

4月以来大盘升幅已近两成,跑赢大盘的个股仅有937只,占比34.8%

沪指4月涨势如虹 出其右者三成半

证券时报记者 钟恬

尽管还剩今天最后一个交易日,但4月以来大盘涨势如虹,升幅已达19.44%,月线以长阳报收已无悬念。统计数据显,4月份个股仍然呈现一片涨多跌少、百花齐放的景象。

在可统计的2692只A股中,4月以来涨幅为正的有2291只,所占比例为85.1%,仅231只涨幅为负,占比不到一成。不过,4月以来跑赢大盘的股票仅为937只,所占比例为34.8%,这与一季度八成股票跑赢大盘有很大差距。

157股涨幅超50% 近八成为小盘股

统计数据显,4月份涨幅超过50%的A股共有157只,其中沪市主板有59只,占比为37.6%;此外深市主板有30只,中小板、创业板各有33只、35只。

4月以来股价翻倍的股票有27只,其中涨幅最大的是次新股暴风科技,自3月24日上市以来,已连拉26个一字板,再创涨停纪录。不计次新股,涨幅最大的是龙生股份,该股经过三个月的停牌之后公告定增募资72亿投向超材料智能结构项目,并于3月26日复牌,随后连拉19个一字涨停,4月份以来涨幅达到330.6%。此外,埃斯顿、蓝鼎控股4月以来涨幅均超过200%。

从总股本来看,这157只涨幅超50%的股票中,10亿股以下的小盘股仍然是主力。统计显示,总股本在10亿股以下的有122只,占比达77.7%。其中有14只总股本不足1亿股,如国祯环保、美欣达、安硕信息等。而总股本在100亿以上的股票有11只,多数为“中”字头个股,其中总股本最大的5家分别为中国中铁、中国联通、中国中冶、中国南车、中国铝业,4月以来涨幅分别为72.1%、82.1%、94.7%、94.3%和58.5%。

与第一季度互联网概念股大放异彩、牛股辈出相比,4月份涨幅超50%的强势股分布的行业比较分散,主要集中在机械设备、化工、房地产、医药生物等板块。其中,机械设备行业共有16只,中国一重4月以来涨幅达到136.1%,中国南车、中国北车、沈阳机床也均有60%以上的涨幅。化工行业有13只,先锋新材

证券名称	累计涨幅(%)	今年涨幅(%)	换手率(%)	振幅(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(亿股)	所属申万行业
暴风科技	572.71	983.66	11.84	562.68	419.52	29.71	1.20	传媒
龙生股份	330.64	530.14	98.26	348.55	327.96	27.80	3.01	汽车
埃斯顿	273.02	627.37	265.75	269.77	197.61	18.45	1.20	机械设备
博彦控股	218.50	195.14	91.97	235.40	5752.04	221.79	2.43	纺织服装
北部湾旅	194.19	291.71	318.36	269.71	118.19	8.60	2.16	休闲服务
江苏三友	179.10	308.37	163.62	209.12	189.71	23.56	2.24	纺织服装
东方财信	159.42	282.73	14.35	149.42	372.89	64.12	16.93	传媒
中元华电	139.55	250.72	162.69	141.71	182.89	12.04	1.95	电气设备
东方通	138.61	135.08	115.31	145.88	170.03	14.70	1.15	计算机
海研投资	136.48	136.48	0.94	126.42	84.15	3.83	14.30	房地产
中目一重	136.07	158.06	126.13	155.25	1373.12	5.71	65.38	机械设备
泰亚股份	135.81	135.81	0.20	125.82	-152.71	9.94	1.77	纺织服装
st成城	124.39	231.96	44.28	125.85	-37.41	17.51	3.36	商业贸易
鑫龙电器	116.61	116.61	75.69	149.83	518.19	6.27	4.14	电气设备

证券名称	累计跌幅(%)	今年跌幅(%)	换手率(%)	振幅(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(亿股)	所属申万行业
王子新材	-18.63	56.78	200.97	30.78	98.58	7.48	0.80	轻工制造
蓝色光标	-17.81	41.86	140.29	28.04	59.21	6.65	9.65	传媒
超图软件	-17.51	105.29	92.53	25.68	128.37	8.69	1.22	计算机
九安医疗	-17.27	37.56	68.46	24.11	-1674.07	15.96	3.72	医药生物
博彦股份	-15.68	80.63	155.27	22.92	95.81	14.80	2.73	医药生物
圣莱达	-14.67	16.54	65.75	13.97	-361.31	12.54	1.60	家用电器
世联行	-14.03	121.67	51.66	26.12	63.53	12.52	12.22	房地产
延康视讯	-13.99	72.08	87.54	25.05	-283.48	10.26	3.00	计算机
金螳螂	-13.90	80.24	29.10	19.65	27.83	7.01	17.62	建筑装饰
中山软件	-13.84	35.26	91.40	22.94	908.06	11.84	4.95	计算机
二三四五	-13.76	219.71	270.38	26.76	280.62	11.64	8.72	计算机
长城电测	-12.45	166.32	71.06	27.19	349.91	7.92	13.24	计算机
中天城投	-12.44	165.89	95.71	20.10	33.45	7.71	43.05	房地产
汉得信息	-11.87	153.40	109.12	30.65	103.66	11.14	5.49	计算机

钟恬/制表 张常春/制图

股价翻番,云维股份、上海石化、九九久的涨幅超90%。医药生物和房地产均有12只,前者的强势股有东富龙、迪安诊断、桐君阁等,后者则有中茵股份、金丰投资、莱安地产等。当然,计算机行业也仍有佼佼者,东方通4月以来大涨138.6%,而同花顺、安硕信息、润和软件等继续其强者恒强的旅程。

24股跌幅超10% 计算机股冲高回落

尽管4月以来仅三成半个股跑赢大盘,但涨幅为正的股票仍超过八成,涨幅为负的股票依然是“少数派”,而

跌幅超过10%的股票数量就更少了,仅有24只,而且跌幅均不超过20%。跌幅最大的王子新材4月以来跌18.6%,蓝色光标、超图软件和九安医疗的跌幅在17%至18%之间。

主要从事塑料包装材料及产品研发、设计、生产和销售的王子新材于去年12月3日上市,与大多数次新股一样,股价连续一字涨停,随后震荡调整两个多月,于3月初再度发力上行,并于4月7日创下新高54.88元,此后步入下行通道。不过,尽管4月以来跌幅为18.6%,该股今年以来的涨幅仍达到56.8%。

从行业分布来看,这24只跌幅超10%的弱势股中,计算机是第一大板块,

共有8只。而这8只股票尽管在4月份表现弱势,但从今年以来的表现看,仍可称得上强势股。例如二三四五,今年以来涨幅高达219.7%,其股价于3月底创下82.77元历史新高后才冲高回落,4月以来调整幅度为13.8%。同样,汉得信息、长城电脑、超图软件今年以来股价均翻番,近期股价有小幅回落实属正常。

事实上,这种现象不仅发生在计算机板块,其他板块也有类似情况。统计显示,这24只股票中,今年以来涨幅超过50%的有15只,占比超过六成。房地产板块的两只股票中天城投和世联行,4月以来分别跌12.4%和14%,而今年以来这两只股票的涨幅分别为165.9%和121.7%。

题材股活跃 机构追高抄底两路出击

证券时报记者 郑灶金

昨日,A股再现跷跷板行情,银行、保险等权重板块走势低迷,而题材股则集体暴动,互联网、信息安全、黄金概念、在线教育等板块均现涨停潮,两市有170余只非ST股涨停。盘后数据显示,昨日有13只涨停个股的交易公开信息中有机构买入,其中多股为追高买入,同时机构还抄底6只逆市下跌的个股。

机构昨日买入的13只涨停股中,有4只为次新股,包括博世科、永艺股份、万达院线、中科曙光等;另外3股则属昨日的市场热点,包括互联网板块的乐视网、拓维信息和黄金股中的赤峰黄金;此外,机构还买入了中南重工、齐翔腾达、湘潭电化、和而泰、中国卫星、四川长虹等6股。

昨日机构买入的上述13股中,中小板个股占了近半比例,为6只,沪市个股也有5只,创业板个股则仅2只。在目前市场的相对高位,机构仍频频抢筹涨停个股,或许反映机构对后市仍然乐观。

具体而言,较多机构买入的涨停个股有湘潭电化6家机构(和而泰6家机构)、博世科4家机构、3股。湘潭电化自3月26日起因筹划非公开发行股票而停牌,前日该股复牌后一字涨停,昨日湘潭电化则大幅震荡,早盘高开逾5%,盘中最低跌近5%,午后获资金追捧,尾盘封住涨停。盘后数据显示,最近两个交易日该股买入金额前五席位均为机构,合计买入8651万元,占成交金额逾两成。

和而泰近日股价也大幅震荡。日前公司公告与梦洁家纺签

署战略合作框架协议,公司股票在本周一涨停,周二冲高回落跌0.67%,周三即昨日又再度涨停。和而泰最近三个交易日的盘后数据显,买一至买五席位均为机构,合计买入1.26亿元。

次新股博世科昨日连续第二天涨停,其昨日的盘后数据显,买一至买四席位均为机构,合计买入6274万元,占当日成交金额逾两成。除了博世科,机构昨日还买入永艺股份、万达院线、中科曙光等3只涨停的次新股。这4股近日均连续大涨,买入金额方面,机构买入中科曙光最多,最近三个交易日合计买入该股3.07亿元,占同期成交金额的15%。

另外,黄金股昨日全线暴涨,截至收盘,山东黄金、中金黄金等9股涨停。盘后数据显,机构追高买入了已连续两天涨停的赤峰黄金。赤峰黄金最近两个交易日的盘后数据显,两家机构合计买入6305万元。

乐视网近日股价也连续大涨,7个交易日累计涨63%。乐视网昨日的盘后数据显,一家机构追高买入9292万元。盘后数据显,推动乐视网近日股价大涨的主要是游资,活跃游资中信证券上海溧阳路证券营业部、国泰君安证券上海江苏路证券营业部等屡屡出现在该股近日的交易公开信息中。

此外,除了追高,机构昨日还抄底多只下跌的个股,包括中海发展、晶盛机电、同花顺、雅克科技、森源电气、尚荣医疗等,其中森源电气、同花顺获较多机构青睐,分别有4家、3家机构买入。同花顺一季度实现营业收入1.29亿元,同比增长149.58%;实现净利润6767.16万元,同比增长1126.89%。

循年报季报四向挖掘标的

汤亚平

尽管沪指已经站上4400点,但牛市行情的演绎并没有结束,这成为市场的共识。然而问题也来了,4400点之上,我们似乎陷入不知买什么的困境。

从基金一季报看,基金经理们普遍认为,2015年推动股市上涨的三大驱动力——货币政策宽松、A股国际化与全面深化改革等并没有变化,在改革红利逐步释放、流动性宽松、牛市预期已形成的背景下,A股市场有望继续震荡上行。

而在选股思路方面,透过基金已披露的一季报发现,在已披露一季报且前三个季度累计涨幅达到50%以上的个股中,有接近半数获得了机构资金的增持。若将上述范围缩小至涨幅达到100%以上的18家公司,其中更有11家获得了基金的增持,占比超过六成。这表明基金继续看好自己重仓的股票。

撇开基金动向不说,本周将迎来最后一批上市公司披露去年年报和今年一季报,值得投资者关注。

根据深沪交易所预约披露时间表安排,本周有超过1500家公司披露今年一季报,300多家公司披露去年年报。已经发布一季报业绩预告的500多家公司中,预增、预盈的公司有210家,预降、预亏公司分别为87家、206家。投资者手中的股票属于预增、预盈公司,还是预降、预亏公司,必须细究。此外,还要把去年年报和今年季报进行纵横比较,找出其特点。

特点一:双增长。从一季报预计净利润增幅来看,有超过100家公司预计首季净利润同比增长翻番。这就是我们常说的营收和净利润“双增长”,那么投资者就可以先圈定这100家增幅翻

番的公司。再进一步分析,这100家公司中有28家2014年度净利润同比增幅翻番,表明这28家公司增长有可持续性。

特点二:并购重组。重组是中小板与创业板2014年度业绩高速增长的主因。在去年宣告完成重大并购重组事项的公司中,中小板为44家,创业板为35家,数量比2013年翻了一倍。两板块中这部分公司的2014年业绩同比增速分别高达197%、78%。剔除这部分样本后,中小板和创业板2014年全年的业绩增速分别降到17.7%和27.7%。

特点三:高送转。预计2014年年报高送转比率在10%以上,合计高送转公司达270多家。但实际表现中,创业板与中小板成为集中营,高送转风格迥异,这也意味着对高送转股票进行预测时有必要对不同板块风格予以充分考虑。从绝对数量看,中小板高送转企业数量最多(高达183家),创业板次之(高达112家),主板最少(仅为99家);从相对占比看,创业板高送转比例最高(高达75%),中小板次之(达34.46%),主板最少(为6.75%);从题材炒作看,创业板和中小板对高送转炒作充分,主板表现淡然,仍值得挖掘。

特点四:新兴行业+传统行业。本轮牛市的主导产业是以创业板代表的新兴行业。从技术进步、政策扶持、人口演变角度分析,这些新兴行业主要是互联网、先进制造、新能源、军工、生物医药等行业,标的公司多集中在创业板。

有两个问题值得注意,一是任何个股和板块没有只涨不跌的;二是同样的行业、同样的市值规模在中小板就涨幅小,在主板中涨幅更小,这说明市场中还有类创业板股票,这就是我们常说的“洼地”,尤其是在酝酿“传统行业+互联网”的个股值得挖掘。

外贸衰退型顺差强化宽松政策预期

黎珂

今年以来,中国A股市场表现抢眼,涨幅位居全球之冠。截至4月29日收盘,创业板指数累计涨幅为90.08%,列全球权益类资产涨幅第一,中小板指数累计涨61.10%位列次席,而上证指数累计上涨38.39%同样让世界瞩目。在全民尽享股市盛宴之时,由衰退型顺差引致的诸多基本面、资金面、企业经营等变化将对股市造成潜在冲击。

通常而言,贸易顺差涵盖一般性贸易顺差和衰退型贸易顺差,一般性贸易顺差是指一国出口贸易总额大于进口贸易总额,其对国家的经济增长具有积极的推动作用。而衰退型贸易顺差不同于前者,它折射出当前国家贸易处于国内外低迷的需求态势之中,对于国家经济发展具有显著的负面影响。

从近期的贸易数据来看,我国进出口增速均出现放缓,且进口增速下降幅度远大于出口,因此当前我国的巨额贸易顺差更符合衰退型贸易顺差的特征。据海关统计,2015年一季度,我国进出口总值为5.54万亿美元,比去年同期下降6%。其中,外贸出口3.15万亿元,增长4.9%;进口2.39万亿元,下降17.3%;外贸顺差7553.3亿元,较去年同期增长6.1倍,创历史新高。

在市场环境下,外贸衰退型顺差对股市的影响机理较为复杂,既具有负面影响也具有积极影响。

第一,衰退型顺差凸显了我国进出口贸易的低迷态势,而鉴于进出口贸易在我国经济发展结构中的重要地位,从而使得我国由于消费疲弱、投资不振等因素导致的下行经济态势雪上加霜。4月13日,在中国3月份外贸数据公布之后,世界银行在同一时间将2015年中国

经济增长率预估值由7.2%下调至7.1%。由此可见,当前疲弱的经济发展态势将对股市形成显著的下行压力。

第二,衰退型顺差将影响人民币汇率的变化,促使人民币形成贬值倾向,进而对包括股票在内的人民币资产形成冲击。衰退型顺差源于出口增速的下滑,因此巨量衰退型顺差意味着我国企业在国际市场上外汇汇兑能力弱化,促使人民币汇率贬值。如在今年海关总署公布前3个月我国对外贸易数据后的第一个交易日,人民币兑美元汇率中间价较前一交易日分别下跌50.30、12个基点。

第三,从企业层面来看,造成衰退型顺差的直接原因是国内外需求下

跌,而后者将使得相关企业经营的不确定性显著增加,从而促使企业减少投资支出。根据不确定性投资理论,如果投资是不可逆的,未来调整成本较大,企业会选择增大当前消极等待的决策区域,停止不可逆的投资生产。此外,不确定性增加还会导致风险溢价上升,使企业成本上升,结合当前销售商品的价格下降趋势,将会造成企业经营项目的净现值减少,从而抑制企业的生产积极性,造成企业的业绩下滑。

另一方面,当前外贸的态势也会对股市产生提振效用。例如国际大宗商品价格下跌将形成“输入型通货紧缩”压力,为对抗通缩,通常政府将出台宽松政策,从而利好股市。此外,由于成本下降

李大霄：“郁金香”味道越来越浓

4000点后市场分歧明显加剧,中期顶部来临还是逼空行情持续?近日,英大证券研究所所长李大霄做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),就此发表了自己的观点。

李大霄指出,A股已进入非理性繁荣。在4400点一线,A股除沪深300外的2368只股票平均市盈率为79.75倍(整体法、TTM),已经非常接近6124点时的82.02倍,股息率为0.37%,低于6124点时0.46%的股息率,伴随着股票供应增加、国际化推动、双向交易完善等既定政策的实施,A股绝大部分股票长期估值顶部已经形成。如果按静态息率来计算,平均

投资回报率约270年,就算以20年为一代的高效率,也要13.5代人才能完成此任务,远超6124点时的217年。李大霄认为,“郁金香”的味道越来越浓,泡沫的影子越来越清晰,泡沫破裂的声音也越来越近。

创业板在大家看空的情况下屡创新高,对于这样的现象,李大霄认为,创业板现在一共有446只,当前创业板市盈率平均为101.34倍,市净率为8.49倍。按最新的发行速度,创业板上市家数每年将增加79%。创业板屡创新高的原因有:1、创业板只有四百余股,而投资创业板的资金比较多,参与其中的投资者风险意识比较低;2、在融券标的和中证500成

分股中,创业板品种占比较低,做空力量有限,不足以对冲高估风险;3、相比新三板500万的入市门槛,创业板投资门槛较低,大量风险意识淡薄资金入市。而随着供应的倍增和注册制的到来,以“危五类”(小盘股、次新股、垃圾股、题材股和伪成长股)为代表的股票将出现长期估值顶部,追高者将痛失绝大部分财富。

板块和个股方面,李大霄认为目前,保险估值处于合理区间的上限,券商估值已经偏高,银行估值合理。李大霄依次看好恒生国企ETF、恒生指数、上证50ETF、沪深300ETF、港股、B股、A股中的低估值蓝筹等。

(黄剑波 整理)