

## □ 龙虎榜揭秘

### 周五机构买入东宏股份 卖出浪潮信息 6061万元

盘后数据显示,7月20日龙虎榜中,机构净买入最多的东宏股份有1家机构买入,净买入金额2819万元。盘面上,公司股价大幅低开并触及跌停,随后快速反弹,一度涨逾5%,全天振幅超过15%,连续2个交易日换手率超过30%。消息面,公司刚刚10转3除权,近期市场对高送转填权股比较青睐,公司也有填权预期,近日受到资金关注。

在卖出排行榜上,机构卖出最多的浪潮信息有2家机构卖出,净卖出金额6061万元。盘面上,公司股价一路震荡攀升,午后触及涨停,最终以涨停报收,股价创出近2年半新高。 □ 第一财经

## □ 行业掘金



### 火电行业全面回暖

7家电企预计上半年净利大增

今年上半年,受益于用电量大增,火电企业业绩开始回暖。数据统计,截至7月20日,有10家火电上市公司发布了2018年半年报业绩预告,有8家公司实现盈利,7家公司净利润实现大增。

长源电力发布业绩预告称,公司预计2018年1月份-6月份归属上市公司股东的净利润为1050万元至3050万元,同比变动为111.65%至133.83%。皖能电力披露2018年半年度业绩预告,预计上半年盈利1.4亿元至1.9亿元,上年同期公司亏损5470万元。漳泽电力预计上半年公司盈利约3.3亿元-3.5亿元,上年同期亏损6亿元,同比扭亏为盈。此外还有,\*ST新能、吉电股份、粤电力A都预计2018年上半年净利润大增。

川财证券发布的研究报告指出,从近期火电企业发布的半年度业绩预告来看,受益于用电需求回暖等因素,多家火电企业业绩改善明显,随着政府调控煤炭价格政策的落地,火电企业成本还将逐渐下降。 □ 中财

## □ 投资秘笈

### 没有任何指标能够保证上涨 破净股也不安全

今年以来,各大指数出现全线回调。“破净股”也没能逃过市场的调整,不少个股跌幅还不小,更令人担忧的是,大多破净股还在不断阴跌之中……

数据统计,当前共有32只股票处于破净状态。其中,交通银行去年年报每股净资产为8.23元,据此计算的市净率为0.75倍,成为去年底市净率最低的股票。此外,光大银行和华夏银行两只股票去年底市净率均不足0.8倍。

统计发现,这些破净股的表现并不好,剔除全年停牌的供销大集,31只股票年内平均跌幅达14.26%,仅略强于大盘。没有任何指标能够保证股价上涨,包括“破净”在内。一方面,对于经营不好的企业,其未来的净资产可能会随着时间的推移而减少。比如,由于一季报亏损,豫能控股一季度末的每股净资产低于去年末;另一方面,股价表现往往与预期有关,如果市场预期不好,跌破净资产的股票也不一定安全。

事实上,不少破净股还在不断阴跌之中,比如豫能控股,除了3月份短暂的反弹外,其他时间均是在阴跌。哪怕是曾经的白马股浦发银行,也没能逃过这个命运,除了年初有点异动外,今年其他时间段的表现都乏善可陈。 □ 海雪峰

## □ 热点透视

### 盈利驱动成为市场主要推动力 弱市创新高股有何特征

一边是冰山,一边是火焰。5月下旬以来,A股各大指数持续深度调整,纷纷逼近历史底部区域。值得一提的是,在大部分个股创出阶段新低的同时,却有不少个股创出了历史新高。统计显示,如果剔除今年以来上市的新股和次新股,截至周五,沪深两市有30多个个股在7月份创出了历史新高。

□ 杨晓春



在近期创历史新高的个股中,有7成今年以来涨幅在50%以上,其中有6只个股年内涨幅翻倍。比如,化工板块的神马股份今年以来涨幅接近180%,生物医药板块的康泰生物今年以来涨幅近120%,食品饮料板块的顺鑫农业涨幅也超过120%。

## □ 基金看市

### 绩优基金看好两大投资主线 三季度机会大于风险

近日,交银施罗德、汇添富、农银汇理、华商等多家大中型基金公司披露了2018年二季度报。尽管二季度市场呈现震荡下行走势,仍有不少基金获取了不错的业绩回报。从绩优基金经理的观点来看,未来市场机会仍然大于风险,消费升级与制造业升级将是三季度两大投资主线。

二季度A股市场整体呈现震荡下行走势,上证综指下跌10.14%,创业板指数下跌15.46%。尽管如此,医药、食品饮料等偏防御类的板块仍有较好表现。

从绩优基金经理的观点来看,大多认为市场估值已处于底部区域,三季度投资机会大于风险。

大摩健康产业混合型基金基金经理王大鹏认为,当前A股已经具备中长期投资价值。从当前市场估值水平看,已隐含较悲观假设,且处于历史底部区域,未来市场机会大于风险。

## □ 概念题材

### 云计算产业进入加速增长期 基金斥资逾21亿元增持15只个股

近年来,云计算是信息技术产业发展最快的领域。机构研报数据显示,2016年全球云计算产业规模达到4348.1亿元,同比增长25.4%;中国云计算产业规模达到514.9亿元,同比增长36.2%;预计到2020年全球云计算产业规模将达到9530.3亿元,年均复合增长率(CAGR)21.68%;中国云计算市场规模将达到1387.6亿元,年均复合增长率(CAGR)28.13%。



市场人士普遍认为,2018年将是中国云计算产业的拐点,政策+产业+资本全方位共振,云计算产业需求进入加速增长期,云计算行业相关上市公司业绩增

此外,通讯、计算机应用和元件相关的平治信息、泛微网络,以及风华高科年内涨幅均超100%。值得一提的是,在近期市场中,多只半年报预增股走强,部分叠加其它热点的个股表现更是强势。

统计数据发现,从所属行业来看,7月以来股价创历史新高的个股,主要集中在医药、化工、TMT、食品饮料领域,这些板块实际上也是今年以来表现较为领先的板块。

具体来看,生物制品、医药、医疗服务相关个股有12只,除了康泰生物,还有诸如泰格医药、智飞生物、通策医疗、爱尔眼科、我武生物、普利制药等;通讯运营、计算机应用、元件、电子制造、机械设备等相关有6只,除了平治信息、泛微网络、风华高科外,还有克来机电、智动力、圣邦股份和长川科技;食品饮料有6只,比如除了顺鑫农业,还有安井食品、涪陵榨菜、古井贡酒、广州酒家、中炬高新;化学制品、化学纤维相关个股有4只,除了神马股份,还有珀莱雅、扬帆新材、万华化学等。

业内人士指出,在目前市场方向尚不明朗的环境下,盈利驱动将成为市场主要推动力,因此,投资标的质地更为重要,中报将成为后续行情演化的重要线索。

华商研究精选混合型基金基金经理童立表示,面对下跌无需悲观,反而可以看作是市场正在酝酿的新机遇,未来可持续关注符合经济转型方向的行业与公司。

交银施罗德持续成长主题混合型基金基金经理何帅认为,目前经济环境稳中向好,选择优秀的公司,以合理的价格买入,可以获得较为明显的超额收益。

由于今年医药板块表现较好,重仓医药行业的基金收获颇丰。在这些基金看来,三季度具有防御价值的医药领域仍有较好的投资机会。同时,代表产业升级的科技创新领域不容忽视,投资上可以双管齐下。

华商润丰混合型基金基金经理鲁宁表示,在产业升级的背景下,科技创新的重要性日益凸显。同时,消费行业的稳定性也是市场所追求的。二季度该基金配置方向主要集中在信息技术、新消费、智能制造、医药零售等方面。 □ 东方

长得到进一步上升,中报业绩增长超预期的绩优白马股或现交易性机会。

事实上,云计算行业上市公司业绩表现同样亮丽,成为公募基金提前布局的重要原因。数据统计发现,截至目前,已有68家相关上市公司披露了中报业绩预告,业绩预喜公司达到44家,占比64.71%。其中,中际旭创(7948%)、证通电子(290%)、天源迪科(265%)、高伟达(227%)、生意宝(150%)、中青宝(150%)和万达信息(115%)等7家公司均预计2018年上半年净利润同比翻番,高成长性尤为凸显。

值得注意的是,早在二季度公募基金就已对云计算相关概念股进行布局。截至7月20日收盘,包括华夏基金、汇添富基金、华安基金等在内的49家基金公司披露二季度报显示,有42只云计算概念股被公募基金重仓持有,合计持股数量为6.81亿股,合计持股市值约119.38亿元。其中,亚联发展、深信服、华东电脑、工业富联、二三四五、恒华科技、捷成股份、浪潮信息、万达信息、中国长城、中科曙光、泛微网络、天源迪科、神州泰岳、拓尔思等15只概念股成为公募基金在二季度增持的重点,其增持资金达到21.28亿元。 □ 杨晓春