

# 翻翻小盘滞涨股 有几个“苹果”可捡

证券时报记者 邓飞

7月下旬,深证成指及上证综指陆续企稳回升。同期,更为强势的中小板综指向历史新高发起了冲击,创业板综指则不断创出历史新高。7月25日至今,上述两个小盘股指数累计涨幅均在20%左右,明显超过同期主板指数涨幅。不过,中小板及创业板仍有不少个股在本轮反弹中跑输对应指数,滞涨股的后市机会引人关注。

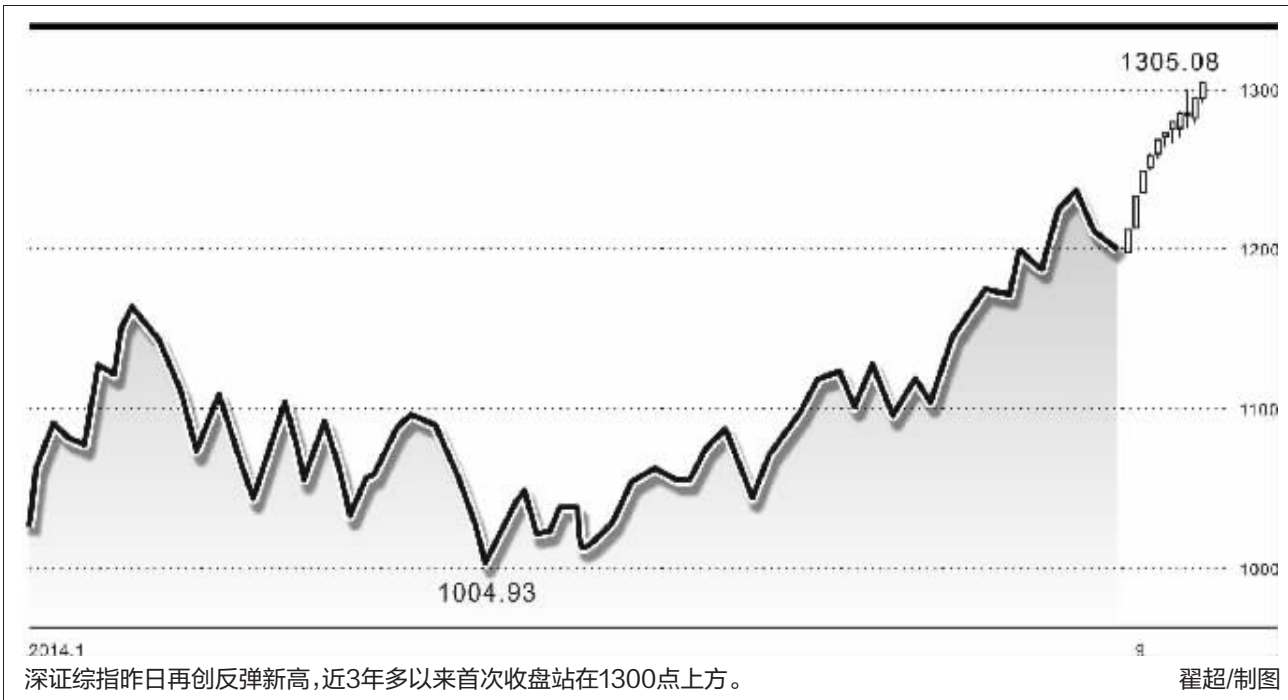
7月25日至9月15日,创业板综指(99102)累计上涨22.64%。据证券时报数据部统计,创业板同期共有219股跑赢创业板综指,占比为55.87%。也就是说,还有超过4成创业板股未能跑赢创业板综指。

从涨幅滞后的创业板股数据来看,三高是普遍现象。数据显示,同期累计涨幅低于10%的30余只创业板股中,市盈率突破百倍大关的个股有12只,占总数的1/3;市盈率超过40倍的个股有28只,占比超过7成;剩下只有2成多个股市盈率在40倍以内,仅有大富科技市盈率低于20倍。股价方面,上述30余只创业板股中,超过半数个股股价在20元上方,百元股飞天诚信同期涨幅仅有6.86%。

不过,上述滞涨的30余只创业板股中,不乏今年的明星股,如大富科技、新宙邦、立思辰等,高股价、高市盈率,正是因为这些明星股前期惊人的股价涨幅所导致。这些强势股不同于大势的表现,究竟是自身股性决定,还是在走独立行情,则需要具体问题具体分析。分行业看,在上述30余只滞涨创业板股中,医药生物及计算机各占了6席,这两个行业的个股表现更依赖事件性驱动(催化),部分中报业绩不达预期的个股未能跟随大流也在情理之中。

再看中小板滞涨股的情况。7月25日至9月15日,中小板综指(99101)累计上涨19.96%,同期共有340只中小板股未能跑赢中小板综指,占比为47.03%。从这340只中小板滞涨股的行业分布来看,化工、电气设备、建筑装饰及材料等周期板块个股数量远超电子、传媒、通信等新兴产业,这倒是跟主板与中小板指数之间的分化有相似之处。

除滞涨的低估值周期股之外,中小板还有一些沧海遗珠值得挖掘,首当其冲的就是借助苹果新品发布重回投资者视野的电子股。细心的投资者不难发现,安洁科技、歌尔声学、莱宝高科等苹果产业链相关个股近期都出现底部放量迹象,虽然同期涨幅不算出色,但是随着苹果新品利好逐步发酵,后市机会不容忽视。



本轮反弹创业板滞涨股情况					
代码	简称	7月25日以来涨幅(%)	收盘价(元)	市盈率(倍)	新申万一级行业
300244	迪安诊断	9.03	42.86	70.40	医药生物
300267	尔康制药	1.71	34.41	56.17	医药生物
300199	喻宇药业	7.40	28.60	115.91	医药生物
300289	利德曼	7.59	28.07	50.10	医药生物
300026	红日药业	7.85	26.93	35.06	医药生物
300039	上海凯宝	4.89	14.80	25.46	医药生物
300134	大富科技	3.33	38.87	19.92	通信
300310	宜通世纪	7.40	19.31	88.94	通信
300050	世纪鼎利	7.14	19.05	125.23	通信
300375	明翎股份	5.60	38.86	25.41	汽车
300272	开能环保	8.27	18.20	90.32	家用电器
300386	飞天诚信	6.86	125.09	47.13	计算机
300253	卫宁软件	5.97	42.95	123.02	计算机
300202	聚龙股份	0.07	27.02	117.56	计算机
300010	立思辰	5.91	22.77	362.72	计算机
300297	蓝盾股份	4.99	17.24	559.01	计算机
300002	福州泰岳	2.11	14.04	42.25	计算机
300382	斯莱克	6.99	64.45	33.46	机械设备
300385	雪浪环境	0.99	49.99	75.78	机械设备
300266	兴源过滤	5.82	30.53	113.88	机械设备
300345	红宇新材	8.11	19.19	448.33	机械设备
300066	三川股份	8.75	14.17	34.05	机械设备
300387	富邦股份	2.89	50.17	55.63	化工
300037	新宙邦	7.65	42.93	54.47	化工
300196	长海股份	9.92	17.40	26.39	化工
300230	永利带业	4.67	9.63	37.74	化工
300243	瑞丰高材	9.33	7.38	44.65	化工
300008	上海佳豪	8.05	16.25	101.63	国防军工
300346	南大光电	8.22	33.43	83.50	电子
300014	亿纬锂能	6.03	18.28	69.57	电子
300241	瑞丰光电	9.33	16.40	85.39	电子
300140	启源装备	8.08	19.94	471.61	电气设备

邓飞/制表 翟超/制图

安信证券分析师赵晓光坚定看好苹果复制2004年~2007年诺基亚在手机换机周期的表现,并看好苹果供

应链公司随着苹果做大做强成长曲线。他认为,苹果供应链公司目前估值对应2015年15倍~24倍,估值安全且有

新产品弹性和估值弹性,首选标的有歌尔声学、大族激光、立讯精密、金龙机电、欣旺达、水晶光电、伊顿电子。

# 融资余额5608亿续创新高

证券时报记者 谭毅

近6个交易日,上证指数在2300点到2350点区间震荡整理,绝大部分行业的融资买入量迅速下降,但两融余额依然创出5607.92亿元新高,较前周高出300多亿元。在申万一级28个行业中,仅9个行业出现融资买入增加,其中商业贸易、农林牧渔和家用电器行业位列融资买入增幅前三位,与同期市场热点变化几乎同步。

## 融资余额再创新高 净买入额大幅增长

尽管上周仅4个交易日,两融余额依然创出5607.92亿元的历史新高,较前周高出300多亿元。期间买入额为1898.34亿元,偿还额为1627.96亿元,净买入额为270.38亿元,较前周净买入额92.51亿元翻了一倍多。

厦门证券研究员王永进认为,融资余额上升再超预期,这是推动市场上升的重要动力。他认为,6月份新股首发开启以来,银证转账整体表现为净流入,二级市场资金仍然较为充裕,筹码集中度上升,短期市场仍然具备上升动力。西南证券刘浩也认为,上周那些融资余额持续增长、融券余额下

降、融资买入增量明显的行业及个股值得关注。

## 商贸农牧家电业 融资买入增幅大

证券时报数据部统计显示,上周行业融资买入的增减与同期热点的切换几乎同步。融资买入大幅下降的传媒、计算机、国防军工、非银金融,整体降幅都超过20%,分别为31.59%、29.47%、27.37%和24.53%,这四个行业有的有国企改革预期,有的有新政策加身,前期均经历了持续上涨。上周这类强势品种均处于高位震荡的整理走势,周融资买入则同步下降。

以传媒行业为例,上周融资买入减少54.15亿元,中文传媒、粤传媒、新华传媒等出现横盘强势整理。此外,国防军工、非银金融和计算机行业,分别减少44.50亿元、43.54亿元和40.05亿元,航天长峰、中信证券等龙头品种同步震荡调整。不过,尽管降幅和减少的金额大,以上这四个行业周融资买入除计算机为95.85亿元外,其他仍超过了100亿元。

几乎与热点同步,上周部分行情融资买入明显增加。数据显示,在申万一级28个行业中,有9个行业逆市出

现融资买入增加状况,其中商业贸易、农林牧渔和家用电器行业位列增幅前三位,增幅分别为55.57%、36.78%和19.62%。从资金增加量看,商业贸易周融资买入增加20.64亿元,农林牧渔增

加10.57亿元,家用电器增加6.60亿元。随着活跃资金追捧,家用电器龙头海信电器继上周四涨停后,昨日再度涨停,同时连续三个交易日放出巨量,成交分别高达14.3亿、19.1亿和17.5亿元。

ETF产品周融资买入数据变化					
代码	简称	最近一周融资买入(亿元)	最近一周净买入(亿元)	较上周净买入增减(亿元)	较上周增幅(%)
159901	易方达深100ETF	1.24	0.54	0.36	191.43
159902	华夏中小板ETF	0.79	0.42	1.04	-166.43
159903	南方深成ETF	0.09	-0.01	0.13	-95.77
159919	嘉实沪深300ETF	8.53	6.14	1.90	44.98
159925	南方300ETF	0.16	-0.07	-0.15	-197.03
159933	国投金地ETF	0.00	0.00	0.02	-100.45
510010	交银治理ETF	0.01	-0.03	-0.02	132.47
510050	华夏50ETF	14.40	5.05	7.16	-339.31
510180	华安180ETF	3.20	1.62	0.87	117.98
510300	华泰300ETF	18.71	0.20	-2.69	-92.95
510310	易方达300ETF	0.02	-0.08	-0.16	-209.99
510330	华夏300ETF	0.29	-0.67	-1.24	-217.88
510500	南方500ETF	0.14	0.05	0.04	253.26
510510	广发500ETF	0.09	0.02	0.03	-346.14
510880	华泰红利ETF	0.08	-0.09	-0.01	16.38

谭毅/制表 翟超/制图

# 低价股担当反弹主角

证券时报记者 汤亚平

中国有句古语叫“高不成低不就”,形容求职或婚姻上的两难处境。宋朝陈师道《宿柴城》诗云:“起倒不供聊应俗,高低莫可只随缘。”任渊注:“世传《乐府曲》曰:‘高来不可,低来不可。’”如今股市亦有此一语:价高者无力得到,价低者又不屑一顾。可是,股票总有来时运转之日,关键是投资者要有耐心。

周一,沪深两市共计58只个股以涨停价报收,其中10元以上与10元以下的股票约各占一半,以往疯狂的新股和次新股只有7只涨停。具体分析这些个股可以发现,除了重组股外,涨停的基本上都是5元左右的低价股,既有业绩预计大幅增长个股,又有扭亏个股,也有业绩预告、预亏个股,这种现象看似纷乱,却有一条主线贯彻其中,这就是低价股悄然担当反弹的主角。

本轮反弹中最大的特点是,低价股涨势比中高股好,尤其是前期滞涨的低价股补涨效应具有较好的持续性。7月份以来的牛股中,10元以下的个股占六成,低价股逆袭成了反弹的主力军。统计显示,涨幅前100位个股中,10元

以下的低价股占了60个。这些个股多数都是有色、煤炭、化工、证券等传统蓝筹股,在行业景气度回升和估值修复的推动下,股价走势强劲,将大盘指数和中小盘个股远远抛在身后。

相比之下又产生了另一个特点,高价股出现“高处不胜寒”的分化迹象。7月份以来,沪指上涨了9.62%,深成指上涨了9.53%。与此同时,1362只10元以下的低价股股价平均上涨了18.37%,1175只10元~40元的中价股的股价平均上涨了12.53%,57只40元以上的高价股平均股价上涨了6.56%,还没有跑赢沪深股指。

低价股崛起背后有何玄机?从以往经验看,在调整市道中,先是高价股跌,后是低价股跌,但随着股指回暖,这个程序正好倒过来,即低价股先涨,以抬升市场的价格重心,随后是高价股跟涨,打开股价的上涨空间。

从投资者行为看,市场对低价股的偏好有所抬头。对普通股民来说,低价股显然比高价股具有号召力;对机构投资者而言,本来就重仓流动性好、估值合理的低价蓝筹。总体上,盘面变化正向着低价股全线崛起方向演变。

# 投资当知进退有节制

王胜

短期市场仍然在高风险偏好的驱动下停不下来。但投资如人生,当知进退,有所节制。

短期市场尚未看到什么当头一棒的利空,A股短期仍有望保持活跃。进入9月,成交居高不下,融资融券余额屡创历史新高,市场热情仍在。同时,数据显示,9月4-10日,专投中国的股票型基金也流入6.6亿美元。然而从市场表现来看,国内蓝筹股疲弱,香港恒生国企指数更弱,海外资金流入支撑A股的逻辑受到质疑。

我们认为在市场火热之时需要

保持一份清醒,建议兑现大涨后流动性较差的小市值概念品种,保留受益于沪港通的相关蓝筹股,或者耐心等待更好的买点。

最大的结构性机会仍来自沪港通带来的机会,我们看好高息率品种、AH价差较大品种、A股稀缺标的等。行业方面,推荐军工、计算机、新能源汽车、教育。主题方面,推荐移动医疗(首推朗玛信息、海虹控股、东软集团),上周新增关注环保和移动支付应用端产业链(如恒宝股份、新大陆等),继续关注土改,重点推荐再度升温的基因测序(如紫鑫药业、千山药机)等。

(作者单位:申银万国证券研究所)

# 守住胜利成果更重要

沈正阳

股市运行离不开经济基本面的配合,经济基本面是股市运行不可忽视的锚。但是,就现阶段而言,股市之锚变成了更加难以琢磨的市场情绪、风险偏好。而就基本面看,经济下行压力增大、局部失速风险加大;近期美元指数走向、美国国债利率上行,制约了国内资金价格回落的程度,人民币即期汇率有所贬值;政策定向宽松,但难以全面放水。因此,股市显然已经走在了经济基本面之前,而且不止一步,短期市场均值回归的压力在增强。

我们预计本周市场在超预期疲弱数据的冲击下,市场震荡将加剧。在市场情绪过于亢奋之际,有必要在操作上保持一份谨慎。这种谨慎既来自于基本面,也来自于市场本身。此外,目前融资余额急升,助涨助跌风险加大。

我们认为,短期股市已经偏离

了经济基本面之锚,而把锚锁定在了技术超跌且国企改革的一些二线蓝筹,把锚锁定在了技术图形以及主观偏好之上,但情绪有惯性,更有其易变性。在看不到全面放松货币的情况下,短期市场不具备快速上行的动能,相反阻力在增大。

因此,本周操作需偏于谨慎,守住胜利成果更为重要。全面牛市的开启尚需要一系列数据的验证,过度提前反应往往意味着后期的调整压力。中期看,投资机会仍呈现出结构化,既有受益于供给收缩去产能、市值低于重置成本的传统周期板块如水电、造纸、钢铁、工程机械、航运、重工等,也有景气度改善或政策扶持的新兴产业如国防军工、TMT、新能源汽车、光伏风电核电、铁路设备、环保等。同时,国企改革、信息安全、国防安全、土地流转等也是主要的主题投资对象。

(作者单位:东北证券)

财苑社区 | MicroBlog |

## 短线回落纯属给机会

蕙的风(财经名博):经济下行的担忧倒逼结构调整加速,但我认为这反而是利好。

眼下中期行情已经点燃,主力积极调仓引发的震荡已经不再可怕。机构也有优化布局的二次工作,因此短线回落纯属给机会。操作上切忌追抢强势股,那些估值处

在历史低位又有改革题材的品种,补涨是迟早的事。技术上,短线比着沪指2400点做波段,稳健者仍宜耐心持有。需要提醒的是,沪指60分钟MACD迟迟不肯放红柱,要提防2300点附近还有一次强力洗盘。

(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)