

工程机械板块“闷声发财” 布局龙头股正当时

证券代码	证券简称	昨日涨幅(%)	收盘价(元)	年内至今涨幅(%)	自由流通市值(亿元)
600710.SH	苏美达	9.93	6.09	68.11	29.12
000425.SZ	徐工机械	2.96	4.47	52.80	195.38
600031.SH	三一重工	2.13	13.44	64.33	742.48
000680.SZ	山推股份	2.05	3.99	22.02	34.97
600815.SH	*ST厦工	0.70	2.89	-3.34	14.33
000528.SZ	柳工	0.45	6.73	13.37	64.00
603131.SH	上海沪工	0.44	15.81	44.53	11.07
002006.SZ	精功科技	0.20	5.06	-8.66	14.30
002097.SZ	山河智能	0.00	6.16	12.75	39.60
603298.SH	杭叉集团	-0.16	12.43	7.54	21.20
000157.SZ	中联重科	-0.16	6.11	71.63	275.42
002535.SZ	林州重机	-0.58	3.45	7.14	16.60
002367.SZ	康力电梯	-0.62	8.07	54.33	33.68
600761.SH	安徽合力	-0.63	9.51	12.57	40.04
300004.SZ	南风股份	-1.75	4.48	24.79	11.64
000923.SZ	河北宣工	-1.93	17.32	27.43	21.41

数据来源:Wind

□本报记者 牛仲逸

近期大盘走势虽然略显低迷,不过工程机械板块日线却走出五连阳,Wind工程机械指数自7月11日以来至今,累计涨幅达8.32%,板块内龙头股三一重工、徐工机械处领涨地位。

关注细分领域龙头

近两个月,受工程机械行业相关产品销量增速回落的影响,工程机械板块在二级市场的表现平淡。但随着板块内个股行情趋于活跃,当下该如何看待工程机械板块的投资机会?又该如何配置?

“现在配置工程机械板块相关个股正当时。”德邦证券最新行业研究指出,首先,从板块估值来看,相关龙头企业的PE都在10倍左右,龙头业绩优异且估值合理。其次,从业绩保障来看,工程机械板块在短期内出现向下拐点的可能性相对较低,一是因为短期的增速回落是对一季度销售透支的消化,二是因为基建补短板力度不减以及设备更新周期尚未结束。短期的市场回落是市场行情和对工程机械行业过度悲观导致的,目前工程机械板块正处于低估值高价值的格局。

东北证券表示,建议重点关注基本面扎实,业绩持续高速增长的工程机械行业及相关个股。从短期角度看,工程机械后周期市场持续高景气,混凝土设备、起重设备等细分市场保持高速增长态势,相关企业持续受益。从中长期角度看,按照MSCI的选股思路,在方向选择上,需要集中在未来仍然有较大发展空间的分行业。工程机械作为基建必须设备,随着我国以及全球城市化步伐推进,特别是后面亚非拉等地区城市化进展加速,未来工程机械这条赛道还有足够的空间,我国工程机械行业经历几十年发展,成长起来一批具有国际竞争力的企业,看好其未来国际化发展之路。

华泰证券表示,机械行业2019年中报总体有望延续温和增长,但细分板块增速将继续分化,优势企业增速或将高于行业平均水平,具体而言:与基建、房地产投资相关度较高的板块中报增速较高;与制造

投资者眼中的科创板: 从一夜暴富到回归理性

□本报记者 吴玉华

科创板即将在下周一正式开市,从宣布设立科创板并试点注册制到正式开市,“科创速度”引人关注。近日,中国证券报记者采访多位股民了解到,他们有的期待,憧憬一夜暴富;也有困惑——面对记者采访一脸懵;更多的则表示调低期望值——从容看待。

开户答题一脸惆怅

2018年11月5日科创板宣布设立,彼时距离正式交易时间尚远,具体交易规则尚未出台,对于投资者而言,“科创板”三个字仅停留在概念阶段。

牛奔(化名),一位拥有12年投资A股经验的老股民,至今仍深度参与。牛奔对记者表示:“彼时对科创板了解不够,但创投板块在科创板刺激下展开了一波连涨行情,次日即参与到创投板块交易中,并收获颇丰。”在那之后,科创板消息便越来越多,随着相关文件出台,二级市场上接连不断地出现映射行情,如从创投到券商,从影子股到对标股等。

今年3月,科创板正式接受开户。一家头部券商北京营业部的客户经理小D对记者表示:“几个月以来,来咨询和开通科创板业务的人络绎不绝,尤其是上周,因为科创板新股集中打新,开通的客户格外多。除了网点开户,还有许多客户选择网上开通业务。”据小D介绍,开通科创板业务的投资者不在少数,且多数是老股民,在开通科创板的时候,需要通过基础知识测评,一共十道题,至少需要答对八道。

小D回忆到:“客户在开通科创板时,并没有表现出特别的兴奋和期待,反而是一脸惆怅,因为很多题不会做”。

据小D给记者提供的科创板开户题目显示,主要是促使投资者对科创板有更全面的了解,如科创板上市公司信息披露应遵循哪些基本原则?科创板企业是否存在盈利方面的风险?关于科创板股票的定价方式,投资者应当注意什么风险等等。

三策略指引交易

下周,科创板即将正式开市,对科创板的交易,不同投资者也抱有不同的心态和策略。

打中一只科创板新股的张阿姨对记者表示,自己上周中签了一只科创板新股,但担心前五个交易日行情变化太大,预期收益率并不高,在科创板开市后会牢牢盯住交易行情,如果打新收益达到80%,便考虑卖出,之后会观望一阵,找到一定规律后再考虑入场交易。

除张阿姨之外,其他多位包括牛奔在内的投资者也对记者表示,对科创板新股中签的预期收益率与主板市场相比有所降低,在前期会更多采取观望的态度。

科创板第一批新股上市后的收益率要在上市后才能知道。而从历史来看,创业板首批新股的上市表现可以给投资者做一个借鉴。后者首批28只新股上市首日平均涨幅超过100%,但次日平均跌幅超过8%。

据兴业证券统计,从板块收益角度

分析,首批创业板28家企业一直有正收益。其最低点在2012年12月,为24%。如果持有3年,其收益率为44.5%,期间最高收益为162.5%。

但因为科创板新股上市后前五个交易日不设置涨跌幅限制,风险不容忽视。牛奔对记者表示,不设置涨跌幅限制意味着风险,此前港股市场中表现亮眼的中烟香港在7月3日上演的大幅波动,更坚定了他在前五个交易日观望的想法。

7月3日,今年6月在香港上市的中烟香港收盘下跌3.42%,早盘最高涨幅超过

机会与风险并存

融资融券引导科创板价格发现

□本报记者 陈晓刚

根据制度安排,科创板企业上市首日之后的前五个交易日不设置涨跌幅限制,从第六日起将涨跌幅限制放宽至20%。科创板股价出现暴涨暴跌怎么办?如何利于价格形成?

业内专家普遍认为,《科创板转融通证券出借和转融券业务实施细则》同步推出,将导致单边市的情况出现改变,为科创板做空个股提供了工具和手段,在市场多空充分博弈后,其实更有利于形成合理的价格。

投资者应做足功课

专家进一步提醒称,首批上市的科创板股票当日就可以进行融资融券交易。作为新生事物,科创板融资融券交易投资机会与风险并存,投资者在参与交易前,应做足功课,充分了解因其特有的交易规则而蕴藏的潜在风险。

中国证券业协会上周在上海举办了证券经营机构科创板转融通及融资融券专题培训班。与会各方提出了防控两融风险的措施,他们一致认为,首要任务是继续加大投资者教育力度,让投资者真正熟悉并适应科创板下的交易规则;在内部管控上,可按照平稳性、谨慎性、动态性和差异性的原则,建立覆盖事前、事中、事后的全过程和全流程科创板融资融券风控体系。

7月15日,上交所还专门发布通知要求,战略投资者应当严格遵守《实施细则》第九条的规定,在承诺持有期限内原则上不得与关联方进行约定申报,但通过约定申报方式将获配股票出借给证券公司、仅供该证券公司开展融资融券业务的除外;战略投资者及其关联方在战略投资者承诺的上市公司获配

股票持有期限内,不得融券卖出该上市公司股票。

多空均衡成常态

简单来说,融资是向券商借钱买股票,融券是向券商借券出售,即所谓“卖空”。融资融券既可以做风险对冲,保护现有持股,防范下跌;又可以提供杠杆,以小博大,提高资金使用效率。在A股市场上,融资比较常见,融券则还是“小众”。在成熟的美股市场,融券(Margin trading)极其常见。一些投资机构拥有股票头寸,可以将股票通过券商借给希望对股票做空并愿意支付借券费(Borrow Fee)的空头投资者。费率一般取决于市场供求,对于小盘股、流动性不强的股票而言,需求高且比较难借到,所以看空者通常愿意支付较高的借券费率。

在美股市场,股价普遍围绕价值波动,一旦单向方向波动过大,很容易被机构“反着做”。美股市场最新的相关案例来自大名鼎鼎的“人造肉第一股”Beyond Meat,5月初该股上市以来持续大幅上涨,一个月后空方认为其估值水平已经“相当荒谬”。该股的可流通股份约有50%以上遭到卖空,一度位列美股市场前十大被做空的公司之一。当时空头借入Beyond Meat股票的年化借券费率接近65%的超高水平。在空头打压下,

Beyond Meat涨势暂缓,直到基本面出现了新的变化才重启升势。

对于科创板估值一旦过高怎么办,太平洋证券解读称转融通可引导价格发现,为科创板做空个股提供了工具和手段,一定程度上扭转了多空不均衡的状态。如果短时间内股价涨幅过大、偏离合理区间,投资者可以通过做空个股来获利,这有利于加快股价回归合理,充分发挥市场的价格发现功能。如果股价跌幅过大,证券出借机构开展融券业务的动力降低,空头难以获得足够的融券来源,因此也不会出现股价断崖式下跌。

对于科创板和普通A股的融资融券交易风险比较,国都证券解析称,普通A股至少上市三个月后,且需满足一定资质和市值要求后,才可能成为融资融券标的;而科创板股票上市首日即可成为融资融券标的,因而具有较大的不确定性,尤其融资融券交易具有杠杆放大效应。另外,普通A股首日最高涨跌幅44%,但不能进行融资融券交易,因此不涉及开仓且前5个交易日无涨跌幅限制,因此其理论上涨跌幅无限,融资开仓者可能面临收益和损失都很大,融券开仓者如果融券卖在低位后股价成倍上涨,其后必须以成倍的价格买回股票清偿负债。



日韩贸易摩擦谁受益 A股这些板块回应了

□本报记者 倪伟

7月17日,沪深两市全天维持窄幅震荡态势,成交量再次跌至4000亿元下方。值得注意的是,7月以来13个交易日中成交额低于4000亿元的有7个,同时近期北向资金流入力度也明显趋弱,交投情绪偏谨慎。

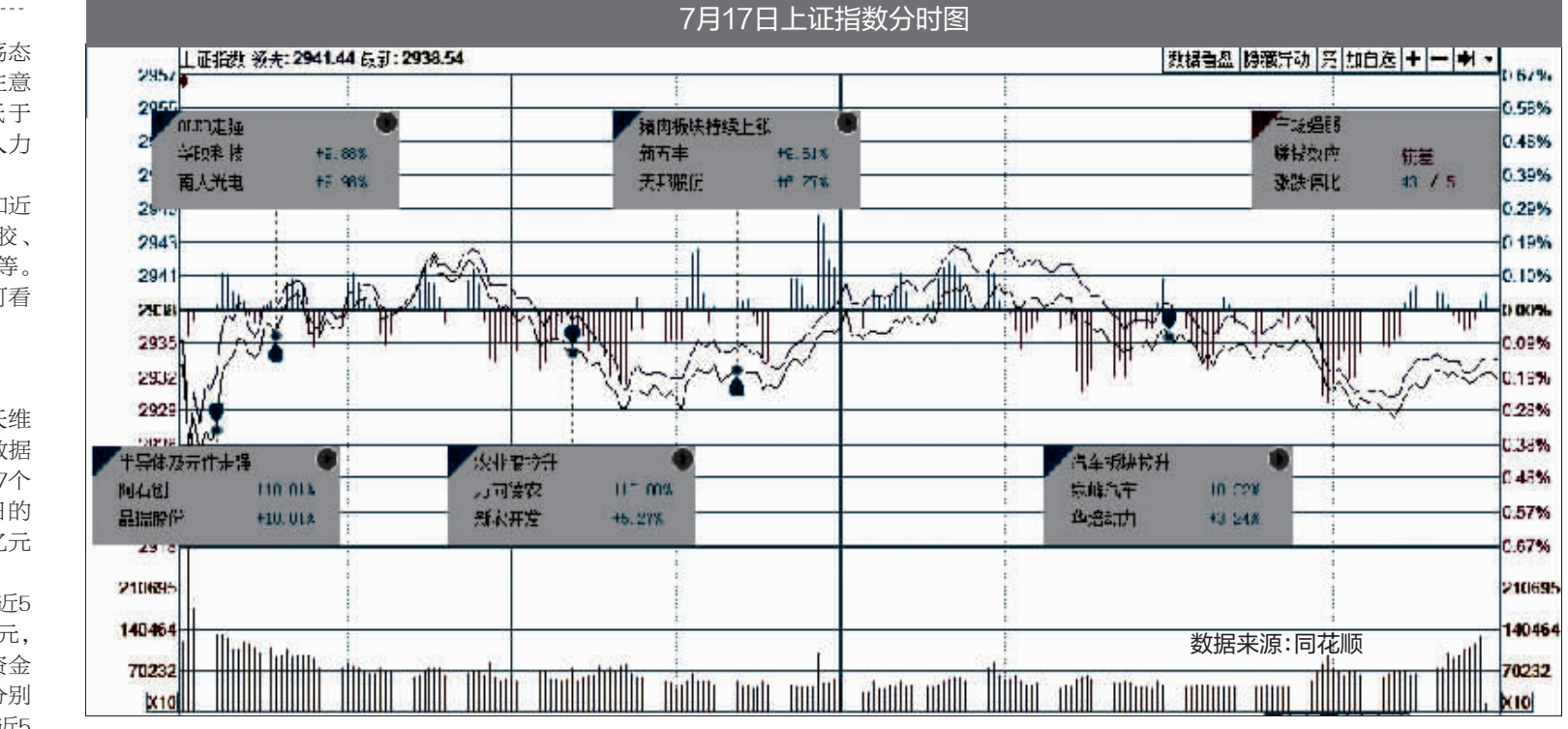
虽然大市表现偏平,但不乏赚钱热点,如近期日韩贸易摩擦利好半导体产业、光刻胶、OLED、氟化工等板块,中报业绩预喜个股等。分析人士称,市场短期仍然会保持震荡,但可看准良机,捕捉赚钱效应。

资金情绪谨慎

7月17日,沪深两市小幅低开,此后全天维持窄幅震荡态势。值得注意的是,万得统计数据 displays,7月以来13个交易日中,两市成交额有7个交易日低于4000亿元,且成交额由7月1日的6137.64亿元逐渐滑落至多日持续的3000亿元上方,呈现明显的缩量趋势。

在11个Wind一级行业中,截至17日的近5个交易日里,主力资金净流出共计282.46亿元,其中10个行业的主力资金净流出,净流出资金前三的分别是日常消费、工业和材料行业,分别净流出66.12亿元、54.49亿元和52.14亿元;近5日仅有电信服务行业资金小幅净流入,流入额度为14.50亿元。

此外,进入7月以来,北向资金未出现如6月份一般的持续净流入情况,流入流出参半。万得数据显示,本月北向资金总计净流出A股市场23.63亿元,深强沪弱的格局显现,沪股通资金净流出金额显著多于深股通资金净流出金额,这种情况在7月以来表现得非常明显。7月以来沪股通净流出46.93亿元,深股通净流入23.30亿元。万得数据显示,近7天北向资金净买入前10的个股分别是温氏股份4.75亿元、中国国旅4.15亿元、万科A4.07亿元、招商银行3.13亿元、洋河股份2.94亿元、东方财富2.24亿元、三一重工2.02亿元、隆基股份1.96亿元、潍柴动力1.89亿元和美的集团1.42亿元;而净卖出前十的个



股分别为中国平安15.38亿元,海康威视9.91亿元,贵州茅台8.91亿元,格力电器6.44亿元,五粮液5.82亿元,恒瑞医药5.58亿元,中信证券5.37亿元,立讯精密3.04亿元,华域汽车2.96亿元和泸州老窖2.72亿元。

不乏赚钱亮点

北向资金对市场有一定的指标性参考意义,资金近期表现明显可见——卖出以前期涨幅较大的个股为主,买入则以中报业绩预期向好和热点题材股为主。市场资金短期获利了结需求明显,且投资情绪转向谨慎,并且追求布局短期掘金机会。

近期题材股的表现胜于蓝筹,而题材股中,又以半导体、光刻胶、OLED等行业板块表现较

为突出。消息面上,日本限制韩国显示及半导体用PI、光刻胶、氟化氢等关键材料进口,韩国政府推出大额供应链配套振兴计划予以回应的系列事件受到广泛关注。尽管韩国多年来在新型显示市占率位居全球领先地位,但上游关键零组件却依旧受限。当前全球供应链体系在贸易摩擦影响下显得脆弱,而这对于正在成长中的中国新型显示产业来说,无疑造就了一个绝佳的发展契机。

二级市场上,17日Wind二级行业中半导体与半导体生产行业涨幅位列行业板块之首,涨幅高达1.10%;且近5日来看该行业涨幅3.66%亦居行业板块之首。

Wind概念板块中,光刻胶指数17日涨7.75%,亦涨幅居首,近5日涨幅11.15%位居第

二。同时,氟化工指数近5日涨幅9.42%位居第三,OLED指数近5日涨幅4.99%位列第十,板块内晶瑞股份、飞凯材料、南大光电、华映科技等多只个股涨停。

此外,近期中报业绩预喜个股和受科创板开板在即消息推动的相关题材股亦受关注。分析人士表示,从已经发布业绩预告公司的行业分布来看,建筑、非银金融、医药生物等板块的预喜率比较高,资金关注度比较高。

同时,由于科创板上市交易临近,在估值合理、标的稀缺的情形下,科创板公司在短期内仍将享受一定的估值溢价。在主板中,投资者可关注与科创板公司体量、业务模式相近的上市公司,在科创板公司享有高估值的情形下,这部分公司的估值也有望提升。

机构指明布局方向

近期,多家机构针对市场布局建议发表研究报告,其中布局中报行情、科创板行情和日韩贸易摩擦下受益板块成为主要方向。

国泰君安李少君团队研报分析,站在当前位置,政策发力的预期开始发酵,但市场交易层面的结构分化(抱团)体现的是市场的谨慎态度。所以,市场倾向于等待政策和盈利预期的右侧。报告判断,股牛债熊的时点出现需要在政策陆续证实之后,后续密切关注几个重要时点及事件:7月的重要会议、三季度政策基调、美联储宽松进程。

中信建投张玉龙、罗永峰研报分析,展望7月和8月,美国薪资数据陆续出炉,国内中报业绩也会影响外资配置意愿,短期内外资金流向可能重回震荡。从大类资产配置角度来看,维持债券>股票>商品的策略不变。预期股票市场仍然会在平稳运行,中报业绩超预期的行业将在短期内占优。

中原证券认为,投资者仍需密切关注政策面、资金面、外盘以及科创板的进展情况。建议投资者短线暂时观望,中线建议继续关注部分低估值绩优蓝筹股的投资机会。

国信证券统计的数据显示,虽然主板及中小板公司披露率较低,但创业板上市公司中报业绩预告已基本披露完毕,创业板上市公司二季度净利润累计增速为-7.6%,相比一季度的-17.2%回升9.6个百分点。创业板中报盈利或存结构性改善。值得关注的是,板块内部结构分化明显,大市值个股增速显著高于中小市值个股,龙头效应较为明显。

此外,市场分析人士表示,日本或扩大对韩国出口限制产品名单,可能增加的限制品项包含集成电路、光刻胶等。此前4日,日本正式强化限制向韩国出口福美砒亚胺、光刻胶和高纯度氟化氢这三种用于制作半导体以及OLED的核心材料。如果日本对韩国的出口限制持续,中国厂商有望凭借自身不断提升的技术实力和产品质量在此次事件中受益,而相关行业板块也会持续受到资金青睐。

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,股民据此入市风险自担。