

3000点得而复失 中小创个股成博弈焦点

证券时报记者 郑杜金

经过上周五的下跌后,昨日沪指一度涨逾1%收复3000点,不过强势未能维持,尾盘大幅回落,收盘时沪指仅涨0.23%,3000点得而复失。盘面上看,昨日小盘股表现较弱,创业板指跌近1%。而从当日的盘后交易公开信息来看,机构在3000点关口表现谨慎,卖出逾10只中小创个股,不过同时也买入多只深市主板个股。

具体来看,昨日创业板的恒信移动、维宏股份、苏奥传感等被机构卖出。其中,恒信移动昨日大幅开后迅速涨停,维宏股份、苏奥传感则均是次新股,维宏股份昨日尾盘涨停,苏奥传感昨日也大跌逾9%。另外,昨日还有个别创业板个股出现机构博弈,比如GQY视讯当日被一家机构买入1020万元,同时也有一家机构卖出262万元,股价方面,GQY视讯昨日一字涨停。

另外,昨日有多只中小创个股被机构卖出,包括汉钟精机、全聚德、永东股份、百洋股份、金发拉比、皖通科技、世嘉科技、永和智控等。同时,也有少数个股出现机构博弈,如立讯精密、丹邦科技等。机构卖出的个股中,当日复牌的皖通科技尾盘涨停,两只次新股世嘉科技、永和智控也分别下跌9.71%、8.86%;其余几个个股均为跌停或触及跌停。另外,汉钟精机、全聚德盘中均有打开涨停板,永东股份、百洋股份则均是在尾盘拉升至涨停。不过,机构卖出百洋股份、永东股份、全聚德、汉钟精机等金额均不多,均

为数百万。

金发拉比则被五家机构合计卖出1.60亿元,占当日成交金额的近七成。金发拉比当日买入金额最大的前五席位则是券商营业部,其中,华泰证券深圳龙岗黄阁北路证券营业部买入超过3200万元;华泰证券无锡解放北路证券营业部、国泰君安证券顺德大良证券营业部、方正证券深圳福中路证券营业部等则均卖出超过1000万元。金发拉比在今年1月份停牌,日前公司公告终止重大资产重组事项并于昨日复牌。

与金发拉比一样,立讯精密昨日也被五家机构卖出,合计卖出2.24亿元,占当日成交金额的两成。不过,立讯精密同时还被两家机构买入,合计买入逾7200万元。另外,立讯精密昨日还被中投证券深圳宝安区创业一路证券营业部买入1.04亿元。股价方面,立讯精密昨日低开低走,尾盘跌停。

与中小板和创业板不同,深市主板昨日则有多只个股被机构买入,例如兴业矿业、江南红箭等,这两者所属板块均为近期的市场热点。兴业矿业所处的有色金属板块近日表现较强势,江南红箭所属的军工板块近日表现也较为活跃。

其中,兴业矿业7月4日起连续大涨,昨日午后拉升,临近收盘封住涨停,最近六个交易日,兴业矿业累计涨幅已超过六成。盘后数据显示,昨日有两家机构买入兴业矿业,合计买入接近8400万元,占当日成交金额的逾4%。另外,活跃游资聚集的中



信证券上海溧阳路证券营业部、银河证券绍兴证券营业部、国泰君安证券宁波彩虹北路证券营业部昨日也分别买入4946万元、3499万元、2429万元兴业矿业。在卖出龙虎榜中,则均为券商营业部,其中,华泰证券南京分公司卖出超过5500万元。

江南红箭昨日高开高走,连续第二个交易日涨停。盘后数据显示,昨日有两

家机构买入江南红箭,合计买入1.61亿元,占当日成交金额的近两成。另外,华泰证券重庆春晖路证券营业部、中投证券杭州环球中心证券营业部等买入江南红箭的金额也较大。

其他个股中,华东科技昨日也获一家机构买入2872万元,华东科技昨日一字涨停。沪市的黄金股紫金矿业昨日也获一家机构买入1亿元。

九字箴言看黄金及酿酒板块

林隆鹏

做投资有一句话非常重要,就是“看大势、抓热点、选龙头”。以黄金股为例,黄金股为什么会出如此迅猛的涨势?

原因很简单,因为整个世界经济较为动荡,黑天鹅事件时有发生,不确定性因素较多,所以投资者的避险情绪高涨,此时黄金就自然成为投资者追逐的目标,而黄金股也通常涨势很好。经济动荡导致避险情绪上升,进而导致实物黄金价格出现大幅度上涨,这就是大势。只要把握了这个大势,我们才能抓住黄金股这个热点,然后就是挑选黄金股里面的龙头股。拿黄金板块这个热点来讲,山东黄金(600547)就是龙头股。

很多投资者会有这样的习惯,当一个大趋势开始的时候,龙头品种涨了一些,然后他就会选择同一板块里涨幅较小的股票。比如黄金板块,大部分投资者虽然知道山东黄金是龙头,但是它已经涨停了买不着,或者说涨幅已经较大,于是就想着去买一些表现稍微差一点的黄金股。其实如果从短线角度去操作,这个心态是不对的。

如果整个板块起来了,山东黄金第一个蹿起来并且第一个封涨停,投资者应该忍一忍。然后等着第二天,还是去追龙头,因为经验表明龙头股才是最强势的。只有等到龙头股出现一轮暴涨之后,投资者不太愿意追

高,如果还考虑去跟的话,才可以考虑跟进有补涨可能的次龙头股。

关于“选龙头”,一开始做一个板块,一定要抓住最先起来的那个龙头,龙头才是涨得最多最快的。比如黄金板块,等山东黄金涨了一段时间之后,涨幅实在很大,这个时候游资可能就不太愿意再去追,就考虑去选择一些有可能补涨的个股,比如中金黄金(600489)。

实际上,进一步分析会发现,当板块龙头不再领涨,进入到补涨龙头开始发动的时候,整个板块向上的攻击力就开始变弱。通常来讲,如果龙头股连续大涨,就说明整个板块一般能够持续大涨。当龙头股开始休息的时候,出现一些补涨的龙头,说明整个板块的攻击力就相对偏弱,调整的可能性就加大。

同理,关于酿酒板块,首先我们看到大趋势,然后抓住了食品饮料这个热点,接着再去看龙头股的表现。酿酒板块的龙头就是贵州茅台(600519),所以需要密切关注贵州茅台的动向,因为这个龙头股代表了整个板块动能的强弱。如果贵州茅台开始涨不动了,酿酒板块中其它一些个股出现了比较清晰且迅速的补涨行情,这个时候就需要警惕了。然后如果龙头股不再上涨,甚至开始向下调整,其它补涨的股票也开始涨不动的时候,这个时候往往就是投资者需要考虑减仓的时候。

(作者系国泰君安研究所首席市场分析师)

欣泰电气退市倒计时 为创业板强监管点赞

黄家章

证监会新闻发言人张晓军7月8日在例行新闻发布会上宣布,证监会已经完成对欣泰电气涉嫌欺诈发行以及信息披露违法违规案的调查工作,已发送行政处罚决定书和市场禁入决定书,对欣泰电气及相关当事人作出了行政处罚及市场禁入决定。同时证监会已经对相关中介机构采取调查,对兴业证券和兴华会计师事务所发送了行政处罚事先告知书,对东易律师事务所还在调查中。深交所则将对欣泰电气启动退市程序,且根据相关规定,欣泰电气不可重新上市。在欣泰电气股票2016年7月12日复牌后30个交易日期间,将其证券简称调整为“欣泰”,股票价格涨跌幅限制比例不变;30个交易日期限届满后的次一交易日,将对欣泰电气股票实施停牌,并在停牌后15个交易日内作出暂停其股票上市的决定。

欣泰电气从2011年到2014年,持续4年在6期财务报告中,每期虚构收回应收账款从7000多万元到近2亿元不等,并于2014年1月14日被证监会立案调查,终因欺诈发行及信息披露违法违规行为触发上市公司退市条件而被实施退市。在奉行三公原则的证券市场,上市公司“欺诈发行”这一违法行为具有不可纠正、不可消除影响的特征。根据创业板的退市规则,欣泰电气在终止上市后无法重新上市。因欺诈而退市的欣泰电气的创业板之旅将因退市而尘埃落定,即将成为创业板退市第一股,更将成为国内证券市场第一家因欺诈发行被退市的上市公司。欣泰电气因负债6.26亿元,退市后将考虑走破产程序。退市后的欣泰电气将在创业板画出句号,对于今天的创业板与资本市场,价值重大且必将影响深远。

2012年4月23日是创业板推出退市新规后的第一个交易日,当天的创业板市场对此作出了强烈反应,指数全日暴跌5.25%,成交金额近122亿元,293只股票有288只下跌,其中35只股票跌停。在当时的暴跌市场中,笔者坚持主张在创业板实施退市制度是个好政策。由于退市制度的率先施行,创业板将得以保持自身作为国内证券市场先锋板的优势地位。做个未必

恰当的比喻,出于对小孩的真正关爱,适度的严格与严谨是必要的,甚至在关键时刻的惩戒就是真爱,必要的当头棒喝是好事。对于创业板的上市企业而言,深交所以往一直在依法依规管理,该警告的警告,该处罚的处罚,该惩戒的惩戒……深交所秉承“依法监管、从严监管、全面监管”理念,督促各方履行相关义务,对上市企业实施严格监管,是对创业板市场的最大的爱护。惟有如此,三公原则才能得以全面的贯彻执行,才能切实保护好投资者合法权益。现在,从欣泰电气开始,对于创业板的上市企业,该退市的就要退市,对违规企业予以合规合法的处理。这为创业板市场在未来的岁月里迎来更为理想的河清海晏局面开启了先河。

从主板与中小创的市盈率来比较,也不难看到创业板因为率先实施退市制度所独具的制度红利。7月8日收市时,沪深交易所提供的最新数据显示,沪深主板与中小创、创业板的最新平均市盈率为:沪深主板14.76倍,深市主板24.35倍,中小板50.77倍,创业板78.04倍。其中的差距是明显的,创业板的最新平均市盈率已经约为沪深主板5.29倍。是市场疯了吗?不全是。创业板自创立至今,高市盈率一直是整个创业板市场挥之不去的心结之一。

但从另一个角度看,创业板较之主板和中小板,始终保持着更高的市盈率,这既包括了市场聪明钱对创业板企业所蕴含的创业、创新潜力与高成长性的高期许,也表明了二级市场对创业板作为市场先锋板的地位的高度认可。市场内最活跃的资金,对于创业板也自然是偏爱几分,因此创业板有高成交量与高换手率,也有更高的溢价。这些,都是创业板之所以能保持着更高市盈率的存在即合理之基石。换句话说,想要创业板的平均市盈率降低到二十几乃至十几倍,一直以来都只是一个天方夜谭。

创业板开板已近7年,7岁看大,欣泰电气要退市,意味着病树前头万木春,我们有充分的理由为创业板点个赞。猴年是个折腾年,退市制度对于创业板,是一项好且必要的折腾,会让创业板的诚信企业迎来更多风调雨顺的好日子。

(作者系资深市场人士)

次新股集体下挫 是真跌还是假摔?

证券时报记者 钟悦

昨日大盘在黄金与有色资源股引领下,上证综指一度上攻至3023点,但盘中次新股集体下跌,尾盘跌停个股数量上升更是打击市场人气。在次新股集体下挫的拖累下,上证综指未能守住3000点大关。

以往次新股曾有过暴跌后又再创新高的经历,那么这一次,次新股仍是“假摔”吗?交易所盘后公开信息显示,昨日有机构少量卖出,部分游资也有获利了结迹象,而游资接盘的力度则相对较弱。

57只次新股跌逾5%

昨日黄金概念股继续爆发,大盘在“煤飞色舞”行情带动下再度上攻,

但次新股集体回调杀跌打击了市场人气。据同花顺统计显示,昨日跌幅超过5%的次新股有57只,所占比例达到61%,多数是前期涨幅较高的明星股。金冠电气、昊志机电、中亚股份、维宏股份、新美星、恒泰实达、三棵树7只次新股跌停,世嘉科技、帝王洁具、山鼎设计和天顺股份等跌幅也超过9%。从换手率上看,这些次新股仍保持了高换手的特点。统计显示,跌幅超过9%的15只次新股的换手率都在20%以上,其中上海沪工的换手率达到42.50%,该股早盘一度创下上市新高108元,随后急剧下挫,收盘跌9.40%。此外,维宏股份、世嘉科技和天顺股份的换手率也超过30%。

以往次新股曾有过暴跌后又再创新高的经历,那么这一次,次新股仍是

“假摔”吗?深圳某券商分析师认为,次新股集体重挫并不是一次两次了,之后还将是不断创出新高,因此,投资者不宜盲目跟风杀跌,但也不宜在相对高位乱抄底,建议多看少动,关注被错杀的标的。

机构有获利了结迹象

交易所盘后公开信息显示,昨日有机构少量离场,部分游资也有获利了结迹象。如永和智控的卖二为机构,昨日卖出1373万元;近日交易频繁的海通证券交易单元(016606)现身其卖三席位,卖出727万元。而卖出力度最大的为东兴证券莆田梅园东路证券营业部,卖出金额为5119万元,占其昨日总成交金额的10%。而买方榜上,买一联讯证券沈阳大西路证券营业部接盘1615万元,其余4家营业部的买入额均不足

1000万元。

世嘉科技昨日有一机构少量卖出530万元,华泰证券成都蜀金路证券营业部既是卖一也是买二,卖出931万元的同时买入938万元。目前还未开板的合诚股份和哈森股份,昨日继续一字涨停,两股的卖一席位均为机构;前者卖一机构少量卖出约4万元,后者卖一机构卖出约7万元。

而天顺股份和华钰矿业昨日股价异动主要是游资在折腾。天顺股份的卖一和卖二为五矿证券中山北路证券营业部和申万宏源上海虹口区大连路证券营业部,均卖出超过1000万元,但其买方榜的游资买入额均少于800万元。华钰矿业的卖方榜上的前四家营业部,卖出额均在1000万元以上,而其买一光大证券深圳新园路营业部,买入额仅794万元。

下半年港股区间波动 电信行业迎来收获期

证券时报记者 吕锦明

港股昨日跟随欧美市场放量大涨,恒生指数早盘高开380点后,盘中最大升超过400点并上试21000点水平,但尾市升势减缓,恒生指数收盘报20880.5点,升316.33点,大市成交显著增加约27%至602.85亿港元;另外,恒生国企指数报8703点,升168.21点。

从个股及板块表现看,腾讯控股盘中曾见180.8港元创上市新高,收市报180港元;汇丰控股升1.6%收报47.6港元;中移动升1.43%报88.7港元。被外电报道称遭西班牙电讯减持的中国联通股价逆市跌1.3%,报7.88港元,成为唯一下跌的蓝筹股及交投最活跃的个股。

多家外资机构、大行都于近期发布了港股下半年投资策略报告,而报告关注的核心话题包括港股下半年走势以及热门个股,还有人民币汇率以及深港通开通预期。

电信股成机构香饽饽

谈及对港股下半年走势的看法,安联投资亚太区股票首席投资总监陈致强预计,下半年港股将呈现区间波动的态势,成交将减少,新股集筹额也会减少,但香港仍将有望保持全球IPO第一。从整体亚洲股市方面看,他强调较看好电信板块,因为区内大多数的电信公司在过去几年投放大量资本开支去发展,相信目前步入收成期。他指出,区内除了香港及新加坡等较发达城市广泛应用3G及4G技术,目前亚洲多国仍沿用2G,预料未来逐步转换3G至4G时,区内电信行业有望因此受惠。

瑞银财富管理投资总监股票分析师霍慧敏表示,在亚太地区市场中尤其看好中国和印度市场,而中国以新经济为主导,包括科技、医疗等行业,因此行业的现金流和负债比率表现健康,盈利预测可有双倍数字增幅;相反内地银

行备受不良负债困扰,未来难以保持高息率的增长。谈及对香港市场的看法,霍慧敏也表示看好电信板块和地产业,理由是这两大板块都有3%至4%的股息率,未来一至两季会较受投资者欢迎。

花旗集团研究部首席中国策略师孙贤兵预期,明年中期之前沪深300指数目标是3000点,恒生国企指数目标是9500点;花旗同时推介10只港股并全部予以“买入”的投资评级,其中,给予腾讯控股目标价220港元、美国上市的阿里巴巴集团目标价98美元、中国平安目标价55港元、银河证券目标价9.6港元、蒙牛目标价10.2港元、中国中车目标价65港元、中国生物制药目标价8.6元、敏华目标价14.1港元、长城汽车目标价9港元、中国铁建目标价13.5港元。

深港通有望四季度开通

孙贤兵表示,在过去两年里实行的互联互通机制下,内地市场资金有进入也有流出,今年MSCI未将内地A股纳入新兴

市场指数中,因此中国有需要向外界表明市场进一步开放的决心,预期“深港通”有望于今年第三季度公布细节,并在第四季度正式推出。他认为,在互联互通机制下,今年初到账的资金为100亿美元,稍为内地资本外流,南下的资金只是占几个百分点,因此并不认为“深港通”是资金外流的一个渠道。

除了深港通以外,人民币汇率走向将继续成为市场关注的重点之一。花旗集团研究部首席中国经济学家刘利刚表示,人民币大幅贬值对提振经济的作用不大,因为在内地去落后产能及提升制造业水平的方向下,人民币走弱不会为经济带来利好作用。他预期美元兑人民币今年会维持在1:6.75水平。

瑞银财富管理大中华区首席投资总监及中国首席经济学家胡一帆认为,中国的经济仍处于“L型”的下行阶段,旧经济特别是钢铁、煤炭及水泥等产能过剩的行业仍在深度调整中,但经济下行是健康的趋势,如果经常使用大力度的经济刺激措施,只会短期效果,长远而言不利于结构转型。