

市场
焦点



产业资本逆势出手 增持、回购有何不同?

当前市场持续调整、个股普跌,上市公司重要股东或者高等产业资本纷纷增持、回购自家股票进行“护盘”。相信很多投资者都知道回购、增持都算是利好消息,但二者的区别估计有些投资者还不明白。首先,钱的来源是不同的。对于回购股票来说,是上市公司利用闲置的钱去二级市场购买股票,而增持则是大股东用自己的钱去二级市场买股票。其次,股票回购后要注销股份,这样总股本就会减少。而增持是不会改变财务指标的。最后,通常来说,股票回购的利好程度要强于增持。 □ 海雪峰

□ 大势纵横

政策、估值、市场三底日渐重合

上周,市场再次陷入恐慌杀跌。上证指数、深成指、中小板、创业板再次收出3.47%、4.98%、4.58%、3.8%的周阴线。如何看待当前的大势?尽管没人能准确预测最低点在哪里,但是我认为,政策底、估值底与市场底正日渐重合。 □ 李志林



上周五,银保监会主席郭树清指出:“上市公司盈利能力提升,平均估值水平在主要经济体中居于低位。国际投资界认为,中国资本市场已显示出较好的投资价值”,“中国经济的进步,任何力量都无法扭转”,“中国能战胜任何挑战”,“在应对各种困难和风险方面,具有明显的制度优势”。这是管理层最全面的一篇鼓舞市场信心的讲话,显示了政府对捍卫股市“政策底”的信心和决心。

至上周,上证50、沪深300、上证指数平均市盈率只有9.7倍、11倍和12.4倍,为历史极限低估值,A股的整体估值为15.8倍,低于18倍的历史平均水平。自1月29日的3587点以

来的调整,已出现了越来越多的“市场底”特征。从时间上看,将近半年;从最大跌幅看,达到25%,超过了中级调整的级别。从“破净股”看,突破了220只,创历史新高。从股价看,大多数股票跌得比2005年998点、2008年1664点、2016年2638点时,更加惨不忍睹。从机构的持仓态度看,也有所变化。目前,有129只偏股型基金重仓应对当前市场。另外,数据显示,在近一个月A股市场持续震荡下行后,私募机构对于市场点位、估值的信心反而大幅上升,并创近半年以来新高。调查显示,接近一半的私募基金经理,在7月份有加仓计划。

由于A股是以散户为主体的市场,市场恐慌情绪传导速度很快,下跌幅度远超美国、欧洲各国、日本和亚太股市,令市场的恐慌情绪得以较充分的释放。市场底已经临近,不过,需要在磨底中反复确认。

总之,“政策底”和“估值底”已经确立。三底之中,惟有“市场底”还有待确认,从A股历史经验来看,每当管理层反复释放利好之后,真正的市场底还需要一段时间的消化。终极的“市场底”在哪里,没人能知道。但是,投资者只要盯住成交量,一旦低位持续放量拉升,能连涨几天,那么,底部便可以确认无疑。

□ 行情预测

本周证券要闻热点前瞻

【重磅新闻】6月经济数据公布

7月10日,国家统计局将发布6月PPI(工业生产者出厂价格指数)和CPI(全国居民消费价格指数)数据。

专家预测,受猪肉价格触底回升、国际原油价格仍有上涨动力等因素影响,6月CPI或重新步入“2时代”。工业品价格上涨可能进一步推高6月PPI。预计未来几个月原油、有色金属、黑色金属以及煤炭价格大概率上行,PPI有望维持在4%左右。

7月13日,海关总署将发布6月进出口数据。此前,5月进口增速大超预期,专家认为主要与扩大进口政策的持续加码有关,5月出口较前值出现下滑,2018年出口难以延续2017年的“亮眼”表现。

【中报信息】5家公司披露中报

7月10日,A股将正式进入2018年中报披露期。从7月10日至14日,本周将有5家公司披露中报。7月15日是创业板中小板中报预告强制披露、深市主板中报预告有条件强制披露截止日,未来两周将迎来密集披露期。市场普遍预期,近段时间中报的影响将逐步显现。

根据预约披露时间表,今年计划最先披露半年报的为深市的两家上市公司航锦科技和顺灏股份,都计划于7月10日披露半年报;紧接着是7月11日的威华股份和嘉事堂。而沪市计划首个披露半年报的上市公司为九华旅游,其预约披露日为7月14日。上述公司中,除九华旅游外,其余均为预喜。

【解禁动态】本周解禁规模显著下降

数据显示,7月9日至7月13日,沪深两市限售股上市规模为42.11亿股,以上周五收盘价计算,市值约458亿元,均较上周大幅下降不少。解禁数量较大的银鸽投资控股股东承诺一年内不减持。除此之外,本周还有苏宁易购、嘉化能源、博晖创新、泰豪科技、隆华节能等个股解禁数量超过1亿股,其中除苏宁易购为追加承诺限售股上市外,其余均是定向增发机构配售股。

【新股信息】长飞光纤拟发行7579万股

目前已披露信息显示,长飞光纤将于周二(7月2日)沪市主板上市。目前,公司股份发行价格尚未披露。据了解,长飞光纤是世界领先的光纤预制棒、光纤及光缆供货商之一。

本周5家企业将上会

本周7月10日将有5家首发企业上会审核,而此一个月每周审核企业均在2家,5家即将上会企业分别为:广东顶固集创家居股份有限公司、国安达股份有限公司、鹏鼎控股(深圳)股份有限公司、上海雅运纺织化工股份有限公司、浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司。 □ 杨晓春

□ 数据观察

本周机构给予65家公司“买入”评级 5股或有八成上涨空间

“七翻身”的首个交易日,市况表现不佳,券商研究员们对上市公司的投资评级及目标价进行“修正”。上周机构给予65家上市公司“买入”评级。给出的目标价的公司中,5家公司股价距券商研究员给出的目标价还有逾八成的上涨空间。 □ 杨晓春

代码	名称	研究机构	上涨空间(%)
002146	荣盛发展	西部证券	110.27
002001	新和成	天风证券	100.42
000830	鲁西化工	天风证券	84.52
000002	万科A	天风证券	83.71
600439	瑞贝卡	东北证券	81.96

□ 公告速递

中国天楹:拟88.8亿收购西班牙环保巨头;
天原集团:上修上半年业绩至预增282%~320%;
环能科技:上半年净利预增68%~94%;
金发科技:上半年净利润预增42%至50%;
三友化工:上半年净利预增22%左右;
梦网集团:耗资5亿元完成回购股份,不排除再次回购可能;
兔宝宝:回购股份实施完毕耗资3亿元;
大港股份:控股股东终止转让公司12.5%股份;
中来股份:中标4亿元单晶组件采购项目;
天沃科技:子公司签订9000余万元合同;
风华高科:上修半年报预增幅度至263%~294%。

□ 名家论市

是底不反弹 反弹不是底



市场又开始寻找底部,手中还有点钱的人都想着抄底,想着将股市上赔的钱在股市上重新赚回来,想着抄一个大底使自己的资产升值。但是一次次抄底却一次次套牢,人们在不断的抄底、套牢、割肉、再抄底、再套牢中资产不断缩水。所以,底是不大好抄的。关于股市的底部,过往的经验还是可以供投资者参考的。

多头不死,跌势不止。在股市的跌势中,大量在里面的人都想方设法逃出来,先是获利盘逃离、接下来割肉盘逃离、再是平仓盘斩仓……只要还有人做多,就意味着有人接盘,抛压就有了逃离之路,只有市场上的多头死光了,没人再敢抄底,那就意味着市场的真正大底开始形成了。

当下股市还是一个下跌抵抗的走势,每创一个低点就会引发一波反弹,底是靠一次次砸出来的,只有到砸不下去之时,底部才会形成。底部也是熬出来的,暴跌可怕,实际上阴跌更可怕,市场还需要经过一段时间的煎熬,在这段时间中,还是少动为好,君子不立危墙之下,只有等磨底的煎熬过了之后,一旦转折出现,宁愿追涨,也不要将精力和金钱耗在里面,保持资金实力,最后才能成为赢家。在这种难熬的市道中,不要放杠杆,一旦失守会很遭殃的。 □ 应健中

遗失声明

遗失王文静 梁俊秀在界首市厚基置业有限公司购买桃源里2#3-1101房缴纳的房款631495元(陆拾叁万壹仟肆佰玖拾伍元整)收据(票号:0000542);遗失王文静在界首市厚基置业有限公司购买桃源里2#3-1101房缴纳的定金50000元(伍万元整)收据(票号:0004229),声明作废。
安徽元建建筑劳务有限公司营业执照正本遗失,统一社会信用代码:91340100MA2NEU1A8X 声明作废。
安徽元建建筑劳务有限公司芯片公章遗失,编号:3401040205621 声明作废。
遗失府苑轩出生医学证明,证号:P340949571,现声明作废!
合肥市蜀山区卓成汽车租赁服务

部营业执照副本遗失,注册号:340104600320391 声明作废!
安徽德奕建筑工程有限公司芯片公章遗失,编号:34010202004752 声明作废。
田家庵区建树建材经销部遗失公章、法人章(周宗树),声明作废。
减资公告
合肥易麦暖通工程有限公司(统一社会信用代码:91340122328013657B)经股东会决议拟向公司登记机关申请减少注册资本,注册资本由500万元人民币减少至200万元人民币,请有关债权人自公告之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。
特此公告