

权重股的不作为让窄幅震荡已久的沪指昨日继续不温不火,而在次新股、高送转等题材的带动下,身轻如燕的创业板指则一路高歌猛进,全天下涨逾2%,开始向1400点发起进攻。分析机构表示,每年年中都会掀起一波高送转行情,市场人气也将逐渐得到回升,这有利于封杀大盘继续下行的空间。 现代快报记者 刘芳

# 中报高送转行情火爆 创业板大涨逾2%



CFP供图

## 高送转预期刺激次新股

经过近半年的起起伏伏,沪指再度面临2000点考验。昨日早盘,沪指冲高回落,午盘收盘前开始在周五收盘点附近震荡。午后,沪指再度发起进攻,银行等权重板块表现欠佳,拖累大盘指数。加上成交量未能配合反弹行情,沪指最终翻绿。截至下午收盘,沪指报收2024.37点,全天微跌0.11%。权重股的“不给力”则让题材股有了表现的机会,这其中尤以高送转概念股、次新股、在线教育概念股最为抢眼。

盘面来看,打新的疯狂彻底引爆了次新股的活跃,东方网力、易事特、鹏翎股份等个股强势涨停直接带动创业板大反弹。创业板指早盘最高触及1366.59点,涨幅超过2.4%。在诸多活跃的次新股中,具有中报高送转潜

力的次新股,反弹力度与持续性最强。

天银机电19日晚发布“10转10”的预案后,已连续两个交易日创下涨停板。而在天银机电的带动下,被誉为高送转“富矿”的次新股受到资金爆炒。除了创业板次新股外,中小板中还有天赐材料、金贵银叶、友邦吊顶成为涨停板“座上客”。此外,国务院部署职业教育,行业迎来发展机遇,在线教育概念股昨日大放异彩,方直科技、全通教育等概念股强势涨停。

截至收盘,两市共有29只股票涨停,创业板占了10席,带动创业板指数昨日几乎呈单边上涨状,最终收涨27.3点,涨幅2.05%,收盘的1361.28点距离1400的整数关口也只剩下不到40点的空间。

## 机构策略

### 中金:下半年将走出波澜壮阔行情 建议超配券商股

中金公司在下半年股市展望报告中称,展望下半年,政策进一步放松将助力流动性的改善以及增长预期的稳定;而持续的改革将提高效率并改善中国中长期的增长可持续性;大盘蓝筹股估值处于历史低位。综合这些因素,尽管短期区间震荡的走势可能仍将延续,但“我们对下半年市场走势

乐观,将走出波澜壮阔的行情,并维持年内市场将实现15%-20%的收益目标”。

中金表示,结合目前市场环境,上调券商到超配,下调建材(水泥)到标配。总体看好地产、钢铁、券商、保险等低估值周期与大消费板块(医药及食品饮料、汽车、家电)。 网易

## 大幅向下的空间已被封杀

广州万隆认为,大盘下跌空间有限,昨日早盘股指冲高回落更多是主力的一次洗盘。“管理层保增长信号非常明显,且央行有望继续加大降准范围。在流动性逐渐得到缓解下,A股大幅跳水向下的空间已被封杀。”而针对接下来的行情,广州万隆预计,高送转将带动市场人气的回升。“其实,从A股历史我们也可观察到,每年六月市场都会掀起一波中报高送转行情,今年自然也不例外。随着中报业绩浪的掀起,市场人气也将会逐渐得到回升,这有利于封杀大盘继续下行的空间。”

“后期主板和创业板将继续分化,主板是跑不过创业板的。”

新浪财经评论员老艾表示,市场存量资金有限,不断发新股又有抽血效应,这种情况下市场资金肯定是集中在以创业板为代表的小盘股上。“至于高送转概念,每年都会行情。需要注意的是,高送转概念信息公布后,股价上涨较快,但接下来市场会审美疲劳,再追高就有被套风险。”对于创业板接下来的表现,老艾认为,机会更多地存在于围绕互联网的新兴产业中。

他解释,互联网产业已较大,围绕着互联网也已产生出许多细分行业,这些细分行业未来的空间是非常大的。“像之前的在线彩票、在线支付等,都已经涨过一波了。”

## 热点观察

### 今年以来一元股数量翻倍 低价股增多趋势或延续

今年以来,沪指震荡走低,在此期间,低价股的数目也不断增多。其中,“一元股”的数目较年初增长了近一倍,而且其中钢铁、交通运输、建筑建材、机械设备等传统周期性行业的个股较多。

### 多分布于传统周期性行业

随着股指重心的震荡下移,沪深两市个股的表现差异日益巨大,低价股的数量较年初明显增加。统计显示,6月20日A股市场中一元股的数量为16只,而今年初这一数目仅有9只。与此同时,沪深两市5元以下的低价股已经从年初的383只增加至430只。

不过,当前一元股的数量同历史底部相比仍然偏少。统计显示,2005年6月6日沪指触及及998.23点的历史底部时,沪深两市一元股的数目为62只;而在

2008年10月28日沪指触及及1664.93点低位时,一元股有38只。分析人士指出,今年在政策托底的背景下,市场连续震荡,风险未能完全释放,当前低价股数目仍然较少或许意味着市场弱势寻底格局仍将延续。

从行业分布上看,一元股多分布于传统周期性行业。统计显示,今年初的9只一元股中,有6只为钢铁股,此外还有交运行业的ST国恒、建筑装饰行业的中国中冶、房地产行业的美好集团。

### 低价股增多趋势料延续

在经济结构调整的大背景下,一元股的增多显示出经济面正在经历阵痛。随着改革与转型的推进,A股市场将经历较长的震荡筑底过程;而随着新股的不断上市,资金偏好将使得行情演绎的分化日益加剧,这将促使更多的低价股出现。

低价股增多的主要原因包括:首先,在经济结构调整的背景下,经济增速整体放缓,房地产产业链及城镇固定资产投资增速不断回落,使得不少传统周期性行业的需求减弱,价格下跌而库存压力增大,业绩状况恶化。

其次,我国经济积极推进改革与转型,传统周期性行业的景气度逐步回落,在存量资金博弈的市场中,传统周期股难获得资金青睐,估值也逐步降低。

再次,在A股震荡走势中,周期股大多呈现“易跌难涨”的状态,盘子大而股价缺乏弹性,导致估值相对于大盘不断降低。短期来看,二级市场中缺乏资金吸引力的区域普遍遭遇资金撤离,因而低价股的规模仍有望扩大;中期来看,传统周期股中率先推动改革与转型的个股将逃离低价股群体,成为良好的投资标的。

## 全球风向

### 机构:新兴市场反转向上 投资前景依然看好

进入2014年以来,全球多数新兴市场呈现反转向上的良好态势,与A股的持续弱势震荡形成鲜明反差。而来自投资机构的观点认为,新兴市场估值和盈利周期仍处于较低水平,投资前景依然看好。

在多个利好因素的共同作用下,今年全球新兴市场走出波段底部,逐渐反转向上。数据显示,今年前5个月,阿联酋DFM综指涨幅达50.97%,成为全球表现最好的市场,土耳其基准指数和印尼雅加达综指紧随其后,涨幅也双双超过两成。

新兴市场的出色表现,在相关ODII(合格境内机构投资者)基金产品业绩中获得充分体现。其中,截至5月30日上投摩根全球新兴市场基金以9.45%的收益率,在同类6只全球新兴市场ODII中居首,并在全部108只ODII基金中列第七位。与此同

时,其最近一年、最近两年业绩在6只全球新兴市场ODII中均位列第一。

上投摩根全球新兴市场基金经理王邦祺认为,“由于非美货币全面升值,新兴市场输入性通货膨胀并没有出现。而一旦通胀稳定,新兴市场经济成长及其企业股本回报率将见底回升,新的上涨周期也可能因此展开。”

值得注意的是,各大投资机构对于新兴市场的投资前景依然持乐观态度。

王邦祺表示,内需强劲增长将会促使新兴市场消费升级,其商品市场也有望同时受到发达国家景气回暖的推动。以未来三年周期来看,估值和盈利周期仍处于较低水平的新兴市场有望进入上升循环中,人口结构较年轻的印度、印度尼西亚、土耳其等市场或成为其中亮点。

据新华社

## 宏观数据

### 汇丰6月制造业PMI 初值升至50.8 创7个月新高

汇丰6月中国制造业采购经理人预览指数为50.8,6个月来首次升至荣枯线以上,并创下了7个月新高。5月终值为49.4。

另外,中国6月汇丰制造业PMI新订单指数初值升至51.8,为15个月来最高。汇丰数据还显示,6月份中国制造业产出指数初值录得51.8(5月为49.8),也为7个月来最高。

汇丰中国首席经济学家屈宏斌分析称,本月的数据进一步证实经济在微刺激政策下开始回暖。“未来几个月基建投资和相关行业将会继续支持经济好转。我们认为稳增长政策将持续,以确保经济复苏能够持续。” 网易

## 政策前沿

### 四券商首获 新三板做市商资格

做市商制度推出的前期准备工作正在按步骤有序推进。国泰君安、东方证券、申银万国、长城证券四家证券公司于20日正式通过全国中小企业股份转让系统(下称“全国股转系统”)公司备案,成为具有做市商业务资质的主办券商。

全国股转系统公司有关负责人表示,全国股转系统主要对券商做市业务申请文件的齐备性、规范性进行审查,文件齐备的10个工作日以内即可通过备案。同时,做市商备案并不会分批分次进行,而是将“成熟一家、备案一家”。

做市商是境外成熟市场较常采用的制度之一,其功能主要包括价值发现,增强市场流动性,稳定市场,平抑价格波动等。根据全国股转系统工作安排,做市转让方式,将于今年8月正式上线。

现代快报记者 马婧好

## 市场统计

### 年内大宗交易 成交再超千亿 买方赚钱凶猛

据统计,今年以来大宗交易平台再度超过千亿,合计成交额高达1065亿元,去年同期成交额也高达1034亿元。有9只个股在大宗交易平台成交超过十亿元,而成交额超过亿元的个股还有多达271只。其中,中国平安以47.77亿元的成交额位居年内大宗交易平台成交额首位,成交量则达到了1.3亿股;金地集团以28.88亿元成交额位居次席,成交量高达3.38亿股;海格通信以16.92亿元成交额位居第三位,成交量7800万股。

对于大宗交易平台交易双方来说,这可能是一个双赢的交易模式。抛售者能够在不影响二级市场价格情况下快速套现,而买方能够以一个相对低廉的价格取得较多的股份。尤其是对于买方来说,大部分的交易都能够取得不错的收益。

今年以来共有3687笔大宗交易成交,其中有多达842笔大宗交易成交价较当日收盘价折价超过10%,占比超过两成。对于买方来说,如果第二天这些个股能够平开,且买入的股份能够顺利变现,则基本可实现10%的收益。显然,从整体上看,大宗交易平台的买方可谓赚钱凶猛。 证券时报网