

沪深两市创七年新高 市场风格悄然转换

预计本周低估值蓝筹会有较好表现,其中估值偏低的银行股、业绩上升的券商股可密切关注

证券时报记者 吴晓辉

上周五尾盘有资金明显介入权重股,本周一权重股集体爆发,推动沪深两市指数创七年以来反弹新高,而沪市成交额重上万亿,深市成交额 9537 亿元。值得注意的是创业板弱势震荡,涨跌家数分别为 190 家和 184 家,基本持平,而中小板指数虽然创历史新高,但市场分化较为明显,涨跌家数分别为 478 家和 133 家。

牛市逻辑还没有改变

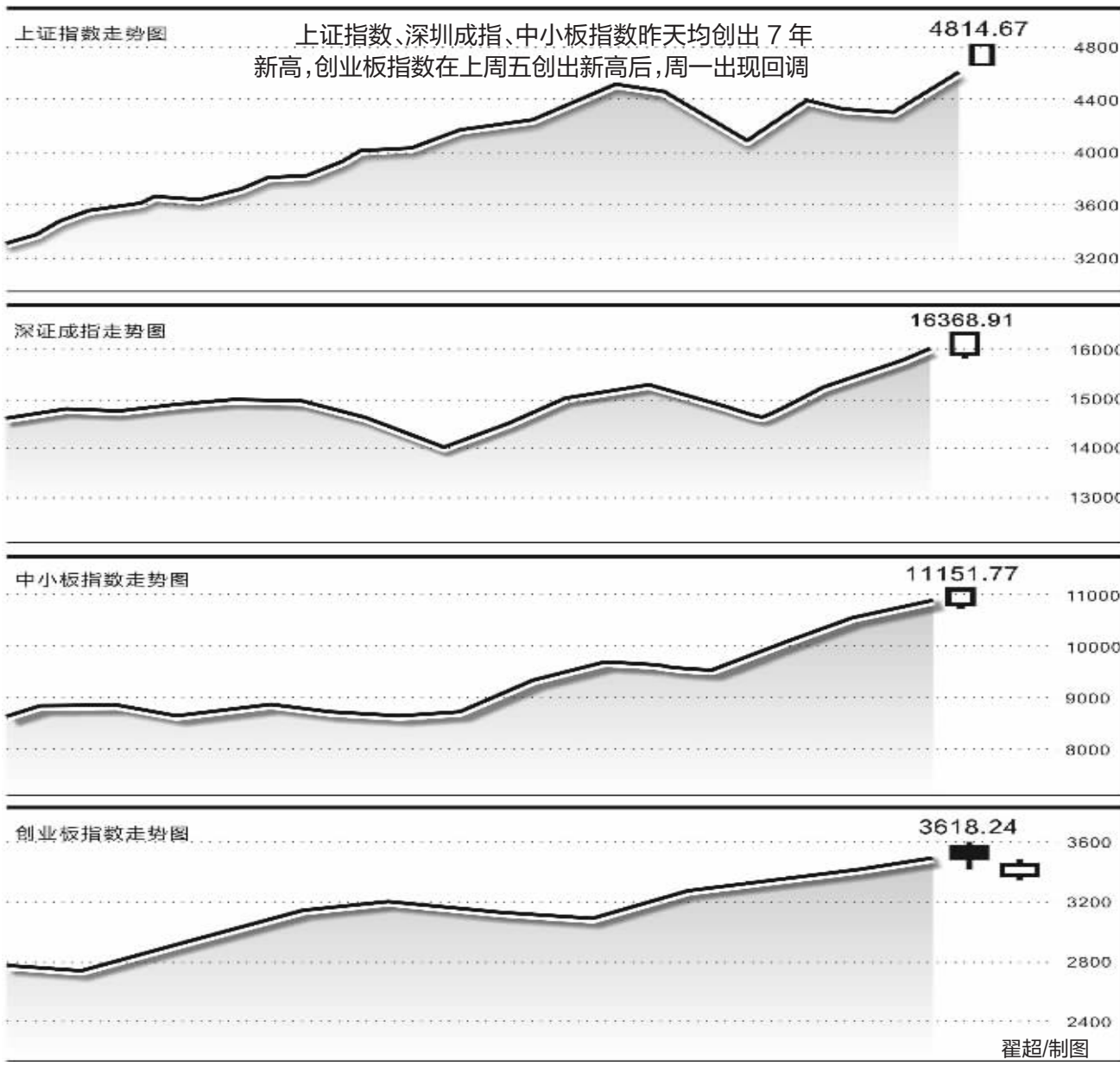
目前对于实体中流动性溢价的预期未变,牛市逻辑未变的情况下,资本更愿意寻求相对估值洼地。”国泰君安总部投资顾问副总监田青认为,新经济转型推动成长股上行的逻辑固然没错,但实体转型往往需要时间,成长股目前股价预期存在较为明显的泡沫,目前创业板与主板的估值比已经在 4 倍以上,显然超过了上一轮牛市。在人类历史上的牛市,是各个指数屡创新高过程,资产证券化率目前只有一倍左右,还没有到 1.4 至 1.5 倍的国际公认警戒线,后期市场资金重返蓝筹的可能性很大。”

同信证券投资管理总部高级投资顾问于涵则认为,中小市值品种经历了前期的大幅上涨后,短期的波折与震荡在所难免,5 月末至 6 月初是风格切换期,创业板的高位、高价品种需要休整,主板和中小板的估值洼地需要填补。

中航证券宏观策略分析师陈功同样表示,从近期期间的行业表现来看,此前积累了巨大涨幅的中小盘股回调压力加大,市场风格切换到前期滞涨板块以及低估值、安全边际较高的板块是正常现象。”

两大板块机会显露

市场风格悄然改变,但本周一两市出现指数“新高”和成交量“新量”的双高现象。平安证券投顾总监贺春明认为,“双高”预示 A 股的向上通道再次被打开,可以定义为牛市中半场的起点。因为本轮行情始于估值修复、受利率下降因素催化,根本在于改革驱动的因素并未改变。



贺春明表示,在下一个阶段,赚钱效应影响下资产配置转移和资金面的因素是推动市场继续走高,资本市场的进一步繁荣可期。投资者应坚持右侧交易,以 20 日均线的方向作为多空指标,可以有效防止踏空和高位被套。蓝筹股在下一阶段领涨概率较大,重点关注大金融和本轮行情滞涨、估值低的品种。田青认为,稳增长和货币继续放开

是未来大盘股上行逻辑,投资者可关注两个方向。第一,蓝筹估值洼地比如以大金融为首的品种券、保险和部分破净的银行。另外,可继续关注较为低位的国企改革和一带一路战略延伸的主题投资机会。符焰表示,本周预计低估值蓝筹股会有较好的表现,近期可以关注估值依然处于低位的银行,同时密切关注券商

股走势,市场连续两万亿的成交令券商股业绩上升空间进一步打开。

创业板并非没有投资机会,于涵认为 6 月份创业板依然将围绕“互联网+”炒作,但侧重点和领军旗帜将由其他的子行业接替,比如智能制造、互联网金融中的征信、安全等。主板方面则关注军工与改革主线,而次新股和重组依然是永恒火爆的主题。

大牛市不必顾此失彼

汤亚平

一旦权重蓝筹走强,就又有高喊“弃小从大”。其实,查一下涨跌龙虎榜发现,中小创业板股票涨停的也只有几只,而中小创业板股票涨停板的还不少。因此,投资不要以市值大小论英雄,更不必顾此失彼。

周一,沪指上演六连阳行情。尤其是昨日早盘,沪指直接高开高走,4700 点被顺势拿下,进而成功挑战 4800 点。中小板指虽然大幅低开,但在下探后很快止跌企稳,再度开启上升行情,进而再创新高,站上 11000 点,强势特征明显。

虽然市场如此火爆,但创业板指率先出现调整。综观昨日盘面,板块全线飘红,唯独创业板个股较多的电子信息板块下跌,跌停个股中也是前期涨幅过大的中小创高价股。究其原因:一是验证了“没有只跌不涨的板块,也没有只涨不跌的股票”的市场定律;二是表明股市越是上涨越需要严格监管。证监会近期查处 12 起异常交易类案件,同时严查场外配资以及加大新股供给优化股票发行程序等,均从政策面对市场形成压力。

一般认为,大盘每天逾百点长阳的走势让市场信心大振,大盘蓝筹股纷纷发起攻势,市场随之补量上行,量价配合得以改善,同时 MACD 指标金叉发散,市场有望继续上行。特别是最近两个交易日,主板呈现加

速上攻的态势,连续突破 4500、4600、4700、4800 等重要的整数关口,权重股的共振是指数上攻的主要动力,5000 点的呼声也水涨船高。但从此前上攻行情来看,大盘一直沿 5 日均线运行,每次远离均有技术性回调需求。

大盘蓝筹股补涨,无疑得益于内地与香港基金互认、深港通以及 A 股纳入 MSCI 指数等预期。大盘之所以快速创出新高,是市场预期的自我循环和加强。可是,互认之后,究竟是大陆的投资者愿意去买 H 股基金还是香港投资者愿意买 A 股基金,摆在眼前的现实是,当前 AH 溢价指数 128.32,只有 3 只股票略有折价。

在此背景下,有分析师认为,虽然市场短期有风格转换的迹象,但在经济转型的大背景下,符合转型方向的热点板块仍需持续关注。在中小板、主板中,寻找那些有新经济利好预期支撑、尚未爆炒或回调到位的有十足弹性的主线个股逢低做多。主板中大市值与小市值有区别,中小股票中小板与创业板有区别,创业板中大市值与小市值有区别,投资细节往往决定成败。

记得巴菲特曾忠告中国投资者“不必对某一类股票抱有偏见”。巴菲特认为,投资者买股票就是要投资该公司。所以,既不要过于迷信某一类或某家上市公司,也不要对某一类或某只股票有偏见。只要符合自己投资理念的股票,并且价格又合适,就可以大胆投入。这更像是针对中国股民时而“弃大从小”时而“弃小从大”说的。

蓝筹齐涨 交运物流股主力资金流入明显

本周一,上证综合指数上涨 3.35%,收于 4813.8 点,再创新高,创业板指数结束了上周连续上涨态势,低开低走,收于 3467.92 点,下跌 1.39%。

Wind 统计显示,虽然昨日沪指大幅上涨,但沪深两市资金净流出 318 亿元,主力资金离场迹象明显,其中创业板资金净流出 79 亿元,中小板资金净流出 113 亿元。

据东方财富统计,行业板块方面,航空航天、高速公路、民航机场、交运设备等交运物流行业领涨于两市,涨幅均在 5% 之上,同时主力资金流入迹象明显。其中,交运设备板块主力资金净流入 34.88 亿元,净占比 9.64%;民航机场板块主力资金净流入 13.58 亿元,净占比 9.45%;高速公路板块主力资金净流入 10.56 亿元,占比 9.42%。电子信息板块主力资金流出明显,收跌 0.16%,资金净流出 93.84 亿元。医药行业、券商信托、文化传媒板块同样有大量主力资金流出。

个股方面,昨日中国重工收于涨停板,主力净流入 344 亿元,位居两市之首,同时中国重工过去一周受主力资金青睐明显,5 日净流入 5730 亿元。昨日中国一重、中国中铁、国电电力、国信证券的主力净流入量位居其后。在主力资金净流入前二十的排名中,中字头股票占据 11 位,主要分布在铁路基建、交通运输板块。创业板方面,高价股票跌幅严重,其中金通教育、暴风科技、绿盟科技、京天力等跌幅居前。乐视网昨日主力资金净流出 8.24 亿元,位居创业板净流出之首。同花顺、国电环保等也有巨量资金流出。(中国上市公司研究院 范璐璐)

内地香港基金将互认 A股“药”“酒”受追捧

证券时报记者 郑灶金

受内地与香港公募基金互认将于 7 月 1 日启动的消息影响,昨日 A 股市场的中药、白酒等特色品种板块受到资金追捧。上周五,中国证监会与香港证监会就开展内地与香港基金互认工作签署了监管合作备忘录,同时发布了《香港互认基金管理暂行规定》。两地基金互认自 7 月 1 日启动,互认的初始投资额度为资金进出各 3000 亿元人民币。截至 2014 年底符合互认条件的香港基金有 100 只左右,截至 2015 年一季度末符合互认条件的内地基金有 850 只左右。

受上述消息影响,A 股市场的中药、白酒等板块昨日大涨。中药板块中,同仁堂、马应龙、九芝堂等多股涨停,东阿阿胶、片仔癀均涨近 9%;天士力、白云山

等也涨幅居前。白酒股方面,贵州茅台、古井贡酒、张裕 A 均在尾盘拉升,大涨逾 3%;另外,今世缘走势更强,午后拉升,封住涨停。资金流向方面,根据 Wind 资讯数据,按申万三级行业分类,昨日白酒板块资金净流入较大的个股为五粮液、*ST 酒鬼、今世缘,三股均净流入超过 1000 万元;中药板块中,资金净流入金额较大的个股为天士力、马应龙、千金药业、白云山等,净流入金额均超过 4000 万元。

此前,在去年 11 月 17 日沪港通正式启动的当日,上述昨日表现较好的中药、白酒股股价也多数大幅高开,不过当日多数高开低走,经过数日调整才收复失地。以贵州茅台为例,其当日大幅高开近 7%,不过在午后一路震荡下行,收盘仅涨 1.75%,随后连跌

三个交易日。但从去年 11 月 17 日起,贵州茅台股价总体上是呈震荡上行格局,累计涨幅超过八成。

中金公司认为,基金的互认将增加两地市场的流动性,中长期对两地市场均是利好。考虑到目前 A 股已经连续上涨较多且局部高估,而香港市场对 A 股依然大幅折价,估值依然相对偏低,且海外投资者普遍对中国依然相对谨慎,认为基金互认短时间内南向资金可能会更强劲,最终双向都将受到总额度的限制。

具体投资机会方面,渤海证券认为,国家对我国的中医药产业一直保护和态度,随着政策的逐步落地,短期数据下滑不改行业长期增长势头。目前板块拥有相对较强的估值优势;短期建议关注品牌 OTC 和低价药板块,中长期关

注低估值滞涨个股。

广发证券此前的研报认为,白酒行业有三个投资机会。一是并购整合,提升龙头企业市场占有率;并购整合是白酒行业一条重要的投资主线,看好洋河股份、五粮液的并购整合能力。二是国企改革,提升龙头企业运营效率;白酒行业中具备国企改革预期的公司有贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒等。三是互联网改造,提升龙头企业渠道效率;推荐具有互联网基因的青青稞酒和洋河股份。

乐视网定增募资规模升至75亿 贾跃亭欲减持套现借资金给公司

乐视网(000104)今日公告,拟撤回此前公布的 45 亿元定增方案,并再度提交一份 75 亿元的定增方案。与此同时,由于定增有审批期限,公司资金仍有压力,董事长贾跃亭拟在未来六个月内减持不超过 8% 股份,并将减持资金全部借给乐视网 60 个月,免收利息。

公告显示,乐视网此次拟向不超过 5 名对象定向发行不超过 2 亿股,募集资金不超过 75 亿元,将用于视频内容资源库建设、平台应用技术研发、品牌营销体系建设和偿还银行借款。

继去年贾跃亭海外战略归来以及乐视生态业务全面爆发以后,乐视网的议价能力有所增强。在这期间,乐视体育顺利完成 A 轮融资,融资金额达到 28 亿元,更是引来了王健林和马云领投;此外乐视手机也被传出融资金额已经超过 3 亿美元。

由于再融资金额到位尚需一段时间,为了满足公司日常经营资金需求,贾跃亭拟计划在接下来六个月内,通过协议转让、大宗交易或集中竞价方式,部分减持自己持有的乐视网股票,据了解,本次贾跃亭减持的股份不超过 1.48 亿股,将不超过公司

股份总数的约 8%。

目前各大视频网站对优质版权内容的竞争仍然激烈,一部电视剧或综艺节目动辄需要上亿元的版权采购费,版权的储备需要大量的资金。贾跃亭的借款无疑将解决版权等业务的资金问题。

最近几年,乐视业务拓展所需资金,除内部积累外,主要依靠银行借款,短期债券融资和股权质押人关联方支持的方式解决,而银行借款、债券融资产生的财务费用在一定程度上降低了公司的盈利水平,通过此次借款,乐视网将减少公司财务费用。(邹昕昕)

热烈祝贺 SALIAI 率先登陆新三板的干细胞企业赛莱拉(831049)隆重做市!

广州赛莱拉干细胞科技股份有限公司,是一家专注于干细胞存储、研发、应用的高新技术企业,旗下拥有人类干细胞库、细胞中心、医学美容中心、高端器械生产基地、化妆品生产基地等机构,致力于“安全、生命、健康”管理。公司在广东省科技厅“科技领军人才”陈海雄董事长的领导下,吸引了美国斯坦福大学博士后高级技术人才,从业成立了“广东赛莱拉干细胞研究中心”、“广东省赛莱拉干细胞研究院”、“国家干细胞工程研究中心赛莱拉产业基地”、“国家干细胞工程研究中心赛莱拉产业基地”、“国家干细胞工程研究中心赛莱拉产业基地”,承担了多项国家及省市重大科研项目,拥有 80 多项自主知识产权,以及多个高新技术产品,凭借干细胞产业的技术优势,荣获赛莱拉“2014 中国最具领军企业技术创新奖”荣誉,赛莱拉成为干细胞产业的领军企业,发起并成立广东省干细胞与再生医学协会理事长,同时是是国内干细胞领域唯一登陆新三板的企业(2014 年 8 月挂牌,股票代码 831049)。

董事兼秘书:周先生 电话:020-3779-2790 E-MAIL: sallai@vip.163.com
总机:020-8888-8884 网址:www.sallai.com 地址:广州国际生物岛黄埔西四路1号