

事件驱动成弱市一景 游资主导催开三朵金花

王参合

在证券市场中,突发事件的出现往往成为游资快速拉升相关个股的良机。本周,虽然大盘低迷,但市场仿佛并不缺少事件驱动的机会。

Win8停用 软件股井喷

5月16日,中央政府采购网发布了关于进行信息类协议供货强制节能产品补充招标的通知,其中第5条规定:所有计算机类产品不允许安装 Windows 8 操作系统。20日,媒体将这一消息进行了放大,并在股票市场中形成了快速反应。当天,中国软件、久其软件、东方通、安硕信息、天源迪科、赢时胜等软件股集体涨停。至22日收盘,中国软件连续出现三个涨停,部分个股出现两天涨停,当天天源迪科再度接力收于涨停。

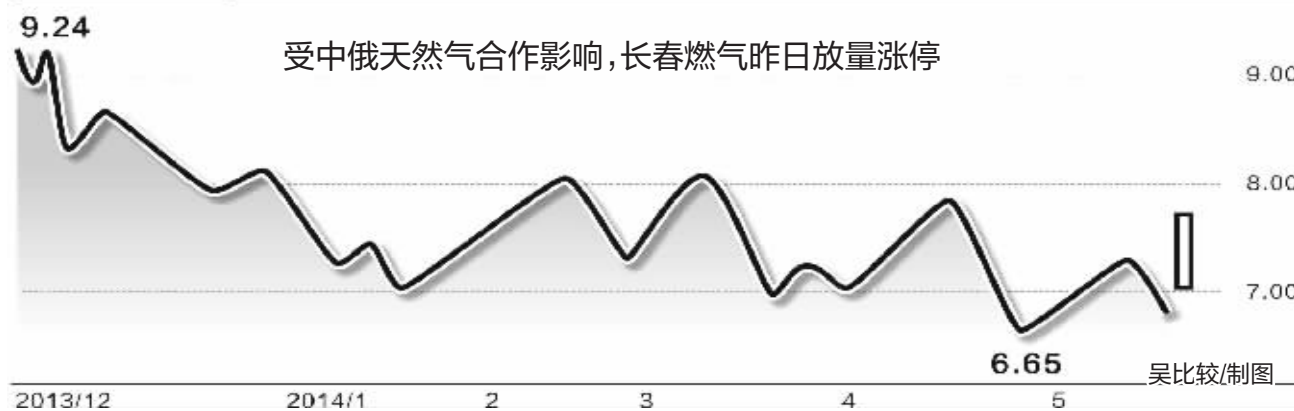
龙头股中国软件股性非常活跃,20日当天高开,在涨幅3%的价位整理,11:11分开始,8分钟即拉至涨停,21日高开后再次快速封在涨停板上,22日高开后上午整理,但下午仍然封在涨停板上,不过成交量开始急剧放大,近三天的成交额分别为1.69亿元、0.97亿元、7.46亿元。从龙虎榜数据来看,20日有机构专用席位卖出308万元;21日有2家机构专用席位分别卖出1251万元和339万元,而两天内买入及卖出的证券营业部较为分散。

与中国软件游资扎堆有所不同,久其软件两日的龙虎榜数据则频频出现机构席位,其中20日买一、买三、买四均为机构席位,买入金额分别为504万元、372万元、353万元;21日龙虎榜买四为机构专用,成交金额351万元,同时卖三、卖五同样为机构专用席位,成交额分别为569万元、443万元。

中俄合作 燃气股腾飞

5月21日,亚信峰会后,中俄签署了天然气合作协议,合同总金额为4000亿美元,期限30年。22日,股票市场对此一消息快速反应。早盘,经营天然气管道业务的玉龙股份开盘即封住涨停,而经营城市燃气的长春燃气、陕天然气、大通燃气等集体高开并快速涨停,其他如深圳燃气、新疆浩源等均实现大涨。长春燃气当天成交1.67亿元,从龙

事件驱动三个板块整体大涨			
事件	相关个股	市场表现	主营业务
Win8 停用	中国软件	20日起连续三个涨停	系统软件、支撑软件和行业应用软件
	久其软件	20、21 二天涨停	报表管理软件、电子政务软件、ERP 软件等
	东方通	20、21 二天涨停	中间件产品研发
	安硕信息	20、21 二天涨停	银行一体机 IT 解决方案
	浪潮软件	20 日大涨, 21 日涨停	电子政务软件
	天源迪科	20 日涨停并连续上涨	电信、公安行业应用软件
中俄天然气合作	赢时胜	20 日涨停	金融机构应用软件及增值服务
	天玑科技	22 日涨停	政府和企事业单位的 IT 支持与维护
	玉龙股份	前期强势, 22 日涨停	天然气输送管道
	长春燃气	收盘涨停	城市燃气
	陕天然气	收盘涨停	城市燃气
	大通燃气	收盘涨停	城市燃气
乌市爆炸	深圳燃气	盘中涨停, 收盘涨 5.54%	城市燃气
	新疆浩源	巨大涨幅 8.86%, 收盘涨 3.77%	城市燃气
	金鸿能源	最大涨幅 9.54%, 收盘涨 3.55%	天然气
	英飞拓	收盘涨停	视频监控系列产品
	佳都科技	最大涨幅 8.14%, 收盘涨 6.69%	智能安防、视频监控
	捷顺科技	最大涨幅 7.65%, 收盘涨 5.81%	智能停车场、社区安防
	振芯科技	最大涨幅 8.35%, 收盘涨 5.39%	北斗业务, 视频监控
	汉王科技	最大涨幅 6.18%, 收盘涨 4.92%	人脸识别



虎榜数据来看,当天买入较为集中,其中前5家券商席位买入额达到7728万元,占当天成交的46.3%;卖出则明显分散,除卖一席位中信证券上海淮海中路营业部成交2174万元外,其他席位卖出均较少,前五位合计卖出3915万元,占当天成交额的23.4%。

乌市爆炸 安防股大涨

22日早晨,乌鲁木齐市发生一起性质极其恶劣的严重暴力恐怖案件,

造成31人死亡,94人受伤。虽然这是一起不幸的事件,但反映在证券市场中,市场预期这会拉动安防设备需求,午后出现了安防股集体飙升的走势。英飞拓涨停,佳都科技、捷顺科技、振芯科技、汉王科技等股均有大幅上涨的表现。

龙头股英飞拓当天成交3.25亿元,换手率7.53%。数据显示,买入前二位为华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部和财通证券永康九铃东路营业部,成交金额分别为1359万元和1003万元,成交占比为4.18%和3.08%。卖出则比较

分散,卖一席位为江海证券齐齐哈尔和平大街营业部,成交834万元,总成交占比2.57%。龙虎榜未现机构专用席位。

就事件驱动股交易看,游资参与较多,属于概念性炒作,要求反应快速,而炒作结束后,往往回落也快。就上述事件而论,禁装 Win8 对国产软件公司形成的利好真正兑现可能低于预期;中俄天然气合作 2018 年才开始东线供气;而安防股也不会因一场爆炸就会带来更多采购量。投资者在追逐此类个股时,要提防风险因素。(作者系天源证券研究员)

从旧闻到未闻

证券时报记者 李琪

5月22日,是悲伤的一天。当天清晨7时50分许,在乌鲁木齐市沙依巴克区公园北街早市,暴徒驾驶2辆冲撞防护隔离铁栏,冲撞碾压人群,引爆爆炸装置,造成31人死亡,94人受伤。A股市场受此事件影响,上午短暂冲高之后就迅速回落。不过,当天的涨幅榜上,天然气概念股、反恐概念股等位居前列。从市场多次表现来看,上证指数2000点附近已经进入底部区域,但并不意味者投资者此时买入就可以赚钱。目前市场存量资金不多,难以发动大的行情,大盘一旦企稳,事件驱动型股票往往容易成

为资金的关注目标。从前两天的软件股到今天的天然气股、反恐股,概莫如是。那么如何捕捉这些机会呢?投资者除了关注新闻外,还应该及时回顾旧闻,畅想未闻,如此,成功的可能性才能不断加大。如中俄此次天然气谈判并非新闻,考虑到中俄两国近来越走越近,对政治家来说价格并非关键问题,那么两国最终达成协议应是大概率事件。至于哪些股会受益也可提前锁定,提前布局。事实上周四大涨的天然气概念股中,我们可以发现前期资金布局的影子。反恐概念股也是如此,自3月1日昆明火车站发生暴恐事件以来,类似事

件已多次发生,而高层也在不同场合多次提国家安全,投资者已可以将反恐概念股纳入观察范围了。而本届亚信峰会的主题安全和反恐已成,那么峰会期间反恐概念股可能就有表现机会,最后,当意外事件发生时,事件驱动的机会就到了。事实上,我们可以顺着这个思路继续想下去,乌鲁木齐的大街上布置有坦克,可恐怖分子不去惹坦克而是去小巷扔炸弹,显然这是一场非对称战争。在反恐“非对称”背景下,在北方多雾霾的环境里,夜战雾战能力对作战效能至关重要,红外热成像仪可在军事信息化、现代化的进程中扮演重要的角色,而目前我军红外装备的普及程度与外军相比,尚

有很大的提升空间。那么哪些公司可能获益已呼之欲出了。打击恐怖分子应毫不手软,反恐概念股未来不断会有交易性机会。此外,反恐恐怖分子产生的土壤,考虑如何治本也是非常重要的。笔者认为除提供经济发展机会外,教育是最重要的,如内蒙古一直重视教育,在牧民富裕之后,政府大范围设立双语学校,一代又一代接受现代文明教育的蒙古族同胞顺利融入了中国大家庭,目前已经很少听说蒙汉之间有大的隔阂了。这样一想,文化教育股的中长线投资价值开始显现,而这也是中央高层反复提倡的。最后,京东上市了,如果它的股价表现不错,那么,苏宁会不会又有机会了呢?

从行业一季报净资产收益率中寻找机会

谢晓冬

从风格层面来看,A股沪深主板剔除银行及两桶油 2014 年一季度销售收入与盈利增速同比继续下行,分别降至7.89%和8.11%。而中小板和创业板也于一季度出现了销售收入与净利润的同比滑坡。而在净资产回报率方面,上市公司的净资产收益率(ROE)水平也出现了一定下滑,一季度主板、中小板和创业板的ROE分别为2.18%、1.68%和1.54%。

在具体行业上,我们重点监测了88个申万行业,在一季度净利润增速上,稀有金属、水泥、白电、通信、多元金融、环保

等行业不但一季度保持快速增长,且相比2013年全年,有不断加速的趋势。在盈利能力方面,年化ROE保持较高水平且同比提升的行业是电力、载货车、白电、乘用车、医疗服务、营销传媒、燃气等。从杜邦分析角度看,当我们侧重盈利能力的成长主要来自于销售净利率和资产周转率的提示时,可以找到燃气、中药、医疗服务表现更为突出。以杜邦分析法进行分拆来看,一季度主板销售净利率同比去年一季度变化不大,但中小板和创业板则相比去年出现大幅回落。在存货周转率方面,创业板有所提高,主板和中小板则下降明

显,在各板块销售收入同比实现正增长的前提下,主板和中小板存货周转率的同比下降,更多体现了上市公司库存规模的增大。而在权益乘数方面,三个板块不约而同的增加了其杠杆经营规模,在放大盈利的同时也放大了潜在的风险。从产业链层面看,在盈利水平方面,一季度净利润同比增速与2013年全年增速相比,上游增速扩大,中游和下游增速也有较大滑坡;TMT的高增长略有回落;金融小幅下降;房地产由正转负;公用事业相对稳定;交通改善较为明显。在盈利能力方面,观察一季度年化ROE去年同期的变化,上游和房地产大幅下滑

是由于在加杠杆的情况下,销售净利率和资产周转率双双大幅下挫;中游、下游小幅下滑是由于资产周转率下降;公用事业的小幅回落是由于销售净利率的下滑;金融能够保持平稳是由于虽然销售净利率下滑,但资产周转率有所提升;TMT小幅上升是由于销售净利率提高;而交通运输大幅提升则源自销售净利率大幅提升。此外,在存货占总资产比重上,除上游和公用事业外,其余基本保持平稳;在经营性现金流占收入比重上,除交运外,其余均以大幅下滑为主;在资本性开支占收入的比重上,除地产逆势提升外,其余均以收缩为主。(作者系渤海证券研究员)

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

国金证券黄岑栋:

IPO冲击有限 警惕中小盘股业绩风险

多空大军围绕沪指2000点进行着多次缠斗,随着周二证监会对于IPO发行节奏的定调,行情是否将迎来转机呢?国金证券财富管理中心策略分析师黄岑栋在做客证券时报网财经社区http://cy.stcn.com时指出,影响股市走势的因素更多取决于对经济的预期,预计6月份IPO正式重启,届时对股市的负面影响不大,后期可能会有微刺激的政策出台,投资者可关注出口型行业、铁路设备等板块。

“靴子”落地 微刺激不断

IPO“靴子”的终于落地,6月到年底计划发行新股100家左右,低于此前市场预期,差不多就是每周四五家的节奏。黄岑栋认为,融资总规模预计在1000亿至2000亿之间,这同样低于市场预期。在2000点附近发布这样的计划,证监会此举意在稳定市场预期,减缓市场因IPO对资金抽血的担忧情绪。由于和之前的市场预期产生了预判,而市场又因为这原先的预期出现了下跌,因此随着证监会的表态,市场将会对原来的预期进行修正,从而对市场原来产生的下跌进行修正。但从中期的角度来看,市场走势取决于大家对经济的看法,IPO不是其最重要因素。

市场对IPO的担心,主要是担心市场抽血导致整个市场估值下移,影响资金面。黄岑栋认为,今年年初,IPO的负面影响主要有两个方面:其一是资金面。年初,整个社会对资金的需求非常高,资金面比较紧张。银行间拆借利率出现了大幅上行,IPO重启必然会使得资金面雪上加霜,对股市产生不利影响。但目前看,虽然6月份会有一些季节性因素,比如银行半年度的考核等等,但是总体上资金层面已经较年初的时候充裕很多了,无论是银行间的拆借利率还是国债到期收益率都已经较年初下降了一大截,近期传言国开行进行了3000至5000亿的定向宽松。所以,这一次IPO重启所处的资金环境和1月份完全不同。其二,是制度层面。1月份IPO重启后乱象不断,但之后证监会开始陆续给发行制度打“补丁”,而这次IPO重启之前新规陆续出台,这也和之前不同。综上所述,6月份IPO重启对股市的负面影响不大。

证监会确定IPO家数后,后

限售股解禁 | Conditional Shares |

5月23日,A股市场有共5家公司限售股解禁。
昆百大A(000560):股权激励一般股份,实际解禁股数10395万股,占流通A股1.12%,占总股本0.61%。该股套现压力不大。
美欣达(002034):股权激励一般股份,实际解禁股数16.00万股,占流通A股0.04%,占总股本0.04%。
星河生物(300143):首发原股东限售股,实际解禁股数1469.21万股。解禁股东5家。其中,叶运寿、叶龙珠分别为第一、第二大股东,持股占总股本比例为36.54%、5.09%,分别为公司高管、非高管自然人,为兄弟关系。余下3家股东,即郑列宜、黄干军、谭朝霞,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,为非高管自然人。实际解禁股数合计占流通A股17.40%,占总股本9.97%。该股套现压力略大。
科达洁能(600499):定向增发限售股,2013年同期定向增发价为12.02元/股,除息后调整后为11.85元/股。实际解禁股数565.72万股。解禁股东4家,即易方达基金管理有限公司、吴见娣、华夏基金管理有限公司、国投财务有限公司,持股占总股本比例均低于1%,解禁股数合计占流通A股0.288%,占总股本0.82%。该股市场价格远高于定向增发价,套现压力很小。
中国远洋(601919):首发原股东限售股,实际解禁股数15972.41万股。解禁股东1家,即全国社会保障基金理事会转持二户,为第三大股东,持股占总股本比例为1.75%,为国有股股东,此次所持剩余限售股全部解禁,占流通A股2.14%,占总股本1.56%。该股或无套现压力。(西南证券 张刚)

期是否会出实质利好?黄岑栋认为,政策刺激的可能性存在:1,目前经济压力较大,房地产投资已成为拖累经济的最主要因素。据测算,地产投资每下滑1%,对GDP的影响就是0.22%,而地产投资的先行指标是地产销售。国家为了保持指标稳定增长,势必采取一些方式对地产投资进行对冲;2,国家出台的政策主要集中在出口和基建投资。出口方面,国务院出台了扶持政策,包括人民币进行适度贬值,这对于出口型企业会带来一定利好。在国家投资方面,目前看到的是铁路投资连续三次进行上调,特高压获批、电网投资、棚户区改造、包括通过油气改革、天然气价格改革来激活民间投资等等。有了资金投入,产生业绩就是大概率,建议多关注出口型行业、铁路设备、电网产业链、油气产业链等板块。

中小盘股存业绩风险

由于长期处于低估值状态,低估值蓝筹股的投资吸引力正在不断增加。而随着IPO的落地成为现实,市场消化负面影响后,许多投资者认为低估值蓝筹股可能引领市场的反弹行情,对此,黄岑栋表示这更多是一种存量资金间的博弈。今年对小盘股而言,面临业绩上的压力。从一季度业绩看,中小板和创业板在业绩增速上与主板相比,并不突出。尤其是中小盘的利润增速更是低于了主板的利润增速。而创业板如果扣除掉非经常性损益的话,和主板的利润增速也差不多。但市场今年对中小板、创业板利润增速的预期还是很高,所以今年中小板和创业板业绩不达预期是大概率事件,这对小盘股而言意味着面临业绩不达预期的风险。从更深层角度来说,其实市场面临的是估值上的压力。目前来看,创业板的市盈率仍有50多倍,在业绩增速与主板差不多的情况下,主板目前仅10倍左右的市盈率对创业板的估值会有明显的向下引力。同样,创业板的高估值会对主板市场,尤其是低估值蓝筹股会有向上的拉力。表现在市场上,就是指数的风险不大,甚至会被权重股向上所带动,但个股风险会很大,尤其是中小盘股。(黄剑波 整理)

更多精彩内容请访问: http://cy.stcn.com/talk/view/id=588

