

□ 热点透视

A股中报前哨战953家预增
盈利逻辑重构周期股“翻身”

二季度刚刚结束,A股市场迎来了密集的中报预告披露期。数据显示,截至目前,已有1560家上市公司中报预告披露完毕。其中,953家企业2018年中报预增,占比达61.09%,252家企业业绩预减,占比为16.15%,另有119家企业在上半年出现亏损。更为重要的是,A股上市公司盈利的生长逻辑已经发生了变化,由过去受追捧的外延式增长,转变为更加坚实的内生式增长。

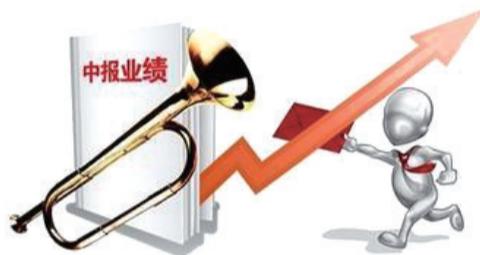
辰,公司在今年上半年扭亏,预计实现净利润在1500万元到2500万元之间,增幅高达96倍到159倍之间。

不过,其净利润高速增长的背后,离不开投资收益的支撑,启明星辰在公告中表示,公司参股公司恒安嘉欣正在进行独立上市,公司调整会计核算方法在一季度确认了投资收益。资料显示,启明星辰一季度产生投资收益8534.97万元,同比增长了8,332.41%,同时,公司还在一季度收到政府补助3762.91万元。

这种通过外部收入粉饰业绩的企业还有不少,但股价却仍旧狂跌不止。“现在A股市场的投资逻辑已经发生了变化,依靠内生主营业务稳定增长的公司更容易获得资金的关注。”有分析师说道。

这一幕正在被资本市场证实,凭借业绩实力“吸粉”的企业才能成为市场的宠儿。尤其是部分前期股价表现不佳的企业,在披露高增长的业绩预告后,股价一飞冲天。从行业分布上看,在业绩预增的队伍中,化工、生物医药、机械设备等行业中报预喜股数量占比居前,分别有127家、96家和92家。除了上述数量占据优势的行业内,水泥、钢铁等周期股也颇具看点,尤其是在业绩规模上,屡出“爆款”。业绩规模上限最高的前十六只个股中,钢铁占了3家,水泥、医药生物类企业各占2家。

□ 杨晓春



本周开启的中报行情,无疑是检验上市公司质量的利器。具体来看,今年上半年业绩预增的企业中,87家企业净利润最高增幅超过300%,309家企业净利润最高增幅超过100%。中净利润预增最高的是启明星

□ 名家论市

只有摒弃“炒股”思路 A股才有戏

自从“房子是用来住的、不是用来炒的”定位确立以后,各地的调控措施就愈加有针对性,且收到了实效,房地产市场调控也在“多主体供给、多渠道保障、租购并举”的住房制度建设方面取得了突破。市场各方更是将这个定位精炼成“房住不炒”。

笔者由此想到,A股市场的治理也应借鉴楼市的这个成功经验,向投资者宣传“股投不炒”的理念,并对肆意炒作、破坏市场秩序的行为予以严惩。

“股投不炒”的定位是针对投资者而定的,对其他市场参与主体也可以做出类似的清晰而准确的定位。如果绝大部分的投资者都坚持并践行“股投不炒”的理念,A股市场走上稳健发展的轨道就能顺利得多。

“股投不炒”这四个字说起来轻轻松松,要真正做到且被投资者尤其是中小投资者接受并不是件容易的事情。况且,我们的各级监管层也会时不时在公众场合用到“炒股”这个词,比如劝诫投资者要远离“炒小、炒差、炒概念”等短期行为。

炒差、炒概念”等短期行为。

笔者以为,要确立“股投不炒”的定位,各级监管层就要首先摒弃“炒”字,尽管他们的出发点是好的,但在实际上却对市场起到了一定的反作用。投资者买什么卖什么,只要是合规合法的行为,就是正当的。监管层要做的就是对投资者加以引导,摒弃“赚快钱”、“赚大钱”的想法,踏踏实实认认真真地做一个价值投资者,以此来增加自己的财产性收入,分享中国经济成长的红利。

“炒股”、“炒房”、“炒基金”、“炒期货”、“炒农产品”……“炒”到哪里,哪里就被搅得鸡飞狗跳。所以,现在的A股市场非常有必要借鉴已经在楼市取得积极效果的“房住不炒”定位,在投资者中大力宣扬“股投不炒”的理念。只有投资者摒弃“炒股”的思路,转向价值投资长期投资,A股市场才能在稳健发展的道路上行稳致远。

□ 阎岳

□ 行业掘金

特斯拉建厂正式落地 资金布局10只概念股

7月10日,上海市政府和美国特斯拉公司签署合作备忘录,规划年产50万辆纯电动整车的特斯拉超级工厂正式落户上海临港地区。特斯拉中国工厂建设期约2年,契合多方政策为国内新能源车企预留的发展时间,在此期间或形成“鲇鱼效应”,激励国内车企不断创新,促进行业整体竞争力的提升。另一方面,特斯拉是汽车电动化、智能化的最佳推手,国内具有相关技术储备的零部件企业有望借此东风,深入参与到特斯拉生产供应链当中,而随着特斯拉国产化进程的加快,A股相关主题投资机会有望站上风口。



数据统计发现,本周以来板块中共有36只个股呈现大单资金净流入态势,其中,文灿股份(17495.44万元)大单资金净流入金额居首,达到1亿元以上,天齐锂业(7983.09万元)、长盛轴承(6765.34万元)、春兴精工(5548.36万元)等3只个股期间也均受到5000万元以上大单资金青睐。此外,期间大单资金净流入金额超过2000万元的个股还有科达利、威唐工业、横店东磁、三花智控、常铝股份、五洲新春等6只,上述10只个股本周以来合计吸金5.61亿元。

对于特斯拉概念板块未来投资策略,新时代证

券指出,特斯拉入沪引发的良性竞争将带动全产业链提升,有利于提升国内新能源汽车产业链的技术水平和新能源汽车的产品竞争力,同时带动上游产业链发展,培养出一批优秀的国内供应商。已经进入以及有望进入特斯拉产业链的公司包括:拓普集团(轻量化铝合金结构件)、宏发股份(继电器)、三花智控(热管理系统)、旭升股份(铝压铸件)、中科三环(钕铁硼磁体)、科达利(锂电池结构件)、法拉电子(薄膜电容器)、大洋电机(动力总成)、长鹰信质(动力总成)。

□ 杨晓春

□ 换手率调查

14只A股筹码大换手

据统计,周五14只A股换手率超过40%,其中,文灿股份、绿色动力等7只个股换手率达五成以上,半数筹码易主。 □中财

简称	收盘价(元)	换手率(%)	涨跌幅(%)
文灿股份	47.70	67.02	8.43
绿色动力	27.67	60.35	10.02
汉嘉设计	37.21	59.05	-7.11
南京证券	12.57	57.51	3.54
彤程新材	44.68	57.50	-1.52
长盛轴承	24.59	55.15	1.82
智动力	22.59	50.73	-9.82
福达合金	63.03	49.67	-4.75
集泰股份	18.90	47.43	10.01
欣锐科技	74.00	46.16	-3.33
名臣健康	37.05	42.44	-1.83
超频三	23.99	42.41	-8.33
天成自控	18.78	41.95	-3.64
盐津铺子	34.32	41.16	3.03

□ 数据解析

三次回购潮大起底
本轮回购行将结束 底部已来?

A股当前进入回购频发期,数据显示,仅7月以来,就有52家公司实施回购,回购总规模46亿元。近十年,A股共经历过三次回购高发期,广发证券认为,第一次是2012年10月至2013年6月,第二次是2015年8月至2016年6月,第三次是2017年11月至今。

从各次回购潮来看,第一次有17家公司参与回购,回购总规模70.5亿元;第二次有53家公司参与回购,回购总规模77.6亿元;而本轮回购潮,截至7月12日,共有117家公司参与回购,回购总规模122.5亿元。可以看出,本轮回购潮,不论是参与公司数,还是回购规模,都超过之前两次。

回购对个股的影响究竟如何?数据显示,第1次回购潮前1月,参与回购公司涨跌幅中位数是-3.8%,回购期间是0.32%,回购潮后1月是3.05%;到了第2次,前1月是-8.2%,回购期间是-0.16%,回购潮后1月是2.41%。可以看出,前两次回购潮前后,参与回购公司的股价呈现跌幅收窄,甚至在回购潮结束后,转为明显上涨的态势。如此看,回购对股价的提振作用是显著的。

另外,将前两次回购潮与大盘走势相结合来看,可以发现,第1次回购潮出现在2014年熊市的底部区域附近,回购潮尾声刚好与上证综指最低点重合;第2次回购潮出现在2015年6月股灾爆发后,2016年1月上证综指触及2638点底部,不过直至2016年6月这轮回购潮才结束。

对此,广发证券认为,由于回购潮结束是股价底的同步或滞后信号,因此难以通过回购潮来判断股价底。但考虑到当前这轮回购潮持续时间已接近上两轮回购潮,从侧面印证了A股已处于估值底部区域。 □海雪峰