

慧眼理财

◎ 及时有效的资讯 ◎ 专业的服务团队
◎ 量化的决策系统 ◎ 个性化的增值服务

4001 022 011
zszy.com.cn

中山证券
ZHONGSHAN SECURITIES

周线五连阳 个股有机会

中山证券

5月小长假过后,A股市场焕然一新。主板市场告别了持续两个多月、幅度达10%的调整,走出了稳步回升的态势。上证指数以2300点收官,月线收阳,为近4年以来首次5月份收涨,周线上已实现5连阳。

中小板和创业板则不断刷新新高,涨幅颇为可观,特别是创业板指数时隔两年重返1000点大关,距离历史高点幅度也缩小至12%左右。

趋势上,5月份的绝大部分时间里,上证指数都处于主力波段的买入信号区间,并位于中线上运行。主力资金指标(ZLZ)在5月份总体上保持了净流入的格局,即使有净流出,其幅度非常弱并且并不持续,但是净流入幅度较前年上涨阶段明显要小。市场宽度的短期指标(KDS)和长期指标(KDL)由月初的中位水平一直上升至红色区域,在红色区域内保持1周并且没有出现回落。市场广度的短期指标(GDS)和长期指标(GDL)

目前都处于红色区域,短期指标稍有回落后再次回升。主力进出指标在上月中旬后发出了较为强烈的买入信号,动向线(DXX)处于成本线(CBX)上方,两者的开口幅度逐步拉大。仓位线指标已在早前一周发出减仓信号,不过仍处于较高水平。

综合来看,5月份上证指数的各项指标较为健康。主力资金出现了较为罕见、持续近一个月的净流入,主力进出指标的买入信号强度逐步增强,仓位线指标也提示将持仓水平提高至高位,市场的反弹趋势得以维持。

与整体市场相比,个股的表现更为抢眼,体现个股特征的市场宽度和市场广度指标在月初便出现了积极的信号。因此,我们近两周连续提示,强调投资者注重个股操作。但是随着个股风险聚集,上周个股波动幅度明显加大,部分前期涨幅过大的个股出现较大跌幅,若此前已降低仓位可规避一定损失。

目前来看,市场反弹趋势尚未结束,个股活跃度依旧存在。不过,6月份还是应防范涨幅过大的个股风险。



通过“行业力道”来描述行业的强弱,根据各行业中短期的走势,对其市场表现进行量化赋值,最低1分至最高99分,表明由弱到强的级别。

下表列出了行业力道排名80分以上的各个行业。5天行业力道变化中,物流行业、园

区开发、轻工机械等行业的得分较高。阿里巴巴集团牵头组建中国智能物流骨干网(菜鸟网络),物流板块受到资金热捧。国务院常务会议明确今年要扩大新三板试点,新三板行业有所走强。此外,以科技题材股为主的轻工机械板块也有一定表现。

本期强势行业							
力道	行业名称	5天力道变化	10天力道变化	30天力道变化	市盈率	市净率	市现率
98.2	金属制品	1	3	25	40.92	0.48	1.11
97.4	电器	-1	-1	3	41.12	0.85	2.22
96.5	物流行业	12	15	75	25.07	0.64	0.68
95.6	物联网	-1	4	11	58.27	0.91	5.88
94.7	移动终端	0	0	6	84.23	0.73	1.28
93.9	农药制造	5	7	-5	32.12	0.80	2.46
93.0	石油开采服务	0	2	-1	11.56	0.34	0.79
92.1	小家电	-2	-2	8	27.32	0.63	1.93
91.2	电子元件	5	4	67	53.68	0.64	2.86
90.4	环保	-2	1	-1	71.50	0.94	5.88
89.5	园区开发	16	14	71	22.48	0.54	3.92
88.6	轻工机械	10	27	37	34.38	0.52	3.56
87.7	太阳能	-2	7	40	83.74	0.60	4.46
86.8	电子制造	-4	-11	-3	57.02	1.24	3.77
86.0	航空航天军工	-1	10	-12	127.32	0.94	4.12
85.1	通信设备服务	-5	-8	3	55.36	0.68	4.79
84.2	医疗保健	-4	-6	-11	36.49	1.04	4.95
83.3	通用设备	1	10	60	31.04	0.72	4.09
82.5	通信设备	-3	-6	-1	43.49	0.56	1.43
81.6	汽车整车	27	3	7	14.08	0.47	0.67
80.7	印刷包装业	-3	-2	9	23.05	0.54	2.18
98.2	金属制品	1	3	25	40.92	0.48	1.11

本期势强质好股						
股票代码	证券名称	现价	综合评级	市盈率(TTM)	市净率	所属板块
300190.SZ	维尔利	29.31	B	41.97	2.97	生态保护和环境治理业
300145.SZ	南方泵业	26.61	B	30.95	3.39	通用设备制造
002391.SZ	长青股份	23.13	B	28.57	2.76	化学原料和化学制品制造业
002210.SZ	飞马国际	7.05	C	31.82	4.60	商务服务业
002551.SZ	尚荣医疗	33.60	C	97.72	5.02	专用设备制造业
300055.SZ	万邦达	38.48	C	85.02	5.01	土木工程建筑业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统

四年来首现红五月 6月股市精彩在望

桂浩明

就在5月初沪指探低2161点时,恐怕没有几个人敢想象这个月的行情会上涨,相反已经有人看空到2000点。但实际上,5月份股市却是红五月。

截至5月底,大盘站在2300点上方。月中,大盘累计最大涨幅超过170点,月K线是一条不短的阳线,从而终结了月线三连阴的被动局面。而且,这是近4年以来首个红五月。

尤其值得一提的是,5月份创业板、中小板表现强劲。创业板指数一度逼近1100点,创出26个月来的新高,中小板在当月的最大涨幅也超过了17%,财富效应在这些板块上体现得淋漓尽致。那么,究竟是什么因素导致5月份股市上涨呢?

上涨内在必然性

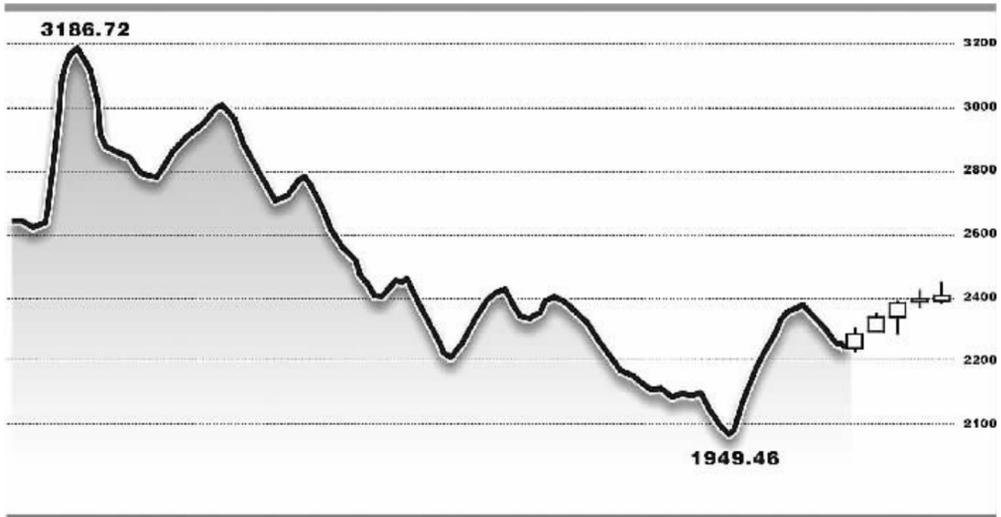
笔者看来,原因有这样几方面:首先,尽管实体经济状况确实不尽如人意,像当月公布的汇丰版采购经理人指数(PMI)初值再度跌破了50%的荣枯线,而官方统计出来的生产者物价指数(PPI)仍在继续下行,并且跌幅有所扩大。这些都表明,市场有效需求不足,增长乏力。

但问题是,这样的状况,在2月份就已经显现出来了。迄今为止其演绎的节奏,与市场预期并没有出现太大的偏差。进一步说,如果比较去年三季度的状况,还是有所改善的。相对于去年四季度来说,则是小幅回落。这种状况,符合经济L形走势的基本格局,也是弱复苏的实际写照。股市在今年2月中旬以后所出现的下调,实际上就已经对此作出了较为全面的反应。

换言之,在没有新利空的情况下,市场不存在进一步大跌的可能。至于说要跌到2000点以下,这是经济出现衰退的结果,现实情况并非如此。刚公布的官方版5月份PMI为之提供了一个很好的注解,数据是50.8%,较上个月回升了0.2个百分点,提示弱复苏还在进行中。

其次,经过从2月中旬开始连续两个半月的调整,市场已经显现出难以进一步回落的态势,开始出现见底企稳的动向,当然这并不构成行情大幅走高的条件。

5月份的上涨行情,则主要是归功



上证指数周K线图

张常春/制图

于中小市值成长股的优异表现。客观上,随着经济结构的调整,一些新兴行业得到了政策的支持,出现了加速发展的态势。不少上市公司则普遍形成了业绩拐点,开始显现出效益明显提升的格局,这使得市场具备了一个投资成长股的基本条件。由于这些品种大多市值不高,这就使得中小板与创业板在5月份得以被大幅度拉升。

虽然其股价的暴涨中,也确实存在一些炒作的因素,但投资者不能因为其中有非理性成分,就否认其出现的合理性。而且,随着成长股的上涨,财富效应得到了显现,市场人气也被激发,这不但从另外一个层面抑制了大盘的调整,同时也为股市的总体上涨创造了一个比较好的氛围。

6月维持强势概率大

显然,5月份股市上涨具有内在的必然性。截至目前,导致5月份股市上涨的基本因素仍然存在,这就使得我们有理由相信,6月份股市表现也会很不错,行情将进一步走高。

沪指在去年12月份从1949点开始反弹,到今年2月中旬行走到2444点,结束反弹的第一阶段。期间股指上涨了

495点,随后调整了两个半月,回吐了283点涨幅。从5月初开始,行情进入到第二阶段。如果按照对称原则来判断,那么股指也是走两个半月的上涨行情,届时指数有望触及2656点。

当然,这只是从技术分析角度作出的推算,如果考虑到实际情况,对实际上涨的时间和空间都打上一个七折,那么在6月份行情还是处于上涨阶段,指数也能够到达2507点。或者说,5月份大盘上涨了170来点,6月份股指可能还有同样或者是与之比较接近的涨幅出现。当然,在这里前期2444点的阻力是不可忽视的,大盘在这里受阻的可能性也应该引起重视。但不管怎么说,6月份股市维持强势格局应该是大概率现象。

市场热点可能多元化

其实,6月份行情值得留意之处,并不在于股指有望挑战前期高点,甚至上涨到2500点以上,而是期间将会出现较5月份更为丰富的个股与板块行情。如果说5月份是中小板、创业板的天下,中小市值股票大行其道,而一些投资者基于各方面的原因错过了这波行情。那么到了6月份,市场热点很可能

会多元化。

在那个时候,上市公司上半年业绩开始预告,企业效益环比增长的情形会比较多,其中也不乏一些权重比较大的品种。在这种背景下,市场的选择面会更大一些,各种类型的投资者都能够从中找寻到适合自己的投资品种,获利机会也会更多。另外,大家所期望的改革政策有望在这个时候逐渐推出,已经推出的包括简政放权等措施,也将陆续得到落实。这样一来,市场信心会得到进一步的提振。因此,综合各方的情况,应该说6月份的市场环境要好于5月份,股市行情值得期待。

当然,股市上涨,风险也是随之加大的。现在最大的问题是,由于资金面还不是理想,大盘难以有效放量到2500亿元以上,这就对行情构成了制约。如果这种局面被改变,大盘股又试图上一个大台阶的话,那么很可能会因为成交量跟不上而导致行情夭折,并对整个股市受到拖累。

因此,在投资者看好6月份的行情时,特别要注意市场资金格局的变化,留意成交量的增减。如果这方面不出什么问题,并且在日均2500亿元的基础上再有10%以上的增加,那么6月份行情就会十分令人乐观。

(作者单位:申万研究所)

三季度投资风格将转变

上周五,华安证券研究所研究员黄敏做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com),为投资者回顾了A股前5个月的走势,并对下半年的投资策略进行了深入分析。

创业板仍将延续震荡

对于今年下半年A股市场运行的逻辑,黄敏指出,市场结构性特征及其成因正发生变化。黄敏认为,新一届领导层改革思路更加明晰,政策红利不断释放提升了风险偏好,增强了市场对于经济

成功转型的信心。

此外,大盘重回相对高位是首次公开募股(IPO)重启的必要条件,资金从海外流向国内寻找价值洼地,从债市、房市流入股市也是值得期待的。消费升级和制造业升级带来成长股的结构景气。从历史经验来看,经济转型总是伴随着行业的兴衰变迁。

黄敏认为,行业增长普遍放缓已成为共识,微观上更应该把握行业的盈利状况和成长性。目前,市场风险在于短期内创业板的高估值以及IPO改革不及预期等因素。不过,小市值上市公司如果

能验证其成长性,顺利完成估值切换,那么将有利于中期行情的延续。

今年下半年,创业板仍将延续震荡上行的走势,利用估值切换挑战新高。在弱复苏延续中,权重周期股也有一定的反弹机会,沪指最高看到2600点。

三季度着重周期 四季度着重防御

那么,投资者应该选择哪些股票呢?黄敏认为,A股面临的宏观环境、流动性环境以及政策环境都好于过去两年。无

论是从横向,还是纵向来看,A股整体的估值水平偏低,低位震荡为长期投资者提供了良好的买入时机,因此需要选对符合经济转型趋势的行业和个股。

基于对宏观行业的判断,黄敏建议三季度着重周期,四季度着重防御。中小盘成长股的估值切换行情值得期待,但近期市场需要释放绝对、相对估值较高的压力,市场大小盘风格会有所转换。今年下半年,流动性、政策和风险偏好共振形成普涨行情还是存在的,建议三季度超配地产、券商、高端装备,四季度看好酿酒、农林牧渔、医疗保健。

解禁市值环比减半 七成多集中于周一

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有24家公司的解禁股上市流通。

两市解禁股共计20.64亿股,占未解禁限售A股的0.30%。其中,沪市8.43亿股,占沪市限售股总数0.17%;深市12.21亿股,占深市限售股总数0.60%。以5月31日收盘价为标准计算的市值为247.68亿元,占未解禁公司限售A股市值的0.48%。其中,沪市6家公司为71.24亿元,占沪市流通A股市值的0.05%;深市18家公司为176.44亿元,占深市流通A股市值的0.31%。

本周两市解禁股数量比前一周22

家公司增加了2.40亿股,增加幅度为13.16%;本周解禁市值比前一周减少了228.85亿元,减少幅度为48.02%,目前计算仍为年内适中水平。

深市18家公司中,三元达、康盛股份、天虹商场、毅昌股份、达实智能、科伦药业、中原特钢、贵州百灵、黄海机械、明家科技、海达股份、华灿光电、旋极信息、德威新材共14家公司的解禁股份是首发原股东限售股,大东南、康得新共2家公司的解禁股份是定向增发限售股份,洪涛股份的解禁股份是股权激励一般股份,大地传媒的解禁股份是股改限售股份。

其中,中原特钢的限售股将于6月3日解禁,解禁数量为38651.00万股,是

深市周内解禁股数最多的公司。按照5月31日收盘价计算的解禁市值为44.91亿元,是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的25.46%,解禁压力分散。其也是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达489.25%。解禁市值排第二、三名的公司分别为康得新和天虹商场,解禁市值分别为41.50亿元、32.37亿元。

沪市6家公司中,骆驼股份的解禁股份是首发原股东限售股,上海家化、九牧王共2家公司的解禁股份是股权激励一般股份,S天海的解禁股份是股改对价股份,上海建工、泰豪科技共2家公司的解禁股份是定向增发限售股份。

其中,上海建工在6月3日将有6.46亿股限售股解禁上市,是沪市解禁股数最多的公司。按照5月31日收盘价计算,解禁市值为51.25亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的71.94%,解禁压力集中度高。S天海是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例高达129.16%,解禁市值排第二、三名的公司分别为S天海和上海家化,解禁市值分别为9.96亿元和6.39亿元。

统计数据显示,本周解禁的24家公司中,6月3日共有16家公司限售股解禁,合计解禁市值为187.37亿元,占到全周解禁市值的75.65%,解禁压力十分集中。

(作者单位:西南证券)