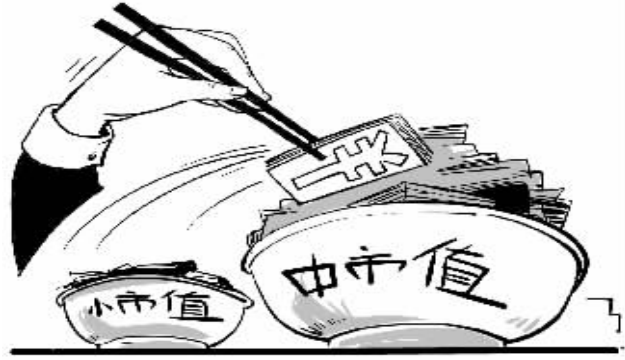


A股投资重心 从小市值转向中市值

当前A股指数已进入欲调难调状态,市场信心虽强但也易感风寒。预计短期将维持强势,主题投资重心将转向中市值群体。



漫画 雷小露

市场运行脉络 已日益清晰

本轮行情运行至今,市场运行脉络已日益清晰。先看一组关于市值—股价涨幅的数据:市值20亿以下460家、20—50亿1080家、50—100亿508家、100—200亿217家、200—300亿89家、300—500亿46家、500—1000亿39家、1000亿以上28家,对应的今年股价涨幅分别为69%、42%、28%、16%、10%、5%、3%、2%。其中,市值100亿以下的涨幅超过平均股价涨幅15%。

很显然,从数据看,无论是新产业还是转型升级(购并重组),本轮行情最有效的选择投资标的就是100亿市值以下群体。但是,市场运行规律告诉我们,当预测不再模糊的时候,这种趋势的持续性就值得怀疑。

另外,股价涨幅也确实与企业盈利完全脱钩,股价涨幅最小的500—1000亿、1000亿以上市值群体,其过去三年净利复合增速恰好是最高的,分别为17%和13%,其他市值群体全部为微增长或负增长,完全脱离现实业绩支撑。

行情运行至本月,随着三季报的披露,业绩对股价的冲击会集中出现。

小市值股中期潜力依然存在

不过,小市值股的中期潜力依然存在,这是当前大环境所决定的。本轮行情孕育于2007年传统产业危机冲击,动力源于经济增长结构重构。传统产业衰退伴随新产业逐步崛起,其间的美股就此有十分典型的体现,股市推动力基本由新产业来主导。

相对而言,A股复杂一些,因其间传统产业产能过剩外强化,直至近年才开始加速消化,加上政府主导产业转型,这个时候,全流

通机制下的产业资本渐渐主导本轮行情。选择小市值股,最大优势是可以在一、二级市场互动时获取最大的资本杠杆,其基本模式是“定增募资—收购资产—股价估值溢价”,率先在移动互联网主题行情(2013年行情,以乐视网、掌趣科技为代表)中取得成功,到现在,这种模式已全面开花,并已传导至军工板块(收购或置换军工或科研资产)、央企及地方国企(收购或置换集团或科研院所资产)等。

行情调整或悄然而至

可以肯定的是,这轮主题投资不同于以往的概念题材,有实质性的优势资产注入或转换,“泡沫”(估值溢价偏离过大)也不会简单形成。

估值溢价偏离总是从个股再到群体,当转移到板块群体时,调整级别就会上升,像2013年下半年的移动互联网、安防、苹果产业链等群体见顶调整。现在,军工板块也有类似特征,目前军工板块的强势趋势十分明确,但板块性的估值偏离正越来越大,随着中国重工、中航电子等大中市值股不断转强,看似强化行情,

实则力量衰退。

主题投资这种由小市值向大中市值转移的现象,就是中短期风险逐步积累的过程。中短期内,以小市值为核心的成长投资主题(新产业+转型购并重组)还会持续强化,但内部结构会发生变化,或向中市值过渡;或向低估值股转移。不过,需要提醒的是,成长主题转向大中市值,也会给资本杠杆放大带来困难;转向低估值寻找支持,本身也是一种防御情绪。因此,若中市值成长股整体升温,不是更强烈上攻行情开始而是调整悄然而至。

据《上海证券报》

市场焦点

伊利股份离奇暴跌 近7亿资金跌停板抄底

在消息面无明显利空的情况下,伊利股份13日离奇暴跌,早盘一度跌停,收盘也大跌6.28%。值得注意的是,伊利股份当日成交额大幅放大,全日成交32亿元,创出上市以来的新高。而在其跌停价23.36元处成交了6.80亿元,占全日成交金额的逾二成,这意味着大量资金在跌停板处趁机抄底。

股价离奇暴跌,资金刻意做空成为市场普遍的猜测。不过,查阅伊利股份的最新“两融”数据可知,其融券做空的资金却并不大。截至上周五仅2704万元,为近期的较低水平。

6月3日,伊利股份曾因光大证券的一份看空报告而暴跌近

8%。该报告认为伊利股份未来五年将遭遇低温奶、常温酸奶和进口奶实质性冲击,并罕见地给予伊利股份“卖出”评级。不过,随后多家机构发表报告称伊利股份属于被错杀。在6月3日的暴跌中,伊利股份的融券余额也为2000多万元,为当时较低水平。

巧合的是,伊利股份股价频频受阻于所谓的800亿市值“魔咒”,该魔咒指当部分成长性上市公司市值攀升到800亿元甚至更高时,容易引发市场对其成长空间的忧虑而导致股价下跌。除了伊利股份,格力电器、中联重科等公司均曾受阻于“800亿市值”附近。

据证券时报网

新股动向

第五批IPO批文或本周下发 预计15家至20家公司获批

随着13日第四批最后一只新股设计股份上市,IPO重启后第二轮四批新股已全部完成了发行上市,而随着月中的临近,市场对于第五批IPO批文的下发预期也在逐渐增强。

“从目前情况来看,IPO的审核速度已经加快,发行速度也将加快。批量发行还在继续,本周又到了监管层下发批文的时间节点,有可能出现15家以上公司拿到批文的情况。”一位不愿具名的资深券商人士向记者表示。

“目前市场表现已经转强,所以证监会发批文不会过于看重市场情绪。只有市场特别低迷的时

候,市场承受力才会被考虑。而最近市场走势比较好,预计四季度发行节奏应该会提速,现在市场对新股的接纳能力也有明显提高。”南方基金首席策略分析师杨德龙表示。

“根据前几批新股的发行节奏,按照监管层批文下发管理,预计本周就会有近20家左右企业拿到发行批文,届时市场也将迎来第五批新股。”知名经济学家宋清辉向记者表示,目前,投资者已经逐步适应了新股发行的节奏,在这个过程中也学会了合理安排资金使用,大盘对新股发行的敏感度正在降低。

据《证券日报》

外资调仓迹象明显

RQFII A股ETF连续三周遭赎回

港股持续调整,前期备受追捧的RQFII A股ETF近期也全面遭遇高位赎回。香港交易所网站披露的交易公开信息显示,上周在港上市

在内的多只基金遭遇净赎回,净流出资金近15亿元人民币。这是RQFII A股ETF连续第三周整体遭遇净赎回。

其中,南方A50ETF为近20周以来首次遭遇赎回,净流出资金近4亿元人民币;博时A 50ETF则是连续第三周被赎回,基金份额一周累计减少2.655亿份,相当于净流出逾9亿元人民币。

现代快报记者 时娜

港交所的数据显示,上周(6日至10日),包括南方A50ETF、博时A50ETF、易方达中证100ETF等

沪港通开闸在即 公私募分歧加大

近日大盘频现盘中震荡,市场分歧渐显,有观点认为这与沪港通即将在10月底启动有关。多数公募认为沪港通将利好股市,而部分私募则认为沪港通落地后,资金流动会随着市场炒作降温而改向,甚至建议减仓以回避风险。

现代快报记者 诚文

南方基金杨德龙对记者表示,沪港通是一大利好,它可以增加基金公司的创新能力,可以提升投资者的情绪,随之而来的增量资金预期有望维持反弹行情,使得指数上涨带动蓝筹上涨。

富国基金张峰则指出,实际上,沪港通的利好早已显现,沪港两地市场标的的差异化对投资者提供更为多样的选择,尽管短期来看,市场涨幅很难判断,但长期来看,A股相对便宜的大中盘股票和港股相对便宜的中小盘股票将继续受益。

部分私募也赞同沪港通利好股

市的看法。

然而也有部分私募认为,沪港通在测试阶段的确给市场带来很多正面预期,但当沪港通真正兑现之时,多头的脚步可能就要停下。“如果沪港通启动后没有大动静,那么市场向下调整的可能性更大。”北京某私募人士对记者指出。

前海旗隆基金则有更悲观的预判,前期市场涨速过快使得投资者认为落袋为安,而那些在调整过程中还没有撤离的投资者多数在等待沪港通落地,然而在沪港通实施的时候,不排除蓝筹股会发生一轮暴跌。

相关新闻

沪港通推出时间 或周五宣布 开闸或在27日

有接近监管层人士向记者透露,证监会暂定于本周五正式宣布沪港通开闸时间,并已口头确定推出时间为10月27日。

华南某券商经纪业务部副总表示,证监会在周五例会宣布沪港通开闸时间的概率非常大。同时其表示,其所在券商已完成了沪港通现场检查,技术系统已经全部准备就绪,只待开闸。其表示,沪港通正式开闸当天,监管层会举办敲锣仪式。

综合

天天出彩

体彩7位数(14159期)

中奖号码:6 4 9 2 7 8 5
奖等 中奖注数 每注金额
特等奖 0注 0元

体彩排列3(14279期)

中奖号码:5 9 2
奖级 中奖注数 每注奖金
排列3直选 3212注 1040元
排列3组选3 0注 346元
排列3组选6 7970注 173元

体彩排列5(14279期)

中奖号码:5 9 2 9 9
奖级 中奖注数 每注奖金
排列5直选 114注 100000元

福彩双色球(2014119期)

红球号码:6 13 17 20 26 29
蓝球号码:9
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 16注 5570537元

福彩15选5(2014279)

中奖号码:2 6 8 13 15
奖等 中奖注数 每注金额
特别奖 0注 0元
一等奖 119注 2885元

福彩3D游戏(2014279期)

中奖号码:0 6 6
奖等 江苏中奖注数 每注金额
单选 217注 1040元
组选3 383注 346元
组选6 0注 173元

体彩鸡毛信

大乐透送2注千万 今晚奖池超9亿

周一晚,体彩超级大乐透开出2注千万大奖,当期开奖后,大乐透奖池一路上涨至9.01亿高位,今晚,大乐透新一期开奖将再度启程,采用复式、追加、倍投等方式有望擒获巨奖,敬请关注!(苏环)

物流全省版 诚招昆山、张家港、盐城广告代理 订版电话:13002581905

南京宇峰物流 南、内蒙、西北、新疆、东北、云贵川、京、广州、福建、山东、淮安特色专线 025-85566524, 025-84022675 13851630087, 13515118937

南京昆贵物流 南京=贵阳、昆明 贵州全境、云南全境,品牌专线,值得信赖 业务 025-85818301, 查单 0511-87781656 13245226780, 13057512558 李经理

合肥新世纪货运 无、合、马、芜、安、全、境 无锡、合肥、马鞍山 服务专线:13961836155 李先生 无锡 0510-82350967, 合肥 0551-62339815 芜湖 0553-5766746, 马鞍山 0555-8220526

万普物流 南京、芜湖、新疆全境、合肥、徐州 南京:025-86957988, 85073797(铁路) 芜湖:0553-5880071, 5860728(铁路) 合肥:0551-62596597, 徐州:0516-82396888 全国统一客服电话:400-889-2056

南京齐志物流·携伴 南京=沈阳、哈尔滨、长春 东北三省特快专线,全境到达每晚发车 服务 13851748882 高经理 13814098439 刘小姐

无锡迅速物流公司 无锡=新疆全境 无锡货运市场最具实力新疆专线 0510-83858222, 83858955