作的良好契机。分析人士普遍认为,文化传媒产业是我国经济转型的重要内容,行业整体迎来良好的发展环境,而打造“新型主流媒体”的提法,使国有媒体转型预期增强,从而迎来价值重估。受此消息带动,传媒股异军突起,带动成长股集体大涨,华

谊兄弟、蓝色光标、网宿科技等权重股的上涨助力创业板指一举突破了1400点。

不过,周二传媒股攻势明显减弱,而且涨幅居前的传媒股主要集中在主板市场,例如出版传媒、华数传媒、全通教育、新华传媒、人民网、粤传媒和浙报传媒涨停,其中仅有全通教育和粤传媒不是主板个股。而创业板的权重股表现相对温和,且对创业板指的贡献度明显下降。Wind数据显示,8月19日对创业板指上涨贡献度居前的个股为碧水源、易华录和特锐德,光线传媒、乐视网、华谊兄弟等昨日涨幅分别为2.89%、1.18%和0.51%,对创业板指的贡献相对较弱。

实际上,由于华谊兄弟、乐视网、蓝色光标、网宿科技等诸多强势传媒股均是创

业板指的权重股,从以往的行情演绎来看,每当传媒股行情演绎之时,总能带动创业板指强势上涨。当前,市场对传媒主题的炒作已经不仅集中于创业板上的这些中小盘股,而是跨越市场板块,从行业角度深挖个股。由此可见,炒作的方式从围绕市场板块炒作,转变为依循政策主旨、围绕题材主线、跨越各个板块的炒作。

分析人士指出,资金炒作方式的转变,使得市场热点跨越板块界限、横向蔓延。这有助于市场摆脱前期快速上涨期间权重拉升指数、赚钱效应不明显的怪圈,营造更大范围的赚钱效应。本周前两个交易日中,A股涨停停股数均为44只,可见市场赚钱效应并不缺乏。这有助于激活人气,为上攻提供力量。

博弈加剧 新股分流影响有限

8月以来的连续震荡逐步释放了此前快速上行累积的压力,数据利空因素也得到了一定程度消化,市场获得一定的喘息之机,并突破了前期平台。不过,大盘即将再度迎来新一轮新股扩容冲击。这虽然不会改变市场的强势格局,但考虑到市场处于相对高位而面临的资金分流压力,资金面的博弈将使得A股上攻伴随着反复与波折。

8月19日,证监会核准了第三批11家企业的首发申请,其中,上交所5家、中小板1家、创业板5家。新股上市可能带来的潜在压力再度笼罩在市场上方。从以往

的情况来看,新股上市影响最大的是创业板,在当前敏感的点位上,新股料将给创业板后市征程再添波折。

新股上市将导致多空博弈加剧。首先,新股的资金分流作用将引发博弈。尽管沪港通、国企改革等主题促使海内外大笔资金通过各种途径进驻A股市场,但当前资金炒新仍处于高烧状态,不少新股持续获得追捧。受这种风向影响,预计仍会有不少资金会被新股、次新股和影子股所吸引,从而对行情上攻造成冲击。其次,股指处于相对高位且尚未完全平稳。当前主板和创业板刚

创下年内新高,资金获利回吐压力较大。这种情况已然不同于第二波新股上市时之蓝筹领衔加速上涨的强势格局。多空博弈可能因为新股来袭而进一步加剧。

分析人士指出,经过长期的逼空行情后,新股扩容引发的多空博弈对市场的短期影响难以避免。不过,在政策主题逻辑未变的背景下,市场的强势格局不会因为这种波折而改变。包括创业板在内的各个板块休整和上攻状态可能频繁交替出现,期间建议投资者均衡配置、波段操作。

8月以来涨幅较大的部分创业板个股

证券代码	证券简称	所属行业	8月以来涨跌幅(%)	市盈率(P/E,TTM)[交易日期]最新	中报净利润(万元)	同比增幅
300389.SZ	艾比森	电子	145.44	35.69	18347.03	10.66%
300390.SZ	天华超净	电子	137.62	57.92	1068.03	-13.27%
300391.SZ	康跃科技	机械设备	86.73	51.96	3067.75	13.27%
300388.SZ	国祯环保	公用事业	76.66	45.66	1566.83	-6.04%
300063.SZ	天龙集团	化工	41.55	150.10	1892.76	-25.15%
300384.SZ	三联虹普	计算机	37.71	35.21	30181.47	34.26%
300351.SZ	永贵电器	机械设备	27.33	51.55	37459.17	-1330.91%
300032.SZ	金龙机电	电子	23.02	735.60	1462.69	-53.05%

数据来源:Wind 制表:张怡

证券代码:002051 证券简称:中工国际 公告编号:2014-043

中工国际工程股份有限公司重大合同公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

2014年8月19日,中工国际工程股份有限公司与纳沃伊氮肥股份公司(NAVOYAZOT)签署了乌兹别克PVC生产综合体建设项目的合同金额为43,980万美元,约合270,345.06万元人民币,为公司2013年营业收入923,571.77万元的29.27%。

该合同生效后对公司随后三年的营业总收入、利润总额将产生一定影响。

该合同的履行不影响公司的独立性,公司主要业务不会因此类交易而对交易对方形成依赖。该合同对于公司进入石油化工领域具有重要的意义,有利于公司巩固和扩大在中亚独联体的市场份额。

四、合同履行的风险提示

乌兹别克PVC生产综合体建设项目商务合同需经中乌两国政府批准并收到预付款,能否履行、履行时间及履行金额具有不确定性,公司将在合同生效后及时发布合同进展公告,请投资者注意投资风险。

特此公告。

中工国际工程股份有限公司董事会

2014年8月20日

证券代码:002310 证券简称:东方园林 公告编号:2014-061

北京东方园林股份有限公司中期票据发行情况公告

中期票据名称:北京东方园林股份有限公司2014年度第一期中期票据

中期票据代码:101466007

期限:3年

起息日:2014年8月18日

兑付日:2017年8月18日

实际发行总额:5亿元

计划发行总额:5亿元

发行价格:100元/百元面值

票面利率:7.30%(发行日SHIBOR1Y+230BP)

主承销商:平安银行股份有限公司