

耐心持有成长股仍是目前主要策略

只要有业绩的不断增长前景看好,就会有资金不断推升

市场观察

自7月以来沪港通的利好刺激引领周期性股票产生一波反弹行情,带动主板指数上攻到2230点一线,但成交量没有继续放大。沪指在2230点缺口的威慑下展开高位盘整,而其量价背离走势也使指数难以顺利冲关。

耐心持有成长突出的新兴产业个股仍然是当前的主要策略。在最近的主板上涨的过程中很多人对是否坚守成长股表示了动摇,认为沪港通尤其是海外投资者只会买银行地产钢铁等大蓝筹股,殊不知香港市场等海外市场

对成长股更是给与极大的热情,持股炒作的信心更加强烈,腾讯十多年涨了100多倍靠的就是成长。所以即便沪港通通了,成长股也不可能过时,只要有业绩的不断增长前景看好,就会有资金不断推升。比如我们过去一直非常看好的欣旺达、洲明科技、阳光电源这些成长股,今年半年报业绩都保持了快速增长,其股价都跑赢了创业板指数,要么创出历史新高要么回到较高的位置,这说明成长性依旧是挖掘股票的主要策略。

陈宗宝

一家之言

反弹行情渐入佳境



沪指站上2200点以后,走势出现了一些微妙的变化。在这之前,大盘的反弹称得上气势如虹,呈现一种强势突破的格局,在这之后,走势则显得有点犹豫,频繁出现整理,似乎有点力不从心。这也引起了一些投资者的担忧,不过,在笔者看来,正表明这波反弹行情渐入佳境。

为什么这样说呢?首先,在当今的大环境下,股市不可能轻易直接进入持续单边上涨大牛市。现在很多人都关注宏观经济数据及其对股市的影响,时时的相关数据呈现不断向好的态势,对股市有着越来越明显的正面作用,但毕竟这些数据绝对值还不算很高,而且这些数据本身也不时会有反复,因此,如果说因为经济向好,股市就会迎来大牛市,多少有点牵强。事实上,如今的市场环境,与2003年和2007年的状况相比,有相当大的不同,同样的大盘要走出类似当年那样的持续上涨行情就不现实。如果说前段时间因为股市超跌,且低迷太久,因此一旦开始上涨,容易走出爆发性行情。但这种局面不会持续太久。如果行情继续强势上涨,因为没有相应的基础,很可能不久就会招致重挫。而现在,大盘不再是简单的单边拉升,而是随时进行调整,并且根据外部情况的变化在节奏上不时作出相应的改变。这就比较符合现在的市场环境,有利于行情不断深入。从这个角度看,现在这种较为平和走势的出现,提示股市将继续有序上行,这也是人们所希望看到的一种良性的市场运行局面。

第二个理由是,在前期市场大幅度上涨时,一定程度上出现了板块严重分化的局面,即一部分股票大涨,但也有另外一部分股票则明显走弱乃至下跌。当然,这种状况是难免的,有一定的合理性,但作为一波有一定力度的上涨行情,如果持续出现这种状况,就不利于行情深入。此起彼伏的局面,在某种程度上显示大盘处于存量博弈的尴尬状态,仅仅靠资金从这个板块撤出转入另外一个板块,并不是市场真正转强的标志。而这种局面的延续以及由此所产生的结构性行情,并不具备构成大行情的基础。

在一个被认为是历史大底的位置,股市的活跃与多数股票的上涨,恐怕就是行情向好的重要表现形式。这种局面出现时,人们理应可以对后市抱有更高的预期。

桂浩明

公司研究

信维通信 300136:

中报靓丽 高增长可期



(二)北美大客户销售持续放量,公司海外收入增长靓丽

公司绑定优质客户战略收获丰硕果实,上半年共实现海外销售收入2.14亿元,同比增长310%。其中,报告期内实现对北美大客户定制化研发产品持续稳定交货,是推动销售收入同比大幅增长的主要动力。展望下半年,随着北美大客户主要产品线进入升级周期,公司收入有望受到其新品投放拉动而增长加速。

(三)公司毛利率大幅回升,盈利能力逐季修复

公司二季度销售毛利率28.26%,相较一季度销售毛利率19.40%大涨8.86个百分点,盈利能力逐季修复。我们认为4G手机推广和占比上升,推动天线向LDS升级,是公司盈利能力提升的主因。随着华为、小米等国产厂商在今年上半年推出4G手机,市场主流智能终端厂商已完成对4G业务的产品布局,未来公司LDS业务景气度有望持续抬升。

银河证券

(一)行业景气度持续抬升,公司收入延续高增长态势

2014年消费电子持续繁荣,预计PC、平板、手机综合出货量将达25亿台,其中手机出货量有望超过19亿部,相较2013年10.04亿部增长约90%。下游行业的繁荣拉动公司业务快速增长,公司上半年两个季度收入同比增速分别达到365%和120%,全年收入高增长几成定局。

投资论坛

蓝筹股需要去伪存真

就当下的蓝筹股行情来说,虽然说蓝筹股构成了行情的主线,行情的发展受蓝筹股影响甚大,但它显然还不能认为是投资者的自觉选择,更不是A股市场走向成熟的标志。实际上,这波蓝筹股行情仍然烙下了市场投机炒作的烙印。这波蓝筹股行情之所以兴起,与即将推出的沪港通存在很大关联。

而正是基于沪港通推出的预期,所以随着沪港通各项准备工作的就绪,A股市场因此展开了对蓝筹股的炒作行情。因为从AH股的比价来看,目前A股市场上以银行股为代表的一批蓝筹股,其A股股价较之于H股明显处于折价状态,这种状况体现出A股市场蓝筹股的投资价值所在。因此,随着沪港通的临近,这些蓝筹股逐步受到市场资金的追捧,蓝筹股行情因此而展开。所以,当前的这波蓝筹股行情是在沪港通这种特定的市场背景下出现的,它还不能认为是A股市场投资者走向成熟的标志,在一定程度上它还是对沪港通题材的一种炒作。

也正因为表现为是对沪港通题材的一种炒作,所以投资者不难看到在目前

的蓝筹股行情中,市场对蓝筹股的炒作表现为一种鱼龙混杂。蓝筹股行情甚至演变成了对传统的“五朵金花”的炒作,不仅“煤飞色舞”,甚至连钢铁股也在这波蓝筹股行情中“翩翩起舞”。虽然说煤炭、有色、钢铁曾经都是蓝筹股中的重要一员,但如今这些行业的上市公司股票除了保持有“大盘”的本色之外,公司业绩已大不如从前,不少公司已经业绩亏损或在亏损的边缘挣扎,这些公司显然不再是“大盘蓝筹股”了,而是蜕变成了“大盘绩差股”。市场对这些股票的炒作仍然是A股市场传统的投机炒作范畴,与沪港通没有实质性的联系。

所以对于时下的蓝筹股行情,投资者同样需要去伪存真,对“大盘绩差股”的炒作保持一份警惕。投资者有必要让自己成为沪港通推出的受益者,而不是成为沪港通推出的买单者。毕竟香港的投资者比A股市场的投资者成熟得多、理性得多,他们不会对“大盘绩差股”的炒作买单。而这种“大盘绩差股”炒作所带来的投资风险只会留给A股市场投资者本身。

皮海洲

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

8月13日沪深指数

上证指数:			
开盘:2223.05	最高:2230.99	最低:2202.44	收盘:2222.88
涨跌:1.28点	成交:1464.91亿元	上涨:426家	下跌:485家 平盘:101家
深成指:			
开盘:7967.91	最高:8029.73	最低:7897.80	收盘:7980.49
涨跌:13.60点	成交:1667.07亿元	上涨:492家	下跌:588家 平盘:157家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

震荡整理 消化压力

周三两市继续高位震荡,航天军工板块有所退潮,创业板指数盘中调整幅度大于其他板块,截至收盘,沪指报收于2222点。就后市看,股指在2200点平台附近的震荡尚未脱离技术性调整的范畴,加之7月意外的信贷收缩,两者的共振导致市场出现一定调整,反弹逻辑受到了一定挑战,预计短期市场消化平台位置的压力,围绕2200点一带反复震荡的局面暂时不会改变,操作中逢低介入券商、地产、国企改革以及基本面受事件驱动的品种。

从盘面来看,A股的活跃度明显降低,除了煤炭、酿酒等板块尚有板块效应,其余品种可谓各自精彩、各自调整,军工、信息技术等板块调整幅度领先,受大智慧收购湘财证券消息刺激,券商早盘一度冲高,涉及到互联网金融的部分品种如同花顺也带来了新的想象空间,促发了股价的上涨,不过总体而言,个股的可操作性大大降低。周二的一根长颈线如我们分析,已经让市场产生分歧,加之货币数据方面的意外回落,挑战了市场一直预期的流动性宽松。我们认为7月数据意外回落有一定客观原因,由于6月份各家银行的阶段性“冲高”导致7月份数据的回落尚不能断言是流动性发生了改变,在稳增长的大棒之下,预计流动性仍会保持一定的宽松,近期各家银行对于房贷利率的下调可以说是流动性继续保持宽松的信号之一。

就后市而言,技术上股指在2200点附近的拉锯还没有结束,由于前期涨幅过快,造成了K线上的斜率较陡,因此通过2200点附近的上下震荡修复技术指标从技术上看是成立的,因此尽管基本面遭遇了货币增速放缓的打击,但技术面并未发出卖出信号,因此继续谨慎看多,操作上,可逢低介入券商、地产、国企改革及受事件驱动的品种。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

服务专线: 62627033

www.gyzq.com.cn