

A股筑底磨底还将持续到明年春季



上周,中美元首达成了共识,加上允许理财子公司发理财产品投资股市的双重利好,上周一,各大指数均跳空大涨。后半周,虽受外围利空事件冲击,大盘出现跳水,但上证综指、深成指、中小板、创业板仍收出了周阳线,在全球股市中表现最好。这表明,市场还是认可了贸易战休战的成果,认可了大跌三年后目前A股超低估值的价值。

那么,A股的筑底磨底还将持续多久?上周四的大跌和上周五的缩量窄幅整理,正反应了市场的这些担忧。 □李志林

李志林认为A股筑底磨底很可能要到明年春季:

一是,中美各方面新的冲突会不断发生。尽管中美元首和工作团队对90天内中美贸易谈判的最终目标,是取消今年加征的所有关税。但是,由于美国国内两党把中国视为竞争对手,因此,投资者当对美方从各个方面使绊子、闹摩擦、搞冲突,多一份警觉性,要做好充分的思想准备。

二是,市场新增资金严重不足,使大盘指数难有明显起色。从10月19日2449点以来,只有一周的日均成交量达到4170亿,随后就不断萎缩。至上周,日均量只有3217亿,上周五更是萎缩到2386亿。

三是,股权质押危机和大小非减持不断地消耗了大盘的上涨动能。近期,只要大盘某日出现大涨,次日便偃旗息鼓,低开低走。主要是陷入股权质押危机的部分股权在

减仓,大小非在乘机减持,甚至清仓式减持。这就严重挫伤了投资者的信心,使上攻缺乏连续性,更多的投资者加入了追跌杀涨的行列,加剧了大涨一日游。

四是,科创板的扩容主题,决定了明年股市的热点是小市值和高成长。近期,上交所正加紧制定科创板细则,预计明年1月推出征求意见稿,明年3、4月接受上市公司申报,明年6月左右有望正式开板。并且,在交易规则上,酝酿T+0交易,涨停板幅度将有望扩大到30%以上,对业绩要求有所降低。

这些都预示着,明年随着上海科创板的推出,市场的主流热点将姓“科”(芯片、软件、云计算、5G、人工智能、生物医药、新能源、高端装备为代表的高科技)、姓“创”(创投企业、科创企业、科创园区)、姓“转”(通过并购重组,转让控股权,实现转型升级)。

公告速递

- 唐人神:控股股东拟出让6.93%股份,引入湖南资管。
- 银亿股份:控股股东累计遭被动减持0.56%股份。
- 东方园林:实控人10.14亿元出让公司5%股份。
- 汇鸿集团:兴证资管旗下三个资管计划拟减持不超9.81%股份。
- 皇庭国际:拟2亿元至3亿元回购股份。
- 春兴精工:拟向实控人方面出让惠州泽宏及CALI-ENT股权。
- 永东股份:终止受让稷山农商行9%股份。
- 杰瑞股份:与美国财政部外国资产控制办公室签署和解协议。

- 文化长城:与湖州国企战略合作,涉大股东股权质押业务。
- 中国巨石:子公司获第五届中国工业大奖。
- ST景谷:拟出售中密度纤维板车间(二车间)全部资产。
- 通用股份:仓库发生火灾事故,无人员伤亡。
- 景峰医药:子公司安非他命混合盐获得美国ANDA批准文号。
- 永泰能源:今起复牌,公司生产经营、金融债务等稳定。
- 保利地产:前11月签约金额3682.91亿元,同比增长34%。
- 晶瑞股份:公司i线光刻胶已通过中芯国际集成电路制造公司上线测试并取得供货订单。
- 星美控股:欠款超4亿、140家分店停业。

数据观察

11只业绩大增股遭机构抢筹

数据统计,截至12月7日,共有996家上市公司公布2018年年度业绩(预告),619家净利润同比增长、338家下降,75家公司出现亏损。其中2018年大幅增长(增幅在五成及以上)的个股中,自10月8日至12月7日期间机构净买入的共有11只,其中净买入金额最大的个股有:东山精密年度净利润增长114.75%,机构净买入1.11亿元;世嘉科技净利润增长75.00%,龙虎榜机构资金净流入4799.18万元;正海生物业绩同比增长50.00%,机构净买入4716.46万元。另外,机构青睐的绩优个股自10月8日至12月7日期间市场表现不俗,世嘉科技涨幅达19.08%,跑赢大盘23.18%,百洋股份上涨18.38%,超过大盘22.48%。 □杨晓春

简称	2018年净利润增幅(预告中值)(%)	机构净买入(万元)	自10月8日至12月7日期间涨跌幅(%)
东山精密	114.75	11065.63	4.21
世嘉科技	75.00	4799.18	19.08
正海生物	50.00	4716.46	16.46
新和成	85.00	3791.86	11.39
南极电商	66.58	818.23	10.29
百洋股份	180.00	739.06	18.38
合肥城建	50.00	565.05	5.89
齐心集团	70.00	279.51	-18.44
易世达	111.55	187.36	-11.61
亚联发展	465.53	151.44	-6.84
希努尔	241.11	18.43	-34.11

市场热点

带量采购“发威” 医药股两天蒸发2400亿

12月6日,由4个直辖市和7个省会或计划单列市参与的药品集中采购试点,陆续揭晓拟中标结果。据了解,这场“4+7”的药品带量采购中选品种大幅度降价。

受“4+7”带量采购招

标结果公布的影响,A股医药板块遭遇重挫,在12月6日累计蒸发市值近1300亿元之后,12月7日板块再度蒸发1116市值亿元。目前我国仿制药净利率水平大部分在15%-30%之间,如2017年恒瑞医药、信立泰、北陆药业的净利率分别为23.80%、34.59%、22.74%;而同期国外仿制药企业的毛利率水平明显低于我国,Dr.Reddys的净利率为7.1%,Mylan的净利率为10.2%,Teva的净利率为16.4%。根据此次集采的情况,渤海证券判断仿制药行业降价将成为趋势,集采谈判的模式也将会在全国普及,届时仿制药企业除了压缩自己的销售费用外,净利率水平也将走低。鉴于中国的医药公司以生产仿制药为主,如果仿制药的价格仍会继续下滑,那么医药股高高在上的估值可能要面临重估。那么,面对医药行业的困境,投资者该怎么做呢?

渤海证券赵波认为,投资者此时应积极回避产品线单一、研发薄弱无后续产品梯队的企业。可以从三个方面来寻找投资标的。第一,研发实力较强,拥有丰富后续产品集群的企业;第二,创新药将成为部分企业突围的关键,如创新药管线丰富的恒瑞医药、创新药CMO服务商凯莱英;第三,拥有大量普药的工商业一体巨头,如上海医药。 □东方



行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】11月经济数据将揭晓

本周,11月工业增加值、固定资产投资增速、进出口数据、信贷等宏观经济数据将陆续披露。海通证券预测认为,从中观高频数据来看,11月供需双弱几成定局,各行业库存普遍偏高,预计11月工业增加值同比增长5.5%;受前期工业利润回升带动,近几个月制造业投资持续反弹,但工业企业利润已经回落,未来利润下滑对投资的拖累将逐步出现。预计11月固定资产投资继续回落至5.6%。考虑到去年基数较高,预计11月出口增速大幅回落至6.7%。近期央行连续暂停逆回购操作,同时进行正回购操作回笼淤积在银行间的过多资金,反映出央行维持流动性合理充裕的政策目标,预计11月新增信贷8000亿元左右,新增社融(旧口径)10700亿,M2增速继续回落至7.6%。

【资金面】2860亿元MLF到期

央行公告,考虑到开展1000亿元中央国库现金管理商业银行定期存款操作后,银行体系流动性总量处于合理充裕水平,12月7日不开展逆回购操作。12月6日,央行公告,对当日到期的1875亿元MLF进行了等额续做。自10月26日以来,央行公开市场操作就再没有净投放过资金,短期流动性投放几乎陷入停滞。12月14日,将有2860亿元MLF到期,资金量大,且与企业缴税、法定准备金缴款、金融机构备付等在时点上有重叠,可能对短期流动性供求造成叠加影响。业内人士预计,从稳定流动性角度出发,届时央行再次开展MLF操作,并进行超额续做的可能性较大。

【解禁信息】两公司解禁数量超10亿股

数据显示,本周12月10日至14日,沪深两市限售股上市数量共计122.95亿股,以12月7日收盘价计算,解禁市值为715.43亿元,较上周环比增加23.8%。其中桂冠电力、凌钢股份解禁数量超过10亿股。除上述两公司外,数据显示,本周还有广汇汽车、利欧股份、天健集团、传化智联、中航资本、读者传媒、中储股份等公司解禁较大,限售股上市数量均超过3亿股,其中中航资本、读者传媒、中储股份和桂冠电力、凌钢股份一样,将在本周解禁过后实现股份全流通。

【新股机会】2只新股本周申购

本周有2只新股申购,其中沪市主板有1只,中小板有1只。这2只新股分别是周三(12月12日)的利通电子和周四(12月13日)的青岛银行。利通电子本次公开发行股票不超过2,500万股,全部为公开发行新股,预计募集资金4.82亿元。而青岛银行本次公开发行不超过45098万股新股,预计募集资金20.38亿元。 □杨晓春

遗失声明

合肥市瑶海区继承百货店营业执照副本遗失,注册号:34011600379340声明作废。
安徽腾跃化妆品有限公司公章遗失,声明作废。
侯伟(身份证号:341223198611224355)遗失中海国际花园12幢203室购房收据2张,分别是2015年3月5日金额79238元,2015年4月14日金额20000元,共计金额99238元收据作为首付购房款,声明作废。
安徽汇亿城商业发展有限公司营业执照副本遗失,统一社会信用代码:91340100336845285M声明作废。
合肥市瑶海区大众水产商行营业执照正本遗失,注册号:340102600569804声明作废。
遗失朱语娟出生医学证明,证号:Q340179273,现声明作废。
胡国彪身份证遗失,证号:340103197005223014声明作废。
安徽海科工贸有限公司,中国建设银行股份有限公司合肥市庐阳支行开户许可证遗失,核准号:J3610005466604声明作废。
合肥市美术服务部公章、财务专用章、法人(叶建军)章遗失,声明作废。
合肥市美术服务部营业执照正本遗失,注册号:34010000330739,统一社会信用代码:91340100MA2MXWHN4H声明作废。
合肥瑶海区开春城快餐店营业执照正本遗失,统一社会信用代码:92340102MA2NMBH77Y声明作废。
八公山区鑫彬日用品经营服务部遗失营业执照正本,注册号:340405600065921声明作废。

注销公告

合肥益学园教育咨询有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2018年12月7日成立清算组,清算组由章晨、徐慧慧组成,负责人:章晨,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

注销公告

合肥脉脉新能源科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2018年11月25日成立清算组,清算组由陶智、刘嘉鑫、李建德、赵海港、李丙丹组成,负责人:陶智,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

注销公告

合肥思凡商贸有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2018年12月1日成立清算组,清算组由邹清、岳晓凡组成,负责人:岳晓凡,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。