

一周热点 | What's Hot |

“千股奇观”频现 A股本周玩深V

未来市场杠杆和风险偏好会降低,优质股大跌至合理价值区间将吸引长线投资者吸纳,操作上建议投资者控制仓位,关注低估值蓝筹和有回购计划、大股东增持计划的股票;对于仓位较重、估值过高、业绩较差的股票应坚决调仓换股。

证券时报记者 郑灶金

本周A股市场跌宕起伏,总体呈现V形走势。周一市场迎来新股发行暂缓等多重利好,股指高开低走,周二、周三继续下跌;周四、周五则大幅反弹,沪指两个交易日大涨10.57%。盘面上看,前半周权重股护盘,题材股大跌,后半周市场反弹,权重股走势相对较弱,小盘股则几乎全线涨停。

指标股逆市护盘

从上周四开始,权重股就出现护盘行情,本周一,权重股继续护盘,银行、保险板块平均涨幅均超过7%,券商板块平均涨幅也接近6%。本周二,

期成交金额的逾16%。另外,同期沪股通专用、机构专用、海通证券青岛湛山一路营业部等买入金额均超过2亿元。

千股奇观罕见

总结本周市场,不得不提一下“千股奇观”。本周短短几个交易日,市场就出现了千股跌停、千股涨停与千股停牌等景象,这在A股历史上少见。

前本周,维稳资金抬抬指标股,这使得小盘股愈加恐慌。周一,两市超过900股跌停或逼近跌停;周二情况类似,当日除保险、银行大涨外,其他板块全线大跌,两市逾千股跌停。周三时,小盘股有回缓迹象,当日有160只股逆市上涨,其中创业板和中小板合计有132家,占比超过八成。周四时,市场在连续下跌后迎来暴涨,沪指收复3700点,当日两市出现罕见的逾千股涨停。周五,市场继续大涨,当日涨停个股仍然超过千只。

此外,千股停牌的景象也值得一提。截至本周五,两市交易的A股个股不足1400只,停牌个股逾千家。这些停牌个股中,或许大部分是事出有因,但其中也不排除部分公司是躲避股价暴跌而停牌的。在本周五,就有数十家公司“提前”复牌。

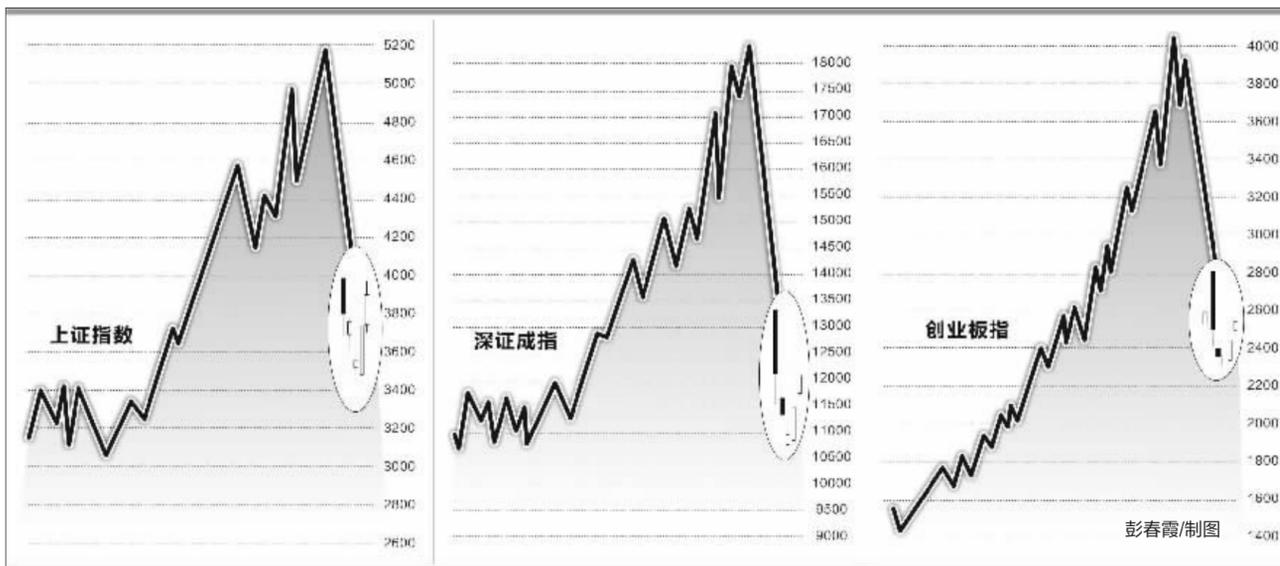
反弹高度有多高

经过连续两个交易日暴涨后,沪指已收复3800点,并且逼近半年线,后市走势会如何呢?

银河证券认为,周四市场报复性反弹是政策底和市场底完美地结合,市场将进入企稳修复阶段;市场大病初愈,短线震荡反复可能难免,但是市场最恐慌的日子已经基本结束。未来市场杠杆和风险偏好会降低,优质股大跌至合理价值区间将吸引长线投资者吸纳,操作上建议投资者控制仓位,关注低估值蓝筹和有回购计划、大股东增持计划的股票;对于仓位较重、估值过高、业绩较差的股票应坚决调仓换股。

巨丰投顾认为,随着市场从千股连续跌停,到千股涨停,信心将逐步恢复。当市场趋稳后,将迎来更好的中长线入场时机。就短线而言,投资者可以挖掘前期跌幅过大的国资背景个股。

广州万隆则认为,目前国家队护盘资金强力托底,短期市场信心提振仍需消化转换过程,只有赚钱效应之下的场外资金重新大幅进入A股,才能形成良性发展;因此虽然政策底明显,但是短期信心修复仍需要时间。另外,近两日的上涨是在超半数个股停牌的情况下,由护盘资金发动的暴力反弹,本身持续性受限;而下周或有大量上市公司复牌,多空之间或继续引发鏖战,这是较大的不确定之所在。



绝地反击之后 多空交战关键看下周

证券时报记者 谭恕

本周是中国A股历史上戏剧性的一周。从周一至周三的股票卖不出,到周四周五的股票买不到,A股市场上演了政策强力护盘下急挫快涨之间的迅速逆转。

场内加速去杠杆,两融资金加速逃离A股,一派恐慌之中的7月5日开始,融资金悄然净买入,买入的品种以金融、医药股为主。7月6日本周一正是风险集中释放的时点,有12只个股呈现单日融资净买入的现象,呈现出宝贵的做多力量。当天融资净买入金额最高的工商银行4.67亿元,最少的黑化股份也有272.72万元。7月7日融资净买入继续,个股13只,买入最高的工商银行1.14亿

元,最少的太极实业有221.49万元。7月8日的极度恐慌之中仍有三个个股出现融资净买入,他们是洛阳钼业、城投控股和农产品,买入金额分别是768.47万元、4328.69万元、4910.12万元。

虽然买入个股不多,资金量不大,但正是逆势做多的市场力量,在证监会加大对中小股票购买后,市场短期信心逐渐恢复,活跃度上升,市场终于迎来止跌企稳的时点,信心开始在极度恐慌之时发生转变,7月9日、10日连续出现千股涨停的局面。其中,7月9日,个股换手率中位数为5.95%,而7月2日与3日,中位数分别为4.51%、4.55%。可以看出7月9日换手率水平较前期水平明显提升,市场活

跃度加强。7月10日,恰逢市场做多力量加强,有近百只停牌个股复牌,尽管如此并没有影响到市场的做多气氛,依然出现了千股涨停的局面。

不过,下周一成为多空双方交战的关键时点似乎成为市场各方的共识。一方面,护盘和信心恢复进入关键时间之窗,资金在试盘之后的下阶段信心会逐渐恢复,活跃度上升,市场终于迎来止跌企稳的时点,信心开始在极度恐慌之时发生转变,7月9日、10日连续出现千股涨停的局面。此外,两融余额依然高达1.5万亿,降低杠杆的空间依然存在。

长江证券认为,A股市场信心显著恢复,估值凸显吸引力,后市反转可

期,精选被错杀个股。长江证券表示,短期暴跌并未动摇市场长期信心,央行降息定向降准确认了流动性进一步边际改善的信号,中国经济增速相比世界其他国家依旧保持在较高增速。与全球主要指数对比,上证50PE仅12.3倍,仅高于恒生指数的10.4倍,估值位于全球指数第二低。从盈利能力看,位居全球主要指数盈利能力第一。他们认为,目前大批优质成长股显现估值与业绩匹配度,显现了极大的投资价值,建议投资者积极配置以上证50为代表的蓝筹股,并优选估值与业绩匹配的优质成长股。

机构的保守观点认为,周五A股尾盘资金加速流出,可以看出外资对短期反弹继续向上空间持保守态度。盘面分析,招商银行和民生银行在最后一小时和最后15分钟分别遭到沪股通资金的集中卖出,不过国家队很快及时反应,并且缓缓接下,不排除下周一出现短线剧烈的二次回探动作,若进场适合逢低买入一些银行股来对抗二次抛压。

民生证券李少君表示,当前市场情绪还比较脆弱,大规模集中复牌可能带来流动性不足。伴随市场流动性缓解,将有大批股票集中复牌,市场需要更多流动性应对。在业内人士看来,扎堆复牌并不可取。尽管市场已经获得了一定的流动性,但停牌企业大面积复牌依然会考验流动性,因此下周将成为A股多空交战的重要时间段。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

先导股份(300450) 中报保持高速增长

银河证券 王华君 陈显帆

公司发布2015年半年度业绩预告,预计盈利4314万元-4995.17万元,同比增长90%-120%。

锂电设备行业爆发,业绩将保持高速增长。公司2015年上半年业绩增长主要来源于2014年末在手订单逐步确认收入。2014年公司实现收入3亿元,截至年底在手订单6.5亿元(其中发出商品对应收入2亿元),2015年全年业绩高速增长有保障。公司此前披露中报利润分配预案为10转增10,充分体现了公司发展的信心。

公司主要为薄膜电容器、锂电池、光伏电池/组件等节能环保及新能源产品的制造商提供设备及解决方案,2014年锂电池设备业务占比50%。截至2014年底我国动力电池产能仅7.3GWh,根据我们的统计,到2018年我国动力电池新增产能将超过33GWh,预计“十三五”期间我国动力电池产能复合增速至少将达到43%,动力电池设备

行业迎来爆发。公司专注高端锂电池设备,客户以三星、ATL、比亚迪等一线厂商为主,预计公司锂电池设备业务将高速增长。

薄膜电容和光伏设备将保持稳定增长。2014年薄膜电容市场规模约35亿元,预计未来将随薄膜电容对铝电解电容的替代以及下游应用领域的发展稳健增长,公司业务将平稳发展。我国光伏生产设备自动化率较低,公司具有较强竞争优势,在国内厂商中首创自动串焊机,市场占有率达到30%-40%。预计公司光伏生产设备业务将保持较快增速。

已建立“先导云”,将向工业4.0领域不断延伸。公司明确提出“成为国际领先的打造智能工厂的公司”的愿景,目前已与IBM合作建立“先导云”和大数据中心,通过“云”将整个企业的研发、生产、管理连接起来,最终实现全面的智能化工厂,建立全价值链的协同平台。我们认为公司不排除采取内生+外延的方式向工业4.0领域不断延伸,带来业绩估值双提升。

华伍股份(300095) 轨交制动带来高成长

浙商证券 郑丹丹

工业制动系统进口替代龙头企业,风电+传统制动系统双增长有望增厚2015年业绩(50%+)。公司是中国工业制动器龙头企业,产品为进口替代核心部件,制动系统产品毛利率40%以上,风电+传统制动系统双增长增厚2015年业绩,轨交制动系统打开未来广阔成长空间;我们预测公司2015-2017年实现归属于母公司净利润分别为6359万元、9149万元、1.48亿元,对应EPS为0.21、0.3、0.48元,对应PE34、24、14倍,考虑公司未来业绩的高成长性,且公司还有外延发展预期,目前市值仅22亿,维持买入评级。

轨交制动系统唯一民营企业,募投项目增厚公司净利润9912万元。轨交制动系统长期为国外垄

断,华伍于2014年并购上海庞丰,成为轨交制动系统唯一民营企业,高铁、地铁、有轨电车制动系统方面的技术都有,切入轨交制动系统带来百亿进口替代空间。2015年定增募投项目主要投向轨道交通制动领域,项目达产后,将形成年产750列轨道交通车辆制动系统,预计达产后平均每年实现销售收入9.03亿元、年平均净利润增厚8,004.90万元。其余部分投向制动系统服务业务,预计实现销售收入1.28亿元、净利润1,908.43万元。

员工持股,上下同心助推公司未来发展。公司2015年公布定增预案,定增4亿元,全部由公司回购,其中9551万元由公司做员工持股计划,其余部分向公司副董事长(公司大股东女儿)发行。员工持股,上下同心有利于公司绩效提升,推动公司未来更好发展。

汇川技术(300124) 新业务稳步推进

平安证券 余兵 朱栋

新能源汽车业务快速增长,乘用车切入值得期待。2014年,公司的新能源汽车电机控制器订单突破4亿元,收入达2.94亿元,市场占有率12%,公司成为国内新能源汽车电机控制器领域的最大供应商。据机动车整车出厂合格证统计,2015年1-6月,国内新能源汽车累计生产7.85万辆,同比增长3倍;其中,纯电动商用车生产1.55万辆,同比增长5倍,插电式混合动力商用车生产6406辆,同比增长74%。我们预计同期汇川技术的新能源汽车电机控制器业务,有望维持快速增长。与此同时,公司正着力进行新能源乘用车第二代控制器的开发,未来公司在新能源乘用车市场的突破值得期待。

伺服+控制+工业视觉,铸就工业机器人核心电气解决方案。作为国内工控领域产品线最为完整的领军企业,汇川技术致力于提供软硬件相结合的、面向工业4.0的数字化工厂一体化解决方案。这其中,工

业机器人领域的突破成为关键。据IFR统计,2014年国内工业机器人的销量达5.6万台,同比增长54%,其中国产机器人销量近1.6万台,市场存量替代和增量开拓的空间巨大。在此领域,汇川技术有望通过与系统集成商或本体厂商合作,向其提供涵盖伺服系统、控制器及工业视觉产品的核心部件及整体解决方案。

收购江苏经纬,战略布局轨交市场。公司近期投入2.85亿元控股江苏经纬50%股权,一举切入轨交牵引市场。江苏经纬2014年营收达6267万元,净利润990万元,已获得斯柯达电气的牵引与控制系统核心技术,其牵引与控制系统产品已在苏州地铁2号线、2号延伸线上成功应用一年多时间,是国内少数几家具备地铁牵引系统投标资质与运行经验的企业之一。据中国城市轨道交通协会等行业数据和测算,2015年-2020年全国轨道交通牵引与控制系统(含备品备件、独立件)年均需求量约100亿元。未来随着公司技术融合、市场推广的深入,公司有望在国产化率不断提升的轨交市场中收获更多订单。

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	7月9日		7月8日		7月7日		7月6日		7月3日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.691	3.6187	3.618	3.5471	3.71	3.6373	3.8033	3.7288	3.8493	3.7739	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7136	1.68	1.7134	1.6798	1.7132	1.6796	1.7131	1.6795	1.7126	1.679	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.1519	4.0705	3.9997	3.9213	4.2043	4.1219	4.4225	4.3358	4.5488	4.4597	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.1955	2.1525	2.1952	2.1522	2.1993	2.1562	2.2067	2.1635	2.2037	2.1605	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.1016	1.08	1.0599	1.0392	1.1103	1.0886	1.1812	1.1581	1.2147	1.1909	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3459	1.3195	1.3459	1.3195	1.3457	1.3193	1.3452	1.3188	1.3448	1.3184	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