

央行降准掀新一轮风暴

两大主线将领涨6月

大势纵横

端午小长假期间,央行定向降准力度放大到3000亿元,表明中央现阶段重点扶持农业和小微企业。而政策差异反映到股市,代表新兴产业方向的中小微企业和传统产业分化将加大。周二作为新兴产业的创业板指,走势也的确强于传统产业的主板。

从盘面来看,创业板指走强很好地带动了小盘股的活跃。其中,既有传媒概念的王者归来,华谊兄弟(300027)大幅反弹,又有油改概念的梅开二度,泰山石油(000554)封停。不过若要论反弹持续性,还属主力积极运作的消息利好个股。如华泽钴镍(000693),受印尼全球最大镍矿的影响,前期连续4个涨停板意味着其具有主力深度介入运作;随后跟随着大盘调整的,完竣后进去再次强势崛起,连续两个涨停板,不仅创了前期新高,更是创了该股历史新高。

行业分析

信息安全再升温
机构现多空分歧

信息安全问题5月再升温。受IT国产化进程将进一步提速的影响,相关概念股在二级市场表现突出。浪潮信息、同有科技等个股累计涨幅均超过30%。

然而,概念股股价大涨同时,机构对信息安全概念股出现了分歧,部分机构则加速出逃,不少机构则选择大举买入。

随着中国政府采购禁用win8事件以及多起信息安全事件的发酵,二级市场上已经释放了政府对于整个IT产业国产化的积极信号和决心,IT国产化进程有望进一步加速。股价的大涨,未能掩盖概念股未来走势的诸多隐忧,5月板块内部分个股已现机构高位出货,资金也现多空分歧。

龙虎榜数据显示,中国软件5月遭机构6次净卖出,累计净卖出1.37亿元。该股5月龙虎榜交易额排名前十位

如此强悍的走势,充分说明了具有主力深度介入个股的巨大魅力。

在央行力撑与市场流动性有限下,以创业板为首的小盘股,有望重新迎来新一轮新风暴,特别是具有重大题材的,更会是主力大举抢筹建仓的对象,如以下两大主线:

首先是中报业绩暴增,在弱反弹阶段,主力往往喜欢确定性最大品种,而业绩暴增无疑便最具确定性,同时弱势重质也是A股不变规律,这从前期大富科技(300134)、尤夫股份(002427)中报暴增,股价频频创新高便可看出;其次是并购重组,由于证监会明确强调了今年IPO的发行家数,同时加大了绩差股的退市力度,在众多企业上市遥遥无期,与ST股退市的压力下,6月并购重组或再次掀起风暴,成为市场最赚钱主线。

广州万隆

焦点关注

汇金将获四大行分红逾1300亿
市场呼唤第6轮增持



“没有你,世界寸步难行,我困在原地,任回忆凝集”——一首曾经脍炙人口的《你快回来》恰恰唱出了A股市场部分投资者的心声。

进入6月“分红季”,呼唤汇金增持四大行的声音再度响起。从去年12月份中央汇金完成第五轮增持至今已过了近6个月,期间,四大行遭遇了集体破净的窘局,汇金的持股市值也是一路缩水。如今,上市公司纷纷进入“分红季”,四大行的现金分红也有望在6月底7月初到账,汇金有望将其中逾1300亿元现金收入囊中,市场自然希望再度“不差钱”的汇金能够在关键时刻挺身而出,毕竟去年6月份,汇金曾经上演了“日挪亿金”(每日增持斥资约1.34亿元)的增持大戏。

对于汇金能否增持来说,最关键的影响因素显然包括估值、资金、对基本面的预判等。其中,目前估值的因素显然可以触碰到汇金增持的心理底线,因为汇金此前已经进行了五轮增持,而目前四大行的估值比上述五轮增持时的具体时间点都低;而从对于基本面的预判来看,汇金作为四大行的控股股东,显然没有理由特别悲观,虽然银行业整体的业绩增速较前几年有所放缓,但是从2013年年报和2014年一季度来看还是好于市场预期的,退一万步来说,假如汇金判断四大行基本面有风险,作为控股股东早就应该有所行动进行战略调整了。也就是说,目前最核心的因素主要剩下增持的资金来源。

业内人士认为,目前中国银行和农业银行的优先股发行方案都已经出炉,工商银行和建设银行也很可能随后公布优先股发行方案,由于国内优先股发行尚无先例,四大行能否在短期内完成如此大体量的资金募集尚存疑问,不排除汇金要先观察四大行优先股发行的情况再决定资金用于增持还是用于申购优先股,当然,如果优先股的发行能够帮助四大行走出估值低谷,汇金也可能就按兵不动了。

方向言

特别报道

财政部:优先股印花税
享千分之一税率

财政部6月3日发布《关于转让优先股有关证券(股票)交易印花税政策的通知》指出,在上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统买卖、继承、赠与优先股所书立的股权转让书据,均依书立时实际成交金额,由出让方按1%的税率计算缴纳证券(股票)交易印花税。通知自2014年6月1日起执行。

东吴证券认为,在优先股业务的企业拓展方面,不仅要关注上证50成份股公司,而且应该充分关注可发生并购需求和普通股回收需求的任何其他上市公司,同时重点关注易于产生并购而且国家鼓励并购整合的行业和领域。

银行金融板块我们认为银行业是最有可能迎来优先股发行试点的行业。商业银行发行优先股将有效补充一级资本充足率,缓解股权融资的压力。近期招行、平安的再融资价格基本在1倍PB,融资成本相当于ROE水平(约20%),而优先股成本仅6%-7%(考虑到税收问题,税前成本在8-9%)。基于以上逻辑,上证50中的银行股最有望成为发行试点。其中浦发银行、华夏银行、民生银行、招商银行、兴业银行、北京银行、农业银行、交通银行、工商银行、光大银行等尤其值得关注。除此之外中国建筑、中国水电、永泰能源、金融街等也值得注意。 杨晓春

国元视点

PMI数据向好
刺激股指盘中冲高

5月份PMI连升3月预示经济向好,刺激节后市场跳空高开,快速上冲,沪指在面对60日均线压力时还是选择回撤蓄势,创业板指数则围绕5日均线震荡,至尾市,沪指收于2038.31点,创业板指数收于1319.63点。

石油、有色、煤炭等资源类品种涨幅居前。世界第二大镍原矿生产企业,巴西淡水河谷旗下位于新德里多尼亚南部的Goro矿区上周末遭遇当地矿业反对者暴力袭击,第一季度公司镍原矿生产量仅为4100吨,占比全年预计产量的6%,供给缺口或致新一轮镍价上涨,华泽钴镍盘中触及涨停,对整个资源类板块形成明显的刺激效应。在线教育、文化振兴等题材概念股盘中也有所活跃,大通教育封涨。

5月中采PMI指数为50.8%,较4月上升0.4个百分点。其中,5月新订单指数52.3%,较4月上升1.1个百分点,连续第三个月上升。新出口订单指数49.3%,也较4月有所上升,短期经济有企稳的迹象。

除深成指外,短期其它三大股指都面临着60日中期均线的压力,节前市场在上冲未果后主动回落等待时机,而最新公布的5月PMI向好数据似乎又给资金一个再次上冲理由,若5月数据如PMI所示而有所好转,股指占上60日均线并进一步向上的概率将加大。具体操作上,关注事件推动所引发的小盘股的交易性机会。

国元证券

股市锐评

退市长油值得最后一搏吗?

退市,是一个谈了很长时间,却没有真正有效落实的问题。然而,对于本周而言,上市公司的有效退市将得以实现。

按照退市企业在退市整理板运行三十个交易日计算,本周三(6月4日)或将是退市长油正式退市的时间。根据规定,在退市整理期届满之日后的45个交易日内,退市长油将于8月8日左右登陆新三板。

媒体报道,日前,部分资金规模较大的投资者积极进驻退市长油。不过,对普遍“抄底者”而言,在退市前抢购退市长油,实际上是“豪赌”它的前景。

自今年4月21日以来,退市长油出现了大幅暴跌的走势。从4月21日的1.47元暴跌至前期最低的0.68元,累计下跌幅度超过了50%。然而,临近退市的敏感时点,退市长油的表现却令市场大跌眼镜。其中,5月26日,退市长油出现了7.04%的单日涨幅。5月29日,该股出现6.67%的单日涨幅。截至目前,退市长油的股价已经回升至0.83元,较

最低价格上涨近20%。

针对部分投资者对退市长油的“豪赌”热情,笔者认为,虽然退市长油未来重新上市的可能性仍存,但是投资者也不能盲目大量买进。

值得一提的是,在当前管理层强化退市的关键性时点,退市常态化或许会成为一种趋势。假如退市长油在退市后不久,却重新恢复上市,岂不是打了管理层的一记耳光?

退一步来说,即使退市长油最终能够重新上市,却因其所处的行业平均估值以及自身的市值压力等因素限制,它的上市价格也不会太高。因此,祈求一夜暴富的投资者或许难以如愿。

事实上,退市长油的有效退市将会成为中国证券史上的一个标志性事件。对投资者而言,“豪赌”退市长油重新上市或许需要漫长的等待时间。假如您没有三年以上的等待耐心,建议还是以观望为主。

郭施亮

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn