

■大宗交易 | Block Trade |

低折价个股受青睐

秦洪

本周大宗交易平台持续活跃,且出现了两个清晰的特征:一是拥有众多“大小非”限售股东的品种,最易出现大宗交易。其中,矿业股、券商股,由于历史的因素,限售股东的数量多。与此同时,此类个股在2006年以来的牛市行情中涨幅最为惊人,限售股东的获利程度也最大。因此,一旦限售股解禁,这些股东的减持意愿较为强烈。较为典型的品种有海通证券、西部矿业等个股。

本周,西部资源等个股也成为大宗交易活跃品种。一旦此类个股大宗交易活跃,那么,其二级市场股价走势就会弱于同行业的其他个股。因此,在操作中,建议投资者对此类个股保持谨慎,尽量不参与其中。

二是折价率低的小盘股最受市场青睐。比如,近期大宗交易较为活跃的省广股份的折价率就比较低。本周三,该股的大宗交易成交价格为19.5元,当日二级市场收盘价为20.42元,折价率为4.51%。这说明该股的质地更佳,大宗交易接盘者只需要5%不到的折价率就愿意承接。从实际走势来看,省广股份本周呈现底部突破的态势。

省广股份的强劲表现说明,大宗交易并不一定会对二级市场股价构成实质性压力。只要基本面质地更佳,那么,公司股价并不会因为大宗交易数量增多而有所调整。二是大宗交易往往也会成为机构资金快速建仓的手段,因为优质小盘股的筹码是稀缺资源。

重点个股点评

钢研高纳 (300034): 公司目前主要产品为铸造高温合金、变形高温合金产品和新型高温合

金。在公司收入结构中,军品占了60%,民品为40%。其中,军工产品需求很稳定,给公司带来了稳定的销售收入和净利润。而且,公司所处航空航天材料领域是国家重点支持的产业之一,未来必将受益于中国航空航天领域的高速发展和大幅投入。

公司募集资金将主要用于航空航天天用粉末及变形高温金属材料、航空航天用钛铝金属材料制品、新型高温固体润滑复合材料及制品、铸造高温合金高品质精铸件、真空水平连铸高温合金母合金等项目。除了满足航空航天领域新制备的材料需求外,公司还将开拓汽车发动机用高温合金增压器涡轮精铸件、化工等行业泵阀精铸件及汽车发动机零件精铸件等民用产品市场。据预计,未来公司民品所占收入比例将提升至70%,而军品将下降到30%。如此就意味着公司未来成长空间乐观,可跟踪。

理工监测 (002322): 中国智能电网将于2011年进入全面建设期。而二次设备又是重中之重,未来需求年均复合增长率将达到20%,占电网设备投资比重将由目前的5%提升至未来10年合计的11%。而公司主营业务是二次设备制造业中的一个细分子行业——在线监测设备。公司的核心产品国内市场占有率位居全国同行业第一名,竞争优势明显。公司新产品智能变电站综合监测系统,在市场竞争中处于领先地位。与此同时,公司收购杭州雷鸟等公司股权,使公司主营业务延伸至输电和电网调度两大领域,进一步完善了公司的产业链,丰富了公司的产品线,而且可以进一步巩固公司的行业领先地位。因此,未来的成长空间乐观,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

谢祖平

上证指数在经过连续的反弹之后,本周在运行至60日均线后遇阻而展开震荡整理。一方面,以银行为代表的权重股整体表现疲弱;另一方面,游资对于题材性品种的炒作升温。在比亚迪连续上涨的刺激下,近期上市的新股纷纷受到市场资金的热炒。新股上市首日涨幅均达到两年来的高位,并刺激相关次新股整体走强,而锂电池、保障房等概念也受资金追捧,市场对于题材性品种的炒作热情有所提升。而随着半年报披露工作拉开序幕,市场对于半年报题材的炒作也明显增强,这是否意味着A股市场有望迎来半年报行情呢?本周调查主题是《聚焦半年报行情》,主要从您对上上市公司上半年整体业绩有何预期?、您是否看好今年的半年报行情?、您最看好哪个行业的半年报业绩?、您最看好哪个行业的半年报业绩?和您对今年半年报期间上证指数的反弹高点有何预期?5个方面展开,调查合计收到1072张有效投票。

业绩增长预期不高

统计数据显示,在已发布2011年半年报业绩预告的860家上市公司中,业绩增长公司的数量占比达到7成,多数公司半年报预喜。其中,巨化股份、三爱富、宝钢稀土等受益产品价格暴涨的公司业绩增长强劲。

不过,关于您对上上市公司上半年整体业绩有何预期?的调查显示,选择“下降”、“持平”、“增长10%以内”、“增长10%至20%”、“增长20%至30%”和“增长30%以上”的投票数分别为417票、217票、202票、139票、65票和32票,所占投票比例分别为38.90%、20.24%、18.84%、12.97%、6.06%和2.99%。

从调查结果来看,接近6成的投资者认为上半年上市公司整体业绩将下降或持平,认为整体业绩增速超过30%的比例仅有3个百分点。显然投资者对于半年报业绩增长预期不高。究其原因,或许在于今年一季度不少中小板和创业板上市公司出现业绩大变脸,与上市前高增长形成鲜明反差,从而对投资

者心理产生影响。

由于投资者对于A股上市公司整体业绩预期不高,因此对半年报行情也存在较大分歧。关于您是否看好今年的半年报行情?的调查显示,选择“看好”、“不看好”和“说不清”的投票数分别为378票、304票和390票,所占投票比例分别为35.26%、28.36%和36.38%,只有约三分之一的投资者坚定看好半年报行情,多数投资者则对半年报行情信心不足。

看好超预期增长主线

从上市公司今年一季报业绩来看,银行股整体业绩增幅较大,保险股增长稳定,而券商股整体不佳,地产股业绩也出现分化。不过,关于您最看好哪个行业的半年报业绩?的调查显示,选择“金融”、“地产”、“煤炭”、“有色金属”、“水泥”、“消费”、“新能源”、“电子”和“其他”的投票数分别为61票、83票、122票、60票、93票、125票、126票、29票和373票,所占投票比例分别为5.69%、7.74%、11.38%、5.60%、8.68%、11.66%、11.75%、2.71%和34.79%。

从该项调查结果看,选择新能源、消费和煤炭的比例略高;而看好金融、地产的比例均不足一成,投票相当分散。显然投资者对于行业业绩的判断并不一致。这或许是近期部分公司公告业绩超预期,引发个股股价上扬,但板块内个股联动效应不大的原因。

同时,关于您最看好半年报行情的哪一条主线?的调查显示,选择“高送转”、“业绩超预期”、“重组”和“其他”的投票数分别为122票、400票、135票和415票,所占投票比例分别为11.38%、37.31%、12.59%和38.71%。由此来看,投资者比较注重业绩的超预期增长,而对于是否具有高送转或重组等题材关注度不高。

谨慎看待反弹高点

随着近期上证指数探低2610点反弹以来,最高已上行至2825点,期间最大涨幅达到8.23%。而深成指、中小板指数和创业板指数期间最大涨幅则分

业绩增长预期不高 半年报行情分歧大

近6成投资者认为,上半年上市公司整体业绩将出现同比下降或持平

别达到11.16%、14.86%和16.33%。那么今年7、8月份半年报公布期间,股指还将具有多大的上行空间呢?

关于您对您今年半年报期间上证指数的反弹高点有何预期?的调查显示,选择2850点”、“2900点”、“3000点”、“3100点”、“3200点”和“说不清”的投票数分别为469票、117票、139票、110票、141票和96票,所占投票比例分别为43.75%、10.91%、12.97%、10.26%、13.15%和8.96%。

从以上调查结果来看,投资者普遍对后市的反弹空间预期不高,超过4成的投资者认为近两个月股指反弹高点在2850点一带,而认为股指将向上创出年内新高至3100点的比例不到四分之一。

关注低估值防御品种

综上所述调查结果显示,投资者对今年A股上市公司半年报业绩增幅预期不大,对于半年报期间指数反弹高度的预期也不大。

对此,我们认为,由于普通投资者与机构大资金在信息方面获取方面不对等,投资者在寻找半年报业绩增长品种的时候,不妨以上市公司一季度业绩情况作为参考指标,规避一季报主营业务收入及净利润大幅下滑的品种。同时,考虑到A股市场中上市公司业绩及分配信息往往提前反映到股价走势上,通过观察股价表现也可以对上上市公司半年报业绩好坏做出初步判断。

对于A股市场后市表现,我们认为,由于统计局将经济数据公布时间提前,本周五市场窄幅震荡以等待数据的公布。下周股指将面临方向性的选择。短线上档压力可关注2850点,下档支撑则留意2730点。此外,从道琼斯指数运行情况看,目前已接近年内高点,预计在12800点一带将存在压力。而今后一段时期外围市场对A股市场的正面刺激作用预计将会有所减弱。

市场热点方面,本周五水利建设、锂电池以及保障房概念等板块出现调整,追涨题材股的风险仍不容忽视。我们认为,投资者可借游资炒作题材股的机会,逐步兑现高估值品种,而转为关注具有防御性的低估值品种或低价品种。

(作者系大智慧分析师)

刘振国

本周上证指数呈现先扬后抑走势,成交量也创下本次反弹的新高。市场中利空消息不断,央行周三加息25个基点,周四欧洲央行加息25个基点,香港市场中资银行股受到淡马锡抛售,银行板块成为外资做空的对象。中国资本市场正在承受前所未有的压力,如,中国企业因诚信问题在境外被猎杀,中国地方政府债务问题、居高不下的通货膨胀和欧美主权债券问题等。虽然利空消息较多,但是不确定性因素也在逐步明朗,市场投资环境正在改善。美国股市强劲上涨,被市场边缘化的B股市场出现了恢复性上涨,这些都基本确立了上证指数2610点成为阶段性底部。

从欧美主权债务危机来看,希腊议会通过了中期紧缩方案,为希腊获得欧盟和国际货币基金组织(IMF)的援助贷款铺平了道路,希腊主权债务问题已经逐步走向明朗化。葡萄牙、意大利、爱尔兰和西班牙等国的主权债务问题也将得到有效的解决。作为世界经济的龙头,美国经济复苏进展缓慢。8月份美国的债务上限是否上调的时间窗口来临,美国政府正在积极争取国会通过,美国主权债务问题有望逐步明朗。

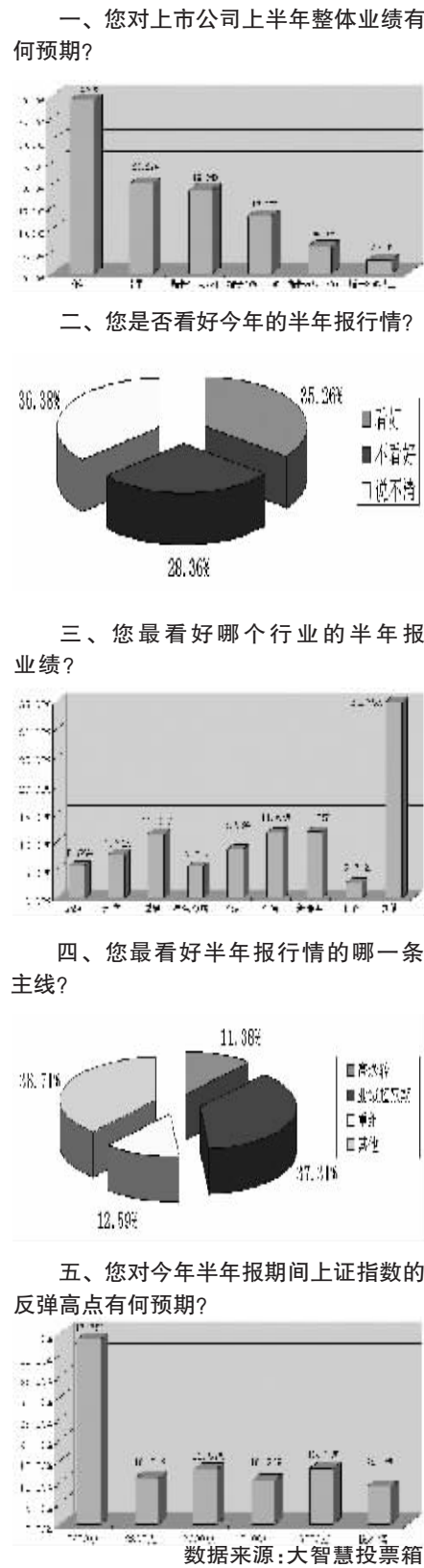
随着国际能源署释放原油储备稳定国际油价,国际原油价格近一段时间基本在100美元/桶之下运行,大大缓解了新兴国家的输入性通胀压力。本周三中国央行宣布加息25个基点,表明6月份消费者物价指数(CPI)继续高企。周四欧洲央行加息25个基点,表明了全球抗击通胀的决心坚定。

6月份数据显示,中国采购经理人数指数(PMI)连续3个月下滑,出口订单、购进价格指数连续3个月回落。人民币兑美元再创6.4685的新高,出口形势严峻。今年以来的货币收紧也是针对前期刺激经济措施进行的修复。我们

认为宏观调控目标已达到预期,宏观调控政策将进入观察期。

7月6日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,部署2010年度中央预算执行等审计出问题的整改工作,批准《“十二五”支持西藏经济社会发展建设项目规划方案》。会议指出,多年形成的地方政府性债务规模较大,部分地区和行业偿债能力弱,存在风险隐患。

6月27日国家审计署公布,截至去年底,全国省、市、县三级地方政府性债务余额10.7万亿元,其中银行贷款8.5万亿元,占2010年国内生产总值(99.8万亿元)的26.88%,风险是可控的。整体来看,政府有能力化解债务问题。中国住房和城乡建设部要求,



股票市场投资环境正在改善

今年的1000万套保障房建设必须在11月末以前全部开工。这一方面将改善民生,另一方面起到保持经济增长、减缓债务压力的作用。同时,也反映出“发展是硬道理,稳定是硬任务”的要求。

6月份A股市场换手率出现近5年来的新低,这也标志着未来个股普涨的情况将越来越少。公司的基本面更加受到投资者的重视,中国资本市场将出现大的变革。

从本轮反弹行情来看,主要是场内机构的自救行为。许多私募基金亏损较大,甚至逼近清盘临界点,所以反弹来势凶猛。未来行情的进一步发展关键看新增资金入场速度。

今年各地频频出现电荒,能源瓶颈仍会制约中国经济高速增长。按照“十二五”

冯宇 徐炜

本周A股市场在诸多重磅事件中悠然前行,这些事件包括:央行二季度货币政策例会“把握好政策节奏和力度”的新提法、千呼万唤始出来的国内第三次加息、国务院会议要求妥善处理地方债务和融资问题的表态、欧洲央行年内第二次加息。在事件频发的一周里,A股市场显示了难得的“淡定”,真可谓是一岸猿声啼不住,轻舟已过万重山。

淡定的背后意味着投资者预期的充分。既然如此,后续市场的方向必然取决于新预期的形成,抑或超预期事件的发生。尤其是上证指数从底部反弹200点之后,需要进入下一阶段行情的等待期。

首先,投资者需要等待通胀拐点的明确。在这个问题上,卖方和买方存在

期待新预期的形成

相当程度的分歧。我们的观点是:理论上通胀是货币信贷和经济增长的滞后项,实际上国际大宗商品价格的回落、猪肉供给端的改善和需求端的替代效应,是支持通胀缓解的力量。当然这需要时间来证明,7月末、8月初对于通胀方向的新预期就会形成。

其次,投资者需要等待中报业绩的明确。业绩继续下滑已经是一致共识,只是大家不知道下降程度如何。国家统计局公布的企业业利润数据提供了有效的参照系:从1月至5月的情况来看,工业企业的收入、利润和毛利率呈小幅下滑态势,并未严重恶化。加上银行稳定的增长,我们由此推断全部A股上市公司中报业绩仍能实现20%以上的增长,投资者无需过度担忧。

最后,投资者需要等待地方债务问题的明确。我们在上周的周报中提出,从

能源规划和可再生能源规划的要求,我国海上风电发展目标是:到2015年建成海上风电500万千瓦,形成成套技术并建立完善产业链;到2015年后我国海上风电进入规模化发展阶段,达到国际先进水平;到2020年建成海上风电3000万千瓦。我们注意到风电设备企业手中有大量订单,增长势头不减,值得中线关注。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567