一周热点 | What's Hot

A股资金单日流出2400亿 后市反弹概率近七成

短期市场的调整幅度已经过大,阶段性底部下周有望出现,下半年市场从全面性牛市向结构性牛市过渡。

证券时报记者 谭恕

又见黑色星期五。昨日沪深A股再现暴跌,一度引来"熊来了"的惊呼。收盘时分,沪指收跌7.4%,创7年来最大跌幅,两市各大板块普跌,超2000只股跌停,创业板重挫8.9%,创历史最大跌幅。

昨日的大跌伴随较大成交量,单日沪深A股资金净出逃超过2400亿元,其中沪市资金净流出1045亿左右,深市资金净流出868亿左右。中小板资金净流出323亿左右,创业板净流出112亿左右。

专业机构的统计显示,历史上,股指暴跌7%之后有七成的概率会出现反弹。数据显示,自1996年12月16日实行涨跌幅限制以来,沪指跌幅超过7%的共有15天,昨日沪指暴跌7.40%位于历史上跌幅的第11位。沪指日跌幅最大出现在开始实施涨跌停板制度的当日即1996年12月16日,第二大跌幅为1996年12月17日,值得一提的是,2008年6月10日当日大跌7.73%,当时A股处于6124点后大幅下跌的半山腰。

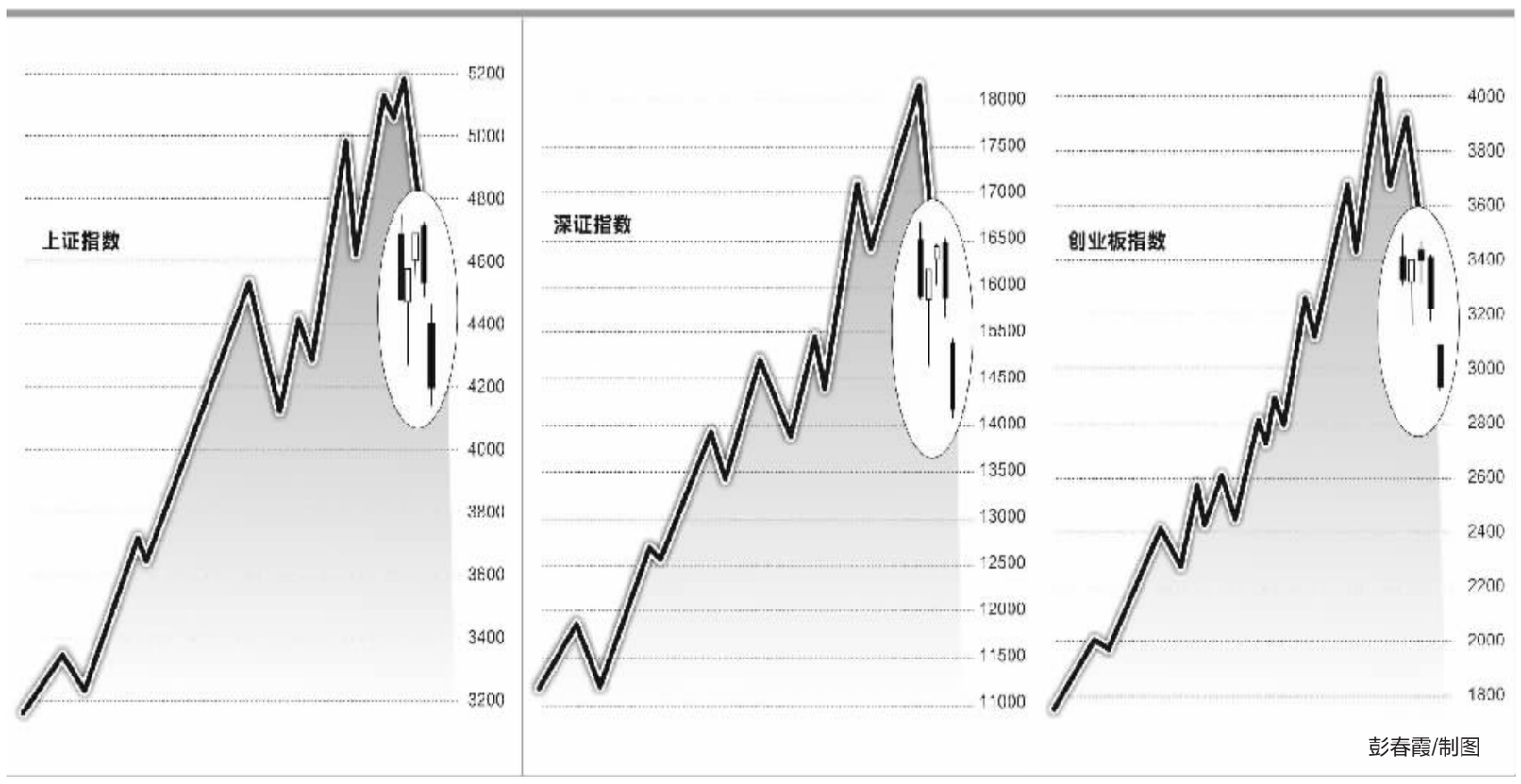
不过,数据同时显示,沪指历史上日跌幅超过7%,其后一日出现上涨的11次(不包括昨日),达到79%;其后5日出现上涨的9次,仍有64%;其后10日出现上涨的只有9次。此外,沪指历史上日跌幅超过5%的交易日共有46天,其中后一日出现上涨的31次(不包括昨日),达到近70%;其后5日出现上涨的23次,仍有50%;其后10日出现上涨的只有25次。

面对股指大跌和严重"失血",市场各方反应剧烈。证监会收盘后不久即回应称,虽然市场出现回调,但改革开放红利释放、市场流动性以及居民财富分配的格局未变,经济企稳、大众创业等因素均将激发市场活力。各路机构则纷纷发表看法,反弹一触即发,大跌之后的7月或开启慢牛行情成为相对主流的观点。

昨日同步火爆的兴业证券策略报告称,股指大跌之后必有反弹,但不适合新手参与。兴业证券首席分析师张忆东建议,普通投资者最好将资金交给稳健型专业投资者。投资者情绪再度降至冰点,不过面对短期的过度调整。长城证券称,短期市场的调整幅度已经过大,阶段性底部下周有望出现,下半年市场从全面性牛市向结构性牛市过渡。

海通证券虽然对长期的金融时代坚信不疑,但是对下半年的资本市场相对谨慎。他们在盘后称,A股杠杆牛资金牛已去,现在只剩下改革牛。因为驱动资本市场的三头牛,杠杆牛、资金牛和改革牛,现在前两头好像都要跑掉了,所以相对来讲机会也会少很多。如果下半年市场有机会的话,那么国企改革应该是值得重点关注的一个机会。

但安信证券首席经济学家高善文称,年内A股牛市格局不会发生根本性变化。目前中国经济非常困难,今年底、明年初经济可能会重归增长轨道;截至今年底,A股目前牛市格局不会发生根本性变化。明年随着经济恢复、大量红筹回归和注册制推出等可能出现的因素,A股市场或将发生深刻变化——恢复资金面推动格局。



彭春霞/制图

创新大会临近 券商股迎来反弹时间窗口

证券时报记者 谭恕

本周上证指数大跌12.38%,仅周五便单日大跌7.40%。股市巨幅震荡,券商板块在此背景下下挫明显,不过,相较其他板块,券商股显然呈现出相对抗跌性,周五单日跌幅8.87%。多数机构认为,前期涨幅过大、估值较高且没有业绩支撑的中小盘股在下半年将继续进行大面积调整,而券商板块作为大蓝筹的代表在高业绩、低估值的支撑下,已经具备上涨空间。尤其长期来看,在债权融资向股权融资转型的背景下,股市长牛趋势没有改变,券商股值得长期看好。

根据Wind统计,一季度期间,机构对13个行业实施超配,其中多元金融(以券商股为主)板块机构超配比例最高,达6.6%;而一季度期间,多元金融板块涨幅相对较小,未来牛市行情若延续,该板块补涨空间较大。此外,软件、生物医药、银行、汽车等板块机构超配比例居前,超配比例分别为3.95%、1.68%、1.45%、1.21%。

基于市场因素看多券商板块的机构认为,4月初至今的将近3个月时间里,上证指数最高涨幅接近15%,而券商股整体运行在区间箱体,维持震荡调整的态势。在此期间,二八风格的切换一直未能顺利进行,股指大跌中券商股跟随大跌,也具备率先反弹的可能性。

消息面上,近期中国证券业协会向券商下发了《证券业协会2015年工作要点》,明确提及加大创新支持力度,推进行业创新发展,以"互联网与证券行业创新"为主题,召开行业创新大会,拟完成时间为2015年7月中旬。本次券商大会会议内容包含券商向互联网金融转型之后的发展方向和目标,以及如何通过制度的重建、技术的创新、管制的放松来实现更好的在线服务等。

国盛证券研究员贾菲认为,中期压制券商股上涨的"券商牌照放开"与"一人多户"的利空影响已逐渐消化,此次创新大会或将引爆券商股,上市券商前5个月的业绩已超2014年全年,但年初至今的涨幅却与其亮丽业绩严重不符,在创新大会催化剂的作用下,或将走出一波行情。

长江证券刘俊认为,市场企稳后券商股有望率先反弹。上周国海证券非公开发行获证监会批文,兴业配股和国元非公开发行申请也分别获发审委审核通过,券商增资加速必将进一步打开两融业务空间;与此同时,新三板分层提速,券商相继加码直投及做市业务,积极开拓新的利润增长点。持续看好国元、西南和华泰证券。

国盛证券则持续看好券商板块的长期走势,并推荐传统业务稳健发展,创新业务目标明确的大中型券商与已抢占先机,全面布局互联网金融的券商,看好标的包括华泰证券、国金证券。

在当前传统券商转型以及垂直信息服务商切入两种模式中,两者各具自身优势,在互联网券商行业均具有广阔的发展空间,两个领域中率先转型、且优势特色明显的龙头标的成为机构投资的首选标的。国海证券研究员认为,传统券商中的与腾讯合作、导流效果显著的国金证券,综合实力突出、产品功能强大的华泰证券值得看好。而在垂直信息服务商中,券商互联网平台、移动端流量优势明显的同花顺,打造一站式线上理财平台的东方财富值得关注。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	6月25日		6月24日		6月23日		6月19日		6月18日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	4.3654	4.2799	4.4636	4.3761	4.4378	4.3508	4.4076	4.3212	4.5374	4.4485	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7111	1.6776	1.711	1.6775	1.7108	1.6773	1.7102	1.6767	1.71	1.6765	2001年4月30日
平安基金投资账户	5.6308	5.5204	5.829	5.7148	5.7779	5.6647	5.7211	5.609	5.9897	5.8723	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2294	2.1857	2.2367	2.1929	2.2341	2.1903	2.2346	2.1908	2.2473	2.2033	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.5558	1.5253	1.6035	1.5721	1.5881	1.557	1.5717	1.5409	1.664	1.6314	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.344	1.3176	1.3439	1.3175	1.3438	1.3174	1.3436	1.3172	1.3435	1.3171	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明:
1、平安世纪红利投资连结保险、平安保证收益投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长账户;平安聚惠尊享投资连结保险、平安聚惠年年投资连结保险、平安世纪红利投资连结保险及平安嘉定金生投资连结保险设平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安稳健投资账户和平安货币投资账户。
2、本次投资单位价格仅反映投资连结保险各投资账户以往或投资业绩,并不代表未来预期收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站(http://www.pingan.com)、客户服务柜面以及保险凭证查询相关投资单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司

中国平安 PING AN

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

银江股份(300020) 抢占高端医疗资源入口

长江证券 马先文

银江股份公告,公司全资子公司银江医疗集团与美国国际医疗中心、美国好医生,及四名自然人共出资1000万美金设立美国华人执业医生网络医院(股份有限公司),银江医疗集团占比30%,美国国际医疗中心占比10%,美国好医生占比15%,四名自然人共占45%。

首创将美国华人优质医生资源通过远程医疗输送到国内,抢占高端医疗入口,大大增强银江在智慧医疗优势领域的话语权。我国高端医生资源稀缺,与此同时,中国每年留学美国的医学院毕业生达10万人,在此背景下,银江股份开创先河,将在美华人医师通过远程医疗的方式为国民所用,力争弥补我国高端医疗资源短板。

在参与股东中,银江医疗集团负责信息化系统、互联网技术的承建工作;美国好医生负责在美华人医生、美国前100家着名医院医生、美国本土医生资源的整合;四名自然人负责中美医疗合作项目的落实、2015年底在中国召开第一届国际精准医学学术论坛、安排中国病人到美国健康就医等工作。公司未来可实现:1、中美远程诊疗及互联网医疗;2、中美远程医疗教育;3、中美临床和科研项目合作;4、中美多学科国际会诊、培训及交流项目;5、国际体检服务、基因检测,干细胞技术等高精尖医疗。可以看到,设立新公司银江股份可实现国际医疗O2O闭环服务,抢占高端医疗入口的制高点,进一步构建银江医疗产业生态系统,并提高盈利水平。

银江正从项目型公司,向平台型运营公司质变,业绩&估值双轮驱动助推市值稳增长,维持推荐。我们认为,银江股份正处于业绩和估值双提升的战略入局点位:1、智慧城市总包落地带来业绩稳增长,公司作为智慧城市总包龙头,已与数十个城市签订了高达127亿的智慧城市框架协议,仍将继续跑马圈地,力争囊括100个智慧城市总包,先入为主的优势加速了智慧城市项目落地,如签订协议之后,青岛中标1个多亿的订单,莱西中标2.3亿,我们预计后续过亿大订单的落地进度将超出市场预期,未来3年有望落地30%,即可支持公司业绩高速增长;2、智慧城市运营为C端提供互联网服务,估值亟待提升,公司正积极引进互联网人才,发力健康管理、养老服务、交通信息服务等运营领域,目前公司的"交通宝"、"健康宝"、"养老宝"、"潍V"等众多运营类业务正蓄势待发,实现B2G2C业务的延伸,具备估值提升要素,后续在交通、医疗领域更深层次的资源整合值得期待,维持推荐!

南都电源(300068) 互联网储能+环保稀缺标的

国泰君安 周明 宋嘉吉

公司公告以3.16亿人民币收购关联公司南都伟峰持有的华铂科技51%股权。华铂科技主营再生铅加工等,拥有全国性回收销售网络渠道优势明显,设备产量规模大环保水平高达国际先进水平。

我们认为,此次收购有助于南都打通现有铅电池产业链,与公司正在拓展的储能业务结合创造新利润增长点。考虑此次收购增厚公司业绩,上调2015-2017年EPS预测分别至0.35元、0.55元、0.79元,上调幅度分别为40%、55%、55%。参考能源互联网相关公司估值,给予南都电源2015年PEG1.4倍估值,上调目标价至47.50元,维持"增持"评级。

南都储能+环保协同发展的巨大增长前景被低估。市场认为储能由于经济效益等因素增长前景不大,南都此次收购再生铅企业也只是简单的产业链延伸。但我们认为南都通过此次收购储能+环保的协同发展拥有巨大的增长前景。

原因:1、在未来以铅碳电池为代表的高性能铅电池将在众多领域存在广泛的应用,尤其是储能领域的背景下,未来铅电池的用量将大大增加。对铅资源需求的也将大增,而我国的铅资源量相对贫乏,再生铅技术是解决未来铅资源供需问题的关键。2、我国政府加大涉铅行业环保监管力度,涉铅项目审批指标成稀缺资源,获批新增企业数极少。未来随着铅电池应用的扩展铅电池使用量的增加,及随之而来的巨大废旧铅电池量面前,再生铅市场迎来强劲发展,现有企业有望独享市场发展带来的收益。

达刚路机(300103) 借力陕鼓集团 业绩待提升

国金证券 潘贻立

我们近期调研了达刚路机,对公司近期的经营情况进行了跟踪。

陕鼓成为公司的大股东之后,公司未来将依托陕鼓集团的支持,实现多方位的发展:1、陕鼓对公司的内部管理、国内市场开拓以及资金等方面都有较强的支持,弥补了公司在之前发展过程中所遇到的各种短板;2、公司未来将围绕设备+工程+服务的模式,拓展业务规模,有了陕鼓的支持后公司的竞争力将进一步增强,有望打开新的市场空间;3、实控人孙建西任公司董事长、陕鼓方面委派公司总经理,双方互相协作,分别负责产品研发、市场开拓以及公司管理的改进。

国内道路养护高峰到来,海外业务持续拓展,公司经营业绩有望逐步攀升:从行业大趋势来看,最近十几年间国内公路建设经历超常速发展,公路建设总量达到一定高峰,道路养护任务逐渐加大,参考《全国公路养护与管理资金需求研究》,预测公路养护需求规模2015年将达到5630亿元,巨大的市场需求将促进公司经营业绩的提升。

受益于"一带一路"走出去战略,公司有望在海外获得更多总包订单:公司一季度业绩下滑主要受海外工程总包业务订单确认影响,今年有望确认部分收入。公司在2013年12月和2014年1月与斯里兰卡国家公路局签署公路改造升级二期和三期项目,项目合同合计4亿元,预计此部分收入将会在2015年中得以体现,对业绩形成较为明显的增厚。公司凭借设备+工程+服务的模式,在斯里兰卡项目中取得了较好成功案例,公司在海外耕作多年,有望将该模式复制到其他海外国家。

公司的军品业务未来或有较大市场空间。公司已获得军工一级资质,率先成为国内具有相关技术和准入资格的制造商,项目将应用在军用道路快速修复系统方面,军品在未来有望成为公司新的利润增长点。

投资建议:公司是纯正的一带一路标的,公路筑路养护机械设备销售及工程业务80%市场在东南亚,将受益于国家一带一路规划实施,业绩有望超预期。陕鼓集团的参股将给公司带来资金、管理、客户方面的支持,完成管理层改革后公司将轻装上阵、释放活力。考虑到公司目前市值仅为60亿元,后续海外订单放量、管理层改革等利好因素有望打开公司的市场空间,给予公司"增持"评级。