

市场观察

欣喜背后暗藏隐患 反弹之路或一波三折

保持平和心态 布局变化行情

近期股指不断上攻,投资者一片欣喜。但在其背后也暗藏隐患,反弹之路可能一波三折,值得投资者重视。

市场暗藏的四大隐患分别为:首先,监管层突击检查嘉实基金、长盛基金等四家知名公募,短期或有黑天鹅的出现,市场情绪受到影响;其次,美联储12月加息预期增强,概率高达70%,引发投资者担忧;再次,自10月16日以来,沪股通累计净流出金额178.24亿。这也是沪港通自2014年11月17日开通以来,首次连续15个交易日呈净流出状态;最后,两融初现“结构化风险”,11月以来融资买入额不断上涨,又回到了3、4月份指数加速上涨时的水平,短期或遭监管层打压。

虽然四大隐患值得重视,但我们认为,一方面,目前反弹已切入到8月股灾腹地,上方沉重的套牢盘与获利盘导致反弹不会一帆风顺,而是震荡偏暖的格局;另一方面,现在改革氛围还是很浓,社会流动性充

足,股市供需偏积极,短期并无系统性的风险,加上年底保增长的需要,即使四大隐患引发股指震荡,但总体来说,震荡上行依然是近期的主基调。

综合来看,短期建议投资者保持平和心态,根据行情变化来布局。首先,可坚定持有主力高控盘的滞涨品种,特别是利好还未兑现、资本运作尚未结束的相关个股,更是难得的上车机会,但要注意切勿追涨杀跌,盲目操作,既错过了拉升的时机又可能造成不必要的损失。其次,震荡上行说明个股并非普涨,而是轮涨,对于前期涨幅过大、有资金兑现欲望的个股投资者要注意回避。操作上,可以分两块来布局。第一,积极追随有改革预期催化的个股,比如反复炒作的美中博弈、国企改革、土地改革等主线,有望成为后市的新领涨龙头;第二,关注低估值板块,重点关注低估值的大金融板块,还要逢低布局收益十三五规划的蓝筹股和年报高增长的成长股。 广州万隆

股民热线: 0551-62556617
E-mail: wq69535104@sina.com

2015年11月10日沪深指数

上证指数:	开盘: 3617.40	最高: 3669.53	最低: 3607.89	收盘: 3640.49	涨跌: -6.39点	成交: 5600.55亿元	上涨: 469家	下跌: 488家	平盘: 168家
深成指数:	开盘: 12390.53	最高: 12597.16	最低: 12349.03	收盘: 12500.53	涨跌: 47.29点	成交: 6950.89亿元	上涨: 828家	下跌: 668家	平盘: 295家



新股看台

本月10只沿用旧规则的新股发行 盘点值得申购股

自11月6日晚间证监会宣布IPO重启之后,多家机构纷纷解读A股已恢复融资能力,实为利好。当然,此次重启后的IPO在制度上与原先有几个重要的不同之处,梳理如下:

取消预缴款制度。这就意味着不再会出现上万亿资金冻结的“抽血现象”,今后新股发行在资金面上的影响可忽略不计。但另一方面,打新没有成本这一规则出台之后,势必会让打新的中签率更低。新股的赚钱效应可能会更不如前。

公开发行的2000万以下的小盘股,将取消询价环节。这就意味着企业发行的成本将大大减低。根据统计,2014年以来有30%左右的企业发行新股数量在2000万以下,这一规定将有助于降低这类企业的发行周期以及成本。其他的更多都是监管层的审核要求,包括发行审核重点、对于中小投资者权益的保护等。此外,证监会还强调,投资者在12个月内累计出现三次申购未缴款的,则在6个月内不得再申购新股,也明确禁止了代申购新股的业务。

但需要留意的是,以上的所有规则,都和此次发行的28家新股申购规则没有关系。此次IPO重启后“首秀”的28家企业,是6月底发行暂缓的那些沿用的依旧是从前预缴款打新策略。因此新的打新细则尚未落实之前,此次的IPO重启更多还是象征意义。这里整理了首发的10家企业中最值得申购的3家企业,注意,此次的申购依然需要冻结资金。不过此次发行的个股从体量上都不至于会引发抽血效应,反而那些打新基金踏空引起的“抢筹”情况更值得引起关注。

首发的10只新股中,登陆创业板以及主板各为5只,覆盖出版、软件、通信等行业,根据预估的发行价计算出企业的市盈率对比行业的市盈率,推荐了上市后空间较大的3只个股。

中科创达(300496)(创业板,软件技术和服务)

公司是中国科学院软件研究所下属的面向海外市场的企业,专业从事软件技术和服务的外向型高新技术企业。背景就已决定了其有着领先的科研成果和雄厚的人才优势。公司致力于研发嵌入式系统、ERP系统以及各类行业应用系统的软件开发等服务,已成为国内面向海外软件服务的高端人才聚集地和行业精英施展才华的大舞台。公司近年来收入发展迅速,连续3年收入呈现30%以上的增速。加之其背靠大树身负重任,又有独特的人才优势,后市发展无可限量。预计上市市盈率为21倍左右,远低于对标企业的平均市盈率。按照原有的申购办法,顶格申购需要10万的股票市值以及23万的打新资金。

润欣股份(创业板,通讯行业的半导体芯片和方案提供商)

公司主营通讯行业的半导体芯片和方案提供商,是IC产业链中链接上有半导体设计公司和下游客户的重要纽带。公司处于产业链中技术分销环节,拥有众多著名IC设计公司的一级分销商资质,因此在业务增长上无须担忧。公司前三年平均ROE保持在17%的增长率。与同行业公司的营收以及利润相比其规模尚处于拓展期,其市盈率远低于平均水平。按原有申购办法,顶格申购需要12万元的股票市值以及8万的打新资金。

邦宝益智(603398)(主板,益智教玩具)

在二胎政策落实之前,邦宝的概念远不如现在靠谱。公司主营益智教玩具、婴幼儿玩具的生产销售,是广东省著名企业。公司的主要优势在于积木模具的研发设计,加之每年30%以上的ROE增长率,业绩处于稳步期。在A股市场上直接受益于二胎政策的个股并不多,而邦宝益智就是其中一家。按照原有的申购办法,顶格申购需要9万元的股票市值以及12万的打新资金。

东方

有此一说

深交所策划国际部副总监刘辅忠: 深港通正在测试 创业板将纳入其中

深圳证交所策划国际部副总监刘辅忠昨日表示,深交所正在为深港通进行基础设施测试。

刘辅忠称,深港通启动时间尚不确定,但创业板将纳入深港通。

早先包括央行行长周小川在内众多官员表示,深港通会在今年内推出,但随后由于A股动荡而导致深港通可能会延迟开通。

港交所方面曾表示,正式宣布后市场预计仍需要三个月时间作技术准备,由此看来年内开通的可能性已经不大。

有熟悉深港通业务的市场人士指出,

参照沪港通的推出时间表,从技术层面分析,若深港通于近期获监管层批准,也难以在年内正式推出。除去两地交易所制定交易规则和开发相关系统的“搭桥”行动,仅市场测试方面就需要颇多时间,首先需要市场参与者检视自身系统是否已准备就绪,其次,还得进行至少两场以上的市场联网演习以及开通前最终测试,每次测试和演习都只能避开正常交易时段,换言之,市场只能在周末时间进行,因此,单是市场测试这个环节就需要至少1个半月的时间。

王金泽

国元视点

重点关注高成长股

周二大盘低开之后展开震荡调整,盘中沪综指回踩3600点,而创业板指数则拉出较长上影线,短期调整压力显现。尾盘,在券商、有色金属的带领下股指反弹,但成交量与周一相比有所下降。银行板块补涨之后普遍陷入调整,在很大程度上拖累了大盘指数。创业板经过连续暴涨,已经接近7月份高点3000点,获利回吐压力导致调整预期加大。短线操作不宜追高,逢低选择时机。

沪综指及创业板指数分别穿越年线、半年线,直接信号就是中期趋势开始走强。当前市场已经处于年线、半年线的牛熊分水岭,是向前一步还是后退一步极为关键。我们倾向于底部逐级抬升的判断,结构性机会可以把握。

板块热点方面,小金属、稀缺资源、锂电池板块涨幅居前。从三季报数据来看,新能源汽车相关行业业绩呈现加速增长势头,比亚迪预计全年增速在400%以上,多氟多、杉杉股份等重点个股均业绩大增,可以说是经济下滑中的难得亮点。在“十三五”规划中,新能源及新能源汽车纳入重点发展领域,将迎来良好的行业环境,相信高成长可以继续,值得重点关注。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
凯元大厦营业部
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn

分类广告征订电话: 0551-62649617 62637484
地址: 润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

信贷咨询 无急用钱 抵押 当场放款 15856507771 温馨提示: 本服务只提供广告信息, 不作为法律纠纷的依据, 敬请广大读者证明相关证明, 加强自我保护意识, 规避风险!	旺铺租让 宾馆急转 火车站对面独立一幢56间客房 15375088888 出租 火车站对面二三四层2000m ² 适合宾馆 餐饮娱乐 13295608888	老年公寓 蜀山区光明老年护理院(医护型) 165887717
家数 一线教师一对一 免费试听可上门 13033087885	遗失声明 ●合肥市蜀山区裕峰百货商行遗失营业执照正本, 注册号 340104600283448 声明作废。 ●合肥市蜀山区裕峰百货商行遗失税务登记证正本, 税号 340103199204291510 声明作废。	