

A股逆转九成涨停 机构游资合力做多

证券时报记者 郑灶金

从千股跌停到千股涨停,昨日A股投资者的情绪正发生重大转变。当日沪指也在连续下跌后迎来暴涨,收复3700点。个股方面,昨日两市出现罕见的逾千股涨停。盘后数据显示,机构游资昨日合力做多;单就机构而言,昨日买入创业板和中小板的小盘股较多。

现罕见千股涨停

昨日,沪指一度低开低走,大跌近4%,跌停个股也达到数百只。9:46开始,沪指出现两波快速拉升,最大涨幅超过2%;回落后维持窄幅震荡,

午间收盘前再度小幅拉升;午后,市场做多热情被彻底激活,沪指收盘涨幅接近6%,深证成指也涨4.25%,创业板指涨3.03%。值得注意的是,昨日可交易的24只创业板指成份股全线涨停,创业板指3.03%的涨幅实际上已涨停;中小板指成份股中,除宁波银行外,也全线涨停,中小板指事实上也已涨停。

成交金额方面,昨日沪深两市均较前日出现缩量,不过,两市当日可交易的个股几乎全线涨停,缩量显示资金惜售。具体而言,沪市成交6733亿元,环比微降近4%;创业板市场成交583亿元,环比降近四成。

个股方面,除停牌个股外,昨日两市可交易的个股仅1300余只,除

两只ST股跌停外,近1300只非ST股涨停,涨停股占比超过九成,市场出现罕见的千股涨停景象。没涨停的个股中,银行、保险等此前逆市护盘的个股居多。

消息面上,昨日影响市场较大的利好消息有:证监会发布公告称,6个月内上市公司大股东及董监高不得减持;公安部会同证监会部署依法打击证券期货领域违法犯罪活动等。

机构游资合力做多

昨日盘后数据显示,游资与机构合力做多。另外,作为近几个交易日的维稳主力,中信证券旗下多家营业部昨日仍然在大量买入,不过买入个股数量较

前日有所减少。中小板个股中,国信证券、西部证券、金风科技、大族激光、天业通联、索菱股份、众兴菌业、多喜爱、天际股份、文科园林等获维稳主力买入,买入的营业部主要有中信证券北京望京证券营业部、中信证券北京金融大街证券营业部等。

创业板个股中,同花顺、兆日科技、腾邦国际、特锐德、大华农等个股也获维稳主力买入,买入的营业部主要有中信证券北京望京证券营业部、中信证券北京金融大街证券营业部等。另外,昨日深市主板个股的龙虎榜无上述中信证券营业部现身。

创业板指两大权重股东方财富和乐视网昨日均复牌,股价走势类似,都是低开高走,午后封涨停。盘后

数据显示,东方财富的做多主力均为游资,银河证券宁波翠柏路证券营业部、国泰君安证券上海江苏路证券营业部、国元证券上海虹桥路证券营业部等活跃游资买入金额最多,均超过1亿元。卖出方面,则出现三家机构,合计卖出近7亿元,占当日成交金额的近8%。

乐视网则为游资机构合力做多,国泰君安证券上海江苏路证券营业部、申银万国证券上海徐汇区龙漕路证券营业部等买入金额均超过1亿元。值得注意的是,前者也是东方财富昨日做多主力之一。另外,两家机构合计买入逾3亿元。卖出方面,则有四家机构合计卖出6.26亿元,占当日成交金额的11%。

机构方面,昨日中小板和创业板中不少个股获机构买入,不过其中不少个股同时也被机构卖出。中小板个股中,国信证券、四维图新、金风科技、大族激光、广电运通、多喜爱、天际股份等7股获机构买入,合计买入5.93亿元。创业板个股中,有8只个股获机构买入,包括,乐视网、机器人、同花顺、兆日科技、腾邦国际、特锐德、新研股份、大华农等,合计买入金额11.90亿元。沪市个股龙虎榜数据中,立霸股份、*ST松辽均获机构买入。

另外,尽管昨日A股大涨,沪股通资金仍然延续此前几日的出逃趋势,当日卖出72.99亿元,买入35.42亿元,净卖出37.57亿元,不过净卖出金额相比此前几个交易日有下降趋势。

业绩预告告诉你:这些股票遭错杀

中国上市公司研究院

6月15日以来,股市大跌,许多股票在恐慌中被错杀。要知道哪些股票被错杀以及它们的反弹潜力,业绩预告是一个比较有效的观察视角。

业绩预告可反映出公司的盈利能力、成长性、管理层信心等多项指标,在一定程度上降低了上市公司和投资者之间的信息不对称,受到价值投资者的广泛关注。本文将以前2014年年报、2015年一季报和中报为预告期,关注在这三个预告期内连续预增股票的基本特征和市场表现,进而找出在A股暴跌浪潮中的错杀股,为投资者提供投资参考。

一、连续预增股票分布

截至7月9日收盘,两市2014年年报、2015一季报及中报业绩预告连续预增的股票共有64只。其中,主板上市公司10只,创业板公司17只,中小板公司37只。从行业分布上看,根据申万一级行业分类标准,连续预增的股票主要分布在化工、医药生物、电气设备等行业。从地区分布上看,64家公司中浙江省占15家,其次为广东、江苏、山东,分别占9家、9家、7家。

二、连续预增的股票 的股价市场表现

截至发稿日,本轮牛市在6月12日时沪指攀升到最高点5178.19点,随后一路掉下下跌。我们以该日为分界点,分别统计市场指数、各板块企业股价及连续预增企业股价的前期平均涨幅与近期平均跌幅,样本排除1月1日

至6月12日期间交易天数不足43日的股票及6月15日至7月9日期间交易天数不足11日的股票,平均值采用各个板块样本股票的简单算数平均,统计结果如下:

截至7月9日收盘,净利润连续预增的股票的平均涨幅远高于大盘。截至6月12日,今年以来连续预增股票平均上涨201.34%,明显高于中小板企业的平均涨幅;6月15日以来连续预增股票平均累计下跌43.48%,比中小板企业平均跌幅少约5个百分点。

由此可见,业绩预告中所体现的上市公司成长性在股价上得到了很好的体现,连续三期业绩预告的股票在牛市中有着高于同类公司的涨幅,在行情调整中利润回撤却更小。

三、净利润预增幅度 与股价表现

业绩增长率可衡量上市公司的成长性大小,连续的高增长将会带给企业高成长预期,理论上股价较于其他股票也应该有更大幅度的上涨。

表1列示了净利润连续预增幅度最大的10只股票。今年以来股价上涨幅度最大的是恒顺众昇,股价几乎翻5倍,虽然在6月15日以来有7个交易日停牌,但仅3个百分点的跌幅依然可以说明其在大盘下跌以来有着良好的抗跌性。10只股票中上海莱士是唯一未受6月15日以来的大盘系统性风险所影响的股票,在两市股票重挫期间依然逆势上涨18%且未停牌。经分析,上海莱士股权非常集中,使其在一定程度上避免了市场恐慌情绪的影响。

从业绩增幅来看,盛路通信连续

三期净利润高速增长,同比涨幅均在6至10倍之间。然而在6月15日大盘暴跌后股价连续下跌45.48%,严重错杀,大盘企稳后预计将会率先反弹。此外,金风科技属于前期涨幅并不大但被过度杀跌的股票,今年以来股价仅上涨16.14%,同样属于下跌时期的错杀股。从6月15日以来的跌幅来看,双龙股份、吴通通讯、青岛碱业、二三四五跌幅超过50%,存在过度杀跌的现象。

四、寻找被错杀的股票

表2展示了连续预增的股票样本中,今年以来股价上涨幅度最小的10只。相对于其他股票,这十只股票涨幅较小且6月15日以来跌幅巨大,业绩优良却被错杀,未来或者会有较大反弹空间。

附:2014年报、2015一季报、2015中报(7月6日前披露)报告期连续预增的股票一览。

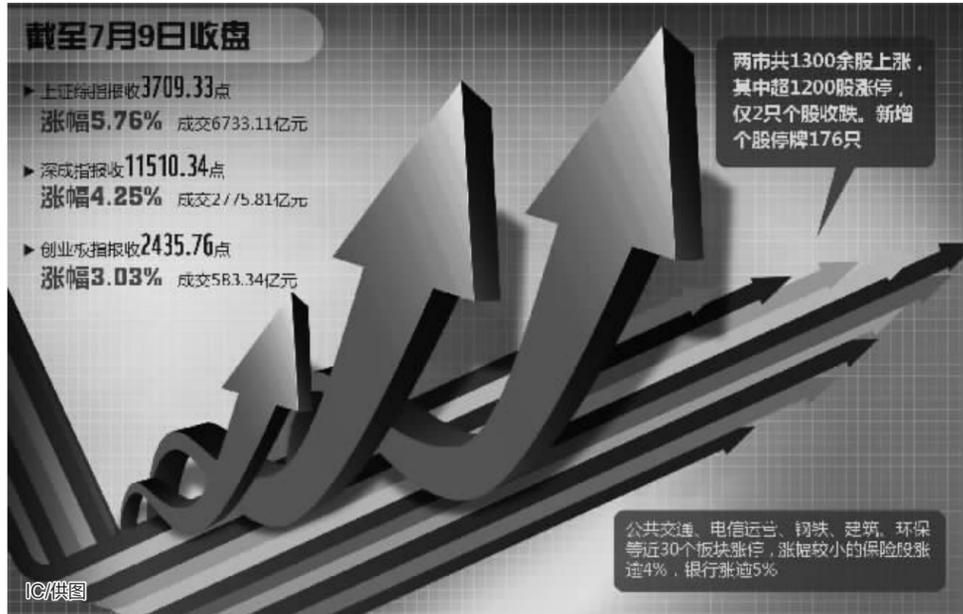
华数传媒、如意集团、中色股份、凯迪电力、华邦颖泰、亿帆鑫富、京新药业、金智科技、沃华医药、拓邦股份、宏达高科、通富微电、海得控制、二三四五、方正电机、金风科技、澳洋顺昌、上海莱士、拓维信息、奥飞动漫、永太科技、蓝帆医疗、东山精密、信邦制药、爱仕达、海康威视、胜利精密、尤夫股份、誉衡药业、盛路通信、摩恩电气、立讯精密、双塔食品、亚太科技、中化岩土、顺荣三七、兄弟科技、佰利联、世纪华通、康达新材、美盛文化、鼎汉技术、互动娱乐、福瑞股份、三聚环保、银之杰、双龙股份、天舟文化、恒顺众昇、鸿利光电、银禧科技、科大智能、正海磁材、金城医药、金信诺、永康制药、中威电子、吴通通讯、雅戈尔、青岛碱业、长电科技、川投能源、通化东宝、杉杉股份。

(助理研究员 范璐媛)

股票代码	证券简称	行业	净利润增幅(去年-今年)	净利润增幅(今年-一季报)	净利润增幅(今年-中报)	股价涨幅(2015/1/1-2015/7/9)	股价跌幅(2015/6/15-2015/7/9)
002252	上海莱士	医药生物	250-260	470-480	365-385	72.9858	17.9588
002107	沃华医药	医药生物	200-250	560-610	650-700	198.7057	-25.6591
002202	金风科技	电气设备	300-350	350-400	200-250	16.1419	-34.4615
002555	顺荣三七	传媒	883-1063	16650-17952	7602-8372	99.4833	-45.2827
002446	盛路通信	通信	916-961	896-944	603-652	73.9724	-45.4817
000626	如意集团	商业贸易	515-565	876	410-460	257.5595	-53.8713
002195	二三四五	计算机	230-280	400-450	600-630	56.5278	-57.5445
300208	恒顺众昇	电气设备	175-205	1332-1593	1058-1123	494.9850	-3.0610
600584	长电科技	电子	1300-1350	3700-3750	140-170	50.4603	-42.0561
300108	双龙股份	化工	100-120	452.03-471.95	320-340	12.9214	-58.8115
300292	吴通通讯	通信	180-209	278-302	331-357	36.1292	-59.6308
600229	青岛碱业	化工	200	1048	177	34.1067	-62.7337

股票代码	证券简称	行业	净利润增幅(去年-今年)	净利润增幅(今年-一季报)	净利润增幅(今年-中报)	股价涨幅(2015/1/1-2015/7/9)	股价跌幅(2015/6/15-2015/7/9)
000939	凯迪电力	公用事业	220-270	37-105	50-100	-8.9151	-54.3127
000758	中色股份	有色金属	200-250	110-150	150-200	-8.7842	-51.9383
600674	川投能源	公用事业	154	95	72	-4.5101	-35.6886
002562	兄弟科技	化工	118-172	239-288	138-188	-0.1070	-59.0604
002382	蓝帆医疗	化工	30-60	470-520	400-430	2.0134	-55.9093
002019	亿帆鑫富	医药生物	85-115	68-116	100-130	5.8456	-51.8082
000156	华数传媒	传媒	44-56	41-64	32-56	11.9355	-51.0751
300108	双龙股份	化工	100-120	452-472	320-340	12.9214	-58.8115
002437	誉衡药业	医药生物	75-105	60-90	40-70	14.8070	-32.1179
300221	银禧科技	化工	91-116	65-95	100-130	16.0011	-59.1512

资料来源:公开信息 范璐媛/制表 翟超/制图



五大维度掘金A股反弹标的

证券时报记者 赖少华

昨日,A股上演大逆转,上证指数全天大涨5.76%,收复3700点。中小创成为昨日反弹急先锋,板块罕见的集体涨停。其中,创业板194只未停牌的个股集体涨停,中小板除宁波银行外,247只未停牌的个股全线涨停。

连续暴跌后,市场风险得到大幅释放。对于后市,券商、公募、私募、华尔街投行等机构普遍乐观。机构认为,随着央行无限量流动性的支持到位,证监会稳定市场的操作将有效解决市场流动性缺乏的问题,这将扭转市场恐慌,投资者信心会逐步回升,推动市场重新进入上升通道。

值得注意的是,海外投行近日亦开始唱多A股。高盛在上周发布的下半年策略展望中认为,A股杠杆仓位规模尚不足以拖累整个市场,A股不存在泡沫,估值仍有上升空间。在政府支持措施增强投资者信心及货币宽松政策促进经济发展的情况下,沪深300指数未来12个月将上涨27%。瑞士信贷亦认为A股大跌将带来抄底机会。

昨日,两市涨幅达到20%的个股有216家,涨幅超15%的个股有近800家,个股从跌停到涨停成普遍现象,早盘抄底的投资者收益颇丰。

分析指出,经过本轮下跌行情,个股短期跌幅罕见,显露出非常难得的投资良机。后市反弹的选择上,可以从业绩增长、定增破发、破净、股东增持、回购、员工持股计划、股权激励、复牌补涨等维度进行筛选:

1、业绩高速增长、估值合理且严重超跌。

安信证券首席策略分析师徐彪认为,在本轮下跌后,三大主要股指估值水平已得到极大回归,个股泥沙俱下的局面在市场自身修复功能恢复后将被扭转。其中,业绩高成长、估值合理、且严重超跌的错杀个股,将可能扛起本轮反弹。安信证券重点推荐了高能环境、华东电脑、物产中大、小天鹅、外运发展、亚太科技、大洋电机、鼎汉技术、机器人、索菲亚、南京高科、承德露露、中工国际、隆平高科、史丹利等个股。

齐鲁证券指出,随着暴跌的投资者教育和高风险资金的离场,场内风险偏好将显著下降,高安全边际、成长确定性的确定性投资机会将是下一阶段的主要风格。推荐“高成长+低估值”的“双30组合”,即2015年市盈率低于40,同时近3年业绩增速均大于30%的个股。

2、定增破发、股权质押接近临界线。

申万宏源指出,参考历史估值水平目前市场整体并不便宜,但部分股票已经逐步跌到估值的历史底部区域。后市可重点考虑跌破定增价、股权质押接近临界线等指标。

对于定增破发的个股,由于上市公司提升股价的意愿及动力更强,后市往往更值得期待。据统计,截至7月9日,A股市场已经有近百只个股跌破定增价格。个股方面,界龙实业、杭电股份、航天晨光、新宙邦、烽火通信、乐凯胶片、汉钟精机、国睿科技、瑞普生物、广电网络、安徽水利、北方国际、联环药业、广晟有色、常铝股份、日上集团、四川九洲、金瑞矿业、新界泵业、唐人神、江钻股份、西南药业等个股折价率均超过30%。

3、增持(举牌)、回购、员工持股计划、股权激励。

股东高比例增持对公司股价形成较强正面影响,恒顺众昇。近日,A股上市公司增持数量猛增,央企增持维稳军团亦在行动。另据报道,证监会要求约谈近6个月内减持股东并划定最低增持比例。投资者可以考虑未来存在股东高比例增持的个股,如昌红科技控股股东及董监高拟增持不低于1.5亿元(昌红科技目前总市值尚不足

50亿元);首创股份控股股东首创集团计划斥资11.77亿元在年底之前累计增持公司5%的股票。

此外,随着市场大跌,投资机会逐步显现,个股举牌现象频发。近日,中科招商通过旗下公司接连举牌朗科科技、天晟新材、三变科技、鼎泰新材和大连圣亚5家公司;定增大王刘益谦接连举牌有研新材、国农科技。

上市公司股份回购同样值得关注。两市近日频频巨额回购计划,其中,万科推出百亿股份回购计划;中天城投控股股东金世旗国际在增持近6000万股股份后,未来将不排除启动二级市场股票回购计划,回购金额20亿元。

4、破净股。

本轮大跌后,破净股再现A股。截至7月9日,两市共有12只个股股价跌破净资产,分别是国恒退、新钢股份、上海能源、鞍钢股份、南山铝业、华泰股份、恒源煤电、赣粤高速、兰花科创、宁夏建材、天山股份、英力特。截至目前,新钢股份破净率达到17.32%,上海能源、鞍钢股份、南山铝业破净率亦超过10%。

5、被错杀或存补涨需求的停牌个股。

两市近日出现史上最大停牌潮,逾千家公司停牌,成为A股一大奇观。昨日停牌的个股没能避开前期连续的暴跌,却不幸“避开”了昨日的暴涨,随着市场逐步企稳,近期复牌后或存补涨需求。此外,市场大跌个股泥沙俱下,不少近期复牌的个股亦遭错杀,投资机会凸显。如东方金钰(定增80亿元试水珠宝金融)、新世界(转型大健康)、罗平锌电(收购宏泰矿业)等。上述个股复牌后股价涨幅较小,错过了此前的牛市行情,近期又因市场走弱出现大跌。

广发期货
GF FUTURES

**撑合法期货保护伞
做合格期货投资人**

LME、ICE、LIFFE
的交易与结算会员

全国统一服务热线: **95105826**