■一周热点 | What's Hot |

人民币贬值扰动A股 央企改革概念爆发

本周热点突出,在人民币突然大幅贬值的影响下,A股纺织服饰、航空等相关板块也随之作出反应;另外,上海、深圳等地方国资主题以及央企改革概念也大涨。

证券时报记者 郑灶金

本周A股市场波动较大,沪指周一大涨近5%,周三也大涨近2%;其余3个交易日则均冲高回落,而且尾盘频频跳水;全周来看,沪指涨5.91%,其中在周五一度站上4000点,成交金额方面,深沪两市本周成交较上周均增幅较大。

热点方面,本周热点突出,在人民币突然大幅贬值的影响下,A股纺织服饰、航空等相关板块也随之作出反应;另外,上海、深圳等地方国资主题以及央企改革概念也大涨。

纺织服饰板块大涨

8月11日,央行网站发布消息,为增强人民币兑美元汇率中间价的市场化程度和基准性,央行决定完善人民币兑美元汇率中间价报价。自8月11日起,做市商在每日银行间外汇市场开盘前,参考上日银行间外汇市场收盘汇率,综合考虑外汇供求情况以及国际主要货币汇率变化向中国外汇交易中心提供中间价报价。随后,人民币连续3日大幅贬值。

人民币贬值的消息公布后,A股市场迅速作出反应,周二、周三时,纺织服饰板块均大涨;其中鲁泰A周二、周三连续涨停,孚日股份、瑞贝卡、华孚色纺等涨幅也较大,不过在后半周,这些个股多数陷入调整。

银河证券认为,由于纺织服装板块内有着大量出口外向型企业,因此此次人民币贬值对板块上市公司业绩预期产生显著影响。投资标的方面,银河证券提示人民币贬值受益明显、又有相对安全垫的三个标的:联发股份、鲁泰A、孚日股份。

光大证券也认为,从人民币兑美元汇率中间价历史走势及我国纺织品服装出口情况来看,人民币汇率的变动与出口情况呈现一定相关性,人民币兑美元汇率变动在出口方面都得到略有滞后的同方向反馈。公司方面,出口收入占比越高、进口成本占比越低,汇率风险敞口越大,企业受益程度将越大。

央企改革概念大涨

央企改革概念近期一直表现活跃,本周也连续走强。本周五时,央企改革板块平均涨幅接近5%,际华集团等6股涨停。个股方面,洛阳玻璃无疑是本周央企改革概念的龙头股,连续5个交易日均涨停,全周涨幅超过六成;另外,瑞泰科技、际华集团全周涨幅均超过五成,中粮生化周涨幅也超过四成。

消息面上,关于央企改革的消息近期不断发酵,推动概念股反复活跃。例如中远、中海、中航工业旗下上市公司本周集体停牌,引发市场关于央企改革加速的猜想。

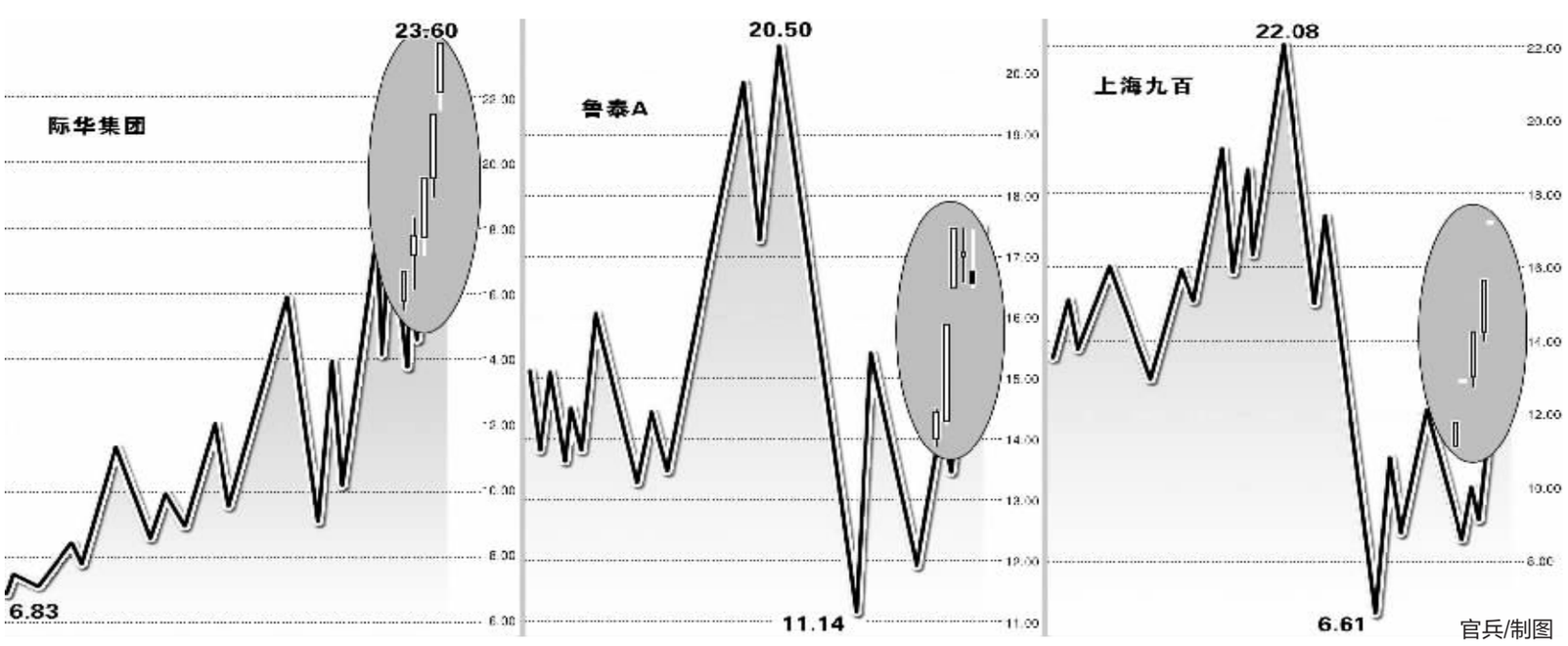
招商证券认为,短期看,推进"一带一路"战略和参与国际竞争是目前央企并购重组的主要推手,输出型、外向型的央企合并重组可能性较大。从这个角度看,船舶、航运、通讯、建筑行业整合必要性较高。尤其是南北船的领导交换强化了南北船合并的预期、推进了南北船合并的进度;此外,南北船军船资产证券化都还有大空间。从长期规律来看,行业在进入成熟期后,整合重组是必然现象,发达国家成熟行业集中度都比较高,每个行业最后基本只剩一家或两家巨头。

地方国资改革主题发酵

本周地方国资改革主题也不断发酵,其中上海、深圳两板块个股普遍大涨。本周上海本地股涨幅更大,上海九百全周5天均涨停,累计大涨61%,新世界全周也大涨60%;其他个股中,浦东金桥、中国海诚、外高桥等也大涨。

华泰证券认为,上海国资作为全国第二大国资系统(国务院国资委之后),国资国企改革动作始终走在全国前列,一方面是高层要求上海走在改革前列,另一方面是在深、京、苏、浙等创新能力较强的区域的竞争压力下,上海自身寻求改革转型的动力十分足。

华泰证券称,2013年以来地方国企改革推进较快,在近期国家层面的国企改革进程加快的背景下,地方国企改革推进大概率将进一步加快,特别是上海、广东等改革重组思路已经非常顺的先锋省份,投资机会值得积极关注。地方国企改革,首推上海;投资机会的挖掘沿科创中心、自贸区和迪士尼三条主线。



官兵/制图

热门主题寻冷门股 弱势板块找潜力股

证券时报记者 汤亚平

本周A股市场是典型的震荡市,全周沪指最高探至4000.86点,最低回踩377.85点,收于3965.33点。全周沪指涨幅5.91%,振幅达6%。由此分析可初步判断有几个特点:

其一,4000点上方压力较大。当前也面临4000点与前期8年最大单日跌幅巨阴线,压力不容小觑,在套牢盘与获利盘共振下,主力有清洗浮筹的需要。沪指已经突破了20日、30日均线压制,同时突破了BOLL通道中轨,中期趋势向好。但需要注意的是,4000点面临巨大的套牢盘压力,同时在前期大跌中市场信心还未能完全恢复,反弹难以一蹴而就。就短期走势来看,大盘在经过周一大涨(涨幅近5%)后开始横盘蓄势两天,周四收中阳周五呈现十字星,似乎是进一步退两小步,震荡洗盘后有利于继续反弹。

其二,A股艰难构筑大双底形态。均线上看,大盘上周五翻身跃上5日、10日两根均线,几次刺探3600点未破,3600点是政策利好密集出台的政策底,也是两融资金的生命线,还是国家队护盘资金的博弈点。而本周大盘重心上移,全周沪指站在前期密集区3700点至3740点之上,表明指数二次探底基本成功,再次震荡反弹的概率逐步加大。本周沪指震荡回升成功站上20日、30日均线,攻克了3836点和3943点强阻力位。接下来,强阻力位置主要集中在4000点和4184点,整个反弹要演变成更大级别的反弹,甚至是开启W底部形态的反转,首先要攻克这两个重要点位,否则只能先以反弹视之。

其三,缩量上涨有待观察。从量价对比来看,周K线特性为典型的平量中阳性质,多数分析强调市场后续仍需量能配合。但是,根据笔者近期对股市量能的分析,管理层似乎有意在将整个A股市场的投资环境,从增量资金逻辑逐步引导至存量资金逻辑。也就是说:股票的上涨不再仅仅依托于增量资金的强势介入,而是需要投资者依据自身的风险偏好来投票。只有在有效市场的大环境下,投资者风险偏好才能最大程度地发挥作用,质地优良的上市公司才能真正地脱颖而出,从而主导A股市场的整体走势。

其四,轻大盘重个股,高抛低吸。考虑到外围股市近期波动频繁,A股仍有不确定性因素,4000点上方有压力比较,3600点一线有支撑,在突破大箱体前,仍维持轻大盘重个股、高抛低吸的操作策略。

其五,热门主题中找冷门股,冷门板块中寻潜力股。由于资本市场是本轮国企改革的重要运作平台,在当前市场炒作持续热点缺乏的背景下,国企改革脱颖而出,有望成为下半年最热门的主题投资。然而,连续近一个月的行情,基本上都是以央企改革为主导,目前扩延到地方国企改革,而地方国企改革,也从沿海城市扩延到沿边城市。此外,有些板块不像军工、国企改革这么热门,但仍有个股机会。有望受益政策和要素价格改革的电力、天然气行业、文化传媒业、环保产业、酿酒和农业中相关公司等。

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	8月13日		8月12日		8月11日		8月10日		8月7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	3.9927	3.9145	3.9549	3.8774	3.9919	3.9137	3.9901	3.9119	3.9068	3.8302	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7191	1.6853	1.7189	1.6851	1.7187	1.685	1.7185	1.6848	1.7181	1.6844	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.7637	4.6703	4.6863	4.5945	4.75	4.6569	4.7434	4.6504	4.5707	4.4811	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2131	1.1698	2.2075	2.1643	2.2129	2.1696	2.2166	2.1732	2.2081	2.1649	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.2668	1.242	1.2512	1.2267	1.2775	1.2525	1.2792	1.2542	1.2237	1.1998	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3505	1.324	1.3503	1.3238	1.3503	1.3238	1.3502	1.3237	1.3501	1.3236	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、平安世纪福利投资连结保险(投资型)、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;平安智享增长投资连结保险、平安智享年年投资连结保险、平安世纪万盈投资连结保险及平安稳定金生投资连结保险(投资型)平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安精选权益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的投资业绩,并不代表未来的投资收益。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)、账户服务卡查询以及保险顾问查询相关投资单位信息。

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 |

特锐德(300001) 向新能源汽车充电龙头迈进

安信证券 黄守宏

公司发行股份购买川开股份100%股权并募集配套资金事项获证监会无条件通过,此前公司"2014年员工持股计划认购"也已获证监会发审委通过,各事项顺利推进,助公司专心经营发展。

新能源汽车第一充电网络拼图日渐完整:特锐德目前已在14个城市建立了汽车充电合资公司(近期与郑州宇通、北汽新能源与东方电动达成合作),从目前来看已经是建立合作城市最多的公司,公司同时计划2015年底和40个以上城市政府建立战略合作,并成立合资运营公司,2017年底完成占领全国50%的电动汽车充电市场的战略布局。

互联网思维全力进军互联网新能源汽车服务领域:特来电电动汽车群智能充电系统群管群控充电、无桩充电、无电插头解决充电的安全、经济、便捷痛点。免费设备、建设、运营、管理解决了政府充电设施建设痛点。有竞争力的充电服务费,全国性运营网络吸引消费。卖车和维修,车充互动,以车养充,拓展商业模式和未来盈利增长点。资金沉淀形成资金池,特来电之后必然是特来钱。全国性互联网云平台积累足够多数据,为汽车工业大数据等增值服务提供基础。线下体验线上售车O2O,致力于成为国内最大的新能源汽车网络销售平台。

配网巨额投资望落地,公司变配电业务受益明显:目前宏观经济增速放缓,急需相关领域投资带动增长。配电投资将是首选领域之一;展望我国2015~2020年配电网规划投资,总规模预计可达两万亿,公司作为箱变龙头技术积累雄厚,同时收购的川开电气在断路器等配电一次设备上有较强实力,公司配网设备制造方面业绩大幅提升望大概率实现。

未来"走出去"、内部改革与员工持股计划促公司继续发展:公司已在香港成立"特锐德控股"作为走出去平台,吸引国际优秀人才加盟;集团内部由新总裁罗兰德博士推行适应未来的"Fit for Future"战略,从组织、流程等全方位进行升级;近期公司2014年推出的非公开发行方式员工持股计划的审核通过也会使公司全员凝聚力进一步加强。

欣旺达(300207) 锂电龙头布局成型

广发证券 许兴军

中报业绩高增长持续,净利润实现翻倍增长。2015年上半年,公司实现营业收入26.90亿元,比去年同期增长69.0%;归属于母公司股东净利润0.97亿元,比去年同期增长105.71%。其中,第二季度单季度实现营业收入16.73亿元,同比增长72.4%;归属母公司股东净利润0.76亿元,同比增长136.5%。

在体量逐步增大的情况下,公司仍然维持高速增长的态势。3C类锂电业务作支撑,中短期内业绩有保障。随着大客户的持续导入,公司3C类锂电业务保持高速增长,其中上半年手机数码类锂电池模组营收20.65亿元,同比大增125.4%。未来随着公司在国外大客户中供货产品线的拓宽以及份额的提升,3C类锂电业务仍将维持高增长,公司未来1~2年业绩有保障。

新能源汽车销售增长迅猛,公司动力电池业务获得突破。今年1~7月国内新能源汽车生产95530辆,销售89549辆,同比分别增长2.5倍和2.6倍。动力电池单车价值量高达数万到十几万元不等,未来动力电池需求有望接棒3C电池需求,成为锂电池行业增长新动力,市场空间巨大。公司在动力电池领域与北汽福田、广州汽车、东风汽车等多家厂商紧密合作,近期又公告成为柳州五菱锂电池系统总成供应商,公司的动力电池开始批量生产。未来仍将会有新客户导入,公司动力电池的发展值得期待。

锂电储能未来有望形成千亿级市场,公司布局领先。未来随着锂电池成本的逐步下降,锂电储能将分布式光伏、通信基站以及云计算数据中心储能等领域加速渗透,未来储能行业的发展将带动储能电池系统市场需求的扩大,有望为公司形成新的业绩增长点。

盈利预测与评级:公司3C锂电业务在大客户中的份额逐步提升,今明两年业绩有保障;动力电池业务推进速度超出预期,储能领域积极布局,公司加速打造锂电平台型企业,将助推公司业绩与估值双升。我们预计公司2015~2017年每股收益分别为0.64元、0.97元、1.46元,给予公司"买入"评级,继续推荐。

康耐特(300061) 未来业绩弹性或将加大

齐鲁证券 吴骁宇

8月11日~8月13日,人民币兑美元中间价由6.1162升至6.4010,3日内连续下调2848个基点,贬值幅度为4.7%,为2011年8月19日以来新低,同期公司股价上涨13.67%。

人民币贬值利好出口业务。今年以来欧元兑美元、日元兑美元中间价贬值幅度分别为9%和4%,而2014年全年这两种货币的贬值幅度更大,给中国出口企业带来较大经营压力,特别是价格压力。央行表示:此次人民币贬值属正常波动,是市场化程度提高的体现,也是市场供求在汇率形成中决定性作用的反映。同时,当前不存在人民币汇率持续贬值的基础。公司作为国内镜片外销龙头,外销收入占总收入82%,虽然直接出口美国市场占比不到30%,但公司业务主要以美元结算,此次贬值有利于公司收入以及业绩弹性的提升,有助于其通过技术持续创新提高国际市场竞争力。

O2O配镜模式前景广阔。近日,康耐特被列入工业和信息化部印发2015年100家互联网与工业融合创新试点企业名单中。7月,公司研制出自助式选镜及验光配镜终端设备在上海国际信息消费节展出,消费者可凭自助验光得到的参数在康耐特官方商城以及京东、天猫等自营店进行配镜。未来该设备将加速在国内部分城市的人口密集地带投放,该设备将与公司原有上门配镜服务完美结合,介时公司O2O配镜业绩可期。

维持"买入评级",维持未来3~6个月18~20元的目标价。预计2015~2017年核心每股收益分别为0.23元、0.31元、0.42元,对应市盈率分别为68倍、50倍、36倍。参考其他轻工制造行业和创业板板块估值,同时考虑到眼镜行业未来较好的成长性以及公司较强的核心竞争力,作为创业板中的优质成长股,我们认为理应给予公司一定的成长性溢价。

风险提示:国际市场拓展、外延并购低于预期。