

大盘趋稳 军工股高送转人气旺

证券时报记者 郑灶金

尽管期指交割日将近,昨日A股仍然实现上涨,盘面上也结束了此前几个交易日千股涨停或千股跌停的极端现象,市场走势渐趋平稳。热点方面,昨日军工股、高送转概念涨幅较大。

昨日早盘市场一度延续周三走势出现大幅下跌,不过随后快速回升,沪指一度涨逾2%,创业板指涨逾4%。午后股指总体上维持窄幅震荡,截至收盘,沪指涨0.46%,深证成指涨1.86%,创业板指涨1.43%。

个股方面,昨日两市涨停个股仅百余只,跌停个股则不足50只,市场终于结束了此前千股涨停或千股跌停的景象。

机构抢筹军工股

盘面上看,昨日市场较明显的热点是军工航天板块,板块平均涨幅超过4%,中国重工、中航机电、光电股份等近20股涨停。与军工股相关的船舶、航空等板块涨幅更大。

盘后数据显示,昨日机构积极抢筹军工股。闽福发A、四川九洲、中航光电、利源精制、海特高新、海兰信等多只军工股的买方龙虎榜中均出现机构的身影。其中,海兰信、中航光电、利源精制等无机构卖出,其余三只同时有机构买卖。机构净买入金额较大的是海兰信,两家机构合计买入近6000万。

国元证券日前发布的研报认为,从基本面逻辑,我国十大军工集团

资产证券化率平均只有30%左右,军工资产证券化步伐刚刚起步,同时下半年,军工在阅兵背景下军备升级的主题投资机会仍存。从股价跌破增发价角度,关注四川九洲、中航重机、中海达、国睿科技等。

东方证券则认为,航空发动机领域是“中国制造2025”的重点,将成为“国防科技工业2025”的重点,建议投资者关注航空发动机板块。

游资炒作高送转

除了军工股,昨日高送转概念涨幅也较大。最明显的例子是兆日科技,公司股票早盘一度跌停,午间收盘时仍跌逾6%。在昨日午间,公司披露高送转预案,2015年中期拟向全体股东

每10股转增20股。午后开盘,受高送转消息影响,公司股价直接被大单封住了涨停,并维持至收盘。

据不完全统计,截至昨日,两市一共有60只个股中期送转比例达到或超过每10股送转10股。其中,兆日科技、贵州百灵、春兴精工、金一文化、龙津药业、燃控科技、腾信股份、东方金钰、和邦股份、洛阳钼业等10股均为10转20股;10送转15股的有浙江鼎力、中超电缆等15股。

上述60股昨日平均涨幅接近3%,其中,涨停个股除了兆日科技,还有洛阳钼业、新都化工、江特电机、渝三峡A、荣科科技等10股。值得关注的是洛阳钼业,该股昨日早盘便封住涨停,截至收盘涨停板上的封单仍有76万手,封单金额逾11亿元。

盘后数据显示,游资对高送转概

念的炒作较为热衷。如兆日科技昨日龙虎榜数据显示,游资为炒作主力,买入金额最大的前五席位均为券商营业部,华泰证券上海黄浦区来福士广场证券营业部买入最多,为5218.30万元;此外,活跃游资中信证券上海溧阳路证券营业部买入3716.04万元,为当日买入金额第二大的营业部。

另外,春兴精工前日公布每10股转增20股的中期高送转预案后,股价连续两天涨停。这两天的龙虎榜数据中,游资也为炒作主力,买入金额最大的前五席位均为券商营业部,其中,中信证券(浙江)杭州东新路证券营业部买入金额最大,为6122万元;东方证券上海杨浦区四平路证券营业部也买入超过5000万元。卖出方面,则出现三家机构,合计卖出金额1.13亿元。

A股仍在反弹途中

姚立琦

周四两市小幅反弹,量能明显萎缩。上证指数收于3823.18点,上涨17.47点,涨幅0.46%,成交0.57万亿元;深成指收盘12357.61点,上涨225.19点,涨幅1.86%,成交0.51万亿元。28个申万一级行业指数除银行外全部上涨,上涨居首的是国防军工、农业和医药。非ST类股票涨停家数130家左右,46只股票跌停。

6月15日以来市场持续调整,累计跌幅达到35%。如此巨大的跌幅,需要一段时间来修复,从短期走势上看,市场在反弹到半年线左右,也就是7月6日市场高开位置附近出现了一定的抛压,主要是当时抄底套牢盘的解套压力。我们判断市场在消化压力后仍有继续上行的机会。以反弹半分位计算,4270点附近应该是下一个反弹目标位。从中期角度看,60日均线附近仍是多方反击的重要压力位。

但楼市局部过热和经济企稳预期仍是此次调整的最主要基本面逻辑。在经济尚未真正企稳反弹之时,一线城市出现了房价快速上涨的局面,这使得宽松的货币政策面临一定挑战,也打破了投资者对于货币政策将一路宽松的一致预期。尽管央行再次降息降准,但是这个疑问没有完全清除。未来市场如果要重新走牛,需要关注楼市的政策动向以及房价的变化趋势,也就是等待这个靴子落地。因此,市场进入震荡修复的周期可能会较长。另外,投资者信心在此轮调整中严重受挫,需要休养生息。

短期关注超跌,中期选择基本面优秀的公司。本轮调整幅度相当之深,不少个股腰斩,甚至打3折。从短期角度看,把握超跌反弹是最实际和简单的操作方法。当然,从中期角度考虑,仍需要重点关注各细分行业龙头,买入能穿越牛熊的品种。从资金面角度看,可以重点关注前期深跌过程中底部放量、回升有力的品种。

短期需要关注的事件:1) 股市政策的调整;2) 注册制进展对投资者预期的影响;3) 创业板龙头品种的动向。操作上,短线抓超跌反弹,中线持有新兴行业龙头。(作者系申银万国证券研究员)

A股“中考”交卷中 咬住业绩不放松

证券时报记者 汤亚平

昨日又有11家上市公司发布2015年中报业绩预告,其中7家预增,4家公司净利润同比增幅翻倍,其中东方航空增幅最大,增幅达到25614.50%。另外2家预降,1家预盈,1家预亏。业绩两极分化的特征越来越明显。

截止到7月7日,两市共有1138家上市公司发布2015年半年报预报,以预告净利润最大变动幅度排序来看,608家公司的净利润同比有不同程度的增长,占总数的53%,其中有130家公司的净利润增幅等于或超过100%。进一步分

析,在这130家公司里,有11家公司净利润增幅超过了1000%,其中7家公司来自中小板。另外,有19家公司预告净利润同比降幅超过100%。

从行业景气度看“中考”,在已披露中报预告的30家4G公司中,有19家公司预喜,占比63.33%,其中中期净利润同比增幅预计超100%的公司有9家。按照净利润预告下限排序上半年净利润有望超过10亿元的企业分布的行业广泛,如宁波银行、洋河股份、海康威视、中航资本、国海证券5家公司。另外,目前共有20家ST类公司发布了半年报业绩预告。其中只有3

家公司称将会扭亏,其余均表示上半年业绩将呈现不同程度的亏损。亏损的原因不尽相同,如市场不景气、债务拖累等。

从新业态的角度来看“中考”,网上零售额继续保持较高的增长速度。上半年,全国网上零售额16459亿元,同比增长39.1%。其中,实物商品网上零售额13759亿元,增长38.6%,占社会消费品零售总额的比重为9.7%;非实物商品网上零售额2700亿元,增长41.9%。互联网+是一个万众创业的行业,总体的高增长不等于个体的高增长。相关上市公司尚处在谋划布局阶段,业绩释放仍须时日。

透过经济数据看“中考”,今年1

至6月份,社会消费品零售总额141577亿元,同比增长10.4%。其中6月份实际增长10.6%,分别比上个月提高0.3和0.4个百分点,也是连续两个月回升。在大众餐饮、信息消费、绿色消费、旅游休闲消费、个性化消费蓬勃发展的背景下,居民消费潜力不断释放,社会消费品零售总额增速有望继续加快。上半年消费对国民经济的贡献率达到60%。

中金公司认为,5月起必选消费行业数据企稳,食品CPI筑底或于年末轻微回升,经济呈现弱复苏趋势。美国股市1957-2003年间,最佳幸存者20家公司中,著名食品饮料公司占半数,累计投资回报在388-4226倍。投

资大师巴菲特就是其中最成功的投资者之一,他投资的可口可乐、沃尔玛等消费牛股都取得了惊人的长期收益率。反观国内市场,股市牛熊不改消费长期增长趋势。上半年,高端乳制品消费近千亿,占全部乳制品市场消费金额的20%以上,复合增长率约30%;国内旅游消费1.65万亿元,增长14.5%;已有八省市促消费意见落地,提出到2025年体育产业的规模目标合计约为1.9万亿元,中国体育产业进入黄金期。

市场剧烈震荡之际,消费行业不仅凸显防御价值,较为抗跌,而且随着经济数据的回暖以及CPI触底回升,掘金消费类主题将是未来较长时期内的机会所在。

中小创大宗交投偏活跃 优质标的受追捧

证券时报记者 谭锐

昨天,沪深两市震荡收红。上证指数一度跌逾3%失守3700点,最终探底翻红,坚守住3800点。中国石油、中国银行等权重股昨日表现低迷。两市逾百股涨停,合计成交1.58万亿。在多空交织的另一面,大宗交易市场呈现出深强沪弱特征,中小创的交易保持了良好的活跃度。

整体而言,由于过半上市公司

高管承诺不减持,导致大宗交易市场冷落了许多,不过中小创的小量交投亮色不少。

本周,沪深大宗交易主角集中在中小创公司。深市共发生的58笔大宗交易中,中小板发生34笔,创业板和中小板各12笔。上海方面,仅成交30笔次。从总额和量能来看,深市成交23.37亿元共8942.76万股,沪市成交7.07亿元共2282.21万股。鉴于相当部分公司大股东和高管承

诺不减持或缓期减持,来自市场的抛售力量并不强劲。而经过前期的大幅杀跌,多数公司股价已经大面积腰斩,导致交易中的折价现象并不普遍。

一个显著的特点是,经过大幅回调的前期强势股目前股价已经具有比价优势,纷纷现身大宗交易,如乐视网、东方财富、机器人、华谊兄弟等,但成交额度相对有限。以机器人为例,历史最高价格137.54元,在股价下跌超25%之

后,本次成交超过1亿元。乐视网也有一笔12万股的大宗交易,总额839万元。近期一直保持强势并创出历史新高上海莱士大宗成交4510万元,成交50万股。不过整体的折价率都偏低,最高不到4%。

另一个特征是,两融标的股成交活跃。理论上说,从两融市场按照市场价格买入和按照大宗交易买入相比,由于大宗交易存有折价的可能,导致两个市场本身存有套

利空间。其次,两融标的股中绝大部分业绩稳定,有的成长性较好,在大幅洗牌的市场中,价低标的价值突出,是建仓的首选。优质的标的无论大宗还是两融,都比较受到资金追捧。比如在最近5天和最近1天的两融最活跃标的中,比亚迪、格力电器、鱼跃医疗、华媒控股等也同时现身大宗市场。近日,格力电器的大宗金额较大,成交1.86亿元,而比亚迪的折价率较高,达到10%。

二级市场萎靡 新三板定增频现延期认购

证券时报记者 刘博文

新三板二级市场的萎靡正逐渐改变一级市场的游戏规则。

7月14日至16日,新三板总成交额已连续三日不足4亿,对于挂牌公司数目已达2755家的新三板来说已经不够塞牙缝了。渐渐冰封的二级市场带来的连锁反应正逐步显现,多家公司跌破定增价只是冰山一角。新三板论坛观察到,一级市场上,很多新三板公司的定增绝对话语权正在弱化,最基本的融资功能天平正倒向投资者一方。

定增延期认购增多

今年三四月份,正值新三板市场火热,对于很多投资方来说,拿不到新三板定增是常有的事,很多机构甚至为了抢标各显神通。除了资金上的支持,他们还承诺会为新三板公司提供“增值服务”,包括介绍做市商、提供战略规划以及牵线扩产并购的标的等等。很多定增从公布发行方案到最终完成常常不足一个月,新三板定

增具有的外额、灵活、快速、高效”特点在那时展露无遗。

然而,最近这两个月来,与上述特点背道而驰的股票发行延期认购的现象却开始大量出现,与之对应的股票发行延期认购公告开始大量出现在日常信息披露中。

新三板论坛注意到,从三板做市(899002)指数二次跌破2000点的5月1日算起,标题包含“延期认购”、“延迟认购”、“修订时限”等字样,内容大致为“对定增缴款截止日进行延期”的公告超过了100条,延长日期大多从几天到十几天不等。而在今年前四个月,类似的公告尚不足30条。新三板“外额、灵活、快速、高效”的特点正遭遇缴款延期增多的挑战。

延期背后的玄机

具体来看,各家公司给出延迟缴款截止日的理由各有不同,以近期几家披露类似公告的做市公司为例:7月15日,金正方(430554)在公告中表示,由于投资者的资金筹

措工作尚在进行中,无法在指定日期将认购资金存入公司验资专户,故公司现对缴款截止日进行延期;7月8日,雷帕得(831613)在公告中则解释得较为含糊,称推迟原因为相关工作还在进行中;7月8日,凯昶德(831790)则称推迟原因为个别投资者其内部程序还未履行完毕……

新三板论坛发现,新三板出现定增延期认购现象的时间其实并不长。首份定增延期认购公告最早出现在今年的1月14日,当日,蓝山科技(830815)的股票发行延期认购由于部分定增认购人无法在规定的缴款截止日前将认购资金存入指定账户,公司对缴款截止日进行延期。

新三板论坛注意到,绝大多数的定增能在延期一次后最终实现成功缴款,但也不乏失败案例。搜装科技(430193)曾在3月30日发布延期认购公告后因认购方最终放弃认购而导致发行失败,同样悲剧的还有百川铝业。

延期动了谁的奶酪?

大规模定增延期缴款会对新三板

公司在一级市场上的融资产生哪些影响?正在面临定增缴款延期的当事方之一——凯昶德回应了新三板论坛对此事的疑问。

凯昶德董秘方炜解释,该公司定增缴款截止日不得不延期是因为参与定增的某家基金注册手续未完成导致的。公司此次定增价相对合理(9.5元/股,PE20倍),股价虽然一度跌破定增价,但公司的定增参与者多是看好公司未来发展的价值投资者,不会因为短期波动而改变参与的初衷。

方炜介绍,即使某几个投资者最终未能缴款成功,定增金额未达预期,

也基本不会影响公司的发展规划。

当被问及定增缴款截止日是如何确定时,方炜强调,截止日的确定是公司与合作方共同商量的结果,截止日之前会预留充分的时间给投资者筹备资金,一般不会存在准备时间不够的情况。

尽管如此,新三板论坛注意到,很多定增认购合同中并未对缴款延期的投资者有相关的约束或惩罚。方炜也承认,公司一般不会就此与投资者进行约定。但这是否会造成本部分投资者主观故意拖延?方炜对此不置可否。



**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



仓位控制:60%-80%,有较大回档仍可加仓。

(钱坤投资)