

彩票概念股卷土重来 游资抢筹

证券时报记者 郑灶金

受利好消息影响,彩票概念股昨日全线大涨,鸿博股份、粤传媒等多股涨停。盘后交易公开信息显示,游资为昨日彩票概念股大涨的主要推手,买入力度远超卖出。

昨日有消息称,财政部驻新疆财政监察专员办事处日前发表题为《严格管理 有效监督 促使互联网销售彩票健康发展的文章》。文章称,近年来,手机互联网信息深入地影响人们社会生活的方方面面,利用手机互联网销售彩票是拓宽和丰富彩票销售渠道,扩大彩票队伍,完善彩票结构,降低彩票发行成本,打击私彩的重要手段。

此举被市场解读为是对互联网彩票的大利好。而此前4月初,财政部等八部委曾针对互联网彩票联合发布公告。公告内容主要为三大方面:一、坚决制止擅自利用互联网销售彩票的行为;二、严厉查处非法彩票;三、利用互联网销售彩票业务必须依法合规。

受消息影响,昨日彩票概念股全线大涨。鸿博股份在早盘率先涨停,随后粤传媒、高鸿股份、多伦股份等纷纷涨停,友阿股份收盘时也触及涨停,东港股份、安妮股份、姚记扑克、中体产业、人民网等均大涨。

粤传媒、友阿股份两股的盘后交易显示,买卖主力均为游资。粤传媒买卖金额最大的前五席位均为游资,买入方面,华泰证券旗下有四家营业部现身,华泰证券武汉武珞路证券营业部、华泰证券湖北分公司买入金额均超过4000万元,华泰证券苏州何山路

证券营业部、华泰证券广州天河东路证券营业部买入金额均超过2000万元。另外,活跃游资国泰君安证券上海福山路证券营业部买入了3089.03万元。卖出方面,广发证券江门天宁路证券营业部卖出1184.44万元,国海证券北京和平街证券营业部等4家营业部卖出均超过700万元。可见游资的买入力度远超卖出力度。

友阿股份买卖金额最大的前五席位也均为游资,买入力度同样远超卖出力度。广发证券江门江华路证券营业部买入6821.64万元,海通证券上海天平路证券营业部买入4884.20万元。另外,华泰证券旗下两家营业部(厦门厦禾路证券营业部、深圳益田路荣超商务中心证券营业部)买入金额均超过3000万元。卖出方面,国泰君安证券西安高新路证券营业部等五家营业部卖出金额均不超过2000万元。

日前紫光国际入股500彩票网,广发证券称,作为实际控制人是教育部的中国科技领军企业,紫光集团这次通过紫光国际对500彩票网的投资,最大的意义在于彰显了500彩票网的合规合法性。其次,紫光国际参与本次增发的意义,也显示了互联网彩票行业走过风雨,曙光在即的未来。从今年4月初八部委联合发文,到4月底财政部批复江苏省手机即开型彩票游戏,再到近日财政部官网发文,无一不彰显了监管层合规合法促进互联网彩票行业健康发展的正面态度。

广发证券称,依托于稀缺性研究框架,以下A股上市公司最先受益于行业的正面趋势:鸿博股份(唯一公告



地方中标资格、唯一公告与银联全面合作、长期为伤残人士提供就业机会的公益性企业),中体产业(实际控制

人背景最强,彩票和体育业务经营改善),综艺股份(互联网彩票产业链布局最全)。

指数不断攀升 投资的确定性更加重要

谷永涛

随着指数的不断攀升,投资者的恐高情绪逐渐增强,但目前市场的长期向上的基础并没有改变。

2014年下半年开始的市场行情,是由于居民资产配置从不动产向权益资产的转移、市场利率下降,以及投资者的风险偏好提升推动的,资金入市情绪高涨。目前这些方面的情况依然没有改变,长期趋势的基础仍在。

随着创业板市场不断攀升,创业板指的市盈率已经高到149倍,该板块的投资不确定性在增加。

我们认为,对于创业板高成长的投资逻辑,是值得怀疑的。如果剔除掉并购带来的外延扩张,创业板的成长性要打七折。面对经济下行的压力,创业板能否保持持续的增长,也是存在疑问的。

持有创业板个股的投资者,有多

少人能持股10年、5年甚至1年,大家都不想成为最后一个接棒者。创业板上涨最大的逻辑就是资金风口和情绪,但这两者的不确定性很高。例如5月28日,情绪的快速崩塌,导致市场流动性的干涸,从涨停到跌停个股,连换手的都会都没有,大家都不想接最后一棒,可谁都不知道自己是不是最后一个接盘的。

我们认为,蓝筹股的确定性较高,更具配置价值。

蓝筹股是目前市场上的估值洼地,即便是经过了近一年的上涨,其估值仍然合理,处于国际比较的中位数水平。同时蓝筹股的盈利能力更强,更具抵御经济下滑的免疫力,能帮助其穿越经济周期。从目前市场上的风格来看,市场正在经历一波风格转换,虽然这个过程仍然有反复,但是蓝筹股的配置价值在逐渐增强。

随着行情的不断走高,市场波动

加大,期现套利这种更高确定性的投资机会也不时出现。

自2014年7月底市场开始启动,沪深300指数大幅上扬,同时也带来了股指期货价格活跃。2014年,沪深300股指期货平均日成交量是88.43万手,而截至5月份,2015年股指期货平均成交量为150.85万手,而期货的持仓量则从16.42万手增加至22.44万手,交易的活跃导致期现基差波动加剧。数据显示,2014年以来,沪深300主力合约基差最高点到达230.52点,而最低值为-77.08点。

衍生品一般都有套利机制,保证衍生品和标的价格在一定范围内波动。当价差超过一定范围,会有套利资金进入,平抑市场价格。但为何基差能如此之大,并且能长时间保持高位或低位?是套利机制失灵了吗?

随着交易量的增加,市场流动性良好,期现套利的交易成本实际上在

下降。但是,当市场情绪高涨时,更多的资金进入了单边市场,套利资金规模有限,难以平抑套利空间。试想,当持有到期(5天左右,但有时市场收敛的较快)的收益率为2%,而当天沪深300指数便上涨了3%,有多少资金能去做套利交易呢?

套利机制没有问题,套利成本实际是在下降,但是套利的机会成本变得更大!

期货更多是日内交易,多空博弈的主要是日内波动,市场情绪过热导致基差对后市的指导意义变得很弱。例如2015年2月底至4月初,沪深300主力合约几乎一致呈现贴水状态,但在此期间市场不断走高。而5月28日,基差的日内均值为88.09点,这种高基差水平,一致保持到6月4日。

增加投资的确定性,投资者才能有更大的机会穿越市场周期。(作者单位:信达证券)

治R股引慢牛:从限速到限行

证券时报记者 汤亚平

继申万宏源证券和兴业证券暂停部分融资规模较大的股票的融资买入之后,华泰证券6月1日宣布对客户信用账户持仓集中度采取分级控制;国盛证券6月4日决定将创业板股票全部调出融资融券标的,并调整创业板股票的充抵保证金的折算率。6月8日,国泰君安证券也加入到降杠杆的阵营中来。

6月9日,广发、银河等券商集中发布关于调整提高两融业务的保证金比例,并对持仓集中度提出了要求,在个股方面则普遍降低了折算比率。同日,申万宏源对44个标的作出调整,有不少杠杆基金如白酒B、高铁B等折算率被降低到0;国信证券对可冲抵保证金的证券作出调整,涉及51只证券,其中有47只证券,包括一些债券以及分级基金被调入,折算率从0.65到0.95不等。

业界认为,如果说此前券商提高客户保证金比例、调低标的物担保折算率,尚属于两融“限速”的话,那么,券商将单个个股直接剔出融资买入标的证券,无疑是针对性极强的两融“限行”了。

近期券商的降杠杆行动接连不断意味着什么?意味着监管更市场化,意味着营造慢牛环境已达成共识。

众所周知,股市要走慢牛首先就是调降融资杠杆。目前两融余额已经占到A股流通市值的4%左右,整体杠杆风险可控,但个股风险凸显,也就是所谓R股的风险,即两融标的股,在股票代码前加上R标志。例如,国泰君安在本周一收盘后发布公告,对可充抵保证金证券名单及折算率进行调整。其中将18只证券调出公司可充抵保证金证券名单,21只证券调出公司融资融券的证券名单,5只证券调出公司融资融券的证券名单。观察其中21只证券被国泰君安调出公司融资融券后的表现,主要有以下几个特点。

特点一:被调出R股整体未再创新高。自6月3日大跌以后,这21只

个股,除中国中期、罗顿发展、莲花味精3只股票停牌外,只有复旦复华、翰宇药业创了6月3日新高,其余16只个股都没有创出新高,与昨日创业板、中小板强势反弹相差甚远。

特点二:板块反应不一。在调出融资标的的21只证券名单方面,沪市主板占比近半,包括中视传媒、复旦复华、亚通股份、创兴资源等10只;深市主板3只,为海王生物、中国中期、泰山石油;中小板股票有6只,为国脉科技、恒宝股份、北纬通信、鸿博股份、远望谷等,创业板则为翰宇药业、欧比特2只。整体来说,中小板好于创业板,创业板好于主板。例如上述两只创了新高的个股,被调出后表现也各异;主板复旦复华被调出后的次日大跌5.46%,昨日又缩量平盘;而创业板的翰宇药业被调出前后的4个交易日,涨幅达18.58%。

特点三:被调出个股中有涨停的也有涨停的。昨天,沪市被调出个股的创兴资源涨停,而中小板的鸿博股份涨停。从技术上分析,前者一直强势拉升,本周一创出33.1元的历史新高后回落,持续杀跌后昨日放量涨停,该股一季度业绩-0.015元,看来私募已经把“故事”讲完。后者,先于大盘调整,从5月22日到本周二一直震荡洗盘,昨日上午11点后封涨停板至收盘。也许与推进电话销售彩票游戏及游戏平台技术服务、电话代理销售体育彩票等事项有关,博彩的故事还没讲完。

特点四:融资余额成新风向标。6月5日沪深两市融资余额合计为21607.68亿元,相比6月4日余额21645.92亿元,小幅下降38.23亿元。其中沪市微涨3.10亿元,深市受影响更明显,下降41.33亿元。可是,6月8日,当沪指一举突破5100点再创新高,两融余额攀上两万亿高峰,达2.17万亿,逼近2.4万亿两融天花板。不过,在监管层对融资杠杆监管越来越严厉态势下,部分两融标的已到达融资监控指标的上限;也有部分个股的融资客在股票上涨时,逐渐减低了融资额。

迪森股份子公司 签订1.12亿元项目

迪森股份(300335)今日公告,子公司广州聚森新能源投资有限公司(系公司持有85%股权的控股子公司)与益阳市龙桥建设开发有限公司签署了《益阳市龙岭工业园衡龙新区引进工业项目合同书》,就在益阳市龙岭工业园衡龙新区投资建设生物质能集中供热项目达成一致意见。

根据合同内容,项目预计总投资1.12亿元。项目根据目前入园用能企业的预计用汽量进行规划建设,未来供热负荷扩容视园区实际用能情况而定;采用BOO(建设-运营-拥有)模式。公司拟在当地注册成立合资公司进行投资、建设和运营。项目公司拟注册资本为人民币1000万元。

此外,自项目开工之日起,18个月内项目全部建成投产,项目拟用地块位于衡龙新区食品产业园内,长株潭环线高速公路北侧。

资料显示,衡龙新区成立于2013年11月,位于益阳市衡龙桥镇内,是益阳市实施“东进东接”战略、与长株潭实现空间无缝、产业互补对接而成立的新型工业区。近期规划面积5平方公里,首期开发3平方公里,是一个以装备制造、新型建材业和食品加工业为主的重要产业承接地。目前已签约确定入园的用能企业有双汇集团、金菜集团、鑫弘实业、湘驰钢铁、昌迅科技、天玉茶叶、俏嘴巴食品、猴吉食品等,未来随新增用能企业入驻园区,用能规模有望进一步扩大。

迪森股份表示,衡龙新区生物质能集中供热项目为公司湖南省的首个生物质能集中供热项目,示范意义显著。该合同履行对公司本年度的收入、利润不构成重大影响,项目投产后预计对未来公司的经营成果将产生积极影响。(吴晓辉)

汤臣倍健拟出借5000万 参设寿险公司

汤臣倍健(300146)今日公告,为优化经营结构、拓宽业务领域,推进“公司在互联网金融、相互制保险领域”的战略布局,参与创新发展普惠金融,提升综合竞争力,在不影响主营业务发展的前提下,公司出借自有资金5000万元,参与发起设立相互人寿保险公司(或组织),出借资金后公司拟占保险公司(或组织)初始运营资金的5%。

汤臣倍健表示,保险行业在我国的发展前景良好,人寿保险业务发展

迅速,潜力巨大。新国十条和《相互保险组织监管试行办法》的下发为相互制保险的发展创造了良好机遇。设立不以盈利为目的、彰显“互助共济”保险本质的相互制人寿保险公司(或组织),不仅是落实国家普惠金融发展战略的重要举措,同时有利于公司积累长期优质客户,为公司带来稳定的收入,通过与新型保险公司建立战略合作关系,对公司未来持续发展也将产生积极的影响。(黄剑波)

中概股回归是A股的下一个风口?

证券时报记者 顾哲瑞

A股市场在5000点关口震荡之时,投资者们不断寻找新的风口,这次站在风口之上的,是即将回归A股的中概股们,领头羊是从纳斯达克回归的广告公司分众传媒。

6月9日分众传媒借壳上市的宏达新材发布重大资产重组公告表示,本次重大资产重组方案披露之日起不超过10个交易日将复牌。那么,即将回来的这些优质互联网公司,究竟是否会成为A股新的炒作题材?记者进行了采访。

2015年5月20日,停牌5个多月的宏达新材宣布,公司通过资产置换、发行股份及支付现金的方式,获得分众传媒100%股权,分众传媒创始人江南春将成为宏达新材的实际控制人。6月2日,宏达新材发布重组预案,分众传媒交易作价457亿元,承诺2015-2017年度扣非净利润分别不低于29.6亿元、34.2亿元、39.2亿元。分众传媒成立于2003年,以楼宇

广告起家,还涉及影院银幕广告、卖场终端视频等媒体业务,2005年登陆纳斯达克,但在2013年完成退市,退市时估值约218亿元人民币。作为VIE机构回归A股的成功案例,分众传媒回归A股的时机和题材绝佳。业内人士表示,在估值无法用正常理论解释的行情下,谁讲的故事好听,谁就是市场的宠儿。

分众传媒在5月23日宣布与P2P平台宝网达成亿元级战略合作,涉足互联网金融领域,并将目标设定为未来中国最大的基于位置提供服务的移动互联网公司。显然,分众传媒还要搭上当下最热的风口P2P行业。南方基金首席策略师杨德龙表示,当下一些互联网公司在没有业绩支撑的情况下,出现了疯涨行情。而宏达新材的出现对于市场的意义是,让A股市场回归一些有真正业绩的优质互联网企业,这样的企业,在股市众多题材炒作过后,无疑可能成为新的炒作题材。上海交通大学高级金融学院副院

长朱宁表示,比较看好分众传媒,首先分众传媒的主营业务广告领域对经济是有依赖性的,虽然现在经济增速放缓,但是经济发展速度仍然能对广告行业有一个重要的支撑。另外一个就是,分众传媒这一次也搭上当下最热的概念——互联网金融。蓝樱资本执行董事杨海军表示,分众传媒退市的时候是纳斯达克比较低迷的时候,现在A股市场也比较火,根据收购价457亿元这个估值也是不高的,也就是它今年不到15倍的市盈率,上去之后还会涨。

当下上海和深圳主板的平均市盈率为25倍左右,比纳斯达克20倍和港股12倍的平均市盈率要高。在这样的背景下,A股的火热行情牵动着“国外游子”回家的心。随着宏达新材公布重大资产重组方案,分众传媒成为第一家回归A股的中概股。还记得暴风科技30多个涨停板吗?同样作为拆除VIE结构“成功范例”分众传媒能否会再次撰写A股市场的一段传奇?

对此,中信证券有关人士表示,要客观看待回归的企业,比如同样是在纳斯达克上市的企业如博纳院线,如果回归A股肯定会有机会,估值肯定比在纳斯达克要高,但是价格也不会高到天上去,这不大可能。因为电影市场与互联网市场相比的话肯定差很多,虽然传媒行业本身也是一个市场热点,在A股的估值也是排名靠前。但是要理性看待,不是所有从纳斯达克回来的,价格都会暴涨,还要从公司本身所处行业,本身业绩来看。当然,作为券商机构,非常欢迎这样有行业热点,同时又在盈利的企业回归。因为这样的企业在资本市场确定性就很高。

据了解,VIE结构在纳斯达克上市的互联网公司包括新浪、网易、腾讯控股、前程无忧、空中网、人人网、百度、搜房网、中房信、掌上灵通、奇虎360等20多家公司,随着暴风科技、分众传媒成功登陆A股,或引来更多公司回归A股,因此中概股回归A股,或许成为A股市场的又一风口。