

## 大势纵横

# 临近7月份中报披露期 指数继续向下空间有限 “高送转”行情即将启动

回顾历史,牛市中每一次较大的震荡休整,往往会成为新一波热点的起点,比如今年年初指数在3000点之上的中期调整,就成为权重股阶段行情的终点和成长股新的起点。2014年年报和2015年一季报的脚步似乎尚未走远,2015年中报又将于7月拉开帷幕。近日,二级市场又有几十家公司陆续预告了中期业绩的情况,截至6月19日,两市共有657家公司上半年业绩预喜,占已公布业绩预告公司比重的63.66%。

在目前市场大幅震荡下,主题投资、概念投资热有所降温,市场资金将目光开始回归至基本面上,特别是随着正式中报披露期的临近,那些有着中期“高送转”意向的企业开始获得资金关注。分析认为,大盘在60日均线上方大幅震荡,个股出现明显分化,虽然市场短期内缺乏趋势性机会,但中报“高送转”概念仍值得关注,毕竟从近几年“高送转”概念股表现看,随着部分公司率先披露“高送转”预案,市场炒作较为集中,有预期的个股都有一定表现机会。在目前缺乏趋势性机会背景下,“高送转”行情或将会引领短期市场热点。

在投资脉络上,观察历年年报、中报“高送转”的市场表现,往往在“高送转”预案披露前期,炒作资金便开始布局,不少

“高送转”潜力股出现较大涨幅。但市场人士也分析认为,由于中报推出“高送转”预案的公司数量相对较少,市场挖掘力度不如年报,故市场对中报“高送转”个股的选择更为谨慎。部分上市后未有送转记录,各项“高送转”指标符合的个股均可能存在被市场提前炒作的可能,而在“高送转”预案发布后,有业绩支撑的个股很可能会走出一波上涨行情。判断“高送转”股潜力时,可从公司的经营和管理两方面展开,经营层面主要依据财务指标,如每股未分配利润、每股资本公积等。管理层则主要参考过去公司是否具有连续的分红习惯或送转经历等。在目前时点,中期存在“高送转”预期的个股还是值得重点关注的。

中财

## 股市闲话

## 暴跌时如何安抚自己恐惧的心

每当股市大跌,我对未来忧虑之时,我就会回忆过去历史上发生过40次股市大跌这一事实,来安抚自己那颗有些恐惧的心,我告诉自己,股市大跌其实是好事,让我们又有一次好机会,以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。

也许未来还会有更大的股市暴跌,但是既然我根本无法预测何时会发生股市暴跌,而且据我所知,和我一起参加巴伦投资圆桌会议的其他投资专家们也无法预测,那么何以幻想我们每个人都能够提前做好准备免受暴跌之灾呢?在过去70多年历史上发生的40次股市暴跌中,即使其中39次我提前预测到,而且在暴跌前卖掉了所有的股票,我最后也会后悔万分的。因为即

使是跌幅最大的那次股灾,股价最终也涨回来了,而且涨得更高。

股市下跌没什么好惊讶的,这种事情总是一次又一次发生,就像明尼苏达州的寒冬一次又一次来临一样,只不过是平常的事情而已。如果你生活在气候寒冷的地带,你早就习以为常,事先早就预计到会有气温下降到能结冰的时候,那么当室外温度降低到低于零度时,你肯定不会恐慌地认为下一个冰河时代就要来了。而你会穿上皮大衣,在人行道上撒些盐,防止结冰,就一切搞定了,你会这样安慰自己——冬天来了,夏季还会远吗?到那时天气又会暖和起来的!

彼得·林奇

## 热点预测

## 中美对话促开放 A股能否开门红

节后A股该关注什么?中美战略经济对话将开启,关注资本市场开放话题;上海互联网金融博览会将召开,概念股将走强。

## 【重头戏】盯紧中美对话

中美第七次中美战略经济对话将于周二和周三(6月23日至24日)在华盛顿举行,中国资本市场开放或将是这次对话的重头戏。

中国希望人民币在今年被IMF纳入国际储备货币,而这也成为美国要求中国加速开放资本市场的筹码。

前美国财政部驻中国专员David Dollar表示,今年将是打开中国资本市场的绝好时机。

## 【热点板块】

## 上海互联网金融博览会将召开

上海互联网金融博览会将于6月26日-28日举行,主要是分享行业发展经验,探讨行业发展未来,共同促进互联网金融的有序、健康和持续发展。

国金证券表示,A股上市公司中,可关注世联行(房地产垂直领域的互联网金融转型龙头)、天壕节能(互联网金融带来百亿市值增长空间)等相关互联网金融概念股。

## 【新股动态】

## 两只新股申购 顶格共需18.62万元

周二,光力科技(300480)、恒锋工具(300488)两只创业板个股进行申购,如需顶格申购共18.62万元。

光力科技(300480)公司首次公开发行A股的发行价格确定为7.28元/股,拟公开发行不超过2300万股,发行后总股本不超过9200万股,该股将于2015年6月23日网上申购。顶格申购需6.552万元。

恒锋工具(300488)公司首次公开发行A股的发行价格确定为20.11元/股,对应摊薄后市盈率为19.30倍。该股将于2015年6月23日网上申购。公司本次公开发行总量为1563万股。顶格申购需12.066万元。

杨晓春

## 专家说市

## 洪榕:近期或现大涨

这样的暴跌还是有好处的,“疯牛”的状态受到抑制,中国中车和全通教育会让市场更理性,资本市场的改革会很从容,风险教育过后有利于推出一些不敢推的政策,比如T+0、券商的代客理财等。

这次暴跌的速度很犀利,一旦市场稳定下来,那么很可能出现报复性大涨,6124之后的那种大熊市应该不会来到。

## 皮海洲:新股冲击大盘

新股发行对行情的影响很难避免。尤其是像国泰君安这种巨无霸股票的发行,更是会引来市场上巨额资金的角逐,股市因此而失血是意料之中的事情。因此,面对包括国泰君安在内的新一轮新股发行,股市出现下跌并不令人意外。

## 刘煜辉:做空力量衰竭

中国社会科学院教授刘煜辉表示,这次调整有利于未来持续健康慢牛状态的形成。过去一段时间,从经济(不可能U形复苏)、到政策(没有强刺激、没有通胀、只有防风险)、到监管,其实什么也没变。就是涨得太快了,所以跌下来反复震荡深刻分化。

这周跌完,做空力量可能会大幅度衰竭,进入平衡状态休整,酝酿新的慢牛轨道。

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES  
凯旋大厦营业部  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn  
手机开户支持 或

市场星报

# 市场星报

## 中国最具成长性媒体