

巨资撬动金融股 A股长阳反弹

证券时报记者 郑灶金

经过连续多日大跌后,昨日A股终于出现反弹,沪指大涨逾5%,重上3000点。从盘面上看,昨日市场的大涨,得益于金融股在尾盘的集体暴涨;而今日的盘后数据也显示,金融股全日净流入金额超过60亿元。

大盘重上3000点

受隔夜美股大涨影响,昨日沪指跳空高开近2%,不过稍冲高后即震荡下行,午后沪指一度翻绿;随后金融股集体暴涨,市场人气快速回升,沪指尾盘单边上涨,收盘大涨5.34%,报3083.59点,重新站上3000点。不过,当日市场大涨主要是由于尾盘的拉升,全日成交并没有放量,沪市成交仅4000亿元出头,环比减少逾一成。

盘面上看,当日市场大涨主要是因为金融股的暴涨。当日保险板块平均涨幅超过9%,中国人寿、中国平安、新华保险均涨停,中国太保也涨逾9%;银行、券商板块平均涨幅均超过7%,中信银行等4只银行股以及长江证券等3只券商股涨停。

市场人士分析认为,金融股估值较低,同时此前几个交易日累计跌幅较大,是这些反弹的重要因素。尽管经过昨日的大涨,金融板块的平均动态市盈率仍然较低,银行板块仅仅5倍出头,券商板块不足10倍,保险板块刚好10倍。

对于银行股,平安证券8月25日发布研报称,日前的超预期降准降息体现了央行维持宽松货币环境及降低企业融资成本的决心,实体经济企稳预期的改善将进一步缓解市场对于银

行资产质量的担忧,考虑到目前基金仓位已经较低及银行动态估值跌破1倍PB,板块配置价值已然提升,但板块行情的启动仍需等待宏观经济的实质改善。

此外,平安证券还称,保险行业基本面良好,2015年行业多项利好政策将逐步落地;保险股估值目前处于历史低位,降准降息利好保险公司保费和投资端,叠加中报保险公司优良业绩的披露,维持行业“强于大市”的评级。

巨资涌入金融股

资金面上,尽管昨日A股大涨,但整体上市市场资金仍然延续此前的净流出状态,全日累计净流出3820万元;不过,积极的信号是,净流出金额大幅下降,上一交易日市场资金净流出高达261亿元,再往前追溯的话,此前一段时间,两市资金日净流出多为百亿元级别。

行业方面,按申万一级行业分类,昨日仅7个行业出现资金净流入。其中,金融行业净流入金额最大,合计超过60亿元,银行、非银金融两行业分别净流入38亿元、23亿元。

个股方面,两市昨日资金净流入最大的前10个个股中,有8只为金融股。其中,中国平安净流入较大,超过8亿元;招商银行净流入超过7亿元,民生银行、浦发银行分别净流入超过4亿元、3亿元;北京银行等多只股净流入超过2亿元。

沪股通资金方面,昨日净流入近50亿元。多只金融股获沪股通资金净买入,中国平安净买入金额超过8亿元,招商银行、民生银行、兴业银行等个股的净买入金额均超过1亿元。



科伦药业拟10亿回购 股价瞬间涨停

证券时报记者 唐强

8月27日午间,科伦药业(002422)发布公告,近期A股股票市场大幅震荡,公司股价下跌幅度较大。为使公司股价与公司价值相匹配,维护公司形象,增强投资者信心等因素,科伦药业拟以自有资金回购公司股份,以表明公司对于未来发展坚定的信心。

根据公告,科伦药业拟通过集中竞价交易的方式回购公司股份,回购资金总额不超过10亿元,回购价格不超过13.90元/股。若全额回购,预计可回购股份不少于7194万股,占其总股本的比例不低于4.99%,此次回购的股份暂作为库存股做账务处理。

随着上述消息的公布,科伦药业在二级市场走势也受到直接刺激,午后刚刚开盘其股价便直线拉升至涨

停,并一直维持到收盘。午间,科伦药业一并披露了2015年中报,截至2015年6月30日,科伦药业总资产为216亿元,归属于上市公司股东的净资产为111亿元。报告期内,科伦药业完成营业收入38亿元,实现净利润4亿元。

目前,科伦药业拥有570个品种共946种规格的医药产品、医药包材、医疗器械以及抗生素中间体产品。今年上半年,科伦药业研发投入2.5亿元,较去年同期增长40.10%;新立项目41项,国内首家申报2项。截止2015年6月30日,科伦药业有A类在研项目275个,其中超A类项目176个,包括品牌仿制药139项、输液药物58项、抗生素药物30项、创新小分子20项、新型给药技术药物17项、生物技术药物11项、国际仿制药物3项。

中颖电子毛利率上升 锂电池芯片增长可期

证券时报记者 陈文斌

深交所互动易平台公布的信息显示,8月24日,东北证券、西部证券、五矿鑫扬资管等3家机构调研了中颖电子(600327)。调研中,公司透露,今年有望推出第一颗具备蓝牙通信功能的芯片。此外,锂电池芯片处于进口替代阶段,市场份额处于高速增长阶段,客户数量也在不断地增加。

产品组合推升公司毛利率

调研中,中颖电子介绍了公司物联网的技术情况。中颖电子表示,公司开发的微控制器+无线传输技术中的射频RF是买的,微控制器部分初期会用低功耗的蓝牙,以后也会考虑WiFi的方案。产品会用于物联网、可穿戴产品,先期将从无线人机介面的无线键盘或健康医疗应用领域切入。公司可望在今年推出第一颗具备蓝牙通信功能的芯片。

机构还询问公司的显示屏驱动芯片情况。中颖电子称,公司是国内AMOLED第一颗量产芯片的供应商。公司AMOLED产品已经达到客户量产供货的生产水平,也有贴近客户的优势,在国内已属技术领先。公司对于国内未来在AMOLED产业的投入还是持乐观的态度。公司有研发PMOLED的技术积累,PMOLED市场稳定不会有大的起伏,公司也在与晶圆厂和玻璃厂合作开发TFT制程技术。公司的优势在于有技术积累。由于产品组合的变化,公司今年的毛利率上升较快。

锂电池芯片市场高速增长

机构进一步询问公司锂电池芯片的应用情况。中颖电子称,目前产品主要运用于笔记本电脑中的电芯包、电动自行车、高尔夫球车、电动工具、玩

具。该芯片处于进口替代阶段,市场份额处于高速增长阶段,客户也在不断地增加。目前产品已提供给国际级一线笔记本电脑厂家及锂电池专业代工大厂进行三方验证,验证所需时间较长。后续如顺利完成验证及试生产,对公司业绩增长将会产生持续性积极影响。

中颖电子表示,由于公司是轻资产类型的公司,因此达到一定的销售规模以后,净利润的增速一般会比营业收入的增速高,加上各产品线营收增长侧重较好毛利率的产品组合,且营业费用合理控制,所以半年报的净利润同比增长较大。

中颖电子介绍,公司不提供财务预测,但是公司对于未来几年的发展趋势表示乐观。公司在家电主控芯片市场持续稳定地增长,其中增长较快的是大家电主控芯片。大家电客户主要是国内的一线品牌大厂,目前市场空间应该还足够公司未来几年继续发展。公司也寄望锂电池能进入笔电一线大厂的供应链如果进入,会逐步实现进口替代。公司表示,国内的AMOLED显示屏厂的建设投入有提速的机会,公司将积极努力在这个领域保持领先地位。

外延式发展计划方面,中颖电子称,公司会考虑合适芯片的设计公司或策略伙伴将公司做大做强,也曾洽谈过,主要关注重要的核心技术与公司技术的相关性及互补性,及被购并公司研发团队将来的稳定性。主要也要有协同效应,及发展前景,公司不会为了并购而并购。

中信建投研究报告称,公司业绩加速释放证明已步入盈利上升通道,IC设计公司弹性大的属性已开始显现,切入大家电市场,AMOLED芯片量产,PMIC切入一线模组厂将是公司后续增长的动能保证,布局智能家居和物联网将打开长期成长空间。给予“买入”评级。

市场避险情绪消退 亚太股市全线上涨

证券时报记者 吴家明

隔夜美股劲升及A股大幅反弹,缓解了全球市场恐将持续重挫的疑虑,避险情绪逐渐消退。26日美国股市大幅收高,三大股指均创年内最大单日涨幅。随后,全球风险资产竞相上涨,A股市场也得以5%的巨阳报收,欧洲股市也以2%的幅度高开,全球市场在近期的大幅动荡下终于迎来了全面性的反弹。

亚太股市全线上涨

昨日,日本股市日经225指数收盘上涨1.08%,报18574.44点;澳大利亚S&P/ASX200指数收盘上涨1.3%,报5240.00点;韩国综合股指收盘上涨0.73%至1,908.00点。MSCI新兴市场指数大涨2.8%,创下自2013年7月以来的最大涨幅,德国和法国股市盘中涨幅一度超过3%。与此同时,原油涨势扩大,美国WTI原油涨幅超过4%至每桶40.33美元,布伦特原油期货刷新日内高点45.02美元,

涨幅超过4%。

股市开始出现企稳迹象,这时抄底声音四起。中国股市在金融股的带动下,创下近期反弹幅度的新高。在连续恐慌性大跌之后,高盛称,中国股市已经很便宜,随着中国政府加大刺激力度,年底中国股市可能从当前位置上涨36%。

目前,新兴市场和发展市场估值比创下近11年以来的新低。不过,曾预测98年俄罗斯债务危机的分析师Smith认为,新兴市场股票还不够便宜,因大宗商品大跌和新兴市场经济恶化,本轮抛售会严重得多。

在全球需求放缓、油价下跌、美元走强的大背景下,路透社调查的分析师预计标普500企业今年三季度盈利将较去年同期下跌3.3个百分点。所以从这个角度来看,如今的股票价格会比看上去贵一些。路透社分析认为,以更符合实际情况的14倍市盈率计算,标普500指数合理价位应在1700元左右,较周三收盘点位低10%,不过如果真跌到这个价位,标普500将进入技术面的熊市。

高频交易商大赚

全球股市在大跌之后又迎来全面反弹,投资者终于暂时避免了恐慌。对于那些价值投资者来说,这或许是一次较好的买入机会,而对于高频交易商来说,则是天赐良机。

我们简直就是为这种市场而生的。”全球高频交易巨头Virtu Financial首席执行官Douglas Cifu毫不掩饰他的兴奋之情。

Douglas Cifu如此高兴,当然有他的理由——在全球市场大幅动荡之际,Virtu Financial的利润有望创下历史新高纪录。Virtu Financial曾在8月5日宣布,公司二季度归属上市公司股东净利润为47.4万美元,净利润为757万美元。

高频交易公司多为做市商,同时向市场提供买价和卖价,以收集并利用其中的价差,通过高频交易来赚取惊人的利润。这种交易需要依赖高速数据连接系统,并使用公司自营资本开展算法自动交易,其在市场大幅

波动之时表现尤为出色。有分析人士表示,对于高频交易公司来说,最理想的交易环境就是市场剧烈波动且成交量巨大的时候。

过去十年,高频交易逐渐成长为全球ETF及金融衍生品领域的主要力量。美国战略咨询公司Tabb Group的数据显示,高频交易股占美股周一142亿股交易量的49%。

据悉,Virtu Financial是一家电子交易公司,也是纽交所6家指定做市商之一,主要采取高频交易策略。尽管高频交易的兴起引发市场质疑的声音,但Virtu的发展似乎没有受到任何影响。Virtu Financial公司曾在IPO文件中写道:“关于从2009年1月到2013年12月的每日调整后净交易收益,由于我们实时的风险管理策略和技术,我们在总共1238个交易日里只有1天出现亏损。”

有分析人士担心,高频交易潜在的坏处在于市场可能受到电脑故障和错误的困扰,特别是高频交易员能够将各主要市场联系起来,导致全球市场更容易出现闪电崩盘。

A股有望构筑阶段底 优质品种存低吸机会

周四A股市场在反复震荡中逐步企稳,沪指尾盘放量拉升站上3000点。我们认为,经过此前连续下挫,空头力量已得到了较好释放;加之央行连续出招,短线市场存在继续超跌反弹,构筑阶段性底部的要求。不过目前沪指技术形态已遭到严重破坏,上档连续三个跳空缺口的压力不容小觑。因此,在政策托底和技术压力的夹击下,指数短线反弹空间或将有限,后续以区间震荡的方式完成阶段性底部构筑的概率较大。

从周四市场表现来看,场内热点有所铺开。特别是盘中保险、银行等金融股快速拉升,积极护盘,成为推动指数重心上升的主要力量,同时也很大程度上带动了汽车、餐饮等二、三线板块的活跃。与此同时,燃料电池、迪士

尼、上海自贸区等主题概念也有所表现,市场人气得到了有效提振,A股重现普涨格局。

不过需要警惕的是,目前沪深两市日均成交量仍然不足万亿,且上涨中量能放大程度较为有限,显示出场内资金参与意愿的不足。短线反弹虽有望得到延续,但量能的不足将成为短期内限制指数反弹空间的主要原因。

我们对于中期市场的表现仍有所期待。一方面,在美元强势挤压我国流动性环境之际,央行本周超预期降准、降息。同时继续在公开市场投放流动性,一周实现净投放2100亿元,再创半年以来单周最大净投放量。配合管理层关于货币政策适度宽松的基调并不会发生改变的表态,管

理层引导无风险利率下行,缓解流动性系统压力,维系市场中长期的增量资金规模,稳定市场情绪的意图已经十分清晰。

另一方面,虽然我国当前经济下行压力仍存,限制了市场的上行空间,但也应该注意到,管理层在出台的稳增长措施的同时,并未放缓改革的步伐。同时,加大基础设施建设,保障经济运行在合理区间将有助于为A股构筑牢固的基本面支撑;继续积极推进经济结构转型,改革红利的不断释放,则有助于市场酝酿新的结构型热点。

此外,不能忽视的是,经过近期的连续下挫后,场内融资盘杠杆资金的清理已基本实现,而估值的大幅回落也使得股指走势逐步趋于理性,市场

的目光将重新聚焦至成长性和估值水平这两大要素上。结合中报表现来看,目前市场不乏被低估、错杀的优质品种,估值回归要求的存在有望吸引部分中长线资金的投资。

对于当前A股市场来说,向上虽有多跳空缺口以及均线系统所形成的双重技术性压制,且在量能水平的制约下,中短期内市场走出快速反转行情的概率不大。但向下也有来自于政策维稳和估值洼地的支撑。同时近两个交易日沪指跌幅明显收窄,指数已有构筑阶段性底部的迹象。建议投资者利用筑底中的波动灵活调整仓位,可关注成长性和防御型兼备的医药、家电等品种,并注意保留适当的机动资金。

(西部证券 王璐)

华录百纳切入中超联赛 掘金体育营销领域

证券时报记者 马晨雨

近日,华录百纳(600291)旗下全资子公司广东蓝色火焰文化传媒有限公司,与中超联赛有限责任公司正式合作。公司将利用自身丰富的商业客户资源,为中超联赛引入在品牌属性和经营能力上与其高度匹配的合作伙

伴,扩展现有合作伙伴类别,开发更大商业权益。华录百纳副董事长、华录蓝火董事长兼CEO胡刚先生表示,中超联赛作为中国最具品牌价值的体育赛事,凝聚了亿万球迷的热情和对中国足球未来发展的期待。在中国足球深化改革大背景下,中超联赛地位将日益凸显,不仅

是中国体育市场最活跃、最具潜力的一项赛事,更是体育产业实现“五万亿”目标的重要驱动力和载体。未来,华录百纳将通过与中超联赛之间的强强联手,深入足球领域,充分利用自身资源和能力推动更多优质商业资源与中国足球市场的深度对接,为中国足球改革和中超联赛发展助力一臂之力。

中超公司相关负责人表示,华录百纳具有丰富的娱乐资源整合经验和出众的商业客户运营能力,这正是未来中超联赛不断扩大社会影响、提升品牌知名度、开展多层次跨界融合经营所不可或缺的资源。此次合作,对于中超联赛商业价值的进一步提升具有重要意义。