

依法治国概念、区域概念、地产估值修复、海外映射概念

10月如期开门红 四类概念闪金光

证券时报记者 邓飞

昨日是10月第一个交易日,A股如期实现开门红。沪指再创反弹新高,创业板综指再创历史新高,中小板综指则在历史上首次收盘站上8000点大关。两市多达51个股涨停,市场热点全面扩散,其中依法治国、区域概念、地产松绑、海外映射等四条主线尤为引人注目。

四中全会召开在即 依法治国概念升温

9月30日,中共中央政治局召开会议决定十八届四中全会将于10月20日至23日在北京召开,会上将审议《中共中央关于全面推进依法治国若干重大问题的决定》。

随着四中全会召开日程的确定及临近,依法治国概念炒作渐入佳境。昨日早盘,榕基软件、东方电子等代表股迅速涨停,并刺激信息安全及软件服务等关联板块跟随走强。截至昨日收盘,榕基软件、卫士通、浪潮软件、启明星辰等股涨幅超过5%。

申银万国表示,四中全会全面推进依法治国后,司法执法数量、效率将大幅提高,与国际法治水平较高的地区接轨。建议从两条线来挖掘这一确定性大主题的机会:一、司法环节的侦查、监控、舆情监测、取证和审判诉讼等;二、执法环节的测谎、防爆、监狱管理和武装设备等。个股方面,申银万国首推东软载波、东方网力、银河电子、美亚柏科、凤凰光学和宇华软件。关注迪威视讯、宜科科技、拓尔思、华平股份和北斗星通。

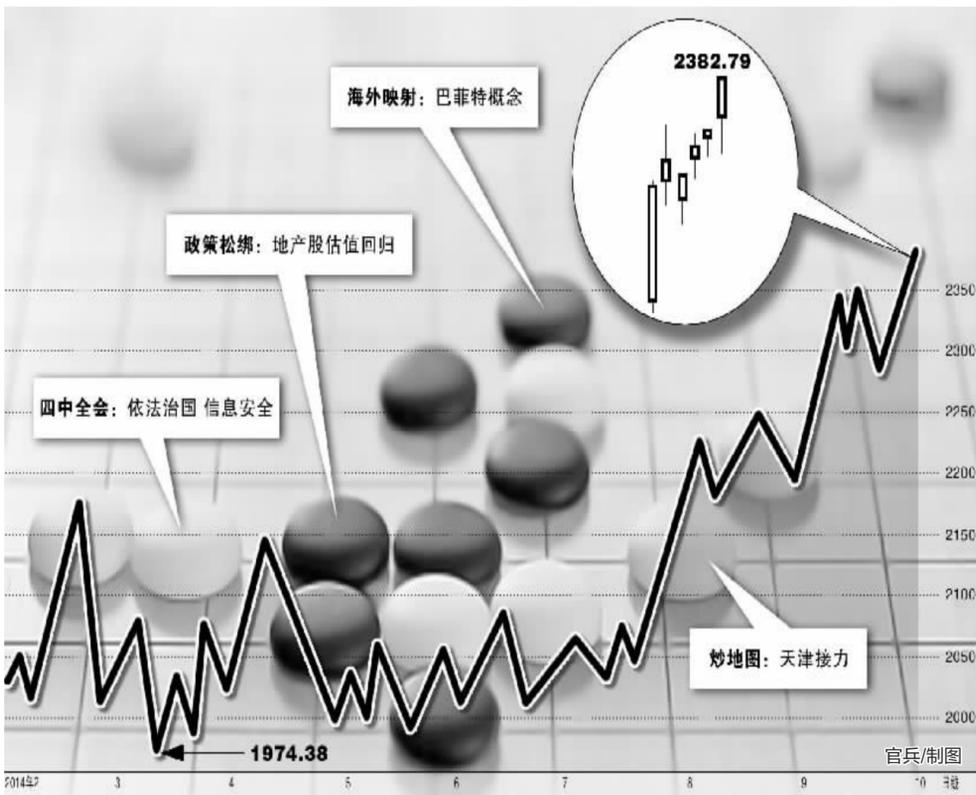
区域概念逞强 天津板块接力

有媒体报道,国务院日前正式批准天津港口岸新一轮扩大对外开放计划,从现有情况看,国务院批准新的开放水域和开放岸线已经涵盖天津港所有作业港区及码头。此举将大幅度提升港口对外开放承载能力,为实现天津市建设国际港口城市提供强有力的口岸开放支撑。

此前,天津空港经济区创新创业中心主任李金辉曾透露,在9月底10月初,国务院听取完上海自贸区建设运营情况汇报后,天津自贸区审批程序将有望重启,获批希望也将大增。

在多重利好叠加影响下,节后首个交易日,天津板块一马当先,引领区域概念炒作热潮。从盘面看,天津港及天保基建早涨停,刺激天津板块全天保持强势,津滨发展、天津海运、长荣股份等多股收盘均涨逾3%。

宏源证券认为,天津港口岸扩大不仅仅在面积区域上,未来发展更多的看点将会在政策放开及制度创新力度上,进一步复制自贸区经验,更远的服务于优化后的京津冀腹地



发展,短期将会带动主题性投资机会,京津冀一体化下影响或将更加深远。短期建议积极关注天津港,天津海运、津滨发展和天保基建等相关主题受益标的。

调控政策松动 地产板块迎估值修复

9月30日央行发通知,对首套房实行“认贷不认房”政策,即首套房还清贷款后,再买房仍可享受首套房的各项优惠政策。

机构对“认贷不认房”的地产松绑政策普遍持有积极态度。中金公司指出,自今年年初开始,各地陆续取消限购政策。到如今,地产贷款认定政策进一步向正常化回归,迈出实质性的一步,正式宣告之前持续多年的扭曲式的房地产调控政策逐步回归正常,地产市场也有望逐步回归正常。他们认为,地产个股今年以来已经出现了明显的涨幅,但到目前为止依然存在低估,仍有较为明显的向正常化回归的空间。建议投资者继续超配地产,关注地产链条可能的反转机会。

地产股不负众望,昨日出现集体上扬,板块整体涨幅达1.94%,力挺大盘上行。从个股看,地产板块共有丰华股份、美好集团、华业地产等5股涨停,深深房A、珠江控股、卧龙地产等11股涨幅超过4%。此外,万科A、招商地产、保利地产等龙头地产股涨幅亦超2%。

海外映射概念受捧 巴菲特引爆汽车经销股

股神巴菲特的每一次投资不但会在海外引发关注,同时也会引发A股市场的活跃资金跟风。

巴菲特近日宣布,他旗下的伯克希尔哈撒韦公司已经与美国最大的私营汽车经销商范尔集团达成收购协议。股神加入汽车经销公司竞争的浪潮,也让A股同样从事汽车经销业务的上市公司

■财苑社区 | MicroBlog |

慢牛格局已成

福明(网友):国庆后第一个交易日如期实现开门红,阳线创新高,意义不同一般。

在全球股市走弱之际,国内股市一枝独秀,证明了中国股市与众不同,会继续逆世界股市大涨而连跌7年,也可以独立于全球自己走牛。国庆节长假前后能逆全球下跌而上涨,在投资者的牛市心态下,类似场景在未来的元旦和春节都将再次上演,慢牛格局已经形成。

从指数表现看,各主要指数轮流创新高成为新常态。周三(10月8日)创业板综指(399102)收盘1695点,继续改写历史

受到资金追捧。

昨日早盘,亚夏汽车、庞大集团迅速冲高,全面带动海外映射概念。截至收盘,亚夏汽车牢牢封死涨停,庞大集团则冲高回落仅上涨2.14%。从昨日盘后公布的龙虎榜数据来看,游资疯狂抢进亚夏汽车:光大证券佛山绿景路营业部狂扫3859万元,申银万国上海陆家嘴环路营业部、财通证券温岭东辉北路营业部等活跃游资买入额也超过千万元大关;卖出榜上,有一机构席位卖出3096万元,另有一家机构卖出339万元。

新高记录;中小板综指(399101)收盘8006点,站上了8000点,离4年前的8017点历史高点仅一步之遥;创业板指(399006)收1557点,距离1571点历史高点已不到1%;上证指数收盘2382点,近期的目标和任务是站上2400点,攻击2444点。从短线来说,再过两周四中全会要召开,行情有望继续升温。从长线来说,几年的慢牛行情或许才刚刚开始,目前在场的都是先知先觉者,唯一要做的是要珍惜这来之不易的行情。(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

从三季报看四季度投资

证券时报记者 汤亚平

今日,广弘控股、天健集团、沃华医药3家公司率先公布业绩,从而拉开三季报披露的帷幕。根据沪深两市2000余家上市公司将在短短20来天时间内交出前三季度成绩单。本月最后3天,共有多达1093家公司会披露三季报。四大行中的工行、中行、农行均选择在31日公布三季报,中国石化和中国石油的预约披露时间则分别为30日和31日。由于国庆长假,三季报时间紧迫,披露密集已成常态。

从过往情况看,披露靠前的公司如果业绩超出预期,往往会受市场资金短线炒作,激进的投资者可据此此前公司的三季报业绩预告,选择那些预喜幅度较大,披露时间靠前而且涨幅不大的公司提前布局。

在两市目前已披露三季报业绩预告的851家公司中,多达575家公司预计报告期内业绩同比可能实现正增长,占比高达67.57%。不仅如此,可能实现高成长(按同比盈利增幅最大幅度可能达到或超过50%为据)的公司数量达到了300家,在500多家预增股中占比高达52.17%。昨日A股市场的开门红表明,国庆长假后A股仍在强势行情当中,三季报业绩披露的平稳走高很有可能会带动一波行情

出现。但从整体看,仅以公布三季报披露时机为题材,其炒作的时空都十分有限。

从历史经验看,三季报在季报当中处在比较重要的位置。如果一家公司三季报向好,那么该公司全年业绩保持增长基本没有问题。因此,每年有约半数的个人投资者依据三季报业绩预告及季报进行调仓换股,并布局四季度及年报的投资。

但是,仅仅依据业绩预增选股,也可能掉进业绩陷阱,因为这些个股股价可能已经被炒高。据同花顺数据分析,在已公布的575只业绩预增股中,今年以来涨幅超过50%的个股数量为260只,占比为45.22%。而两市2546只个股中,今年以来涨幅超过50%的个股为850只,占比33.39%。换言之,如果年初从业绩预增股中挑选个股持有至今,抓住牛股的概率比随大盘高出一成。但要记住,时间点是年初而不是现在。

从中线布局看,投资者应注重部分季节性波动较大的公司,它们如果因“业绩变脸”没有被过度炒作甚至被市场抛弃,而三季度或接下来的四季度出现行业周期拐点,就必须引起重视。特别是部分业绩大幅预增的次新股、小市值股,可以结合其是否具有高送转可能和潜力,如参考每股指标,去年以及今年中期有无送股或送股传统等,适当提前介入潜伏。

9月限售股减持额创月度历史新高

张刚

统计数据显示,9月份限售股解禁后合计减持市值为325.56亿元,比8月份增加188.65亿元,为其2倍多,为历史最高月度水平,甚至远超过历史第二高的2013年12月份的166.60亿元;涉及上市公司481家,比8月份增加254家,为其2倍多。从板块分布上看,深市主板公司48家、深市中小板230家、深市创业板135家、沪市公司68家。

9月份大盘大涨,产业资本的整体减持规模环比翻倍,创历史新高。深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司家数七成多。不过,在产业资本大肆减持股份的同时,A股市场各主要指数均不断创出反弹新高,其中创业板综指创出了历

史新高,中小板综指逼近历史新高,深证综指也创出了3年多的新高。

另一方面,增持市值环比也增加五成多,显示部分产业资本志存高远。数据显示,9月份上市公司股东增持市值共计51.18亿元,比8月份增加17.15亿元,增加幅度为50.40%。从板块分布上看,深市主板公司15家、深市中小板36家、深市创业板13家、沪市公司14家。深市中小板被增持的公司家数占到近半比例。

9月份大盘上涨,产业资本减持市值环比翻倍,而增持市值环比增加五成多。10月份解禁市值为年内第二低,创业板公司单月解禁市值为年内适中水平,中小板公司单月解禁市值为2012年6月以来最低,后市减持压力将减少。

(作者单位:西南证券)

■财经随笔 | Essay |

九方皋相马与巴菲特选股

陈嘉禾

人人都想成为巴菲特,但是世上却没有许多股神,这是为什么?巴菲特投资的秘密到底又是什么?其实,这一切的答案,早已被两千多年前的一则故事解释了:九方皋相马。

据《列子》记载,在选马名家伯乐年老时,秦穆公曾让他推荐自己的继承者,伯乐就推荐了九方皋,并说“我的儿子只能挑选良马,不能挑选天下之马。九方皋这个人能够看到别人看不到的东西,只有他才能找到世上最好的马。”

于是穆公请九方皋去为秦国寻找好马。三个月以后,九方皋回来了,并说已经在某地找到一匹天下之马。穆公问是怎样的马?我叫人去取!九方皋随口说是黄色的母马,结果,穆公派去的人虽然找到了马,却是一匹白色的

公马。穆公听说以后,就对伯乐抱怨说:“坏了,你这个九方皋不行啊,连颜色公母都分不清!”

结果,伯乐大吃一惊:“果真如此?九方皋相马的本领真是比我还要高出千万倍!常人看马,都只能看到外表的东西,早已被两千多年前的一则故事解释了:九方皋相马。对表面问题都视而不见,这样一定能找到最好的马。”结果,马找来以后,果然是天下第一流的马。

九方皋在相马的时候,完全无视旁人一眼就能看到的问题,却只考虑最精髓的核心。那么,巴菲特又是怎样选股的呢?这位老先生经常在各种场合公开表示,自己不知道股票下个月、乃至明年的走势,也不关心每个月发布的数据;这不是和九方皋选颜色、公母都分不清一样吗?那么,巴菲特考虑的又是什么问题呢?

巴菲特考虑的问题看似很多,其

实很简单,只有两点:企业是否具有长期竞争优势,以及买入的价格如何。

举例来说,这位股神在2002年买入中国石油在香港市场的股票时,成交价对应的PB(市净率)估值大概是0.5倍,而2007年A股的中石油股票上市第一天开盘价对应的PB估值大约是10倍。0.5和10,两者相差20倍,可以称为天渊之别。这也就是为什么在同样的一家公司上巴菲特赚了那么多钱,而不少A股投资者却铩羽而归的原因。

另一方面,企业的长期竞争优势则是由许多因素所决定的。比如说,巴菲特在谈到他的重仓股可口可乐时,曾不止一次表示,可口可乐的需求是非常稳定的。人们也许可以在经济繁荣时赚很多钱,在衰退时失业,但是他们不会放弃喝可口可乐。

反之,柯达这家曾经称霸全球的形象产品公司,却倒在一个致命的问题上:

人们储存影像的欲望,可以被电子产品所取代。但是,可口可乐为人们带来的味觉快感,很难被另一种产品所取代。

柯达和可口可乐,看似都是生产消费品的公司,他们的股价、全球化的产品、完善的产业链和分销商、良好的公司治理结构等,也有许多相似之处,但两家公司有着截然不同的命运。而决定这种命运的因素,即产品为消费者带来的享受能否被另一种产品取代,就是巴菲特考察企业的着眼点之一。这与九方皋相马,是不是有异曲同工之妙呢?

回到当前的A股,投资者们主要的着眼点仍在小公司身上,特别是军工、信息等行业。但是这些行业真有那么强大的长期竞争优势吗?它们的估值真的值得投资者不计成本买入吗?如果把这些问题想明白了,聪明的投资者又怎么会看不到其中的风险呢?

(作者单位:信达证券)

| 股票代码 | 股票简称 | 增持股数(万股) | 增持股数占总股本比例 | 增持参考市值(万元) |
|-----------|------|----------|------------|------------|
| 002269.SZ | 美邦服饰 | 9685.00 | 9.58% | 106087.52 |
| 000002.SZ | 万科A | 10136.83 | 0.92% | 94878.60 |
| 600703.SH | 三安光电 | 3767.66 | 1.57% | 55459.96 |
| 000417.SZ | 合肥百货 | 3860.00 | 4.95% | 24198.55 |
| 300098.SZ | 高新兴 | 850.00 | 4.62% | 23398.63 |
| 000521.SZ | 美菱电器 | 3812.84 | 4.99% | 22046.56 |
| 002441.SZ | 众业达 | 1160.00 | 5.00% | 21856.89 |
| 002399.SZ | 海普瑞 | 795.61 | 0.99% | 17002.25 |
| 600219.SH | 南山铝业 | 2145.47 | 1.11% | 14151.94 |
| 600572.SH | 康恩贝 | 797.24 | 0.98% | 13520.57 |

| 股票代码 | 股票简称 | 减持股数(万股) | 减持股数占总股本比例 | 减持参考市值(万元) |
|-----------|------|----------|------------|------------|
| 000413.SZ | 东旭光电 | 18040.00 | 6.66% | 152338.44 |
| 002269.SZ | 美邦服饰 | 10110.00 | 10.00% | 110689.88 |
| 600277.SH | 亿利能源 | 10480.71 | 5.02% | 81358.72 |
| 002440.SZ | 闰土股份 | 4033.73 | 5.26% | 79722.67 |
| 002342.SZ | 巨力索具 | 11157.00 | 11.62% | 79578.52 |
| 002008.SZ | 大族激光 | 3244.47 | 3.07% | 65216.71 |
| 600737.SH | 中粮屯河 | 10030.00 | 4.89% | 62201.43 |
| 002444.SZ | 巨星科技 | 5269.45 | 5.20% | 59814.51 |
| 601118.SH | 海南橡胶 | 6800.00 | 1.73% | 58366.79 |
| 300118.SZ | 东方日升 | 5580.00 | 9.96% | 51524.37 |

吴比较/制图