

一周热点 | What's Hot |

跌也缩量 涨也缩量 配资离场 外资进场

证券时报记者 汤亚平

周五,上证指数微涨0.07%,顽强地收出缩量小阳十字星。量能则进一步萎缩,沪市全日成交2528亿,更低于周二极端地量2639亿,再创半年以来单日成交地量。

总体观察,目前,A股最大的特点是缩量。而且涨也缩量,跌也缩量,令投资者陷入上下两难困局,也是投资者当前最关注的现象。例如:

现象一:周一,下午开盘后,众多股票突然出现大买单,导致股价短时间内下跌5%以上,成交量也同步激增。典型如张江高科、光电股份、中视传媒、安琪酵母、日照港、大洋电机、泛海控股等。有市场人士分析,可能是某机构中午做出平仓决定,或与配资、融资等相关。

现象二:周四,沪股通昨日再现暴力抄底的翘尾行情,临近A股收盘前10分钟资金流入力度突然加大,资金流向图形也变得非常陡峭,暴力抄底特征十分明显。截至10日A股收盘,沪股通录得净流入31.71亿元。这是继9日出现净流出约28亿后,9月10日沪股通又转为净流入。

那么,如何解读A股出现如此诡异的走势呢?

从日线看,出现这种交投十分低迷、量能极端萎缩现象,往往是市场情绪落入低谷时,而这也往往预示着一个新的起点。例如,昨日沪市全日成交2528亿,不仅低于周二极端地量2639

亿,还低于2015年2月25日沪市创下的2651亿单日地量。从日K线来看,今年2.25"地量恰恰是这波波澜壮阔的牛市中继点,沪指从3215点攀升到5178点。

值得指出的是,目前沪指的点位恰好处于今年2.25地量附近,极端地量的模式也十分接近。可以说是,股指从3200点到5178点再回到3200点,已经完成了一个两千点的大轮回。

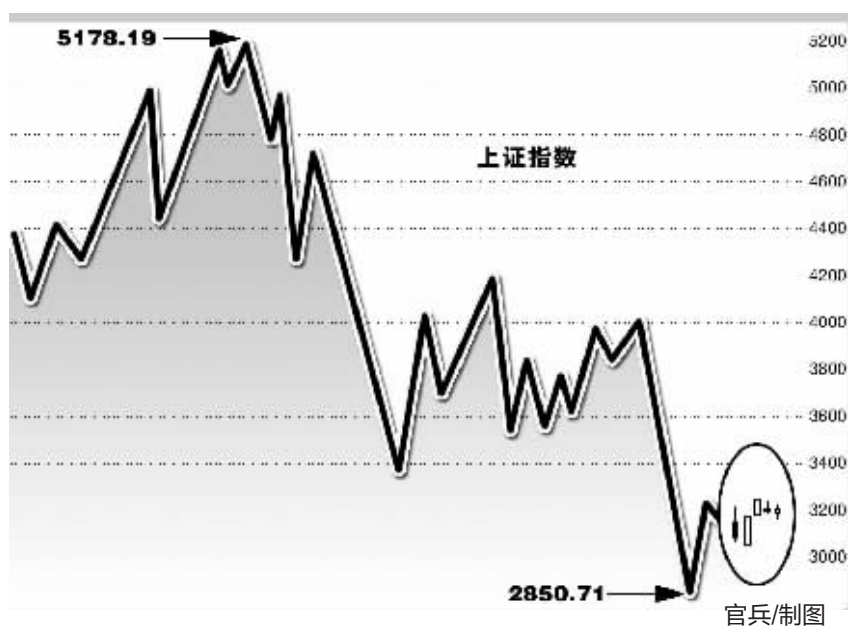
从周线分析,全周沪深两市合计成交15.32亿,前一周3个交易日成交12.74亿。

本周是沪指创下2850点新低后的第三周,全周上涨1.27%,振幅达7.77%,操作难度很大,但本周K线收阳意义重大,它毕竟终止了A股周线三连阴的局面。

从月线看,8月A股走势波动巨大,沪指全月振幅高达31.54%,远高于6月和7月的28.85%和22.06%。而进入9月以来,股市波动大幅减低。截至昨日,沪指月振幅只有7.66%。

从年线看,目前年内沪指涨幅仍为负的有:上证指数-10.7%、深证成指-50%、沪深300-52.8%、上证50-14.96%;年内指数涨幅为正的有:创业板指上涨40%、中小板指涨29.9%、中证500涨21.99%。到底是主板补涨,还是中小创补跌,抑或相向而行,仍须观察。

A股出现如此诡异的走势原因复杂,清理配资无疑首当其冲。近日监管部门下发的文件通知,对场外违法违规配资的清理整顿工作设定最后时间



表。通知要求,清理整顿工作原则上应于9月30日前完成;对于个别存量较大的公司,不得晚于10月底前完成。监管要求券商于9月1日起每日报送清理进展情况,短期内会对市场产生较大压力。机构投资者目前仓位很轻、养老金正准备入市,只有清理干净违规资金,合格的长线投资者才敢入市。

极端缩量凸显空头“武功”被废。这几日开盘,集合竞价的时候既没有看到买盘力量,也没有看到卖盘的力量。原来周一晚间,上交所发布公告宣布加强SOETF期权持仓限额管理,要求

自2015年9月8日起,将单日买入开仓限额调整为单日开仓限额,对投资者单日买入开仓与卖出开仓实施合并限额管理。此举意味着机构彻底失去了可供利用的风险对冲工具,彻底与散户投资者站在同一起跑线上。

可以肯定,中金所、上交所仓位管制行为同样抑制了短线投机行为,沪深两市个股暴涨、暴跌的现象基本得到消除,市场波动率大幅下降。可是,随着股指期货交易规则的大幅修改,期指对现货市场的影响力大大减弱。由于不承担空头肆虐,人气板块换手相对稳定,筑底行情有望伴随着缩量调整而展开。

沪指周涨逾1% 迪士尼概念持续火爆

证券时报记者 赖少华

在连跌3周之后,A股本周迎来小幅反弹。沪指周涨1.27%,日K线收出4连阳。沪指周一在攀上3200点后回调,当日大跌2.52%,此后沪指周二、周三连续强劲反弹,分别上涨2.92%、2.29%,周四下跌1.39%,周五维持震荡走势,当天微涨0.07%险守3200点。截至周五收盘,沪指报3200.23点,深证成指报10463.7点。

本周创业板指反弹势头更为凶猛,当周涨幅高达11.08%,其中,周一、周二、周三分别大涨2.07%、5.68%、3.53%,周四虽然回落1.57%但仍收出阳线,截至收盘,创业板指报2060.50点,日K线实现6连阳。

成交量方面,市场出现大幅缩量。沪指除周四稍有放量突破4000亿元外,其余4个交易日均呈现地量水平,周二、周四、周五成交量均在3000亿元以下,周五沪指成交2528亿元,创出近几个月来成交新低。热点方面,本周迪士尼概念表现活跃;另外,次新股、新能源汽车等表现也较好。

迪士尼概念火爆

迪士尼概念近期持续爆发,成为本周表现最靓眼的板块。周五该板块疯狂表演,中华企业、斯米克、强生控股、交运股份、申通地铁、陆家嘴、豫园商城等

近20只个股涨停。周涨幅看,海博股份周涨55.54%,强生控股周涨幅超过40%,东方创业、申通地铁、斯米克、亚通股份、交运股份等涨幅均超过30%。上海迪士尼乐园计划在2016年春季正式开园,首年接待游客预计达2000万以上,有望带来千亿元级别的消费增量。根据当年香港迪士尼的经验,迪士尼乐园开业前半年,是资本市场炒得最火热的时期。

国信证券认为,从过往经验来看,迪士尼等主题投资周期有望开业前6-9个月启动,在开业前夕达到顶点。虽然2014年下半年迪士尼行情曾有所表现,后因开业时间延迟而出现沉寂;今年3月部分迪士尼相关交运、地产板块表现与上海自贸区、一路一带等概念叠加,但相关消费板块表现并不充分。因此,未来3-6个月随着迪士尼开业时间的临近,迪士尼主题行情值得期待和参与。

国海证券认为,从迪士尼主题板块历史经验来看,港股随着迪士尼的酝酿、兴建、建成前夕,出现持续炒作热潮,前后长达五年。其中,在迪士尼乐园最终建成前夕,市场投资热情达到最高点,现在距离开园大约有半年左右时间,当前是布局迪士尼板块的良机。

次新股反弹凶猛

次新股本周亦十分活跃,个股频

现涨停潮。光力科技连续5交易日涨停,单周涨幅高达61%,成为次新股龙头。此外,仙坛股份、诺力股份、维力医疗、五洋科技、东杰智能、海利生物等6只个股周涨幅超过40%。

分析人士认为,在题材紧缺的情况下,没有融资盘的次新股容易成为资金关注的焦点。同时,次新股在前期下跌中跌幅巨大,是市场反弹的良好标的。

申万宏源分析师认为,次新股发行价的安全垫作用十分突出,主要的原因是虽然上半年IPO融资加速,但新股询价依旧失真,发行PE仍未与市场同步,新股发行价被严重低估,上市后上涨空间较大。申万宏源指出,大跌之后,次新股反弹力度强势优于相应板块。从上市以来实施并购重组、股权激励、高送转等情况来看,中报业绩超预期、考察股价相对于其上市后最高价折价率、近三年的净利润CAGR、开板日换手率等指标,建议关注质优小盘次新股阶段性反弹机会。

新能源车概念受追捧

新能源车概念本周表现强势,周三,板块内多氟多、动力源、奥特迅、安凯客车、南洋科技、中通客车、万马股份、江淮汽车、中国宝安等近20只个股均涨停。其中,多氟多、安凯客车周

涨幅超3成。

从近期部分个股龙虎榜情况看,新能源汽车概念亦成为机构逢低抄底标的。周一机构抄底买入多氟多,两家机构席位合计买入多氟多6560万元,占当日成交总额近10%。该股周一至周三连续涨停。

消息面上,日前工信部公布了8月份新能源汽车产量,8月我国新能源汽车生产2.45万辆,同比增长373%。纯电动商用车产量同比增长21倍,年累计增长8倍;插电式混合动力乘用车产量同比增长3倍,年累计增长4倍。

长江证券认为,长期看新能源车是环保减排、调整能源结构、汽车产业弯道超车的必然选择;从短期看,下半年“金九银十”、补贴退坡抢装”、充电桩国标出台等要素的刺激下,产销有望望创新高,进一步提升板块投资价值。预计未来5年整车年复合增长率69%,电池需求年复合增长71%。2020年整车、电池产量分别达到4000亿、1300亿元。

民生证券指出,新能源汽车的投资机会主要集中在三大方面:第一,新能源公交先行,推荐新能源客车宇通客车、金龙汽车,关注中通客车;第二,新能源乘用车空间大,运营租赁模式有望解决现存痛点,推荐江淮汽车,建议关注纳川股份、科泰电源;第三,优质零部件厂商及电池、电机、电控及充电桩龙头,推荐均胜电子、万向钱潮,建议关注沧州明珠、大洋电机、杉杉股份等。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

永清环保(300187) 业务转型明确 站上政策“风口”

太平洋 姚鑫

我们近日调研了永清环保,和公司董事就业务经营、主要技术和未来发展进行了充分交流。我们对公司的判断如下:

首次给予“买入”的投资评级。根据市场公开信息,我们测算公司2015-2017年每股收益(按2.13亿股)分别为0.38元、0.65元和0.95元,未来三年净利润复合增长率保守估计58%。

“土十条”预计明年年初落地,土壤修复市场即将开启,公司位于土壤污染严重的湖南地区,土壤治理具有市场优势;公司前期参与湘江流域治理,两沟项目进展顺利,更有“岳塘模式”作为示范,为后续项目打下良好基础,土壤治理具有先发优势。公司早已开始土壤修复方面的技术储备,新开工项目8项中,5项是重金属污染治理和土壤修复,加上收购美国IST公司技术团队,土壤治理具有技术优势。未来1-2年公司业务转型明确,收入增长强劲,盈利显著提升,若2016年PEG(市盈率相对盈利增长比率)按1估算公司合理价格为35.5元/股。

业务重点悄然转变,土壤修复方面技术、市场双管齐下。截至2015年中期,大气治理(占总收入70%)依然是公司的主要

业务,土壤修复治理和垃圾焚烧对公司收入贡献较少。但从业务发展趋势上,大气治理业务规模将维持现状,土壤修复业务潜力巨大,并且在2015年中报内取得显著成效。公司已经承接长沙、郴州、衡阳、湘潭等多地综合治理项目,在湘江流域重金属治理有着很好的示范效应,并积极布局长三角地区,为辐射全国土壤修复市场打下基础。同时,近期公司收购美国IST公司,主要看重其技术实力和项目经验(曾参与海湾战争的土壤修复),强化公司技术优势。

政策东风将至,助推土壤修复业务爆发式增长。目前全国工业污染土壤修复所需费用约为3000亿元,据测算,2014-2020年国内土壤修复的总的市场规模将超6000亿元,我国存量土壤修复市场过万亿元。目前“土十条”已经上报国务院,业内预期将于明年年初出台,一旦出台,土壤修复领域的市场将被进一步打开,公司在该领域已经完成技术积累及战略布局,这将对公司的业绩增长提供进一步保证。

股权激励方案业绩考核条件较苛刻,反映公司高层发展信心。公司内部针对高管、技术骨干出台激励方案,计划2015-2017年扣除非经常性损益后的净利润增长率分别不低于50%、125%、210%,显示公司高管对未来发展的坚定信心。

纳川股份(300198) 地下管廊发力 新能源车景气

海通证券 邓学 邱友锋

投资要点:战略、管理、执行力层面具备优势,地下管廊获得大订单,新能车8月大超预期。

管廊建设+新能车“双景气”,将奠定公司坚实业绩,弹性巨大。

新能车8月大超预期,复牌抄底机会大。公司8月24日开始停牌,期间上证综指下跌-9.62%,但新能源汽车板块表现抢眼,期间龙头个股普遍上涨,比亚迪4.02%,多氟多1.78%,沧州明珠2.19%,东源电器-0.44%等(截至9月8日)。纳川股份复牌面临一定机会,我们认为,地下管廊获得大订单,新能源汽车高景气,抄底上涨概率较大。

公司是给排水管网供应商,受益PPP机遇,海绵城市、核电渗透等加速拐点向上。本次管廊规划,对公司意义重大,塑料管材对比传统钢材,成本上升一倍,寿命延长五倍,机遇巨大。本次公告获得安县给排水、污水处

理共6个项目10.2亿元的PPP订单,将成公司海绵城市雨水的样板工程,并助力开拓西南地区市场。围绕国家地下管廊规划两万亿,公司作为领头羊业绩弹性巨大。

进军新能源汽车,行业景气+模式创新推动巨大契机。新能源汽车电控(供货金龙)净利占比40%。短期,公交电动化,政府采购推动需求释放;中期,我们看好电动商用车运营挖掘,长里程高频率的物流、通勤、专用市场;公司的新能源租赁运营(相关合作和业务推进6月份已经积极开展),未来将成高盈利资产。

历史机遇开启,公司管理层锐意进取。在战略、管理、执行力层面具备优势,管廊建设+新能车“双景气”,将奠定公司坚实业绩,弹性巨大。预计2015-2017年每股收益分别为0.24、0.45、0.62元,对应2015年9月9日收盘价市盈率分别为49、26、19倍。目标价22元,对应2016年市盈率为49倍。维持买入评级。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

投资账户名称	8月20日		8月19日		8月18日		8月17日		8月14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	3.8671	3.7913	3.9192	3.8424	3.8828	3.8067	4.0082	3.9297	3.9966	3.9183	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7201	1.6863	1.72	1.6862	1.7198	1.686	1.7197	1.6859	1.7192	1.6854	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.5272	4.4385	4.6189	4.5284	4.554	4.4648	4.797	4.703	4.7746	4.681	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2084	2.1651	2.2111	2.1678	2.2043	2.1611	2.2137	2.1703	2.2123	2.169	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.1969	1.1735	1.222	1.1981	1.2068	1.1832	1.2923	1.267	1.2709	1.246	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3512	1.3247	1.3511	1.3246	1.3509	1.3244	1.3507	1.3242	1.3506	1.3241	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

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	2.1698	2.2075	2.1643	2.2129	2.1696	2.2166	2.1732	2.2081	2.1649	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	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