

明星股高位跳水 热点加速轮动

证券时报记者 钟恬

昨日两市低开开后维持窄幅震荡,虽然大部分时间保持红盘状态,但是成交量出现了急剧萎缩,整体上呈现高位震荡格局。昨日指数运行速度变得缓慢,热点题材股的轮动却呈加速状态,近期明星股高位跳水的现象也屡见不鲜。昨日芯片概念股国科徽、北京君正、欧比特,苹果概念股水晶光电、深天马A、德赛电池等,人工智能概念股神思电子、中科创达、汉王科技等都因资金回撤而大跌。

针对目前热点持续性不强的现象,中航证券樊波认为,近期热点相对多元化,绝对的主线运行周期也不长,建议投资者加强对板块或个股基本面进行研究,再结合题材和技术面作出投资决策。

多只明星股大跌

苹果秋季新品发布会如期举行,苹果史上首次三款新iPhone同时亮

相,不过相关概念股却遭遇见光死。由于苹果概念跌幅居前,人工智能、人脸识别、智能穿戴等板块被连带表现弱势,前期表现强势的明星股纷纷暴跌。从盘面上看,苹果概念股龙头水晶光电昨日低开后又迅速下挫,收盘跌6.68%。该股8月以来就因苹果概念而受到资金关注而持续上行,8月25日至9月12日收盘区间涨幅达到24.67%,并于9月12日上摸29.08元的一年多新高。此外,深天马A和德赛电池昨日分别大跌5.42%和4.43%。

8月以来,接棒科大讯飞成为A股人工智能领涨急先锋的汉王科技,从8月14日以来节节上行,至9月4日大涨约80%,随后开始休整,9月7日大跌超过6%,昨日再度大跌3.55%。另外近期表现出彩的人工智能概念股神思电子、中科创达昨日跌幅也超过3%。

芯片题材概念股昨日出现分化走势,兆易创新继续涨停,万盛股份、台基股份的涨幅在3%以上,但国科徽加入高台跳水行列,暴跌7.25%,换手率

高达28.14%。北京君正、润欣科技、欧比特也均大跌超过3%。

源达投顾问认为,盘面上热点比较散乱,农业、白酒、钢铁、造纸、建材等板块均有上涨,但领涨效应均不强,成交量明显萎缩。防御板块活跃,或预示着市场气氛短期可能将发生变化,建议短线适当降低仓位应对,等待新的领涨热点出现。

机构博弈热门股

值得一提的是,虽然热点题材轮动加速,今年以来明星股高位跳水的现象也屡见不鲜,但部分热门题材由于具有长线利好,在深幅调整之后并没有一蹶不振,反而再度发动攻势。以锂电池概念股为例,经过周二的暴跌之后,昨日再度活跃,体现出主题投资强势的一面。

锂电池概念龙头赣锋锂业周二股价再攀历史新高之后,突然放量跳水,触及跌停,收盘跌7.7%,同时带动一批锂电池概念如天齐锂业、先导智能、

道氏技术、赢合科技等大幅下挫,不过该板块的弱势并没有持续,在昨日再度集体大涨,赣锋锂业涨3%,而雅化集团、融捷股份、道氏技术、江特电机、红星发展等纷纷涨停。

深交所公开信息显示,昨日股价再创历史新高的雅化集团有机构卖出5000多万元,但得到深股通专用席位的追捧,净买入2326万元;融捷股份也被两家机构总共吸纳4849万元。

事实上,昨日大跌的水晶光电也没有被资金抛弃。公开信息显示,虽然该股被两家机构卖出8317万元,同时也有两家机构积极抢筹,合计买入5592万元。可见,虽然部分热点龙头股有主力资金流出,但也有主力资金流入,多空处于博弈状态。

樊波表示,与以往炒作不同的是,现在的热点相对多元化,运行路径较为曲折,绝对的主线运行周期也不长。由于主力资金选择面更广,给投资者的感觉是,好像很多股都有机会,但又不好把握,投资者选股难度明显加大。建议投资者还是要着重对板块或个股基本面的研究,再结合题材和技术面进行具体的买卖。

苹果概念股大跌 产业链继续被看好

证券时报记者 王基名

北京时间9月13日凌晨1点,苹果2017年新品发布会如期举行,苹果十周年之际,苹果概念股备受关注,但靴子落地导致利好兑现,苹果概念股应声下跌。

苹果概念股多数下跌

在备受瞩目的新品发布会上,苹果十周年庆典旗舰机iPhone X以及iPhone 8和iPhone 8Plus正式推出,另外苹果还推出了首次支持LTE网络的全新一代智能手表Apple Watch Series 3以及支持4K和HDR等功能的升级版Apple TV。

今年以来市场对苹果产业链给予了更多关注。苹果产业链相关概念股也取得不错的涨幅。今年年初至9月12日,苹果指数涨22.68%,大族激光、歌尔声学、欧菲光等14只个股涨超30%,发布会前一个月33只苹果产业链个股30只以上涨。

由于此前较高的市场预期,部分

投资者对于“苹果落地”之后低于预期、产业链公司股价下跌的担忧一直存在。发布会后,相关股票也多数下跌。苹果公司股价跌0.40%,A股市场中苹果概念股也大面积走低。9月13日,Wind苹果指数跌1.12%,33只苹果概念股22只走跌,其中水晶光电、德赛电池、蓝思科技、歌尔股份等跌幅居前,分别跌6.68%、4.43%、3.69%、3.63%。

根据华泰证券的总结,对于发布会后苹果概念股的下跌不必惊慌。华泰证券总结了历年苹果发布会前后相关概念股的涨跌情况。在发布会前和发布会后一个月内,苹果产业链重点公司呈现出较强的联动性。

数据显示,在新机发布前一个月内,如不考虑iPhone4s、6s这两个市场整体调整(上证50分别下跌6.82%、14.75%)的新品周期,相关概念股呈现较强的板块性上涨态势,尤其是创新相对较强的iPhone5及iPhone6周期内,上涨个股数量远大于下跌的数量。

在新机发布后一个月的时间内,

苹果产业链重点公司依然呈现出较强的板块联动性,虽然从走势方向上并没有统一的经验规律。以iPhone5、5s、6、7发布后一个月来看,相关标的公司呈现较普遍的下跌态势,而在iPhone 4s、6s发布后则呈现较普遍的上涨态势。

产业链个股仍被看好

虽然根据数据来看,发布会后一个月内相关股票下跌态势较多,但产业链中长期布局仍被看好。

海通证券陈平表示,期待已久的“十年变革”悉数兑现。十周年纪念款iPhone X首次搭载5.8英寸全视网膜显示屏、全面屏、OLED、双面玻璃+不锈钢中框、人脸识别、无线充电、双电芯等颠覆性升级,并且在人脸识别应用(Animoji)、AR应用方面也都做了体验较佳的应用出来。iPhone X带动产业链进入全面的创新与业绩兑现期,i-Phone X巨大的革新预计会带来硬件产业链新一轮千亿级革新周期,为零组件供应商未来三到五年的确定性增长提供广阔空间。

陈平建议四条主线关注消费电子板块,iPhone 8已经开始拉货,供应链业绩开始逐渐兑现,三季度供应链将逐渐进入旺季,白马股后续业绩进入兑现期后板块有望再创新高,建议关注歌尔股份、立讯精密、信维通信、德赛电池、大族激光、蓝思科技等;下半年业绩有望集中释放的消费电子白马股,下半年存在补涨机会,建议关注长盈精密、顺络电子等;另外,Apple Watch 3销量也有较大的预期差,关注苹果供应商及潜在的汽车电子龙头环旭电子;其次关注国产机海外市场销量高速增长、小米2017年复苏等板块性机会,建议关注长盈精密、欧菲光等。

华泰证券张祿表示,受出货限制新品iPhone的需求将平移至2017年第四季度和2018年第一季度,预计2018年第一季度订单同比增长有望达20%至40%,表现出强劲成长态势。重点推荐因新品创新而具有阶梯成长能力的安洁科技、东山精密、蓝思科技、科森科技,同时关注具有良好业绩成长性的歌尔股份、立讯精密、大族激光、信维通信等。

炒股如何才能只赚“明白钱”？

王吉祥

炒股是一个进入门槛不高但很难做好的行当,成熟投资人与非成熟投资人往往存在一个明确的分野:是否有自己的投资系统(方法论)。这就像我们在影视剧作品中经常看到的桥段,每当特工需要执行一项艰巨任务之前,往往要冒出一句话:What's the plan(怎么计划的)?

的确,随机应变是必需的,但股票投资最怕受迫,受迫交易的后果多么严重,相信我们都有切身的体会。所以,建立并不断完善自己的投资系统,是成熟投资人的入门级要求。

投资系统三点

总体看来,一套投资系统至少包括如下要点:1.识别盈利边界,要识别自己的能力边界。2.确认持有时间,在一定的时间框架内赚到属于自己能力范围的收益。3.完善亏损应对,在买入前预计可能的概率分布,赚钱的时候不以物喜,亏钱的时候不以己悲,筹划好各种可能情形下自己能采取的对策,做到这三点,一套简单的投资系统就基本搭建起来了。

追涨杀跌,涨停板上刀口舔血是



投机者心中的圣殿;逐步抄底,发现被低估的10倍股是价值投资者追求的冠冕。风格迥异的市场参与人士都有战绩彪炳的优胜者。那么,为何行为差异巨大的投资者都能获得成功?

本文就专门谈谈识别盈利来源的问题。

股票市场最大的魅力就是条条大路通罗马,无论你是熟读经济学理论的学院派人士,还是洞悉轮回深谙人性的市场派投资者,都可以在投资的历史中凭借各自的神通占据一席之地。

根据我粗浅的经验,在投资的过程中通常要先搞明白我们赚的是谁的钱,上天可不会无缘无故地给我们的口袋装馅饼。那么,让无数人为之着迷的股票到底赚的是谁的钱?

你赚的钱可分三类

按照过去的经验,买股票大体上可以赚三类钱:

其一是趋势的线性外推,本质上是相信趋势的力量,笃信的是强势标的趋势会继续强者恒强,不需要回顾太久的历史。两年前,我们就经历了一轮波澜壮阔的牛市,趋势的力量被演绎得淋漓尽致。这或许可以从市场参与者的微观结构上管中窥豹:个人投资者占比较高一直是A股市场有别于成熟市场的重要特点之一。筹码的分散导致羊群效应非常明显,而机构投资者在短期考核的压力下被迫去参与追涨杀

跌,放大了市场的波动。

其二则是价值的回归,正确评估企业价值后,找到被低估的公司,坚信均值回归的力量会让公司的定价达致合理水平。寻找被低估的宝藏是每一个投资经理心中的梦想。可是一千个投资经理眼中有一千零一个被低估的标的,问题的关键是客观地评估资产的内在价值。

其三是赚公司创造的价值。当前公司估值合理,未来公司可以不断地创造价值——传统的价值投资者大多集中在这里,希望赚取的是企业盈利的钱,相信公司拥有持续创造价值的 ability,通过年复一年的勤勉苦干,用绵延不断的现金流推动市值的增长。看似逻辑简单,实践起来也是困难重重:我们如何定义估值合理,又如何预测企业的未来会更好?

上面三种利润来源其实可以归为两类,后面两种都是对资产进行定价,都是价值投资的不同表现形式。不同在于,一种是对过去定价,未来虽不见得多么美好,但是只要折扣大,赚钱概率就相应提高;另一种则需要展望未来,对预期的现金流有较大的把握。

只赚“明白钱”

盈利来源没有高低贵贱之分,只看是否适合自己。我们的教训是,千万不要把盈利的来源搞混,典型的例子就是:冲着做趋势入场,打算投机一把获利了结,结果亏了不做止损,不断补仓,炒股炒成股东。

政策利好出台 燃料乙醇板块集体大动

证券时报记者 朱雪莲

一项新政策再度激活了沉寂已久的燃料乙醇概念股。

近日,发改委等十五部门联合印发了《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》。根据方案,我国将全面推广E10乙醇汽油,也就是在汽油调合组分油中加入10%的变性燃料乙醇调合而成的环保汽油。到2020年,全国范围内将基本实现车用乙醇汽油全覆盖,到2025年,力争纤维素乙醇实现规模化生产,先进生物液体燃料技术、装备和产业整体达到国际领先水平。

受此消息刺激,周二燃料乙醇概念股集体大涨。其中,龙力生物直接以涨停开盘,盘中一度开板,不过数分钟后再度攻上涨停价;中粮生化则高开高走,收涨6.53%;广东甘化早盘一度冲高,收涨2.52%;午后兴化股份后来居上,快速涨停。此外,玉米种业龙头登海种业也大涨近7%。

早在2001年,我国生物燃料乙醇产业就开始发展。截至目前,全国已经有10多个省区试点推广乙醇汽油,乙醇汽油消费量占到同期全国汽油消费总量的1/5。报道称,燃料乙醇曾经是消化多余玉米的重要手段之一,用超期超标的玉米、废物秸秆等作为原料,产生清洁的汽油,帮助解决目前困扰很多人的雾霾等问题,这是十五部委日前发布的《实施方案》的基本逻辑。

作为政策重点扶持的产业,燃料乙醇的相关规划并不缺乏,但是该行业发展似乎与预期相距较远,2016年,国家能源局印发《生物质能发展“十三五”规划》,重新对2020年目标进行调整,提出2020年燃料乙醇利用量达400万吨。近日,规划到2020年全国范围内将基本实现车用乙醇汽油全覆盖,则进一步打开了燃料乙醇的发展空间。

截至2016年底,我国燃料乙醇年产量仅200余万吨,如此来看,近几年燃料乙醇的发展将大幅提速。对此,天风证券分析师表示,一方

面,临储退出,玉米价格下跌降低燃料乙醇成本,超预期玉米去库存也为燃料乙醇带来发展机遇,国际油价回升则进一步提高产业盈利能力。另一方面,国家对燃料乙醇行业的发展也从限制转变为鼓励,预计2017年将是玉米燃料乙醇行业拐点,有望迎来量利齐升。

事实上,2017年上半年,燃料乙醇行业拐点已在A股相关公司的业绩上开始体现。中粮化的主要产品就是国家指令性计划产品燃料乙醇,2017年上半年生产稳定,上半年公司实现营业收入29.23亿元,同比增长11.2%;净利润2.24亿元,较去年同期增长1756.14%。

作为国内唯一的二代非粮燃料乙醇定点加工企业,龙力生物上半年实现营业收入6.32亿元,同比增长76.94%;净利润6086.83万元,同比增长36.39%。公司副总经理、董事会秘书高立娟在4月召开的2016年业绩网上说明会上表示,目前公司纤维素乙醇价格可以维持盈亏平衡,未来将按国家产业政策支持的方向做好布局。

市场普遍认为,不仅燃料乙醇子行业受益,新政策还有利于缓解玉米产能过剩的局面,从而对玉米种植及种子企业形成利好。此外,目前国内燃料乙醇主要有两条工艺路线:一是生物质燃料乙醇,二是煤化工领域的煤制乙醇,兴化股份因具备先进煤制乙醇技术受到市场追捧。

昨日公开交易信息显示,龙力生物买入前五家席位有三席为券商营业部,财通证券绍兴人民中路营业部、海通证券天津霞光道营业部作为买一、买二分别买入3054万元、2097万元,这两家营业部同时均有少量减持行为。此外还有两家机构席位合计买入近2900万元。

值得注意的,海通证券天津霞光道营业部同时也是兴化股份的买五席位,在买入879万元的同时也小幅减持1.75万元。此外,东兴证券上海肇嘉浜路证券营业部作为兴化股份的买一扫货1148万元。

央行重启逆回购 流动性好于预期

见习记者 刘禹成

9月13日,央行发布公告称以利率招标的方式开展了700亿元逆回购操作。其中7天期300亿元、14天期200亿元、28天期200亿元,中标利率分别为2.45%、2.6%、2.75%,与上期相同,完全对冲当日700亿元逆回购到期,资金净投放为零。这是本周央行首次进行公开市场操作,市场人士表示,9月份为

财政支出月,银行间市场流动性好于预期,央行资金投放力度较小。

据Wind数据统计,9月逆回购到期量共计5800亿元,到期压力相对较小。本周以来,央行连续两个交易日暂停公开市场操作,回笼流动性幅度不大,叠加财政存款的释放,市场资金面依旧比较宽松。

当日,银行间与交易所回购市场资金价格也多数飘绿。银行间质押式回购利率涨跌不一,1天期品种上涨0.92个基点至2.6312%、7天期品种下降4.63个基点至2.8271%,值得注意的是跨月资金

价格依旧在上涨,21天期品种上涨3.93个基点至3.9074%,表明机构间对跨月流动性预期依旧很谨慎。当日,Shibor(上海银行间拆放利率)短期品种价格走高,隔夜品种涨0.17个基点报2.65%,7天期品种涨0.2个基点报2.8056%。

值得注意的是,自14日起9月逆回购未到期余额为零。虽然短期的资金到期压力清零,本月超量MLF(中期借贷便利)续作也为市场投放了长期资金,但本周将面临6336.50亿元的同业存单到期压力,这或对资金面造成一定的压力。

东北证券固定收益部首席分析师李勇认为,从9月来看,央行9月初在资金面宽松时连续净回笼减轻了后续逆回购续作和对冲的压力,这意味着央行不会主动从市场上抽水。同时,月末财政支出集中投放也将利好资金面,这意味着9月中下旬流动性仍将处于较为宽松的状态。与此同时,央行虽有意确保跨季资金平稳,但方向上仍不希望资金面过于宽松,以防资金利率下行过快。

招商证券首席债券分析师徐寒飞认为,目前各种政策基调都是维稳,从货币政策到监管政策,从信用创造和利率水平来看,前期的金融去杠杆已经取得了一定效果,预计近期不大可能会出台剧烈的金融去杠杆政策,对于债券市场来说,监管约束短期将明显减弱。

