

慧眼理财

◎ 及时有效的资讯 ◎ 专业的服务团队
◎ 量化的决策系统 ◎ 个性化的增值服务

4001 022 011
zsyzq.com.cn

中山证券
ZHONGSHAN SECURITIES

上涨趋势不明确 轻仓参与个股反弹

中山证券

上周,上证指数大起大落,周线收阳。在周三和周四连续创出本轮调整新低后,上证指数周五放量大涨,最高突破2150点,收盘站上多条均线。而本轮调整幅度最大的创业板指数,上周并没有创出新低,一周上涨4.8%,结束了周线4连阴局面。成交方面,上海市场日均成交金额不足800亿元,较前一周期略升。

消息面上,十八届三中全会胜利闭幕。本次三中全会强调了市场在资源配置中的决定性作用,改革内容涉及政治、经济、文化、教育、民生等各个方面。总体来看,此次会议的内容符合市场预期,彰显了中央政府全面深化改革的决心。

从市场走势来看,趋势线和多空线走平。上周五,上证指数上行至主力波段的中线上方,最高触及趋势线。目前主力波段的卖出信号尚未消失。

此外,主力资金指标(ZLZJ)持续三周净流出后,

上周五净流入的金额基本为零,为近期最低值。市场宽度的短期指标(KDS)和长期指标(KDL)周一一路回落至低位后出现小幅反弹。市场广度的短期指标(GDS)在绿色区域边界小幅反弹,长期指标(GDL)则保持在绿色区域边界,短期指标上穿了长期指标。主力进出指标处于卖出信号区间,动向线(DXX)与本线(CBX)之间的开口幅度上周五明显收窄。仓位线指标的持仓比例由最低位小幅回升。

近三周来,慧眼交易决策系统中衡量大盘指数的各项指标都处于卖出区间,但是卖出信号不强,市场处于弱势当中,但是下跌幅度不大。这期间出现的一个较为明显的特征是:衡量个股的指标不断下移,个股跌幅较大,下跌速度较快。上周市场宽度和市场广度指标都进入了低位,并开始小幅反弹,个股上涨比例和创新高力度都有明显的改善。鉴于大盘指标尚未出现买入信号,仓位线持续在低位,对于当前的反弹可适度轻仓参与。



下表列出了行业力道排名90分以上的各个行业。金属制品、汽车零部件、林业的5天力道较强;金属制品、环保、林业的10天力道较强;石油开

采服务、环保、汽车零部件的30天力道较强。综合5天、10天、30天力道来看,金属制品、林业、汽车零部件行业力道趋势保持强势,可继续关注。

本期强势行业							
力道	行业名称	5天力道变化	10天力道变化	30天力道变化	市盈率	市净率	市现率
99.1	电线电缆	4	5	45	25.35	1.47	0.91
98.3	园区开发	-1	-1	0	16.71	1.73	2.88
97.4	金属制品	17	50	46	33.48	1.46	1
96.5	小家电	1	7	20	27.37	2	1.91
95.7	林业	9	14	37	70.74	3.99	8.09
94.8	港口水运	-2	-2	9	15.68	0.87	1.37
93.9	风电	2	-4	13	27.39	1.04	1.13
93.0	石油开采服务	-5	7	86	11.83	0.93	0.7
92.2	汽车零部件	10	10	60	18.4	1.31	1.17
91.3	环保	3	41	64	54.48	2.99	5.24
90.4	租赁服务	-4	-8	-5	29.65	1.88	3.78

注:采用证监会行业分类

本期“势强质好股”如下:

本期势强质好股						
股票代码	证券名称	现价(元)	综合评级	市盈率(TTM)	市净率	所属板块
300298.SZ	三诺生物	57.71	A	48.75	8.47	专用设备制造业
002223.SZ	鱼跃医疗	24.69	B	49.47	9.00	专用设备制造业
002535.SZ	林州重机	7.10	C	16.19	1.77	专用设备制造业
300155.SZ	安居宝	20.79	C	39.08	3.55	计算机、通信和其他电子设备制造业
600658.SH	电子城	11.15	C	8.21	2.43	房地产业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统

私募人士普遍认为

改革力度超预期 为长期牛市打基础

证券时报记者 吴昊

随着十八届三中全会之后改革方案的进一步明确,股市短期出现一波明显上涨,市场看多氛围升温。接受证券时报记者采访的私募普遍认为,一系列的改革政策为国内股市步入长期牛市打下了基础,但是目前受制于一些板块估值过高和资金面紧张等因素,中短期仍需保持一定谨慎。

博融泰资产总经理生克非表示,上周股市大涨反映了市场对于改革预期的升温。从周末公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》全文(以下简称《决定》)来看,改革的深度和广度都大大超出了市场预期,并且为国内股市的长期牛市打下了基础。这主要体现在以下三方面:

第一,到2020年国企上缴30%红利,对民生的改善有直接而正面的影响,有利于市场的公平、公正与稳定发展;第二,二胎政策的放开是人口结构调整的开始,从长远看有利于国内经济中长期的协调发展;第三,目前一些地方已经开始农村土地流转试点,提高了农民积极性,对于促进农业的发展具有推动作用。

生克非进一步指出,未来股票发行将由目前的审批制改为注册制,标志着资本市场的市场化步伐明显加快。从目前来看,A股市场整体估值水平较高,部分原因是股票发行审批制留下的后遗症。一旦实行注册制,上市公司数量将会大幅增加,二级市场股价也会出现明显分化:一些壳资源公司的价值将会大幅降低,业绩较差的公司会直接退市;另一方面,业绩优秀公司的股价会呈现出强者恒强的特征,A股市场的估值天平将会回归到企业的成长性上来。

明耀投资管理有限公司董事长曾昭雄则表示,从《决定》全文来看,未来的改革方向十分明朗,而这恰恰是此前市场过于担忧的问题。不过,就市场走势来看,上周五的上涨也只能判断为一个短期反弹行情。整体而言,A股目前仍处于筑底阶段。首先,虽然股市未来的前景十分美好,但近一两年还处在改革的磨合期中;第二,近期市场走势偏弱的突出原因是资金面紧张,而经济去杠杆进程还会延续,股市要等到去杠杆完成后,才会有更好的表现。

生克非还认为,目前来看股市仍以



彭春霞/制图

震荡为主,不会出现较大的单边上涨或者下跌行情,虽然目前调整幅度较大,但从中期来看,一些估值较高的股票还没有结束调整,但创业板趋势也没有走坏,大幅度下跌的可能性较小。

曾昭雄也表示,近期创业板的反弹主要由传媒股带动,反弹动力一方面是超跌,另一方面有文化改革方面的预期。不过,整体而言,传媒股的估值仍然较高,调整尚未结束。而且,一些创业板个股明年的业绩增长不会太理想,在这样的背景下,投资者对于创业板的整体反弹应持谨慎态度。展望未来,随着改革措施的不断落实,明年股市机会应该比今年多一些。

另有深圳私募研究总监表示,未来中国经济的走向与改革息息相关,任何经济改革和市场化动向都会成为经济复苏的动力所在。只要改革的方向是正确的,市场就会有所好转,改革进程越快,股市回暖的节奏也会更快。

不过上述人士也表示,目前政策面

的利好还处于朦胧期,股市中短期的走势还是取决于实质性的改革措施。比如,房地产限购政策是否会取消?这将影响到房地产板块的股价表现。而其他一些

行业如何受益于改革,还有待改革措施的进一步细化。从短期来看,军工、安防等板块持续走强的可能性较大,生态文明以及环保等领域也值得中长期看好。

易方达副总经理陈志民: 关注股权结构多元化

证券时报记者 杜志鑫

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》发布后,易方达副总经理、首席投资官陈志民接受了证券时报记者的采访,他表示,《决定》符合市场预期,其中,股权结构多元化值得重点关注。

陈志民表示,从投资的角度来说,

此次三中全会提出公有制为主体、多种所有制经济共同发展,也即发展混合所有制,这就意味着股权结构的多元化尤为值得关注。过去10多年国有企业进行了很多改革的尝试,但此次提出的股权结构多元化是治本之策。此外,土地改革、放开单独二胎政策,都是尊重市场规律之举,最终是要让市场在经济活动中起决定性作用。

资深房地产专家郑荣华:

楼市调控更趋慎重 未来三年无崩盘之忧

“中央对房地产调控政策的出台更趋于慎重,很可能正在酝酿一个更为科学更为实际的一揽子计划。”知名财经评论家、资深房地产专家、国家一级房地产策划师郑荣华11月15日做客证券时报网财经社区,明确表述出他的观点。

未来房价的走势怎样?郑荣华认为,政府不会推出过于违背自由市场原则的调控政策,未来的房价走势取决于国家整体经济结构的均衡与中国社会保障制度的建设。由于当前市场普遍看跌,房价过快上涨的可能性不大。目前,中国区域经济发展落差较大,土地资源价值差异较大,中国区域文化与价值观

差异较大,中国房价的走势也难形成统一的标准。其中,北京、上海、广州、深圳、杭州等城市的城区房价会相对平稳,而长三角与珠三角的二线城市略有波动,中部地区省会城市房价上涨空间不大。如江西南昌、湖南长沙的房价已经从2012年每平米6000元左右上涨到现在的10000元左右,上升空间已经超出城市人均可支配性收入与区域经济生产力的承受力。

针对近期北京、深圳、上海等涨幅靠前的一线城市接连出手“升级”楼市调控措施,郑荣华指出,一线城市所谓的调控政策升级实际上是一种政策性

的态度。解决一线城市房价涨幅过大问题,必须立足于以下两点:一是宏观经济稳步增长,投资环境日益改善,民营经济得到更大保障。如此一来,民间资本才会流入实业投资领域,而不是房产与黄金;二是通过社会保障减小贫富差距,尽快成立房产专项基金,用于解决困难家庭购房压力。

房地产泡沫论近来在学界引起广泛争议。对此,郑荣华认为,所谓的泡沫是相对的,不能从过剩角度去理解泡沫。如果从过剩角度理解泡沫,那么一线城市即便10年后也不会存在泡沫,因为一线城市人口聚集度还在提高,城

市人口结构还会发生变化,因此循环泡沫就不会破裂。

当前,中国经济发展面临结构性障碍的危险,比如房价上涨的前提是收入必须上涨,收入上涨的前提必须是产业经济与社会生产力上升,如果打破这个逻辑将会出现灭顶之灾。从经济学角度来理解,我们希望楼市平稳,而不是崩盘。从社会学的角度来看,就有些复杂了。但总体来看,楼市未来三年内仍会趋于平稳。

更多访谈内容请点击访谈链接: <http://cy.stcn.com/talk/view/id-435> 参与互动分享!

25家公司 16.99亿股解禁,流通市值117.62亿元

本周解禁市值环比降逾六成

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有25家公司的解禁股上市流通,解禁数量共计16.99亿股,流通市值117.62亿元,较上周下降62.76%。

深市17家公司中,潍柴动力、湘鄂情、众业达、舜威股份、搜于特、东光微电、大康药业共7家公司的解禁股份是首发原股东限售股;兆驰股份、赣锋锂业、南都电源共3家公司的解禁股份是

股权激励一般股份;山大华特的解禁股份是股改限售股份;长城电脑、湖北广电、中恒电气、红日药业、小天鹅A、中泰化学共6家公司的解禁股份是定向增发限售股份;巨轮股份的解禁股份是其他类型。

其中,长城电脑的限售股将于11月18日解禁,解禁数量为7.49亿股,是深市周内解禁股数最多的公司。按照11月15日的收盘价3.69元计算的解禁市值为27.65亿元,是本周深市解禁市值最

多的公司,占到了本周深市解禁总额的27.04%。长城电脑也是本周解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达130.50%。

沪市8家公司中,日出东方的解禁股份是首发原股东限售股份;阳光照明、南京新百、正和股份、ST宏盛共4家公司的解禁股份是股改限售股份;宋都股份、美都控股共2家公司的解禁股份是股权激励一般股份。

其中,阳光照明11月18日将有

1.17亿股限售股解禁上市,是沪市周内解禁股数最多的公司。按照11月15日11.60元的收盘价计算,解禁市值为13.60亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的88.46%,解禁压力集中度极高。

统计数据显示,本周解禁的25家公司中,11月18日共有11家公司限售股解禁,合计解禁市值为89.02亿元,占到全周解禁市值的75.68%,集中度较高。

(作者系西南证券分析师)