

一家之言

# A股浮现 3大机会与5大陷阱



未来一年股市的机会和陷阱,目前开始浮现出来:

**机会一:**人民币贬值受益的股票,将有上涨机会。其中包括出口概念股,比如纺织、服装、玩具、汽车。此外,是进口替代概念股,人民币贬值之后,廉价的外国产品进入中国的门槛将提高,国货替代的几率将提高,比如煤炭、石油行业,某些食品、化妆品上市公司,都会受益。

**机会二:**真正的“互联网+”将牛气冲天。随着美元进入加息周期,美国长达数年的大牛市接近尾声,由此可能带来“互联网+”概念的调整。事实上,这个板块积累了较大的风险,有可能泡沫破裂。但其中真正有盈利模式的企业,将脱颖而出,会涌现出一批超级牛股。

**机会三:**银行股或许有机会。目前A股市场里,市盈率最低的就是银行股。银行股股价上不去,是因为大家担心出现金融风险。银行是借钱放贷的企业,事实上相当于“资金高杠杆”的企业。一家银行年利润动辄几百亿、上千亿,看起来非常NB,但资产高达数万亿、十多万亿,这里面出现百分之几的坏账就足以吞噬利润。

但另一方面,上市银行基本上是国家控股,消化坏账的能力堪称世界最强。所以,未来机会仍然存在。随着利率市场化接近尾声,加上大银行也开始“互联网+”,银行业面临的利空在逐步消化。另外,政策面显然倾向于保护传统银行,而不是新兴的互联网金融,所以上市银行仍然拥有“护城河”。

**陷阱一:**证金概念股。最近几天,市场热炒“证金概念股”,这也是当前主力护盘的需要。上市公司分批在七夕前后“晒宠爱”,公布证金公司持有自己股票的情况。但说实话,“证金概念股”只有短暂的投机价值,成为洗劫散户的新陷阱。因为证金公司当初在救市的时候,根本无法详细研究上市公司的价值,买入带有随机性,相当一批是垃圾股,属于

“有毒资产”。炒作这样的股票,风险极大。

**陷阱二:**军工概念股。军工概念股是有实质性利好支撑的,但这种利好已经被反复炒作过。目前市场上跟军工、航天等沾边的股票多达140多只,市盈率很少有低于40倍的,市盈率中位数在150倍左右。换句话说,军工概念股的泡沫已经超过了创业板。

**陷阱三:**国企改革概念股。这个板块的机会没有用尽,未来仍然会出热门股票。但长远看,对于散户股民来说风险是比较大的。中国的国企改革早于股市的设立,有了股市之后,也往往每隔七八年来一次。从“国企改革永远在路上”这种状态,就能看出问题所在。

从改革整体方向看,市场要尽量向民企开放。国际货币基金组织最近也提醒中国,在国企改革过程中,要注意给国企、民企“创造公平竞争环境”。由于民企产权清晰,激励机制完备,所以在同等竞争条件下必然占有优势。国企如果失去行业垄断权,往往业绩下滑;维持这种垄断权,又不利于改革,不利于经济转型。所以,站在改革导向的立场上,对国企改革的期望不能过高。这个板块的炒作可以参与,但不能恋战,否则中国中车就是“前车之鉴”。

**陷阱四:**“伪互联网+”概念。见“机会二”的论述。目前A股里的“互联网+”概念股,绝大多数是概念炒作,没有多少实质的东西。未来这个板块的泡沫将破裂,其中绝大多数股票将暴跌。

**陷阱五:**人民币贬值受损概念股。由于未来人民币存在继续贬值的可能性,所以这个板块可能受到持续的压力,比如民航板块等。人民币的贬值长期不利于楼市、股市的估值,对于房地产、金融股理论上构成利空。但如果贬值幅度得到控制,影响力度不如民航板块那么大,那么立竿见影。

刘晓博

投资论坛

## “救市告一段落” 留下三大悬念

目前股市救市告一段落,也给市场留下了三大悬念。

首先是在证监会宣布维稳告一段落的情况下,券商的维稳是否也宣告结束?因为在7月4日21家券商联合维稳时,其宗旨就是“坚决维护股票市场稳定发展”。为此,21家券商承诺:上证指数在4500点以下,在2015年7月3日余额基础上,证券公司自营股票盘不减持并择机增持。如今,证金公司的维稳告一段落,股市进入常态,作为券商来说自然也不愿意继续孤军深入。如此一来,券商是不是可以不再坚持4500点以下不减持的承诺了呢?

其次,“市场异常波动”的标准是什么,这也是市场非常关心的一个问题。根据证监会发布的[2015]21号公告精神,今后若干年,证金公司不会退出,其稳定市场的职能不变,但是一般不入市操作。只有当市场异常波动,可能引发系统性风险时,证金公司才会以多种形式维护市场稳定。那么,市场异常波动的标准是什么?或者说如何来认定“可能引发系统性风险”呢?是股市再次出现千股跌停的局面?还是指数再次跌到3373点呢?对于这个问题,市场显然心里没底。

其三,根据证监会发布的[2015]21号公告精神,今后若干年,证金公司不会退出,这是否意味着在今后若干年内证金公司不抛出目前所买进的相关上市公司的股票呢?从目前市场对“证金概念股”的暴炒来看,至少目前有相当一部分投资者是这样认为的。不过,本人认为,这种观点是错误的。证金公司在今后若干年不退出,并不代表证金公司不卖出目前所买进的股票。一个明显的事实是,证监会一方面表示“今后若干年证金公司不会退出”,但另一方面将部分股票转让给了汇金公司。

除此之外,公开信息还显示,证金公司在水晶光电股票上也是短线进出。根据水晶光电公告,7月9日,证金公司持有水晶光电股票数量高达4117.5622万股,持股比例高达10.80%,位列公司第二大股东之位。但至8月4日,证金公司就退出了十大股东之列,而第十大股东的持股数量仅为494.65万股。可见,“今后若干年证金公司不会退出”不代表证金公司不卖出所持股份,这就提醒投资者在参与“证金概念股”炒作时需要多一份风险意识。

皮海洲

公司研究

## 司尔特002538: 下半年高预期延续

**司尔特002538:**公司2015年上半年利润大增67.11%,主要来自氯基复合肥、磷酸一铵的高增长的贡献,磷酸二铵、硫酸钾新品放量值得关注。公司上半年主要的利润增长来源于氯基复合肥销售增长、年产20万吨粉状磷酸一铵技改项目、年产4万吨硫酸钾项目放量,产能瓶颈突破叠加行业景气向好,公司上半年业绩预期完成兑现。其中,磷酸一铵实现收入7.56亿元(+56.64%),氯基复合肥5.59亿元(+67.67%),氯基复合肥2.33亿元(+13.80%),硫酸钾实现收入202.81万,磷酸二铵实现收入518.85万。

展望下半年的业绩,磷酸一铵的景气依旧,华东地区58%粉状磷酸一铵的最新报价(8月18日)为2400元/吨,相较出口行情火爆的6月底还小幅上涨了7.62%。与此同时,工信部治理磷肥产能过剩,意指限制磷肥新项目,公司在贵州的磷矿与磷化工配套已基本成熟,赶上扩张的末班车,在行业竞争格局改善的大环境下,有望获得发展的持续动力。三季度净利润增速为70%~100%区间,体现了下半年磷铵和复合肥行情延续的强预期。

公司增发获得证监会批文,正在筹措资金阶段,电商平台与新型复合肥项目建设迈开步伐。随着资金顺利募集,公司的线下服务站将陆续建成,配合数据中心的运营,展开实地的农技服务,渠道拓展有望加速。复合肥新的产能展开建设,提供多元化的产品线,适应经济作物的种植需求,覆盖空白市场,是未来两年支撑业绩增长的主要看点。齐鲁证券

分类广告咨询电话:0551-62649617 62637484 地址:杏花公园北100米润安大厦B座32层

**大志投资 十年诚信** 咨询

1. 项目投资、房地产投资、投资管理及理财咨询。  
2. 快速办理有房产、车辆抵押借款咨询,欢迎同行合作。  
3. 互联网理财; 安捷财富: www.haoinvest.com 资金第三方平台独立托管(100%本息保障)  
4. 快速现金收购商业房产、土地及车辆等。  
5. 现有五万平米商业用房,对外出售或出租。  
6. 现有互联网股份上市公司,诚邀全国合作伙伴。

财富热线: 0551-65596118 4009619558

● 一线教师一对一免费试听可上门 13033087885 ● 蜀山区光明老年护理院(医护型) 165887717

**牛市股票配资** 咨询

出★合肥老牌配资公司,专业为股民提供融资炒股服务;  
众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆,5万可以配25万;  
投电话: 0551-65544354 15345693736  
资官网: www.ahgppz.com 地址: 合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

装饰建材 承接钢管架业及焊接工程 13966691202

信贷咨询 办理白金信用卡 咨询 提现光大,低于4万免费,无前期 18326143242

**大众车贷** 咨询

全款车、按揭车、外地车、二次抵押车、查封车均可贷款  
地址: 徽州大道恒生阳光城 63448890 13349110985

信贷咨询 企业行息贷款 咨询 大额过桥代办信用卡提额 咨询 0551-68183166 13365699120

诚信办理信用卡 咨询 桂云杰的身份证: 340421198604011236 遗失,特此声明  
● 安徽省农业机械股份有限公司遗失中国工商银行合肥市长江路支行开户许可证核准号 J3610003400703 声明作废  
● 合肥市庐阳区伍传恩服饰店遗失个体工商营业执照副本,注册号: 340103600200808, 声明作废