

■ 热点直击

金秋收获季 涨价题材面面观

□本报记者 王朱莹

8月7日,立秋,收获的季节即将来临。虽然暑热仍未完全消散,但许多行业已经开始为“金九银十”的传统旺季酝酿涨价行情,有的已经提前启动。从受益供给侧改革的煤炭、有色金属,到建材系的水泥、玻璃,再到基础化工类的产品,再到白酒行业,一波“涨价潮”正在现货市场涌动暗流。

“2016年以来,资本市场纷纷上演‘涨价盛宴’,总体看商品价格反弹受益于靠供给改善而非需求的扩张,高附加值工业品的涨价则与行业寡头协同调价有关。部分商品涨价趋势依然能够继续,具备主题投资机会,投资者可密切关注涨价产品的相应生产企业及涨价联动收益企业。”东兴证券分析师郑闵钢、范子铭表示。

建材系 水泥提价超预期 玻璃明年现拐点

7月下旬以来,全国水泥价格大幅调涨,上涨区域集中在河北、河南、辽宁、陕西等北方省份,南方地区仅贵州等个别省份存在推涨情况。河北、河南、陕西水泥推涨幅度较大,大企业报价上涨30-70元/吨不等,辽宁、贵州企业则推涨20元/吨左右。

“水泥旺季提价幅度或超预期。”海通证券分析师邱友锋指出,由于8月下旬至9月上旬是旺季需求启动时点,加之前期大雨洪水压抑了部分需求,天气好转后前期受压抑需求将集中释放。因此预计在G20限产期间华东区域水泥将出现短期供给紧张局面。三季度华东水泥价格大幅回落,目前价格基数不高。企业提价意愿强烈,预计部分主导企业将借短期供给紧张格局大幅推涨水泥价格。预计四季度华东水泥价格涨幅在50元/吨以上,超出前期市场预期。

卓创资讯分析师侯林林指出,政策性环保限产造成水泥供应压力减小,加之行业盈利水平亟待提升,企业借机提涨的积极性较高。四季度为水泥行业传统旺季,

随着天气好转、农忙结束,叠加政策性限产对供给端的削弱效应,水泥价格有望继续上行。

长江证券分析师范超、李金宝表示,缺乏热点下,具备安全边际、处于涨价通道且还有超出预期可能的水泥股值得配置。目前主流水泥股PB水平并不高,海螺、华新目前离上半年1.3倍PB还有20%左右的空间。新冀东当前PB约1.4倍,但京津冀区域正处于景气拐点的第一阶段,应当享受一定溢价。在接下来的两个月,市场大概率会看到“持续的更大范围提价”“冀东、金隅及两材合并事宜的推进”以及“可能的产能互换”。水泥的供给端控制是行业自发行为且具备稳定性,在需求平稳过渡阶段,协同的达成将提升区域的盈利水平,因此还存在一定业绩弹性。

除了水泥之外,玻璃价格也处于调涨氛围之中。2016年8月5日的“中国玻璃综合指数”为928.19点,比上期2016年8月4日上涨2.58点。据瑞达期货分析师张锡莹介绍,沙河地区现货报价上调,安全、德金、正大玻璃价格小幅上调,市场走货尚可,企业产销状况良好。华东、华中地区现货稳中有涨,山东巨润、芜湖信义等玻璃价格小幅上调。华南地区现货继续上涨,河源旗滨、江门华尔润等玻璃价格上调。

“下半年玻璃价格有望继续上涨。行业正处于新一轮周期的上升时期,预计下半年再涨80元是大概率(相当于每重箱上涨4元)。若考虑下半年行业复产速度加快,可能明年一季度或者上半年将出现拐点。”范超、李金宝指出,

化工系 钛白粉九连涨 双乙甲酯供给紧张

在供给侧改革和需求上升的推动下,今年钛白粉市场已出现九轮涨价,累计涨幅逾30%。“供给侧改革将加快钛白粉的产能出清,低库存+需求启动,价格将继续上涨。”中信建投证券分析师罗婷表示。

西南证券认为,钛白粉下游需求仍将稳

步增长:去库存成为目前房地产行业的主旋律,新一轮的房地产政策有可能加速房地产去库存。而钛白粉需求增速与商品房销售增速高度相关,在房地产新一轮的去库存的政策之中,也将持续带动钛白粉的需求增长。

A股市场中,佰利联收购龙蟒钛业,四川龙蟒与佰利联产能总和达61万吨(含佰利联氯化法项目),全国产能第一。中核钛白、金浦钛业、安纳达分别拥有钛白粉产能20、18、12万吨。

除钛白粉之外,双乙甲酯因供应异常紧张,价格继续跳涨。宁波王龙事故后,双乙甲酯异常紧张,现存的所有双乙甲酯企业生产的产品无法满足国内维生素E的生产。

海通证券指出,除VE还在努力保障生产外,其他下游已经开始下降开工,应对甲酯的供给不足,供给紧张刺激下,小厂供给的甲酯价格继续跳涨。因G20的影响,8月份国内VE企业都将停车,对双乙甲酯需求减少;G20过后,VE企业复产,如果宁波王龙不能同时复产,双乙甲酯将出现大量短缺,王龙复产越晚,短缺越严重。目前全球的双乙甲酯产能几乎全部在中国,近几年中国一直是净出口国,海外仅美国伊士曼拥有不足万吨的装置,每月可外销量200多吨,虽然在天成事件后,国内甲酯供给不足,企业进口了部分海外甲酯,但仅仅200-300吨。

粘胶短纤是棉花的优质替代品,粘胶短纤价格及下游需求与棉花价格存在强相关性。西南证券分析师商艾华认为,2015年下半年粘胶短纤行业环保标准趋严,部分产能意外退出,大大加速了产能淘汰进程,而粘胶需求端则维持稳定增长,供需格局出现根本性变化。而随着国棉棉轮出在9月底结束,部分新棉或受此前长江中下游汛期推迟上市,下半年国内棉花供需未见明显改善迹象,棉价有望延续涨势。粘胶短纤与棉花的合理价差约为1700元/吨,随着棉花价格的持续上行,粘胶短纤价格的长期压制因素解除,下半年上涨空间将打开,有望再创新高。

“粘胶短纤已跨过周期拐点,看好粘胶

短纤产业链近期及中长期走势发展。”商艾华建议重点关注粘胶短纤相关标的:中泰化学(002092)、三友化工(600409)及澳洋科技(002172),分别具有粘胶短纤产能36、50和28万吨,粘短价格每上涨1000元/吨,将增厚公司EPS0.16、0.17及0.26元/股。

黑色系 供给侧改革发红包

供给侧改革在煤炭行业内取得了非常好的成效,煤炭产量继续下降,2016年6月全国煤炭产量2.78亿吨,同比下降16.6%。煤炭进口量2175万吨,同比上涨31%,其中褐煤进口量大涨113.13%。煤炭出口量65.78万吨,同比上涨41%。2016年6月份发电量为4908亿千瓦时,同比上涨2.1%;6大发电集团7月底日均耗煤环比上涨33%至77万吨。

煤炭价格方面,7月末,环渤海动力煤综合平均价格430元/吨,较月初上涨29元。中信建投证券分析师李俊松等认为,动力煤方面,7月受276天限产和高温用电的影响,港口动力煤从401元/吨上涨至430元/吨;8月份随着高温北移,社会用电量将再有增加,动力煤需求好转将延续,外加上游限产,综合作用导致8月仍有15-20元的上涨空间。

炼焦煤方面,中信建投证券指出,7月份受主产地276天限产、下游钢铁和焦炭开工率仍处高位影响,虽处用煤淡季,但港口主焦煤价格仅从高位810元/吨回调2元;最近钢铁和焦炭价格在筑底盘整之后又开始反弹,钢厂和焦化厂盈利空间扩大,炼焦煤的价格再获支撑,近期由于局部供给偏紧,产地焦煤价格已出现小幅上涨,未来9月将进入基建和房地产开工旺季,炼焦煤价格的上调预期或将得到确认。

动力煤涨价将得以延续,炼焦煤受下游支撑或将上涨,煤炭企业下半年业绩也将明显回升,中信建投证券推荐板块较好的投资机会,配置方面建议继续关注核心组合:西山煤电、陕西煤业、兖州煤业、*ST神火、盘江股份、冀中能源、阳泉煤业、潞安环能等。

中信证券指出,以高股息策略来看市场在“防御型”股票上的躁动。市场上流行的逻辑是现在是“资产荒”,股息率高过国债收益率的股票具有很强的投资价值。不过这个观点不仅混淆了有风险的预期收益率和无风险的预期收益率,还低估了A股存量投资者的风险偏好。年初至今分红收益率最高的50只股票,平均的分红收益率是4.8%,但同期股票的平均涨幅达到15.3%。年初投资者普遍不认可高股息策略,但现在突然关注到这个策略,看上的其实是资本利得而不是分红收益率。中信证券在7月提示的风格转换已经持续了一个多月,短期内存量博弈消耗的过程在7月底也基本完成,市场反而从“吃饭”的基调转向了“买单”的基调,防御型配置相当的“拥挤”。今年以来市场整体震荡走弱,加上并购重组时不时地能够提供新的热点,高估值的股票大概率不会像2011-12年那样“一杀到底”然后给投资者轻松捡便宜货的机会,其间一定会伴随着板块的反弹以及主题和个股的结构性机会。所以,我们认为现阶段依旧坚持成长股的投资者反而没必要再进行大幅度的调仓,而先前已经调仓的投资者现在可以开始储备一些具备成长性的“进攻型弹药”。过于“拥挤”的防御在现阶段可能反而不如从容的进攻。

■ 异动股扫描

资金自救 *欣泰上周成交逾3.6亿元

上周,*欣泰成交额环比明显放大,合计成交3.67亿元,上周5个交易日中有4个交易日均打开了跌停板;成为上周全部A股中跌幅最大的个股,一周*欣泰下跌31.37%,报收于2.8元。

除了上周一*欣泰一字跌停之外,其余四个交易日均出现明显的成交。尤其是在上周二,*欣泰下跌6.81%,成交额达到1.55亿元。当日龙虎榜数据显示,之前耗资约3285万元买入*欣泰的中信证券杭州凤起路营业部割肉卖出,亏损接近630万元。

随后三个交易日中,*欣泰也均有不同程度的交易。8月3日,*欣泰再登龙虎榜,其中,国联证券徐州中山北路证券营业部同时登陆买入榜和卖出榜。8月4日,部分游资

在被套的情况下,尽可能高抛低吸降低损失。西藏东方财富证券拉萨金珠西路、国联证券徐州中山北路现身买入和卖出前五。

8月2日是*欣泰首次跌破每股净资产,这或是投机情绪集中释放的诱因之一。经过连续的回落之后,*欣泰的股价已经跌倒每股净资产之下。不过分析人士指出,由于该公司净资产中有巨额应收账款,因而并不具备投资价值。*欣泰在发布的公告中也表示,公司披露的每股净资产数额系公司财务账面显示的每股净资产数,并不一定代表投资者未来可实际取得的金额。

对于该股,深交所多次提示风险,多家券商也对该股交易实施风险警示,投资者不宜参与。(张怡)

机构集体抛售 国旅联合跌停

国旅联合此前发布公告称,公司拟以10.97元/股发行2006.47万股,并支付现金1.8亿元,合计作价4亿元收购新线中视100%股权。据介绍,新线中视主营互联网广告业务,为客户提供产品营销策略制定、广告创意及执行、社会化媒体传播、媒介策略制定与广告采买等全方位的市场营销服务。

上周五复牌后跳空低开,震荡回落,此后一直维持低位震荡,午后封死跌停板至收盘,收报于12.15元。值得注意的是,当日国旅联合成交额为8.12亿元,显著放量。

盘后公开交易信息显示,上周五买入国旅联合

金额前五席位均为券商营业部,华鑫证券有限责任公司宁波沧海路证券营业部的买入金额最大,为2+812.15万元,其余四家营业部的卖出金额不足2000万元。上周五卖出国旅联合金额前五席位均为机构,分别卖出6203.67万元、3919.80万元、3716.17万元、3649.03万元和3214.25万元。

分析人士指出,此次交易完成后,上市公司将从传统旅游业切入文体娱乐行业,业务范围将延伸互联网广告营销领域。但考虑到公司停牌时间超过4个月,补跌压力较大,机构集体离场,短线该股回撤压力依然较大。(徐伟平)

迭创新高 名家汇五登龙虎榜

7月28日以来,名家汇便开始企稳回升,上周涨势加速,除了周四下跌1.83%以外,其余四个交易日悉数上涨,涨幅分别达到了5.27%、9.20%、10.00%和6.70%,股价更是从周二开始变不断刷新历史新高,至周五盘中创下77.28元的历史高价。至此,名家汇上周涨幅高达32.45%,在全部A股中涨幅排名居前,股价收于75.35元。

名家汇之所以7月29日以来能连续走高与两方面因素有关。一方面,名家汇7月27日晚间披露2016年半年度报告,上半年实现归属于上市公司净利润为2397.79万元,比去年同期增长8.15%;归属于上市公司扣除非经常性损益后净利润为2375.12万元,比去年同期增加9.39%。此外,公司董事会

审议通过利润分配预案,以资本公积金向全体股东每10股转增15股。该利好消息直接导致7月28日收出涨停,股价企稳回升连续上攻。

另一方面,名家汇的连续放量大涨伴随着高换手率,这恰恰是游资积极参与与直接促成的。据东方财富Choice数据,上周名家汇五度登上龙虎榜,且周内包括东北证券上海虹口区长吴淞路营业部、南京证券福州华林路证券营业部、财通证券绍兴人民中路营业部等在内的近20个营业部席位出现了“快进快出”的“折返跑”式买卖。不过分析人士提醒投资者,活跃游资的短期频繁进出表明该股股票创新高后短线风险较大,短炒思维浓郁,投资者不宜盲目介入。(王威)

机构激烈博弈南天信息

上周沪深股市震荡整固,但个股的波动幅度并不小,南天信息周初跌逾7%,此后三日小幅震荡,但上周五小幅低开后,震荡上行,不断向上拓展空间,11点30分涨停,午后涨停板短暂打开,但成交额快速放大,封死涨停板至收盘,收报于22.03元。值得注意的是,当日南天信息的成交额为3.81亿元,较此前明显放量。龙虎榜数据显示,机构激烈博弈南天信息。

盘后公开信息显示,上周五买入南天信息金额前五席位中有三家机构现身,分别买入267427万元、

231963万元和183272万元,排在前三位。上周五卖出南天信息金额前五席位中有四家机构现身,分别卖出108445万元、77097万元、70473万元和44853万元,排在第一位、第二位、第三位和第五位。

分析人士指出,公司此前公告,预计2016年上半年净利润亏损4000-5500万元。不过资金参与南天信息的逻辑在于物联网概念的炒作,不过考虑到近期题材热点切换频率明显加速,此类题材股炒作空间料有限,建议投资者不要盲目追高。(徐伟平)

弱市整理下 坚守绩优价值

□本报记者 徐伟平

7月底放量大跌后,本周沪深股市逐步震荡企稳,不过券商对于后市的反弹行情并不看好,多家券商表示,无论是从宏观经济,还是从市场流动性上看,当前A股仍可处在弱势整理之中。在全球总需求疲软、资本过剩、负利率的大环境下,绩优价值股是稀缺的优质资产,建议投资者本着价格比时间重要的原则,积极配置其中已深入研究且风险收益匹配度较好的标的。

股指继续震荡整固

申万宏源证券指出,市场放量大跌后,整体重心开始下移,技术上看2930点是箱体中轨,也是七月向上突破的起点。但是向上130点是这次行情的高点3069,向下130点是2800点。目前又陷入上下两难,空间狭小的阶段,预计这里可能仍有反复盘整的要求。投资风格上看,中小板和创业板之前走得更弱一些,已失守了所有均线,面临考验前期低点的危险。好在近期国企改革等热点有所活跃和蔓延,前期强势品种也纷纷展开超跌反弹。尽管总体趋势不甚理想,但是个股的跌势有所收敛,活跃度有所提高。从中期格局看,G20维稳预期,货币政策重新宽松预期仍成为股市阶段性的重要支撑。因此,下方空间未

必很大;而对主题投资的监管力度,可能直接决定了盘面的强弱。

从中期来看,2015年5178点以来的调整趋势尚未结束,主要原因是国内货币政策宽松余地下降,金融去杠杆和加强监管,使得资金驱动型行情短期难以启动;其次,经济增速仍在下滑,上市公司盈利增速亦在下降,业绩驱动型行情也难以出现。因此,股价回归基本面仍是大趋势,考虑到目前市场的中位数市盈率仍在相对高位,未来仍有一定回归的空间。

长江证券表示,市场仍处在弱势整理中。从宏观流动性层面来看,核心观察的是欧央行、美联储以及中国央行。欧央行已明确当前阶段处于政策观察期,本周末公布的非农就业数据好于预期,美联储9月加息概率也明显上升,未来一个阶段市场对联储委员的发言表态将异常敏感,中国央行短期实施降准的概率也在下降。从市场流动性层面看,股票供求关系变化,近期再融资获批数量维持高位。7月以来,增发预案获批量呈现加速迹象,本周公告的证监会批准增发14家,募集资金规模199亿元,再融资数量与额度依然维持较高水平。从微观层面来看,市场风险偏好呈现下行迹象,涨停板数量仍然远低于7月上旬水平。另一个表征风险偏好的是中小创的流动性,本

周创业板成交量持续萎缩,创下2015年10月以来新低。

坚守绩优价值

兴业证券表示,“吃饭”行情后,高密度监管压力导致市场风险偏好阶段性受挫反弹之中也积累了一定获利盘,上涨后增量资金难以为继,导致近期的调整。但是,G20峰会依然是短期维稳行情的主要矛盾,G20前出现系统性风险的概率较小。并且,从仓位结构和投资行为的角度,此前布局反弹的绝对收益投资者仓位逐步下降,而相对收益投资者在大阴线式的调整后再大幅降低仓位意愿降低。因此,市场短期将继续呈现“磨人”、消耗性行情特征,指数窄幅震荡概率较大。

一方面,近期高密度的监管压力、对“资产价格泡沫”的关注将市场风格引向估值与成长性匹配、不断兑现业绩的绩优股和低估值、业绩稳定的价值股。另一方面,大盘震荡整理,对于绩优价值股而言迎来了较好买点。在全球总需求疲软、资本过剩、负利率的大环境下,绩优价值股是稀缺的优质资产,建议投资者本着价格比时间重要的原则,积极配置其中已深入研究且风险收益匹配度较好的标的。从历史来看,总有一批绩优价值股和优质资产在每轮的熊市取得正收益。

两融余额企稳回升 融资客“两头”布局

何地量反弹的原因。但成交量的大幅萎缩或也意味着短期内多空双方都没有必胜的把握,加之近期经济或仍将弱势回暖和流动性偏向稳健对市场影响的“淡化”,市场再度大幅杀跌的可能性也并不大,市场短期可能维持震荡格局以待方向选择。

中原证券也表示,虽然上周四万科A的股权争夺再起波澜,以及江苏银行的持续大涨,引发部分资金追逐大盘权重股的热情,但更多的资金还是选择了持币观望的态度。预计上证综指短线继续在3000点下方震荡整理的可能性较大。

融资客布局抓“两头”

融资情绪的回暖表现在行业板块方面就是净买入金额和面积的扩大,不过融资客布局“两头”抓的特征显著。有市场人士认为,融资布局“眉毛胡子一把抓”的情况也表明了做多力量还未达成一致,这造成短期市场仍将维持震荡格局。

8月4日,获得融资净买入的行业数量增加至19个,其中9个行业的融资净买入额在1亿元以上,银行、房地产和非银金融这三个

权重“巨头”的融资净买入额最大,分别达3.98亿元、2.10亿元和1.76亿元,其后则是商业贸易、电子、医药生物、化工、交通运输和计算机。而前期热门的有色金属成为仅有的融资净偿还超过1亿元的板块,具体金额为1.04亿元。

广证恒生分析师苏培海表示,行业方面融资资金流入居前的板块是银行、房地产板块,融资资金净流出居前的板块为有色金属、家用电器板块。由此可见,虽然随着市场继续上行,两融资金重新开始进入市场,但当前融资资金流入方向不明朗,建议投资者适度谨慎。

不仅如此,融资8月4日重点加码的银行、房地产和非银金融这三个权重“巨头”周五悉数逆势飘红,成为市场跳水的重要护盘力量。然而中原证券指出,银行板块的整体上涨引发了其他板块的全面回落,两市再现“二八”格局,市场弱势特征一览无遗。

广证恒生分析师苏培海提醒投资者,虽然当前市场已初步企稳,但整体而言,随着监管的从严,场外资金进入意愿缩小,市场仍在调整期,建议投资者适当谨慎,重点布局有业绩支撑的白马股。

□本报记者 王威

伴随着市场震荡企稳,市场的信心也随之出现逐步回升的征兆,不仅题材概念和个股的活跃度有所回升,融资也在连续净偿还5个交易日后,自3日起步入净买入格局,行业板块净买入金额及面积也都有所扩大。不过有市场人士指出,弱市背景下,融资布局出现权重和成长“眉毛胡子一把抓”的情况,流入方向并不明朗,建议投资者仍要保持谨慎。

情绪小幅回升 两融余额企稳

7月27日大跌后,A股展现除了较强的“自愈力”,上周二开始更是展开了小步反弹过程,收回周一跳空缺口的同时,也重返5日均线上方。伴随着市场的小步反弹过程,市场内的信心有所回升,不仅改革主线相关概念表现活跃,个股行情也出现了明显回暖。

两融市场也被这交易“暖风”所“感染”,在连续净偿还5个交易日后,两融余额于8月3日起开始企稳回升。至8月4日,沪深股市两融余额报8643.02亿元,较前一交易日增加17.47亿元,为8月以来的最高值。其中,沪市

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。