

股指窄幅震荡 大盘或探底回升

积极关注央企改革、铁路基建以及三季度报大幅预增个股投资机会

市场观察



受到我国今年三季度GDP增速创出近五年半以来新低的背景下,市场多头持股信心备受冲击。最近股指持续维持弱势震荡下行格局。从大盘的日K线走势看,震荡下行,跌穿均线系统的趋势依旧,短期进一步下行的动能较为充沛。尤其是周三市场收出一根带有上影线的阴K线,剑指下方2300点一线的整数关口支撑。在成交量没有出现有效放大的背景下,持续缩量的窄幅震荡行情,暗示短期抛压盘并没有预期的强烈,短期看,下方的2300点一线的支撑值得期待。

通过技术分析看,量能的逐渐萎缩,暗示股指进一步下探底部支撑的动能在有所衰竭。同时,下方的60日均线系统也在进一步走高,随着时间的推移,2300点整数关口附近也是60日均线进一步上移的位置。所以,技术层面上应该可以发现,2300点附近的强支撑值得期待。另外,深证成指的走势看,当下股指正备受最近两个

相对应低点连线平台的支撑,后市止跌企稳在即;还有创业板指数的KDJ技术指标的J值即将在0轴附近钝化,开始呈现超卖情绪等等都有望支撑股指后市止跌企稳。

当下市场备受消息面的冲击,中国经济的增速是大盘震荡走强的最大绊脚石。不过,李克强总理依旧在给市场打气,表示保持中国经济高速增长依旧有信心。并且一系列产业政策依旧在落实到位,比如高铁建设投资额度提高,沪港通开通以及退市制度政策出台,都对股指形成中长期利好支撑。在政策持续聚集势力的背景下,将进一步压缩股指后市的调整空间。

所以,短期来看,尽管短期股指维持窄幅震荡行情,但震荡走高的崛起之势依旧没有发生趋势性变化。短期强支撑点位在2300点一线,后市探底回升是大概率时间,操作上建议积极关注央企改革、铁路基建以及三季度报大幅预增的相关个股的投资机会。金证顾问

公司研究

鼎汉技术 300011:

海兴业绩有望迎来爆发期



鼎汉技术 300011: 国内轨道交通电气及其自动化系统的高新技术企业。公司产品主要涵盖信号智能电源系统和轨交电力操作电源系统等,市场占有率第一。公司逐步生产新产品屏蔽门系统、车载动态检测设备、车载辅助电源等,并向城轨地铁维护保障市场进军。

三个新产品明年贡献业绩。普铁车载辅助电源3月末获得CRCC认证,具备正式投标与规模销售的资格;车载检测系统得到技术认证,检测产品通过验收,打开契机;屏蔽门方面的自主研发产品已升级到2.0版本,申请多项专利,具备正线应用的技术条件。我们预测公司新产品将在2014~2016年CAGR将达130%,收入占比(不考虑海兴电缆)将由2014年的18%提升至2016年的50%。

海兴电缆迎来业绩爆发期。海兴电缆主营高铁用电缆,2014、2015年是高铁通车高峰,海兴业绩有

望迎来爆发期。海兴电缆原股东承诺三年完成不低于2.54亿的净利润,交易对方及上市公司5位高管,参与配套融资并锁定36个月,2014~2016年CAGR为34%。

切入城轨地铁维保市场,从“增量到存量”。2014、2015年城轨维保市场年均约137亿,“十三五”期间年均262亿,大大超过公司产品现有市场规模,公司与上海地铁维护保障有限公司签署《战略合作采购协议》,作为信号电源设备、综合智能供电系统设备和升级改造、大修、备件需求等相关产品的战略供应商提供相关产品。随着城轨建设的发展,存量市场空间越来越大,公司利用自身掌握的高端技术和存量销售,率先抢占存量市场。

城轨地铁市场迎来大发展,公司提前布局谋发展。根据测算,2014、2015年我国城轨地铁投资额为992亿元,而在“十三五”期间年均投资额将提升至年均3600亿元。城轨地铁建设将会给行业带来新的成长机会和利润空间。公司与北京城建签署《战略合作框架协议》,北京城建是城市轨道交通的主要设计者,提供设计、咨询服务,公司将在与北京城建合作过程中,逐步完成对地铁运营模式、维保市场的探索,保证2016年以后公司的业绩增长。中信证券

投资论坛

创业板迎来新的发展机遇

为支持深圳资本市场改革创新,中国证监会日前发布了《关于支持深圳资本市场改革创新的若干意见》共计15条。其中,证监会提出将积极研究制定方案,推动在创业板设立专门的层次,允许符合一定条件尚未盈利的互联网和科技创新企业在新三板挂牌满12个月后到创业板发行上市,支持创业板的良性发展。

毫无疑问,这是证监会给创业板开设5周年献上的一份大礼。众所周知,今年10月30日是创业板开板5周年纪念日。5年前的这一天创业板正式上线。而在随后的这5年时间里,创业板取得了突飞猛进的大发展。截至今年10月10日,创业板上市公司突破400家,股票总市值超过2万亿元,融资金额达到2700亿元左右。不仅促进了经济转型,使得资金流向了一些新兴的传媒、科技行业,有效发挥了资本市场资源配置的作用;同时也成为机构投资者投资的重要市场,截至今年8月,机构投资者持有流通市值的份额超过4成。创业板已经成为了我国多层次资本市场的重要组成部分。

也正因为如此,创业板的发展受到了有关方面的肯定。如今年9月上旬中证指数有限公司宣布,为适应证券市场变化的需要,经充分听取市场意见,并经指数专家委员会审议,上市时间满三年的创业板股票具备沪深300、中证500等成份指数样本空间资格,将于下一次样本定期调整时实施。这意味着创业板股票有望在今年12月份入选沪深300等指数成份股,这是对创业板发展的肯定与认同。

当然,5年的发展也暴露出创业板市场所存在的问题。如新股“三高”发行问题突出,这成为新股发行制度的一个重要顽疾。又如,包装上市乃至欺诈上市时有发生,新股上市变脸问题严重,上市公司成长性不足。再如,创业板沦为上市公司原始股东的“套现板”,大小非套现现象十分严重,公司存在空心化之忧。此外,市场投机炒作现象十分严重,创业板成为名副其实的“投机板”。

而这一次证监会在发布的《关于支持深圳资本市场改革创新的若干意见》中表示,要在创业板设立专门层次,允许符合一定条件尚未盈利的互联网和科技创新企业在新三板挂牌满12个月后到创业板发行上市,这对于创业板的发展来说无疑是一个巨大的机遇。根据统计,截至10月9日,新三板1167家挂牌企业中,有451家信息技术企业,342家工业企业,155家材料企业。绝大多数企业都分布在TMT、移动互联网、装备制造和新材料等创新型行业。这些公司都符合到创业板上市条件。如果该项措施得以实施,创业板将获得源源不断的上市资源。因此,伴随着创业板开设5周年日子的到来,创业板正迎来一次新的历史发展机遇。皮海洲

新股看台

今日三只新股申购指南

顶格申购需51万元

根据交易所安排,今日有3只新股申购,分别是九强生物、地尔汉宇、科隆精化,顶格申购共耗资51万元。以下为3只新股申购指南:

九强生物(300406)

九强生物此次发行总数为3111万股,网上发行1244万股,发行市盈率10.07倍,申购代码:300406,申购价格:14.32元,单一帐户申购上限12000股,申购数量500股整数倍。

地尔汉宇(300403)

地尔汉宇此次发行总数为3400万股,网上发行1360万股,发行市盈率21.99倍,申购代码:300403,申购价格:19.30元,单一帐户申购上限13500股,申购数量500股整数倍。

科隆精化(300405)

科隆精化此次发行总数为1700万股,网上发行680万股,发行市盈率22.84倍,申购代码:300405,申购价格:16.45元,单一帐户申购上限6500股,申购数量500股整数倍。和讯

国元视点

沪综指或再回2300点

周三股指小幅调整,上证综指在30日均线附近窄幅震荡,30日均线再度面临失守风险。成交量连续萎缩,显示资金开始犹豫,短期内攻缺乏动能,而30日均线是关键,一旦失守,沪综指将考验2300点整数支撑。盘中,航空军工板块走势相对较强,但其余热点的退潮导致市场节节下跌,预计后市仍会缩量调整。

沪综指上涨接近2400点之后迎来调整,而且成交量连续萎缩,市场转弱信号已经出现。我们认为转弱主要来自三方面。其一,股指从2000点一路上涨接近2400点,涨幅接近20%,而中途几乎没有出现过较大程度调整,导致市场积累一定获利盘,有获利回吐压力,再加上四季度机构结算压力的增加,更导致投资者担忧情绪的加重;其二,三季度GDP同比增长7.3%,创三年半低点,虽然去年同期基数较高,但仍免不了对未来经济下滑的担忧;其三,本年度题材板块异常活跃,几乎每一个可以炒作的题材在二级市场均有表现,临近年末全年业绩逐渐浮出水面,无业绩支撑的题材股可能面临较大调整风险,这将加剧市场结构性风险释放。另外,沪港通时间临近,投资者普遍认为本轮行情的导火线是沪港通,一旦预期兑现部分资金会选择暂时撤离。但我们认为沪港通运行不会是A股行情的终结,更有利于A股向国际资本市场迈进,外资进入渠道大幅拓宽,进入资金也会显著提升。而外资占比的提升会影响A股市场投资风格的改变,低价、低市盈率的蓝筹公司会更受青睐,相比之下,估值偏高的中小市值公司有可能面临估值下移风险。总体而言,当前市场热点开始逐步退潮,结构性风险仍存,注意回避。

盘面热点,除了部分军工股以外,其余板块热点并不突出,普遍个股已经进入短期空头区域,调整态势基本被市场所认同,建议减持涨幅或估值过高的品种。年末行情机会把握方面,全年业绩超预期增长股及部分军工股可重点关注。国元证券