

V型反转释暖意 调仓换股恰逢时

□本报记者 叶涛

市场底和政策底双双明确的背景下,一周来大盘先抑后扬,走出“V”型反转,折射市场情绪企稳,做多信心开始重建。技术上看,10日均线对大盘支撑已经获得确认,短线有望挑战收复半年线,不过板块和个股层面,毕竟景气度、基本面、估值水平等多方面存在差异,局部风险依然存在。借市场二次向上时机,建议投资者近期“轻指数、重个股”,出清基本面证伪、“故事”兑现品种,将布局重点转向之前调整阶段已经被市场验证过的强势股和白马股。

先抑后扬 站稳10日线

承接7月9日和10日连续大幅反弹势头,上周一大盘再度放量上扬,收盘录得实体较短阳线十字星,重返半年线上方;但此后指数掉头向下,接连两日小幅下滑,7月15日收盘时回落到3800点一线。

从成交来看,7月9日之后的3个交易日,两市成交额逐日攀升,量价配合良好,各方稳定市场措施显效重新吸引增量资金入场,然而过快反弹也存在一定瑕疵,一是市场尚处于情绪最谨慎的敏感时刻,筹码不稳,二是连续反弹刺激短期获益盘以及部分解套盘避险冲动,由此自7月14日起,沪深主板相继重归下行通道,成交额也相继发生放量。

应该看到,在市场风险维持在较低水平时点,上周二和周三大盘回调幅度并未超出市场预期,两日分别下跌1.16%和3.03%,相较6月中下旬平均跌幅明显下降,并且上周三当天指数虽然下滑,但沪市成交额却不增反减,筹码锁定意愿环比上升,这为之后市场走出“V”型反转奠定了基础。



CFP图片

15日之后,大盘重拾升势,碎步攻克3900点整数关口,至上周五收盘时,指数报3957.35点,距离前次反弹最高收盘点位3970.39点相差不足15点。从7月9日本轮下跌最低点3373.54点到上周五指数又一次直面4000点,股指重心震荡向上,可见市场情绪已经获得较大幅度修复,而且二次回调时大盘最深下探至3688.44点便迅速回升,亦是对前度低点的又

一次确认,在筑底已成的背景下,市场重回极端疲弱格局机会不大,系统性风险已被排除。

技术形态上,一周来大盘无论涨跌始终运行在10日均线上方,显示该均线对指数具备较大支撑力,指数突破该均线已经获得确认,接下来有望向上方半年线发动攻势。区间来看,指数运行先抑后扬,呈现“V”型反转走势,后市预期偏向积极,投资者可对行情看高一线。

行情分化 调仓换股

相较7月9日市场启动反弹之后,两市普涨、每日千股涨停超强态势,近期随着整顿行情深入推进,普涨格局仍旧延续,但每日涨停股数量已经降至三四百只左右,与之相比,下跌股票数量则同步增加,跌停股票也开始涌现,如上周五市场就有包括暴风科技、云投生态、万泽股份在内的8日股票触及跌停板。报复性反弹告一段落后,板块和个股间的资质、估值差异刺激投资者预期发生变化,分化格局有望成为后市A股运行重要主线。而且需要注意的是,此番市场回暖是建立在限制交易、个股大规模停牌基础上的,因此未来个股复牌节奏将成为扰动供求关系,进而放大分化局面的重要因素。

据wind数据计算,7月9日以来阶段涨幅超过30%的个股数量达到1098只,涨幅超过40%的也有502只,而6月12日-7月8日期间大盘累计跌幅为31.52%,7月9日反弹以来区间涨幅为12.84%,绝大多数个股相对大盘已经区间获得显著超额受益。随着超跌反弹因素开始弱化,不排除其中部分股票未来出现补跌。

分析人士指出,投资暂时忽略指数变化,将焦点重新聚拢到上市公司业绩、估值水平等方面,对那些基本面证伪、盈利下滑的股票坚决抛售,对盈利预期向好、安全边际高的优质品种,则应该大胆吸纳,趁市场继续反弹调仓换股,展开二次布局。从盘面来看,一周来不少个股反弹时持续放量,显示市场信心较足,后市继续维持强势概率较大,投资者可从中择取基本面优秀品种,以及超跌反弹尚未到位、短线还有补涨需求品种,重点关注跌破增发价格股票走势。

■ 评级简报

格林美(002340)

探索“互联网+分类”回收业务

申万宏源证券指出,公司与湖北省供销合作总社签署框架协议,双方共同出资设立“回收哥”网络回收有限公司,采用O2O方式开展“互联网+分类回收”业务。本次项目合作方湖北省供销合作总社是省政府直属合作经济组织,政府背景和完善的渠道布局是其最大优势。据公告披露,供销合作总社在省内建立蕲春、汉川、谷城、恩施四大工业园和一百多个回收网点,以“四园一网”的合作方式来开展再生资源回收加工业务。此次合作双方计划以“回收哥”为形象主体,采用O2O方式来实现居民线上交投废品与“回收哥”线下回收深度融合,线上的交投平台包括手机APP、微信和网站。双方预计在7月底之前启动“回收哥”APP在湖北四大地区的上线试点工作,在2015年年底前完成覆盖湖北全省主要城市推广工作,目标是让全省30%以上城市市民使用“回收哥”APP。固废回收行业长期以来受制于回收渠道分散,难以持续提升集中度。以公司为例,2014年公司“四机一脑”回收量达到670万台,但在全国市占率仅为5%左右。线上交投+线下上门回收的模式有利于提高居民参与分类回收的积极性,拓宽公司的回收渠道,从而提高公司在行业内的市场占有率。

申万宏源证券表示,2014年公司就与中植资本联手发起10亿元的环保产业基金,2015年公司的定增方案中中植产投拟出资7.5亿元认购7895万股。此次中植产投在二级市场上增持公司股份并计划在未来继续增持,彰显了对公司发展前景的强大信心。申万宏源证券给予对公司的“增持”评级。

雏鹰农牧(002477)

关注雏鹰2.0模式扩张

国泰君安指出,公司受益猪价回升,上半年如期扭亏。公司上半年实现盈利约300~1000万元,其中2季度盈利约9100~9800万元,实现扭亏主要源于猪价上涨、仔猪销售占比较高。5月以来猪价维持上行,年初至今累计涨幅近40%,南方部分地区接近18元/公斤,预计下半年养殖景气将继续上升,公司将充分受益。

国泰君安证券表示,公司电商布局有望加速。子公司微客得科技与河南杰夫电商签订意向协议,拟以不超过2,295万元采取“增资+受让股权”的方式取得杰夫电商51%股权。杰夫电商运营经验丰富,先后与文新茶叶、思念、众品等企业合作。借助杰夫电商,公司电商布局将更加完善,有利于未来充分发挥电竞平台优势。5月以来猪价维持上行,看好下半年行业景气持续上升。“雏鹰模式2.0”实现轻资产运营,出栏量将重拾增长。国泰君安证券给予公司的“增持”评级。

美盈森(002303)

斩获海天订单 手擒两化资质

光大证券表示,美盈森于近日顺利通过海天调味食品有限公司的验厂、综合评估、打样等审核程序,获得其包装供应资质,并与海天公司签署通用采购合同。此外,根据国家工业和信息化部办公厅近日发布的《工业和信息化部办公厅关于印发2015年两化融合管理体系贯标试点企业名单的通知》,美盈森被确定为工信部2015年信息化和工业化深度融合管理体系贯标试点企业。海天味业是国内调味品领域的顶级企业,2014年营收达到近百亿级别,最近三年净利润复合增速达到30%。美盈森获取海天味业的包装供应资质,是公司实施“精品客户、精品包装”战略之下,又一重要斩获,对公司内生性增长将起到积极作用。

光大证券表示,未来包装产业的发展方向是满足个性化、定制化包装的需求,即应对包装长尾市场的崛起,而服务日益快速增长的长尾市场需要包装企业拥有过硬的柔性化制造能力,柔性化制造能力依托于企业通过推进工业4.0项目的建设获取,美盈森在两化融合方面已经具备了扎实的根基,为公司下一步启动互联网包装平台项目,奠定了良好的产业基础。光大证券给予公司的“买入”评级。

得润电子(002055)

互联网汽车首选标的 定增并购大举扩张

中信建投证券指出,实际控制人、董事长邱建民计划未来六个月内增持公司股票金额不低于1000万元,同时承诺控股股东和持股5%以上股东及董监高至少六个月内不减持,彰显公司股东及管理层对公司未来发展的坚定信心和良好预期。公司发布非公开发行预案,拟募集资金不超过2.89亿元,发行不超过5,000万股(占发行后总股本的比例不超过9.99%),发行价格不低于57.83元/股,高于公司目前股价。所募资金将投向高端连接器、车联网、新能源汽车等方向,一方面增强主业产能,另一方面加速布局车联网、新能源汽车。

中信建投证券表示,公司拟作为有限合伙人出资6000万元与尚颀投资上汽集团旗下基金管理平台(上汽集团旗下基金管理平台)、上汽集团股权投资有限公司、台州市金融投资有限责任公司等共同发起设立“尚颀并购成长产业基金”,基金规模为5亿元,重点投资汽车产业相关制造业升级、节能环保、医疗健康等领域。并购基金将为公司储备更多并购标的,为公司拓展产业链和整合投资、并购提供支持和帮助,助力公司汽车业务的发展。互联网汽车时代即将到来,汽车智能化这一过程类似智能机对功能机替代。得润作为汽车电子龙头,收购Meta后如虎添翼,得润作为汽车电子龙头,收购Meta后如虎添翼,将伴随这一过程大规模进入中国tier1车企并最终走向世界,与一汽、上汽合作是实力最好证明。中信建投证券给予公司“买入”评级。

新三板进入缓行通道 机构预计反弹将至

□本报记者 黄丽

经历了前一周的报复性反弹后,上周新三板前四个交易日都在以小斜率缓速下跌,上周五指数均出现微幅回暖,三板做市微涨0.69%,收报1422.9点,三板成指上涨0.83%,收报1464.99点。较上一个月的暴涨暴跌而言,上周新三板指数进入了缓行通道,但交投依旧没有出现回暖迹象,成交量继续大幅下降。在稍显清冷的市场外,新三板基金却持续火爆。有机构人士指出,近期新三板交投热度下降是因为遭遇了主动监管与主板流动性危机诱发的“双杀”,下半年反弹可期。

交投热度大幅下降

上周新三板指数止住了暴跌的势头,表现较为平静,缓慢下行后稍有回暖。五个交易日中,三板做市指数先是分别下跌0.86%、0.69%、2.02%,随后稍有反弹,分别上涨0.17%、0.69%,三板成指也呈现出类似的走势。然而,在成交上,新三板还未出现回暖的迹象。

从成交情况看,上周新三板市场共成交2.68亿股,比上周减少58.25%;总共成交22.22亿元,较上周下降45.97%。其中,协议转让企业和做市转让企业分别成交1.51亿股和1.17亿股,协议转让环比下降35.3%,做市转让环比下降71.39%;协议转让企业和做市转让企业分别成交11.33亿元和10.9亿元,协议转让环比下降1.33%,做市转让环比下降63.25%。

上周新三板成交额前十股票市场表现

序号	证券代码	证券简称	成交金额(万元)	成交量(万股)	转让方式	成交均价(元)
1	830858	华图教育	29320.28	361.99	协议	81
2	832168	中科招商	10590.62	722.2	协议	14.66
3	830900	维福特	5815.92	1157.9	做市	5.02
4	832325	捷尚股份	4750	450	协议	10.56
5	430618	凯立德	4488.1	538.9	做市	8.33
6	830978	先临三维	4299.21	244.85	做市	17.56
7	430456	和氏股份	4185	359.5	协议	11.64
8	832547	利策科技	3955.85	342.5	协议	11.55
9	831399	参仙源	3558.8	57.4	协议	62
10	830777	金达莱	3388.7	106.35	做市	31.86

从个股来看,上周,华图教育和中科招商是仅有的两只成交金额突破亿元的个股,分别达到2.93亿元、1.06亿元,且均为协议转让个股。做市股中,维福特、凯立德、先临三维、金达莱成交金额相对居前。

值得注意的是,有两个积极信号透露出市场对新三板的信心正在逐渐恢复。第一是新增挂牌企业数量。在新三板表现较差的6月底,一周新增挂牌企业数量一度回落至24家,但近期却一直呈现增长的态势,尤其在上周,挂牌数量突然大幅增加;第二是成交均价明显回升。数据显示,过去一段时间,新三板成交均价处于持续下降的通道中,但上周,成交均价较前一周增长29.42%,达到8.29元,其中做市方式成交均价为9.32元,较前一周增长28.45%,协议方式成交均价稍低,为7.48元,不过增长更加明显,增幅达到52.51%。

新三板有望触底回升

今年以来,新三板走出了过山车般的行情。经历去年的市场大扩容后,在竞价交易、转板机制、内部分层等诸多政策利好预期下,押宝政策红利的投机资金蜂拥而入。问世不久的新三板做市指数从3月初的1156.47上涨到4月7日最高2673.17点。但随即遭遇重挫,此后持续下跌到7月8日的1103.78点,日成交额也从1.93亿元升至23.08亿元,再到调整到5.17亿元。

据上海证券分析,究其原因,一方面,从4月份起,监管部门便已意识到参与新三板的投机资金过多的问题,相继加强监管,主动挤压泡沫;另一方面,A股市场的寒流,也带动了新三板市场新一轮的下跌,处于成长期的新三板市场也意外遭遇主动监管与流动性

预期。创业板中,农林牧渔、休闲服务、纺织服装增速由负转正;电子、通信净利润增速回落,可能与结算周期有关;机械、地产、建筑装饰、钢铁等周期性行业增速仍为负,大幅低于预期。

招商证券指出,新三板指数进入缓行通道,主要原因在于,一方面,新三板整体业绩增速放缓,上半年加权平均增速16.6%,医疗保健、信息技术与公用事业增速最高,分别为29.35%、21.52%和20.45%;其次为信息服务业、公用事业、交通运输、非银金融、医药生物,增速分别为16.62%、15.33%、14.45%、14.45%和14.45%;材料、化工、电子、通信、计算机等行业增速分别为13.33%、13.33%、13.33%、13.33%和13.33%。另一方面,新三板整体估值水平较高,截至7月15日,新三板整体PE(TTM)为43.1倍,其中做市指数为43.1倍,协议转让指数为43.1倍,挂牌公司整体PE(TTM)为43.1倍,其中做市指数为43.1倍,协议转让指数为43.1倍。

把握业绩主线 掘金中小创

□本报记者 徐伟平

近期上市公司半年报业绩大幕拉开,创业板和中小板几乎全部发布了业绩预告,在市场大幅震荡的背景下,个股再次成为投资者关注的焦点,机构建议投资者把握业绩主线,掘金中小板和创业板的优质成长公司,对盈利预期向好的品种应该大胆布局,趁市场继续反弹调仓换股。

华泰证券指出,中小板与创业板公司中报业绩预告已基本披露完毕。业绩预告显示,创业板整体业绩增长强劲,上半年加权平均增速16.6%,医疗保健、信息技术与公用事业增速最高,分别为29.35%、21.52%和20.45%。其次为信息服务业、公用事业、交通运输、非银金融、医药生物,增速分别为16.62%、15.33%、14.45%、14.45%和14.45%。材料、化工、电子、通信、计算机等行业增速分别为13.33%、13.33%、13.33%、13.33%和13.33%。

招商证券则就选股标准给予建议,中小板2015年净利润一致预期增速为45.6%,创业板一致预期增速为66.6%。一季报期中小板和创业板一致预期明显下调后,近两月对创业板一致预期持续调升,但是对中小板一致预期调降;一致预期仍偏高与近两年并购活动较为频繁有关。建议投资者寻找高景气和边际改善的品种,创业板中,商业贸易、传媒、化工、食品饮料、家电利润增速回升;电气设备、公用事业虽然中报预警增速回落,但仍高于2015年一致预期;计算机业绩增速回落,大幅低于预期。创业板中,农林牧渔、休闲服务、纺织服装增速由负转正;电子、通信净利润增速回落,可能与结算周期有关;机械、地产、建筑装饰、钢铁等周期性行业增速仍为负,大幅低于预期。招商证券给出的选股标准是,2014年增速超30%,半年报预警平均增速超30%,半年报平均净利润占2015年全年一致预期比例超40%,2015年估值低于50倍,年内涨幅低于预期净利润增速的品种。

主要行业盈利预测和估值对比

行业	平均每家上市 公司提供盈利 预测的个数	2014年每股 盈利预测加权 平均值(元)	盈利预测加权 平均值1个月内 变动幅度%	1个月内调高盈 利预测的个数	1个月内调低盈 利预测的个数	动态市盈率	下一财年盈利 预测增长率%
基础化工	3	0.43	1	5	8	25.07	65.86
黄金采掘	7	0.22	0.97	0	4	37.33	31.34
钢铁	4	0.15	0.98	3	20	44.84	146.86
有色金属	3	0.18	0.99	8	5	48.66	151.77
建筑材料	3	0.41					