

贵州茅台等33只股票上周创历史新高

证券时报记者 郑灶金

上周沪指一路震荡上行,周涨幅接近3%。剔除次新股后,上周收盘价创出历史新高的个股达到33只,环比前一周大幅增加。个股方面,上周创历史新高的个股中,贵州茅台较受市场关注。

具体来看,上周收盘价创历史新高的个股中,深市主板和沪市均有4只个股,较前一周增加。总体来看,上周创历史新高的个股仍以中小创个股为主,中小板和创业板个股分别有13只、12只。按申万一级行业分类,上述33只个股分布较多的行业有电子、化工、机械设备、医药生物等。按地域来看,广东省上周有11只个股的收盘价创出历史新高,占同期全部创历史新高个股数量的三分之一;另外,江苏省上周创历史新高的个股数量也较多。按最新市值来看,上述33只个股中,超半数个股的最新市值低于100亿元;除贵州茅台、索菲亚、深大通外,其余个股的最新市值均低于200亿元。

按行业来看,电子行业上周创出历史新高的个股数量最多,有安洁科技、丹邦科技、法拉电子、中颖电子、科恒股份、南大光电等6只个股;这些个股中,不少具有当前市场的热门概念,例如,中颖电子、南大光电均有OLED概念,科恒股份具有锂电池概念,丹邦科技、安洁科技则均有智能穿戴概念。化工行业上周也有新宙邦、上海新阳、银禧科技、长海股份、雅克科技等5只个股创出历史新高,这些个股中,新宙邦具有锂电池概念,上海新阳具有智能穿戴概念。机械设备行业上周创出历史新高的个股有坚瑞消防、鼎泰新材、海立美达、丰东股份等。不过,鼎泰新材股价的走

强与其拟被快递业巨头顺丰借壳有关,坚瑞消防、海立美达也分别具有锂电池概念、区块链概念。

另外,医药生物行业上周有通化金马、博雅生物、溢多利等3只个股创出历史新高。通化金马是上周创历史新高的个股中的“新面孔”,其最近两周累计大涨逾三成,一举创下历史新高,而其上一次创历史新高仍要追溯到去年12月。通化金马主要从事检测剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂等生产与销售。2016年一季度,通化金马归属于上市公司股东的净利润5080万元,同比增184%。

其他行业中,家用电器、汽车、食品饮料、轻工制造等行业近期也经常有个股创出历史新高。具体来看,家用电器行业上周创出历史新高的个股有顺威股份、华帝股份等。其中,顺威股份2015年以来一路走强,累计涨幅接近三倍;顺威股份是国内最早从事空调风叶设计、生产的专业企业,主要产品是塑料空调风叶。

汽车行业上周创出历史新高的个股有中通客车、精锻科技等,其中中通客车6月份以来累计大涨逾五成。轻工制造上周创出历史新高的个股则有索菲亚、中顺洁柔等,两者近期股价均走出慢牛格局,其中索菲亚近几年来股价一直在震荡上行,2013年以来累计涨幅接近四倍。索菲亚主要从事全屋定制家具及配套家居产品的设计、生产及销售。

食品饮料也继续成为股价创新高的重要板块,上周有贵州茅台、煌上煌两只个股创出历史新高。煌上煌的走强与其申报推出高送转有关,受消息影响,该股上周四一字涨停,上周五继续以涨停价收盘。贵州茅台上周大涨近7%,再度创出历史新高。

上周收盘价创历史新高个股一览

证券简称	上市日期	所属申万一级行业	最新涨幅(%)	最新总市值(亿元)
金贵银业	2014-01-28	有色金属	68.92	99.60
溢多利	2014-01-28	医药生物	29.37	87.04
博雅生物	2012-03-08	医药生物	58.10	163.96
通化金马	1997-04-30	医药生物	19.41	193.20
煌上煌	2012-09-05	食品饮料	49.53	69.24
贵州茅台	2001-08-27	食品饮料	33.99	3594.86
时代万恒	2000-11-28	商业贸易	45.03	48.52
索菲亚	2011-04-12	轻工制造	31.54	247.04
中顺洁柔	2010-11-25	轻工制造	44.28	84.93
精锻科技	2011-08-26	汽车	33.66	64.11
中通客车	2000-01-13	汽车	81.17	131.21
安琪酵母	2000-08-18	农林牧渔	52.76	152.13
方大集团	1996-04-15	建筑装饰	32.41	102.30
友邦吊顶	2014-01-28	建筑材料	21.24	60.02
顺威股份	2012-05-25	家用电器	49.23	98.00
华帝股份	2004-09-01	家用电器	38.40	86.63
海立美达	2011-01-10	机械设备	78.36	88.77
丰东股份	2010-12-31	机械设备	15.36	73.22
坚瑞消防	2010-09-02	机械设备	114.59	122.91
鼎泰新材	2010-02-05	机械设备	193.89	109.27
上海新阳	2011-06-29	化工	28.67	96.47
银禧科技	2011-05-25	化工	69.08	90.35
长海股份	2011-03-29	化工	10.90	75.46
雅克科技	2010-05-25	化工	100.38	72.78
新宙邦	2010-01-08	化工	12.56	120.44
天海防务	2009-10-30	国防军工	21.73	123.64
南大光电	2012-08-07	电子	17.57	69.93
科恒股份	2012-07-26	电子	116.33	78.57
中颖电子	2012-06-13	电子	32.57	91.21
安洁科技	2011-11-25	电子	35.30	144.81
丹邦科技	2011-09-20	电子	40.87	125.11
法拉电子	2002-12-10	电子	10.44	100.76
深大通	1994-08-08	传媒	10.72	205.84

郑灶金/制表 翟超/制图

A股“七翻身”燃起希望 中报业绩成市场焦点

证券时报记者 汤亚平

上周五是下半年第一个交易日,上证综指以微弱涨幅收红,全周上证综指累计上涨2.74%,深证成指上涨3.06%,创业板指上涨3.94%,这让市场对“七翻身”燃起了希望,而中报业绩成为市场关注的焦点。然而,考察A股主要还是从长周期的角度,6月收官之后,上半年上证综指跌幅17.22%,深证成指跌幅17.42%,创业板指跌幅17.92%。长周期判断,大盘处于熊市或者震荡市中,短期从日K线观察,三大指数上周后3个交易日都以十字星报收,表明A股又将面临重要的变盘点,投资者宜耐心等待介入时机。

A股中期的趋势仍处于下行通道之中,受到传统行业成本推动力减弱和新兴行业外延扩张能力受限的影响,目前上市公司的盈利能力总体难以延续。从市场行为看,新股上市仍连续拉涨停

板;次新股、题材股受热钱追捧;产业资本、大小非疯狂减持。从中位数法以及估值分布的角度去看,A股的估值依然较贵,这些与市场底部特征有较大差距。

进入2016年下半年时间窗口,A股市场7月仍面临诸多内外压力。从周末消息面看,英国“脱欧”公投产生的影响可能还未结束;从宏观数据来看,外汇方面,近期人民币受到英国脱欧及宏观经济数据乏力出现了连续短期调整,而刚刚公布的6月PMI数据呈现连续下滑,仅收在荣枯线之上,针对后期市场乏力预期压力,市场的短期做多热情明显衰退。

美联储加息的靴子依然高悬,美联储克利夫兰联储主席上周末表示,虽然上月联储有理由为了英国脱欧公投而暂缓加息,但美国经济正在好转,仍适合推进加息,迟迟不加以有危险。在英国公投决定脱欧后,美联储近期加息的概率骤减,

不过联储高官近来的表态仍在给今年加息留余地。

上周五晚间,万科A公告将于今日复牌的消息更给市场增添了未知的变数。机构普遍的共识是,万科在复牌后大概率补跌。万科的H股一直没有停牌,这是最好的参照物。万科H股股价已从去年12月18日最高价的每股22.90港元跌至每股14.58港元,创下36.33%的较大跌幅。从历史走势上看,万科H股的股价折算成人民币跟A股一直比较接近,略贵一点。如果按照H股推算,则此次万科A复牌,将有可能出现3到4个跌停板。目前万科A在深成指中的权重是2.72%,房地产板块在深成指中的权重为7.4%。粗略计算,万科A跌停对深市指数的影响是0.272%;加上行业权重影响,万科A对深成指的实际影响或超过理论值。因此,无论从市场还是行业角度来看,万科的估值会有一个回归、补跌的过程。总之,万科A复牌对A股

的整体走势构成利空影响,但影响不会太大。

从投资的角度看,涨跌判断不重要,时间节点应变才重要。A股进入今年的下半年,中报业绩成为市场关注的焦点。目前,有1044家上市公司公布2016年中期业绩预告,其中,696家公司业绩预喜,占比达66.67%。从行业分布来看,预喜公司占比居前的5个行业分别为:建筑装饰(36.90%)、农林牧渔(36.47%)、电子(36.25%)、轻工制造(35.42%)和纺织服装(33.33%)。

投资者要分析业绩变动原因,例如一季度或半年内完成长期投资的转让处置,实现投资收益大幅度增长;主营业务收入同比将实现较大幅度增长等。值得提醒的是,市场一直存在炒中报行情以及高送转行情,这类股往往会被提前爆炒,绝大部分个股都已透支了高送转预期,普通投资者玩这种“击鼓传花”游戏要加倍小心。

华泰深圳荣超居营业部龙虎榜之首

证券时报记者 钟伟

2016年上半年行情已经收官,龙虎榜江湖的座次也已经排定。据同花顺统计显示,上半年华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部风头最猛,成为成交金额和上榜次数的“双料冠军”。从地域方面看,以上海为主的江浙游资最为活跃;而从券商来看,华泰证券、中信证券及国金证券旗下营业部表现最为出色。

同花顺统计显示,今年上半年上榜次数超过100次的营业部有37家,其中超过300次的有7家。华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部以上榜434次夺冠,紧随其后的是国金证券上海奉贤区金碧路证券营业部,上榜425次。近年崛起的游资“新秀”华泰证券厦门厦禾路证券营业部位居第三,上榜366次。另外4家分别是来自江浙的国金证券上海互联网证券分公司、华泰证券上海武定路证券营业部和中投证券无锡清扬路证券营业部,以及来自深圳的

老牌“敢死队”国信证券深圳泰然九路证券营业部。

从成交金额来看,上半年成交金额超过10亿元的营业部有161家,其中超过50亿元的有12家,这12家营业部中除了两家来自广东及一家来自厦门外,其余均来自江浙。华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部上半年以165.13亿元的成交金额远远抛开对手,稳居第一把交椅。接下来是中信系位于江浙地区的三家营业部——中信证券杭州四季路证券营业部、中信证券上海溧阳路证券营业部和中信证券上海淮海中路证券营业部,成交金额分别为100.67亿元、99.64亿元和95.77亿元。上榜次数居第三的华泰证券厦门厦禾路证券营业部也有91.61亿元的成交金额。

华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部作为当之无愧的“双料冠军”,上半年究竟操作了哪些股票呢,投资风格又是如何呢?统计显示,该营业部上半年上榜的股票共有245只,主要分

布在TMT、房地产、有色金属、医药生物等行业,其交易金额超过5亿元的股票有4只,分别是财信发展、劲胜精密、万润科技和暴风集团。总体上来看,该营业部青睐的股票分三类,一是次新股,二是ST股,三是热门板块龙头股,例如锂电池、稀土永磁、深圳本地股中的龙头股,四是热点“妖股”,如暴风集团、特立A、中毅达及中文在线等。

从该证券营业部上榜的次新股来看,上榜次数最多的股票就是富祥股份。此外,该营业部上榜的次新股还有名家汇、可立克、万里石、蓝海华腾、山鼎设计、第一创业等。

该营业部上榜的ST股包括*ST钨钼、*ST吉恩、*ST景谷、*ST昆机、*ST南电A、*ST宁通B、*ST山煤等,操作期主要集中在1月至3月,当时ST板块由于证券营业部作为当之无愧的“双料冠军”,上半年究竟操作了哪些股票呢,投资风格又是如何呢?统计显示,该营业部上半年上榜的股票共有245只,主要分

布在TMT、房地产、有色金属、医药生物等行业,其交易金额超过5亿元的股票有4只,分别是财信发展、劲胜精密、万润科技和暴风集团。总体上来看,该营业部青睐的股票分三类,一是次新股,二是ST股,三是热门板块龙头股,例如锂电池、稀土永磁、深圳本地股中的龙头股,四是热点“妖股”,如暴风集团、特立A、中毅达及中文在线等。

从该证券营业部上榜的次新股来看,上榜次数最多的股票就是富祥股份。此外,该营业部上榜的次新股还有名家汇、可立克、万里石、蓝海华腾、山鼎设计、第一创业等。

该营业部上榜的ST股包括*ST钨钼、*ST吉恩、*ST景谷、*ST昆机、*ST南电A、*ST宁通B、*ST山煤等,操作期主要集中在1月至3月,当时ST板块由于证券营业部作为当之无愧的“双料冠军”,上半年究竟操作了哪些股票呢,投资风格又是如何呢?统计显示,该营业部上半年上榜的股票共有245只,主要分

黑天鹅已飞走 从两个逻辑看投资机会

林隆鹏

上周沪指三根小阳线,使得市场情绪骤然乐观。其实从三根阳线的最低点算起,也就最多涨了90点,指数上涨3%而已。如果是在2015年上半年,指数一天涨3%,投资者都无动于衷。但是,这三根阳线是在英国公投脱欧的背景下,投资者纷纷感觉该跌不跌似应看涨,甚至觉得一轮大行情可能要拉开序幕。

目前难见大行情

其实A股从2月份开始到现在,一直都是非牛非熊震荡市。确实最近多只黑天鹅都已经飞走了,但是黑天鹅飞走了,其实只是雾霾消散,而晴天未至。为什么这么说呢?举个例子,如果说有个皮球在地上滚动,如果没有受到外力的刺激,它不会突然跳起来。股市也类似,从2月份到6月份,一直延续这种不悲观不乐观的震荡格局。如果说要让股市改变其自身运行的这种趋势,就必须要有个能够让股市上涨的大逻辑存在。

目前来看,虽然说多只黑天鹅飞走,雾霾已经散去,但是因为市场没有很明显的让股市扭转趋势的上涨大逻辑,所以,股市指数的晴天并没有到来。

两个逻辑寻投资机会

无可否认,经过之前的三轮大调整之后,虽然有不少公司的大股东依然认为自身公司被市场高估,还在大举减持,甚至是清仓式减持,但是,已经有些公司具备投资价值,撒网下钓的时机逐步来临。市场的投资机会可以分别从自上而下和自下而上的两大逻辑去把握。

自上而下的逻辑,主要是聚焦业绩。比如我们反复持续关注的超级周期三大行业:酿酒、小家电厨电、航空。酿酒和小家电厨电这两个行业的龙头品种,自2月以来表现可圈可点,收益远超指数。航空股的龙头自4月以来表

现虽然强于指数,但远不能惊艳,后市依然大有潜力可挖。新能源板块里面的锂电池、充电桩等相关上市公司股价上半年涨势凶猛,就是因为政策驱动让市场发现相关新能源板块的上市公司出现行业性机会,上下游各大链条业绩会出现大幅度的增加,并且能够在今年开始逐步实现。因此,聚焦业绩的自上而下的行业逻辑还可以延用。此外,七八月份的中报个股行情也值得关注。

自下而上的逻辑,则可以参考上市公司控股股东或者高管的增持行为。控股股东或者高管无疑是最了解上市公司自身,实业家通常只会在股市中低估公司自身的价值。所以,常常听到某公司股价大涨,公司员工却基本不看好自身股价。而控股股东或高管愿意在此价位附近进行现金定增,或者进行员工持股计划,无疑是在当前价位认可公司自身的投资价值。

很多投资者可能还会记得去年下半年很多高管增持,就如螳臂当车,根本不能阻挡直下直上的股价。那是因为当时大势悲观,什么力量都无法与趋势作对。而在当前属于震荡市的背景下,指数没有大的系统性风险,那么管理层的股价诉求就可以成为市场里很重要的推动力量。在同等条件下选股,那么这个变量就是一个很值得加分的变量。

此外,以这种自下而上思路选股的时候,要考虑以下因素:第一,上市公司总市值不能太大。震荡市里缺乏增量资金,如果上市公司总市值太大,市场推动股价需要耗费较多资金,难度大一些。第二,大股东对自己定增,以现金定增为佳。如果是以资产作价,存在着定增资产高估的可能性,只有真金白银才是实在的。第三,员工持股金额占公司总市值比例。显然比例越大,员工的股价诉求就越高。如果投入金额太小,无法大幅提高公司员工的积极性和能动性。

(作者系国泰君安研究所首席市场分析师)

风险及避险资产双双受捧 全球金融市场什么都涨

证券时报记者 吴家明

英国脱欧虽然令市场短暂波动,但似乎恐慌渐退,欧美股市恢复上涨。不过,同为避险资产的美

国国债也受到市场的追捧。市场数据显示,美股市场已基本从此前的英国脱欧阴霾中恢复元气,标普500指数上周累计上涨3.2%,创下自去年11月以来的最大单周涨幅,纳斯达克指数累计上涨4.24%,道指上涨3.42%。英国公投后两个交易日内,全球股市蒸发市值达到创纪录的3万亿美元。然而截至上周五,全球股市已经收复了2.1万亿美元的失地。此外,有恐慌指数之称的VIX指数累计下跌42%,创历史最大单周跌幅。

全球股市恢复元气,但海外债市却也跟着“上涨”。美国10年期和30年期国债收益率跌至创纪录低点,让多年来预言收益率会升高的投资者希望落空。市场数据显示,美国30年期国债收益率一度下跌至前所未见的2.1873%;10年期国债收益率一度下探至1.3784%。全球债市收益率低迷,有投资者认为英国脱欧有碍美联储今年加息,更意味着未来3月28日该股复牌涨停之际,该营业部当天即介入,直至3月31日该股跌停,4个交易日均有买卖操作。第二波操作在6月28日至29日,该股连续两个涨停,该营业部也是有买有卖,交易金额在6000万元至8000万元之间。

融资成本降低拖累,10年期美债收益率在今年年底将跌至1%。投资大鳄罗斯预测,美国10年期国债收益率可能会跌至1.25%,即便如此,和德国与日本的负收益率国债相比仍然具有吸引力。

值得注意的是,这一次英国公投后全球市场似乎到了“什么都涨”的状态:风险、避险资产一同反弹,包括黄金、国债到瑞士法郎、日元这些避险资产也在走高。传统上看,一种资产上涨通常不利于另一种资产,比如股市、债市长期看趋势相反。

对此,有分析人士表示,金融危机之后全球央行宽松态势有增无减,冲击了传统的对冲策略。Federated Investors基金经理Matthew Kauffler表示,这种现象反映出全球流动性过剩的严重状况。全球央行一直处于超宽松模式下,并且可能会不断增强,所以至少在当前环境下这一切都有利于金融资产的表现。据悉,英国央行已经暗示为了对冲脱欧不确定性,将进一步放松货币政策,这使得市场对于7月14日英国央行降息的预期大增。

美银美林指出,央行托市已经成为2013年以来抵御重大市场压力的关键力量,但从长期来看,市场风险仍非常高。现在可以毫无疑问地说,在英国公投脱欧之后,全球市场变得更加危机四伏。