

□ 热点透视

8月百亿私募调研次数增三倍

中长期布局“摸底”科技、消费板块

8月以来,包括公募、私募、券商在内的各类机构调研上市公司的活跃度明显升温。数据显示,截至9月14日,近一个月以来,共有403家上市公司接受了各类机构的9651次调研,较前期大幅上升。在市场磨底过程中,不少机构认为中长期布局时机渐行渐近,因此加大了对合适投资标的的挖掘和筛选。



8月私募的调研明显升温。8月私募机构总共调研1680次,全月共有342家私募参与调研,共调研上市公司236家,调研次数相比上月增加93.1%。百亿私募共参与调研211次,涉及上市公司96家,调研次数接近上月的3倍。其中,调研个股数量最多的百亿私募前三名是敦和资产(25家)、淡水泉投资(20家)、重阳投资(19家)。

□ 概念题材

逾百股三季报净利有望三连增

机构重仓7只超跌股

距离三季度收官仅余15天,上市公司三季报有望逐步成为市场关注的焦点。统计显示,截至9月14日,两市共有1175家公司三季度业绩预告亮相,其中,778家业绩预喜(包括业绩预增、续盈、扭亏、略增),占比超六成。进一步筛选发现,119家公司不仅今年三季度业绩预增,2016年、2017年三季度均盈利且净利润同比增长。

年内市场不断创出新低,沪指距离“股灾底”2638点已近在咫尺。近三年来前三季度业绩稳定增长的个股中,截至9月14日收盘,有65股已经跌破了2638点时的股价。其中,股价下跌超40%的股票中,有16只个股获社保、QFII、保险资金、公募基金、券商五大机构

□ 投资分析

283家A股公司破净 数量创10年以来新高

截至9月14日,数据显示,283家A股公司股价跌破净资产,创下2008年以来新高。其中,房地产、公用事业等行业破净公司数量居前,银行业破净公司占比高。不少破净公司借助股份回购、大股东增持、员工持股计划、股权激励等方式积极自救。东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示,短期看,市场情绪仍然脆弱,抄底破净股仍需谨慎。

从目前情况看,破净股数量已创下2008年以来新高。太平洋证券策略团队指出,目前跌破市净率的公司占比接近8%,高于2013年6月的7.13%。A股平均市净率约1.59倍,除去金融、石油石化行业公司后平均PB为2.05倍左右。上证综指PB已低于近三次历史大底的估值水平。

东北证券付立春表示,股价持续下行,破净公司数量创新高。2008年以来,上市公司总量增加也是一个因素。此外,退市制度仍待完善,不少绩差公司仍在交易也是一大原因。

万联证券指出,破净潮往往伴随市场底部区间的到来,前两次破净潮与市场低点具有高度的共振性。

密集接受调研的上市公司中,不乏调整较为充分的科技、消费领域的成长股,也包括一些市值较大的蓝筹白马股。数据显示,近一个月,汇川技术、沪电股份、歌尔股份、超图软件、利亚德等公司接受机构调研总量均在150次以上。医药、消费领域的华东医药、贝达药业、周大生、珀莱雅等公司的调研接待量也在100次以上。而以分众传媒、海康威视为代表的蓝筹白马股亦受到较多机构关注,接受调研总量也在100次以上。

颇具“风向标”意义的百亿私募方面,数据显示,8月百亿私募共同关注的44只个股中过半数分布在电子、计算机和医药生物领域,其中电子行业占比最多,达到10家。电子行业中,立讯精密受到重阳投资、源乐晟资产、明达资产等7家百亿私募共同关注,同属于电子板块的歌尔股份也受到朱雀投资、重阳投资、源乐晟资产等6家百亿私募的调研。调研过程中,机构主要关注公司主要产品进展情况、毛利率趋势、融资需求、行业竞争态势等。

华宝基金指出,市场磨底的过程还在继续,盈利是最好的防守。需要警惕的是下半年,特别是四季度可能会出现盈利下修压力,所以在这个时间点,对盈利的审视需要更为苛刻,在整体仓位上也不能过于激进,短周期来看,反弹仍有一定可操作性。 □ 杨晓春

二季度集体增持,其中有7只个股二季度末获机构持有超5%以上的流通筹码。

具体来看,机构二季度末持有慈文传媒13296.59万股,占流通股比例为40.56%,位居首位,该股较2638点时的股价下跌55.82%;机构二季度末持有创新医疗3040.38万股,占流通股比例为15%,位居第二,该股较2638点时的股价下跌46.08%;机构二季度末持有申通快递4033.73万股,占流通股比例为12.16%,位居第三,该股较2638点时的股价下跌51.08%。

此外,机构持有游族网络、昆仑万维、岭南股份、华力创通的股份数占流通股的比例均超过5%。

□ 杨晓春



虽然历史可能不会简单重复,但破净股的配置价值逐渐凸显。其中,地产类和金融类公司基本面良好,部分优质公司中长期业绩仍有提升空间。

不过,东北证券付立春认为,抄底破净股仍需谨慎分析。仅凭市净率这个指标,仍难以判断未来走向。行业宏观情况以及相关的公司横向对比都要考虑。短期看,市场情绪仍然脆弱,不确定性因素仍很多。 □ 中财

□ 数据观察

A股回购创历史之最

年内回购规模接近前三年总和

今年上市公司大手笔回购股票迎来了高峰。统计数据表明,今年以来共计702家上市公司披露回购公告,其中490家已实施回购,合计回购资金达241亿元,A股2015-2017年中间共发生两波大规模回购,这三年来的回购金额分别为50亿元、109亿元、92亿元,这也意味着今年不到9个月的回购规模几乎是前三年的总和。分析人士认为,今年回购潮的形成有两个原因:一是在政策监管引导下,上市公司的回购热情提升;二是在市场比较低迷的情况下,股票市场整体估值处于低估的状态。 □ 海雪峰

年内回购规模较大的上市公司一览

名称	方案进度	每股回购价格(元)	拟回购资金总额(万元)
陕西煤业	董事会预案	10.00	500000
美的集团	实施回购	50.00	400000
分众传媒	实施回购	10.75	300000
均胜电子	实施回购	27.40	220000
大族激光	股东大会通过	50.00	200000
龙蟠佰利	实施回购	18.00	120000
东华能源	董事会预案	12.70	105000
华业资本	实施回购	10.00	100000
昆仑万维	股东大会通过	25.00	100000
完美世界	实施回购	36.00	100000
大北农	实施回购	7.92	100000
东方雨虹	实施回购	22.00	100000
苏宁易购	回购完成	16.00	100000
华铁股份	股东大会通过	8.00	100000
启迪桑德	股东大会通过	22.00	100000
远兴能源	实施回购	3.60	100000

□ 投资秘笈



主力护盘有哪些特征

在大盘下跌时最能体现出个股的强弱,投资者从盘面中观察有无主力护盘动作,从而可判断出主力有无弃庄企图。有些个股在大盘下跌时犹如被人遗弃的孤儿,一泄千里,在重要的支撑位、重要的均线毫无抵抗动作,说明主力已无驻守的信心,后市自然难以乐观,有些个股走势则明显有别于大盘,主力成为“护盘功臣”,此类个股值得重点关注。

一般来说,有主力护盘动作的个股有以下特征:

1.以横盘代替下跌。主力护盘积极的个股,在大盘回调、大多数个股拉出长阴时,不愿随波逐流,而是保持缩量整理态势,等待最佳的拉抬时机。

2.顺势回落、卷土重来。有些主力错误地估计了大盘走势,在大盘回调之际逆势拉抬,受拖累后回落,若线图上收带长上影的K线,但整体升势未被破坏,此类“拉升未遂”的个股短期有望卷土重来。有些个股如金陵药业随大盘回调后,第二天迅速止跌回升,股价依然在中期均线之上运行,说明短线的回调难以改变中期的趋势。

3.拉尾市。拉尾市情况较复杂,应区别来分析,一般来说,若股价涨幅已大,当天股价逐波走低,在尾市却被大笔买单拉起的个股宜警惕。此类个股通常是主力在派发之后为保持良好的技术形态而刻意而为。有些个股涨幅不大,盘中出现较大的跌幅,尾市却被买单收复失地,则应为主力护盘的一种形式。