

八连阳逼空 蓄势有助再攀高

□本报记者 王威

大盘冲高 成交再超两万亿

自5月18日以来,上证综指开启新一轮逼空式上涨,一路突破4300点、4500点、4700点和4900点,八个交易日内大涨633.02点,涨幅高达14.69%。昨日就在指数大步迈向5000点时,沪深两市多数大小盘股再度上演“新高合奏曲”,盘中均出现剧烈震荡走势。

周三上证综指高开后,在“两桶油”等权重股拉升下一度上涨近1%,摸高4958.16点,刷新了2008年1月22日以来新高,但就在指数看似将一鼓作气冲上5000点时,股指突然掉头向下,跳水逾1%失守4900点;之后伴随着国防军工、采掘、钢铁、有色金属等板块相继走强的带动,指数重新回升并返回4900点上方。上证综指收报4941.71点,涨幅为0.63%。深证成指昨日盘中出现大幅波动,早盘一度跳水超1%,但随后重新企稳回升,并于尾盘摸高17061.92点,创2008年2月21日以来新高,收报16963.52点,上涨0.36%。

在大盘震荡冲高的过程中,“中小创”也不甘落后,两大板块在大幅震荡后双双刷新了指数的历史新高。创业板昨日收报3628.67点,上涨0.29%,盘中创历史新高;中小板综指盘中也刷新历史高点,上涨

1.04%,收报16881点。

在指数大幅震荡背景下,沪深两市成交额连续三日维持在2万亿元以上。昨日沪市共成交11162亿元,深市成交10364亿元,两市合计成交量为2.15万亿元,与前一交易日的历史天量基本持平。

在量能维持高位及大小盘齐创新高的背景下,两市的“赚钱效应”也保持在高位区间。从行业板块来看,28个申万一级行业指数仅有银行、建筑装饰、非银金融、传媒、家用电器和食品饮料指数报收绿盘,昨日分别下跌1.45%、1.14%、0.86%、0.83%、0.48%和0.03%。其他22个行业指数均实现不同程度上涨。采掘、农林牧渔、休闲服务、建筑材料、钢铁和有色金属的涨幅居行业板块前列,昨日分别上涨3.28%、2.91%、2.54%、2.28%、2.24%和2.13%。

从概念板块来看,昨日116个Wind概念指数只有12个下跌,但跌幅都在1%以内,涨幅在3%以上的概念板块多达20个。受到题材热点活跃的带动,沪深两市上涨个股有1345只,下跌个股为990只。其中,涨停个股共有360只,有多达719只股票的涨幅超过5%。昨日依旧没有跌停股出现,跌幅超过5%的股票仅有24只。

强势震荡 整固利于上行

伴随指数“八连阳”逼空式上涨,市场的整固需求也在逐步加大。分析人士认为,本轮牛市似乎习惯于通过盘中的宽幅震荡来消化调整压力。从昨日盘面表现来看,市场的强势特征依然明显,5000点前的大幅震荡其实更有利于指数继续上攻。

伴随指数快速上攻,近期市场屡屡释放出整固需求的信号。周一以来,沪深两市成交量不断刷新历史新高,虽然周三两市成交额有所回落,但依旧维持在2万亿元上方。考虑到“天量天价”的原则,如果股指要继续逼空式上涨,则成交量要在当前2万亿元的基础上继续放量。同时,下周开启的新股申购预计冻结资金会再度刷新历史高点,其中仅中国核能的募集资金就达135.8亿元,2万亿元以上成交量维系的难度可想而知。不仅如此,对指数上攻推动作用显著的银行、非银金融等权重股这两个交易日表现持续低迷,这也不利于逼空行情延续。

分析人士认为,昨日盘中大幅震荡走势的出现符合本轮牛市的运行规律。从盘面上看,市场的强势

格局依旧,投资者并不需要对盘中指数的剧烈波动而过度担忧。首先,昨日盘中各主要指数虽均出现快速跳水走势,但跳水后并未引发资金的踩踏出逃,反而激发了资金承接“抄底”的热情,指数随后出现快速企稳乃至震荡走高。这也凸显当前市场情绪并不悲观,资金“托底”效应也下封了市场深度回调的空间。其次,昨日市场量价配合良好,且板块间的轮动也十分明显。从早盘的石化双雄到国防军工,再到前期涨幅相对滞后的采掘、建筑材料、钢铁等行业板块的相继发力,对指数起到了很好的“护盘”效应。考虑到昨日开始活跃的部分板块今年以来涨幅相对滞后,其后续仍可能发挥一定的护盘效应。最后,在盘中剧烈波动的同时,市场题材热度未散,“中小创”并未出现大幅调整,这有利于当前市场人气的维持。

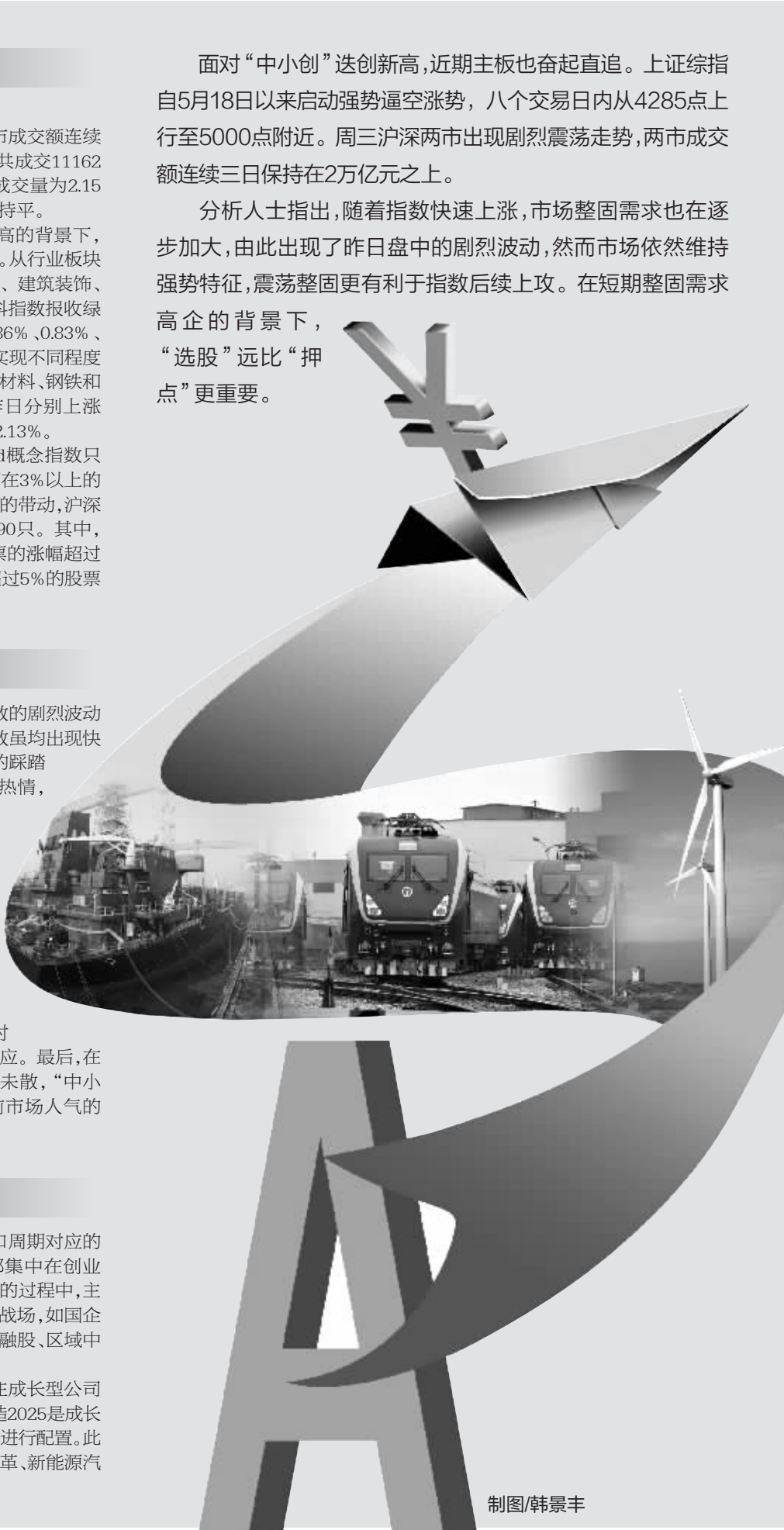
牛途未尽 “押点”不如“选股”

当前牛市的逻辑与根基依然牢固,银证转账、新发基金、融资余额等数据均在上升,市场的赚钱效应也使得当前资金入市的趋势不会中断,但短期快速上攻时的整固压力不容忽视。俗话说:“牛市不言顶。”分析人士表示,牛市中任何对于市场的“押点”都显得费力且无用,反而在指数震荡整固过程当中筛选优质投资标的才是上佳选择。

海通证券指出,牛市终结源于主导产业发展动力耗竭,当前中国经济转型才开始,资产配置搬家也才开始,A股牛途还有很长。考虑到每轮牛市表现最优的一定是当时的主导产业,当前的“转型牛”中,

主导产业即技术演变、政策扶持、人口周期对应的“互联网+”、先进制造、医疗服务等都集中在创业板,这是主战场。而在牛市“水涨船高”的过程中,主板上政策催化主题也同样有机会,是辅战场,如国企改革相关的国企股、金融改革相关的金融股、区域中的大上海主题等。

国泰君安建议三季度继续侧重关注成长型公司及传统转型公司的机会。其中,中国制造2025是成长的大风口,可沿智能制造、互联网等领域进行配置。此外,供应链金融3.0主题、迪士尼、国企改革、新能源汽车和次新股板块也值得重点关注。



制图/韩景丰

逾百家公司预计上半年净利翻番

□本报记者 戴小河

公司业绩是牛市延续的基础。随着一季报披露完成,部分上市公司半年报业绩渐渐浮出水面。据同花顺IFind统计显示,截至27日,已有972家上市公司发布中期业绩预告,逾六成公司预喜,其中110家公司预计上半年净利润翻番。

电子信息等行业业绩向好

来自同花顺IFind的数据显示,截至5月27日,沪深两市已经有1094家公司发布了半年报预告,占目前A股上市公司总数的40%左右。其中,预增和扭亏等业绩向好的公司有477家,约占发布预告公司总数的48%。另外,部分预盈公司中也实现了业绩正增长。分析人士预计,从已经发布的数据看,预喜比例可能在六成左右,同今年一季报预喜比例差别不大。

从预喜公司行业来看,传媒娱乐、电气设备和电子信息三大行业表现较好。其中,根据证监会行业分类,传媒娱乐类公司有12家,预计归属于上市公司股东的净利润同比增幅全部为正,华媒控股最大增幅预计达到29.45倍。

分析人士认为,传媒娱乐类上市公司业绩之所以表现突出,一方面是行业内上市公司相对较少;另一方面,转型较快,可借助互联网以及社会对娱乐消费快速增长的需求而实现盈利能力提升。

作为稳增长概念中的主打品种之一,电气设备板块今年上半年业绩亮点不少。截至目前,沪深两市共有40家电力设备类个股披露半年报预告。其中,预增和扭亏公司有26家,占比为65%,预计业绩翻倍的公司有恒顺众昇、方正电机、金发科技、海得控制等9家公司。

此外,家用电子产品类个股盈利能力也很诱人,其中,银河电子、同洲电子、奋达科技等预计半年报业绩增幅都在100%以上。

社保重仓股业绩大涨

公开数据显示,社保重仓股中,有30家公司业绩暴增。其中,20只来自中小板,创业板和深市主板各有5只。与去年底持仓情况相比较,10只为社保基金一季度新进买入,增仓7只,减持7只,6只持仓不变。

中期业绩增幅最大的社保重仓股为顺荣三七,预计今年上半年净利润同比增幅高达6831%-7602%。一季度社保基金持有232.88万股,占已流通A股的3.95%。海翔药业暂居第二,预计中期净利润增长4325.02%-4739.87%。此外,深圳惠程、冠福股份预计净利润同比增幅超过2000%。

数据显示,30只中期业绩翻番的社保重仓股中,今年以来18只股票的股价涨幅翻番,9只股票价格涨幅更是超过200%。涨幅最大的永太科技,今年以来股价上涨411.15%。拓维信息紧随其后,今年以来股价涨幅达281%。

证券代码:000788 证券简称:北大医药 公告编号:2015-33号

北大医药股份有限公司 关于重大资产重组停牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、停牌事由和工作安排
北大医药股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)正在筹划公司资产剥离相关的重大资产重组事项,因有关事项尚存不确定性,为维护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,根据深圳证券交易所的相关规定,经公司申请,公司股票(简称:北大医药,代码:000788)自2015年5月28日起开始停牌。公司本次筹划的重大资产重组不涉及发行股份,不适用《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条(三)的规定。

公司承诺争取在不超过30个自然日的时间内披露本次重组方案,即最晚将在2015年6月26日前按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则26号—上市公司重大资产重组》的要求披露重大资产重组信息。

若公司未能在上述期限内召开董事会审议并披露重组事项且公司未提出延期复牌申请或申请未获交易所同意的,公司承诺最晚将于2015年6月26日恢复交易,公司承诺在证券恢复交易后3个月内不再筹划重大资产重组事项。

若在上述停牌期间前向交易所申请延期复牌,公司承诺在累计不超过3个月的时间内按照相关规则

的要求披露本次重大资产重组信息;在上述期限内若公司仍未能召开董事会审议并披露相关事项的,公司将发布终止重大资产重组公告并股票复牌,同时承诺自公告之日起至少6个月内不再筹划重大资产重组事项。

二、停牌期间安排
公司自停牌之日将按照相关规定,积极开展各项工作,履行必要的报批和审议程序,督促公司聘请的独立财务顾问、审计、评估等中介机构加快工作,按照承诺的期限向交易所提交并披露符合相关规定要求的重组文件。
三、必要风险提示
本公司筹划的重大资产重组事项,尚存较大不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。
四、备查文件
1.经公司董事长签字的停牌申请;
2.深圳证券交易所要求的其他文件。

北大医药股份有限公司
董 事 会
2015年5月27日

证券代码:601880 证券简称:大连港 公告编号:临2015-030

大连港股份有限公司关于非公开发行H股股票 有关事宜获得大连市国资委批复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

大连港股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年5月26日收到控股股东大连港集团有限公司转来的大连市人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于大连港股份有限公司非公开发行H股股票有关问题的批复》(大国资改革[2015]54号),主要内容如下:

一、原则同意公司本次非公开发行H股股票方案。
二、本次非公开发行股票完成后,公司总股本不超过5,901,400,000股,其中:A股股数保持不变,仍为3,363,400,000股, H股股数为不超过2,538,

000,000股,大连港集团有限公司(SS)持有公司A股2,308,806,592股、H股53,000,000股,合计持有公司2,361,806,592股股份,占总股本的比例不低于40.02%。

本次非公开发行事项尚需公司股东大会及类别股东大会审议通过,并获得中国证券监督管理委员会的核准后方可实施。公司将结合本次非公开发行股票的实际情

况,根据有关规定及时履行信息披露义务。

特此公告。

大连港股份有限公司
董 事 会
2015年5月27日

转型背景下的资金市投资之道

□华宝兴业基金管理公司研究部

转型背景下的资金市,是A股此轮牛市到目前为止最重要的特征。经济转型前景值得看好,会涌现出一大批重大的中长期投资机会。但在前期累积涨幅较大的情况下,短期市场风险收益性价比在下降,投资者需综合考虑各方面因素,理性思考和理性投资,特别是在重视防范短期市场调整风险的同时,深入挖掘中国经济转型中蕴含的宝贵长线投资机会。

改革开放三十多年以来,中国经济和社会发展取得举世瞩目的成就,进一步深化改革是未来一段时期的主要任务。整体而言,经济增长速度稳步下行不可避免,结构转型是重中之重,稳增长防风险的主要目标是为经济转型保驾护航,此所谓新常态。在改革方式上,体现为增量引导存量的特点。一方面,互联网等新经济形式起到了中长期促进改革和引导资源配置的作用。另一方面,国企改革等存量经济稳增长提效率的成果,也将逐步显现。因此,增量革新和存量增效都具备较好的中长期投资机会。

综合各方面因素分析,中国经济转型的前景值得看好。较大的经济存量、宽阔的市场深度和庞大的人口基

础,为结构转型提供了坚实的基础和韧度。以互联网为例,其发展趋势已经不再是单纯的技术创新,而是互联网与庞大线下资源的结合,以及应用过程中大数据闭环的模式再创新。不论是生产领域的全球产业链分工,还是生活领域的线下消费资源,中国都是全球最大的市场所在。相应的,十几亿人口广泛应用互联网所产生的海量数据,又反过来会促进技术和商业模式的再创新。我们相信,在不久的将来,中国会诞生一批商业模式领先于全球的互联网企业,并对整体经济转型起到良好的促进作用。与此同时,随着混合所有制和兼并重组等改革举措的推进,国企改革等存量经济增效也将稳步前行,中国部分产业领域大而不强的现状有望改善。顺应这一分析框架,我们看好互联网及其应用、医疗服务、新能源及能源互联网、机器人及工业4.0、国企改革、军工及民参军等领域中长期投资机会。

这轮牛市的另一个重要特征是资金市,目前为止资金入市的趋势仍在继续。和海外成熟市场相比,中国居民财富在股票等金融资产领域的配置比重极低,地产投资功能的

下降使得存量财富再配置,而前期的赚钱效应进一步加速了这一过程。从资产管理行业本身来看,私募基金行业获得大发展,公募基金再次进入快速发展阶段。以公募新发行基金募集为例,过往曾经一段时间普遍都在十亿元以内,目前已经出现百亿基金单日售罄的情况。与此同时,证券交易新开户数和融资融券余额等非机构资金入市指标也在不断创出新高。

与资金持续快速入市相比,中国股票供给和再融资规模仍相对较小,阶段性供需失衡是行情一定程度泡沫化和波动较大的主要原因。从传统的估值体系来看,似乎以创业板为代表的新兴行业和中小市值公司已出现一定程度的泡沫化,以主板为代表的传统行业和大市值公司估值仍相对合理。在A股市场参与主体仍不成熟的情况下,行情一定程度的泡沫化,其另一端是一定程度的波动加大。一定程度的泡沫化和剧烈波动有可能成为未来一段时间A股市场的“新常态”。

不过,随着股票发行注册制等新政策的推出,我们相信A股泡沫化和剧烈波动的市场特征也会有所改变。注册制

不是简单的供给增加,而是对市场选美标准的进一步提升。自上而下来看,随着供给的增加,市场整体溢价将过渡为部分优质上市公司的溢价。自下而上来看,随着转型的深化,不同上市公司的卡位和执行力将会产生不同效果,少数优质上市公司脱颖而出的同时,将是部分只讲故事无法兑现上市公司的原形毕露。因此,专业投资者的投研能力将会在这一阶段发挥重要作用。

当下,我们希望投资人了解:历史的来看,A股行情经过过去半年多的演绎,当前短期风险收益性价比已经下降。市场整体累积涨幅已经不小,部分热点板块泡沫化特征较为明显,涨跌波动都在变大。更进一步来检视,由于市场参与主体的不平等,一些上市公司以市值管理等名义实现大小非减持套现等目的,基本的成色经不起中长期考验。在这一过程中,机构投资者和中小投资者都是相对弱势群体,的确已经需要时刻保持对风险的控制和警惕。

这是美好的时代,也是糟糕的时代。这是信仰的时代,也是怀疑的时代。面对牛市,希望人们且行且珍惜。