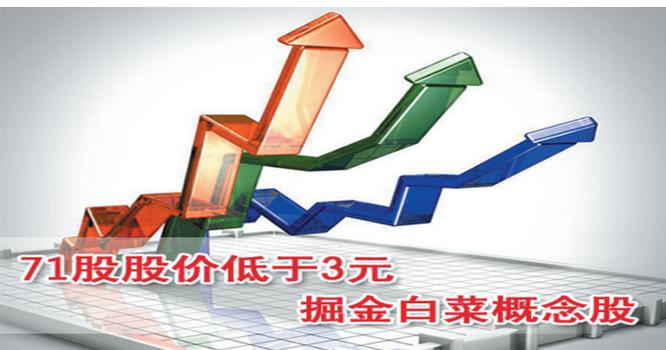


散户惊慌逃离A股 主力悄悄吸纳低廉筹码 掘金白菜概念 寻找被低估个股

热点解读



经历过“五穷六绝”后,大家都带着“七翻身”的美好期望等待行情的到来,然而七月过半,市场非但没有体现出丝毫翻身的迹象,迎来的还是指数跌创新低的伤人走势。当然受伤的不仅仅只有指数,更多个股股价更是一路扶摇直下,截至上周末,两市共有6只个股最低价跌破2元,最低股价跌破3元的共有71只,而最低股价不到5元的更是多达409只。而面对满市场的白菜概念股,令大家纠结的是,如此便宜的股票该如何去捡?

读备忘

7月16日

转增上市日

(002267) 陕天然气:2011年年度转增,10转增10;
(300243) 瑞丰高材:2011年年度转增,10转增6。

证券简称变更

(600209) ST罗顿:证券简称由“ST罗顿”变为“罗顿发展”。

新股网下配售股份上市日

(002669) 康达新材:本次上市数量:5.0000百万股,上市股份为网下机构投资者所持股份;
(002668) 奥马电器:本次上市数量:8.2500百万股,上市股份为网下机构投资者所持股份;

(002670) 华声股份:本次上市数量:10.0000百万股,上市股份为网下机构投资者所持股份。

新股网上路演推介日

(300342) 天银机电:新股网上路演;

(300341) 麦迪电气:新股网上路演。

恢复交易日

(600130) ST波导:未刊登重要事项,连续停牌,周一恢复交易;

(600984) ST建机:未刊登重要事项,连续停牌,周一恢复交易;

(600209) ST罗顿:因刊登重要事项公告,连续停牌,周一恢复交易。

市盈率处于历史最低区域 主力收集低廉筹码

而伴随着市场的持续低迷,市场投资者也呈现加速逃离A股的迹象:据中登公司最新披露的周报显示,A股持仓账户数为5657.10万户,相比前一周下降约568万户,连续第七周环比下滑。这也是自去年3月底以来,该数据的最低值。与此同时,A股持仓账户占比降至34.06%,这也是自2008年初有统计以来的最低。

近期,QFII、社保、保险等机构资金纷纷密集开户,追加资金入市。种种数据表明,被广大投资者所抛弃的便宜筹码似乎正在被机构资金悄悄的吸纳,只不过大盘对于QFII和险资的热情并没给予相应的回报。但是这并不能否定当前市场的投资价值已经获得了部分机构资金的认可。

数据统计显示,截至7月13日,沪深300蓝筹股静态市盈率

约为11倍,动态市盈率不足10倍,比上证指数998点时的市盈率还低,处于历史最低区域。纵观全球股市,A股特别是蓝筹股的估值优势十分明显,目前,上证综合指数、恒生指数、标准普尔500指数、德国DAX指数的动态市盈率分别为9.29倍、9.62倍、12.54倍和9.22倍,平均市盈率水平,已与欧美市场大体一致,甚至比日本、韩国还要低一些。

领涨板块

片仔癀成百元新贵 中药保护股迎炒作高潮



最近片仔癀可谓风头百出,其股价从1月19日的57.43元一路飙升到7月13日的115.12元,仅短短半年时间股价就翻了一番。实际上,片仔癀之所以备受青睐,业内人士认为,与其独门产品药方的关系甚大。记者发现,相比于片仔癀破百的股价,它们的股价还处于低位,那么在这波行情中,它们会不会迎来自己股价的“春天”?

今年5月底发布的《中医药事业发展“十二五”规划》,明确到2015年中药工业总产值预计超5500亿元,未来将通过加大投入和建立完善中医药投入保障机

制,打造一批知名中药企业。之后,财政部、国税总局又宣布了延续对医药行业的企业所得税优惠政策。业内人士分析,随着人们对健康要求的日益提高以及国家对行业的重点扶持,中药行业将迎来一个爆发期,而具有自己独家品种的医药公司将受益最多。

所谓独家品种就是指只有一家药品生产企业在生产的药品,由于具有垄断性,所以竞争能力强。在A股上市公司中,独家品种有金陵药业的脉络宁、千金药业的千金片、益佰药业的艾迪注射液以及片仔癀和云南白药等。

杨晓春

低估不等于低价 抄底玉白菜优于烂白菜

到股市占便宜的核心在于寻找被市场错杀的低估值个股,而非去买市场的低价股。举个例子,当前贵州茅台跌到180元,四川长虹跌到1.8元,股价上自然四川长虹更便宜,而从价值上看,显然贵州茅台更便宜,而我们的不妨把这类股叫做玉白菜股。所以与其去占烂白菜价格上的便宜,还不如去占玉白菜价值上的便宜。

大家不妨借用彼得林奇的成长股估值方法,20%的成长性对应20倍PE,100%的成长性对应100倍PE,即如果一家上市公司的业绩能够保持20%的增长,那就能够支撑20倍的市盈率,那么如果一家上市公司业绩保持了

20%的增长而市盈率只有10倍,那么这样的个股就是我们需要寻找的便宜价值个股。其实这里有一个指标,叫做市盈率相对盈利增长比率PEG,即市盈率PE/盈利增长比率G,那么个股PEG指小于1的就代表被低估了,而且值越小被低估的空间就越大。

另外大家还要考虑上市公司净利润的同比正增长。衡量一家上市公司盈利能力的另外一个重要指标就是净利润的同比增长情况,净利润保持同比正增长的个股至少说明公司的业绩在持续向好。只有业绩持续向好成长性良好的个股才能支撑上市公司的高估值。

杨晓春

相关被低估个股一览

代码	简称	PEG	一季度净利润增长率	中报业绩预告
000967	上风高科	0.50	69.55	20~30%
000982	中银绒业	0.70	203.92	90~105%
002470	金正大	0.46	42.69	30~45%
600086	东方金钰	0.28	157.72	50.07%
300005	探路者	0.77	105.89	~
300310	宜通世纪	0.47	52.22	20~50%
002385	大北农	0.62	50.15	~
300104	乐视网	0.86	76.12	30~50%
002029	七匹狼	0.29	37.72	25~35%
600395	盘江股份	0.46	35.49	0~30%
002612	朔安股份	0.45	92.36	~
000858	五粮液	0.12	46.54	~
000568	泸州老窖	0.16	44.33	~
000970	中科三环	0.88	720.82	~
000596	吉井贡酒	0.30	53.20	~

评新股

创业板新股科恒股份今日申购指南

股票简称:科恒股份
申购代码:300340
发行价格:48元/股
发行市盈率:12.94倍
每户申购数量上限:0.6万股

总发行股数:1250万股
发行前每股净资产:8.79元
发行后每股净资产:17.68元
公司主要从事稀土发光材料的研发、生产和销售。公司产品

的主要原材料为稀土和氧化钬,其中稀土原材料主要为氧化钬、氧化铽、氧化铈、氧化钕等,稀土原材料成本占公司总成本的比例超过80%。 中财

行业观察

宝钢下调钢价 或引发行业降价潮

靠降低原料成本实现扭亏为盈,目前对于我国的多数钢企而言,仍然还只是奢望。受困市场需求不振,主流钢企不得不一次接一次地降低产品出厂价。铁矿石带来的高昂成本一直是国内钢企心头之刺,国内钢铁行业的亏损,也常被归咎于铁矿石等原料成本对企业利润的吞噬。

在钢铁行业整体走弱,钢材市场持续低迷的背景下,国内钢企业绩依然惨淡。为维持市场,在多家钢企调低7月产品出厂价之后,宝钢再次率先下调其8月主流产品出厂价,或掀起钢铁行业新一轮的降价潮。

分析认为,宝钢下调产品出厂价,从侧面反映出目前板材的下游行业机械、造船、汽车等需求没有好转,钢厂面临较大的合同压力。业内预计,其他钢厂也将追随宝钢全面大幅下调。此前,在宝钢大幅下调7月出厂价后,鞍钢、武钢、首钢等均对产品出厂价作出下调。

和讯

曝传闻

●第二轮页岩气招标临近,相关神开股份(002278)、江钻股份(000852);
●东方金钰(600086)业绩预增150~200%;
●长航凤凰(000520)武汉新港千亿打造国内内河第一港;
●新三板试点扩容园区或已确定,相关张江高科、东湖高新

(入围),另有海泰发展、苏州高新、紫光股份、中关村、电子城;
●东风股份(601515)近期将拿到玉溪、红梅等名牌卷烟的包装合同;
●轻纺城(600790)中期业绩预增150%左右,因浙商银行分红;
●新华都(002264)即将注

入武夷山旅游35%股权;
●广州友谊(000987)正努力物色合适物业开设购物中心;
●贝因美(002570)将申请高新企业资格;
●鸿路钢构(002541)钢铁结构减税等扩大内需政策即将出台;
●曙光股份(600303)中报预增200%。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
多功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn