

# 上半年投资者三成盈利 7月行情谨慎看多

谢祖平

近日，在微刺激政策和行业事件驱动影响下，在线教育、军工以及软件等板块概念股走强。同时，随着新股改革后新一批公司上市，市场围绕着新股和次新股也展开大肆炒作。这些行业和题材的活跃对市场做多人氣的提振相当明显，超跌股份纷纷展开反弹，每个交易日沪深两市涨停个股家数都达到数十家，赚钱效应也令市场交易趋向活跃，周五沪深两市成交金额合计上升至近 2000 亿元。

从时间上看，下周一是 6 月份的最后一个交易日，也是半年度的最后一个交易日。目前，除创业板指数半年线上涨外，上证指数、深证成指和中小企业板指仍处于下跌状态，创业板的强势表现能否弥补投资者在主板市场的损失呢？后市行情又是否会发生转机呢？

为此，我们针对投资者做了专项调查。此次调查分别从“今年上半年您的收益状况如何？”、“您目前的仓位状况如何？”、“您对 7 月份行情有何预期？”、“您认为目前的新股冻结资金规模对二级市场会有怎样的影响？”和“您认为首批新股上市两周内的最大涨幅是多少？”等五个方面展开，调查合计收到 1112 张有效投票。

## 盈利者近三成

简单统计上半年市场表现，截至 6 月 27 日收盘，主要指数上证指数、深证成指、中小板指和创业板指涨跌幅度分别为 -3.76%、-9.96%、-4.81% 和 6.47%；个股方面，剔除目前仍处于停牌的 120 只个股，目前处于交易状态的 2375 家公司中，上半年上涨的家数有 1486 家，持平的家数有 25 家，下跌的家数有 864 家，上涨家数超过下跌家数。

从涨跌幅度看，上半年股价下跌超过 30% 的只有 30 家，而上半年涨幅超过 1 倍的有 28 家，涨幅 50% 至 100% 的有 62 家，涨幅 30% 至 50% 的有 88 家，个股整体表现也呈现出活跃的态势。不过，关于“今年上半年您的收益状况如何？”的调查显示，选投“盈利 20% 以上”、盈利 10% 至 20%”、“盈利 10% 以下”、“盈亏平衡”、“亏损 10% 以内”、“亏损 10% 至 20%”和“亏损 20% 以上”的票数分别为 109 票、73 票、133 票、169 票、145 票、121 票和 362 票，所占投票比例分别为 9.80%、6.56%、11.96%、15.20%、13.04%、10.88% 和 32.55%。

从调查结果上看，虽然超过三成的投资者亏损超过 20%，不过，盈利的投资者比例达到两成八，盈亏平衡的投资者占一成五，盈利以及盈亏平衡的合计比例为四成三。与历年 A 股市场中盈亏二八或三七的现象相比，投资者的收益状况有所改善，显示上半年个股行情较为活跃给部分普通投资者带来了实惠。

## 7月谨慎偏多

自去年 6 月份股指大跌之后，近一年来指数月 K 线整体以震荡整理为主。尤其是今年以来月 K 线收盘基本上处于微涨微跌状态，如今年上证指数 4 月和 5 月分别下跌 0.34%、上涨 0.63%，而 6 月 K 线目前微跌 0.13%。另外，2001 年至 2013 年这 13 年间 7 月指数涨跌幅为 7:6。除 2001 年大跌外，其他年份跌幅在 6% 以内。相比之下，2007 年和 2009 年 7 月涨幅均超 15%，2010 年涨幅接近 10%。所谓“五穷六绝七翻身”，7 月股指是翻身还是继续盘整？

根据“您对 7 月份行情有何预期？”的调查结果显示，选投“大幅上涨”、“小幅上涨”、“继续盘整”、“小幅下跌”和“大幅下跌”的票数分别为 133 票、387 票、290 票、157 票和 145 票，所占投票比例分别为 11.96%、34.80%、26.08%、14.12% 和 13.04%。从调查结果上看，认为 7 月股指大幅上涨和大幅下跌的投资者比例均只有一成多，显然投资者普遍认为 7 月股指不会有大波动。同时，认为股指小幅上涨和继续盘整的比例合计超六成，小幅下跌的比例只有一成四，对比之下，投资者对于 7 月的指数表现总体上谨慎偏多。

（作者系大智慧分析师）

## 持仓行为积极

由于投资者对于 7 月股指不悲观，股票持仓上也显得较为积极。根据关于“您目前的仓位状况如何？”的调查结果显示，选投“七成以上”、“五至七成”、“三至五成”和“三成以下”的票数分别为 605 票、194 票、206 票和 107 票，所占投票比例分别为 54.41%、17.45%、18.53% 和 9.62%。虽然不排除部分投资者套牢后被动持仓，但持仓在三成以下的比例不足一成。相比以往的相关调查，这一比例明显偏低，从侧面也可以看出投资者对于 7 月份行情有所期许，期待能扩大战果或减少亏损。

## 新股发行有冲击

虽然近期发行的新股中签率较低，尤其是网下配售中签率低于网上中签率，6 月 18 日至 20 日发行的 6 家公司合计网上网下冻结资金 5639 亿元，但是在 6 只新股发行期间参与申购的投资者在二级市场净卖出额约 355.26 亿元，这是否意味着新股冻结资金对二级市场影响不大呢？

根据“您认为目前的新股冻结资金规模对二级市场会有怎样的影响？”的调查显示，选投“较大负面影响”、“有一定负面影响”、“影响不大”和“说不清”的票数分别为 363 票、411 票、243 票和 95 票，所占投票比例分别为 32.64%、36.96%、21.85% 和 8.54%。从结果上看，认为影响不大的比例只有两成，而认为有较大负面影响和有一定负面影响的合计比例占七成，很明显投资者认为新股发行对二级市场有负面冲击。

统计显示，6 月 18 日至 20 日沪深两市合计成交 4720 亿元，从这一数据看，净卖出 355 亿元虽然占比并不高，但如此规模的资金流出对市场的冲击不言而喻，新股发行因素可能是导致 6 月中旬沪深股指冲高之后回落的主要因素。不过，从 A 股历史数据看，新股是否发行并不能决定股指的运行方向，发行新股和股指涨跌无明显关联，或者换句话说，在牛市时新股发行会锦上添花，在熊市资金紧张时则雪上加霜。

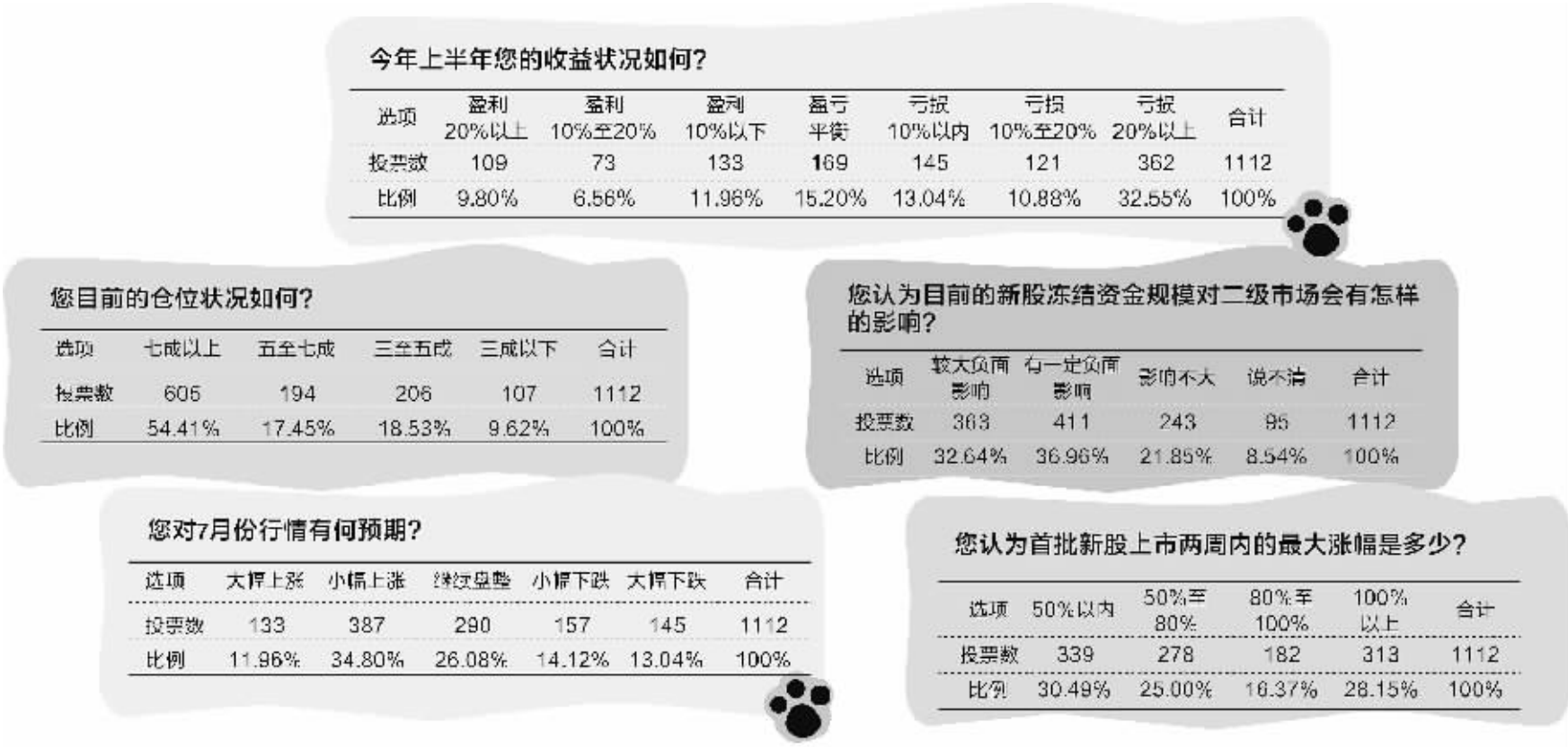
## 新股上市遭爆炒

在今年 1、2 月份发行的新股中，剔除首日 44% 的大涨，易事特和众信旅游随后分别出现连续 11 个涨停和 10 个涨停。而近日发行的新股虽然部分公司接近或高于行业平均水平，但整体发行市盈率较年初有所下降，这是否意味着新股炒作会更甚于年初呢？

关于“您认为首批新股上市两周内的最大涨幅是多少？”的调查结果显示，选投“50% 以内”、“50% 至 80%”、“80% 至 100%”和“100% 以上”的投票票数分别为 339 票、278 票、182 票和 313 票，所占投票比例分别为 30.49%、25.00%、16.37% 和 28.15%。从调查结果上看，投资者对于新股的炒作力度分歧较大。不过，从已上市的雪浪环境、飞天诚信和龙大肉食 3 家公司看，周五收盘价较发行价均上涨约 58%，且日成交稀少、涨停封单较大，惜售的心态较重。值得注意的是，相比而言，机构投资者比普通投资者整体理性，与以往网下配售少则 20% 多则超 50% 的情况相比，此次新股配售网下和网上比例基本上为 10%:90%，网下机构配售部分的套现压力减轻，或会加重新股上市后的炒作。

综合以上调查结果，虽然今年上半年主板市场指数表现不佳，但是中小盘题材股活跃，创业板指数上涨，投资者整体盈亏情况呈现出四六开，投资者对于 7 月份行情的预期中性偏多，持仓仓位也较重。此外，投资者普遍认为新股冻结资金对二级市场造成负面影响，但对于新股的炒作力度存在分歧。

从 A 股历史情况看，即使是在牛市中也不乏投资者出现较大亏损，在经历一轮牛熊交替后，最终实现盈利的投资者往往只有一两成，另外一两成投资者盈亏平衡，七八成投资者亏损，可见今年投资者的盈利开局不错。需要提醒投资者的是，目前我国股票市场中非理性的投机性因素仍较重，近期新一批股票上市虽然对短期资金面有所冲击，但同时也再度给市场带来了炒作的契机，新股的疯狂故事正在上演。



数据来源:大智慧投票箱

# 牛股三宝:重组 次新 小盘

证券时报记者 万鹏

2014 年上半年即将过去，尽管指数波幅创出历史新低，但个股表现却精彩纷呈。整体来看，重组、次新、小盘是上半年牛股的三大特征。

## 38股翻番 重组独领风骚

数据显示，截至 6 月 26 日，两市共有 38 只个股实现股价翻番。其中，2007 年 4 月暂停上市，但今年 1 月完成重大资产重组并恢复上市的华泽钴镍（原名 \*ST 聚友）涨幅达到 300%，高居今年上半年个股涨幅榜首位。除了重组题材外，贵金属价格上涨也是引发该公司股价大幅飙升的一个重要原因。

而分居涨幅榜第二、三位的成飞集成和世纪华通同样也属重组股。成飞集成去年 12 月停牌，今年 5 月复牌后连续 6 个涨停。此后，股价继续翻番，至本周四，该股今年上半年累计涨幅高达 243.15%。在重大资产重组前，成飞集成净资产仅有约 16 亿元，而重组后注入的军工资产却高达近 160 亿元，令公司实现脱胎换骨的变化。此外，斥资 18

亿元收购网游资产，进军游戏产业的世纪华通，复牌后更是连续 14 个涨停。截至本周四，世纪华通上半年累计上涨 238.08%，稳居个股涨幅榜第三位。

统计显示，在上半年 38 只股价翻番个股中，共有 17 只为重组类个股，占比近 45%。其中大部分公司的重组方向为传媒娱乐行业。

## 次新股接力上涨

自 2012 年 11 月浙江世宝之后，A 股新股发行（IPO）一度暂停近 15 个月。今年 1 月，IPO 重启后发行的首批新股受到市场的热烈追捧，不少个股跻身上半年涨幅榜前列。

数据显示，在上半年涨幅超过 100% 的 38 只个股中，共有 9 只为年初上市的次新股。其中，金轮股份上市首日收盘价仅有 10.27 元，本周四收盘价为 28.69 元，累计涨幅超过 178%。如果以最高价 40.96 元计算，最大涨幅更是达到近 300%。

今年 3 月份之后，次新股板块因短期涨幅过大，一度出现大幅调整，不少个股跌幅超过 30%。不过，随着第二轮新股发行启动，次新股板块近期再度活跃。如年初表现一

般的全通教育，今年 5 月份最低价不到 31 元，本周四收盘价就已高达 67.99 元，短短一个多月，股价翻番，创出上市以来的新高。

东方网力、博腾股份、汇金股份等次新股近期也都持续走高，并创出历史新高，一起跻身上半年股价翻番个股的行列。

## 中小创业板 成牛股集中营

如果按照所属板块来划分，上半年的牛股绝大部分来自中小板和创业板。

统计显示，在上半年 38 只涨幅翻番个股中，有 6 只来自沪市主板，3 只来自深市主板，其余 29 只全部为中小板和创业板个股。其中，中小板个股占到 17 只，创业板个股为 12 只，可见流通盘较小也成为上半年牛股的一大特征。

上半年涨幅翻番的 38 只个股中，仅有营口港和万向钱潮两只个股流通盘超过 10 亿股，流通盘小于 2 亿股的多达 28 只，其中流通盘在 1 亿股之下的有 18 只。众信旅游最新流通盘仅有 1458 万股，上半年涨幅为 168.33%，排名涨幅榜第八位。

| 上半年A股涨幅榜  |      |            |        |           |
|-----------|------|------------|--------|-----------|
| 证券代码      | 证券简称 | 首次上市日期     | 所属申万行业 | 上半年涨跌幅（%） |
| 000693.SZ | 华泽钴镍 | 1997-02-26 | 有色金属   | 300.24    |
| 002190.SZ | 成飞集成 | 2007-12-03 | 汽车     | 243.15    |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 2011-07-28 | 汽车     | 238.08    |
| 002195.SZ | 海隆软件 | 2007-12-12 | 计算机    | 194.17    |
| 002354.SZ | 科冕大业 | 2010-02-09 | 轻工制造   | 178.27    |
| 002722.SZ | 金轮股份 | 2014-01-28 | 机械设备   | 176.01    |
| 600234.SH | 上海文化 | 2000-06-15 | 家用电器   | 176.95    |
| 002707.SZ | 众信旅游 | 2014-01-23 | 休闲服务   | 168.33    |
| 300134.SZ | 大富科技 | 2010-10-26 | 通信     | 160.00    |
| 002115.SZ | 碧山股份 | 2014-02-19 | 汽车     | 145.82    |
| 300376.SZ | 易事特  | 2014-01-27 | 电气设备   | 144.72    |
| 300367.SZ | 东方网力 | 2014-01-29 | 计算机    | 142.43    |
| 002143.SZ | 高金食品 | 2007-07-20 | 农林牧渔   | 136.92    |
| 600661.SH | 南京港  | 1993-06-14 | 综合     | 135.63    |
| 600149.SH | 东方发展 | 1999-10-14 | 房地产    | 135.29    |
| 002127.SZ | 尤夫股份 | 2010-06-08 | 化工     | 133.31    |
| 300359.SZ | 卓通教育 | 2014-01-21 | 传媒     | 130.70    |
| 300363.SZ | 博腾股份 | 2014-01-29 | 医药生物   | 129.88    |
| 002280.SZ | 华仁药业 | 2009-08-21 | 计算机    | 126.20    |
| 300216.SZ | 千山药业 | 2011-05-11 | 医药生物   | 120.61    |
| 002617.SZ | 康美科技 | 2011-09-20 | 电气设备   | 119.31    |
| 600317.SH | 营口港  | 2002-01-31 | 交通运输   | 117.05    |
| 000607.SZ | 华智控股 | 1996-08-30 | 机械设备   | 115.53    |
| 300130.SZ | 新国都  | 2010-10-19 | 计算机    | 114.80    |
| 000559.SZ | 万向钱潮 | 1994-01-10 | 汽车     | 114.65    |
| 600446.SH | 金证股份 | 2003-12-24 | 计算机    | 114.09    |
| 002116.SZ | 盛路通信 | 2010-07-13 | 通信     | 113.13    |
| 600776.SH | 东方通信 | 1996-11-26 | 通信     | 112.99    |
| 300065.SZ | 海兰信  | 2010-03-25 | 计算机    | 112.14    |
| 300010.SZ | 立思辰  | 2009-10-30 | 计算机    | 111.45    |
| 002180.SZ | 万力达  | 2007-11-13 | 电气设备   | 111.36    |
| 300368.SZ | 汇金股份 | 2014-01-23 | 计算机    | 110.71    |
| 300373.SZ | 扬杰科技 | 2014-01-23 | 电子     | 108.75    |
| 300043.SZ | 互动娱乐 | 2010-01-20 | 轻工制造   | 107.88    |
| 002113.SZ | 天润控股 | 2007-02-09 | 综合     | 107.10    |
| 002279.SZ | 久谦软件 | 2009-08-11 | 计算机    | 105.92    |
| 002373.SZ | 联信永益 | 2010-03-18 | 计算机    | 103.16    |

数据来源:证券时报数据部 万鹏/制表