

中报“戏中戏” 寻股“计中计”

业绩有望成为新的上涨契机 中报行情具备系统性机会

看热点

当前已经有近900家上市公司披露了2011年中期业绩预告,这意味着一年一度的中报行情已经正式拉开了序幕。中报行情年年有,但看点却并不相同。对于今年来说,一方面,在市场反弹欲望比较强烈的现阶段,今年中报行情具备演绎成系统性机会的条件;另一方面,在投资者对宏观经济预期较为混乱的阶段,中报业绩也有可能成为不少股票摆脱既有走势的契机。



“预期差”带来的变化 中报看点或在“戏中戏”

凭借调控政策或有放松的预期,上证综指从6月底的2610点快速反弹了200点,但近期走势的强劲程度明显下降了很多。市场继续上涨显然需要一个新的“理由”,而中报业绩有望成为新的上涨契机。

从已经披露的业绩预告看,今年上市公司中报业绩有可能好于此前市场的悲观预期。据统计,当前两市共有842家上市公司披露了业绩预告。其中,预计同比增长在50%以上的公司有407家,占比达到了48.34%;预计同比增长在20%以上的公司有641家,占比达到76%;业绩同比出现下降的公司只有166家,占比仅为19.71%。

不难发现,在已经披露业绩预告的公司中,有近8成的公司中期业绩好于市场的普遍预期(市场普遍预期今年中期业绩上市公司同比增速将滑落至20%以下)。但由于目前已公布业绩预告的公司的行业分布较广,因此,我们仍能在直观上对此前的过度悲观预期重新审视,相对于简单化的“业绩增长”,这种“预期差”带给股价的变化可能还要大于一份稳定增长的优秀中报,而这恐怕才是中报大戏中的“戏中戏”。

寻股依仗“计中计” 资金寻股或有三途径

在中报行情值得期待的预期下,资金寻找超额收益如果只是简单地围绕“业绩同比增长”来做文章,那么这样的“计谋”似乎太过简单和直白,未必是寻找具有可操作性热点的最主要途径,在不抛弃“业绩”这一主要基础的前提下,更可能遵循的或许是以下三个观察角度:

首先,哪些行业具备最大的“预期差”。部分行业自今年以来就持续被市场资金不看好,理由主要在于上半年的景气度较差,投资者也给予了相关股票较低的业绩预期。那么,一旦这些行业中期业绩表现明显好于预期,则股价很可能会比较激烈的对预期差进行修正。这类行业中,工程机械和汽车行业值得重点关注。此外,也有部分行业业绩预期一直不错,但中报仍存在大幅超预期的可能。这些行业可能会来自那些产品价格波动剧烈的周期性行业,比如氟化工等行业中部分公司的中报预告就大幅超越了市场此前的预期。

其次,估值洼地的修正力量。银行、地产无疑是目前

A股市场中估值最低的群体,而这两个群体今年中报业绩预计仍将优异。一方面,随着净息差的持续增大以及银行议价能力的逐渐增强,银行股中报业绩有可能续写一季报的“辉煌”;另一方面,房价下降幅度有限,而不少地产商第二季度的销售量却有明显提高,这使得地产股的中报业绩也同样值得期待。

最后,谁能“落尽黄沙始见金”。二季度经济开始去库存,与之叠加的是紧缩政策的累积效应也开始显现。对于众多中小企业来说,在需求下降、财务费用等成本因素提升的情况下,二季度业绩进一步下滑应在预料之中,这也是导致此类公司股票近期大幅下行的主要原因。但值得注意的是,总会有那么一些企业,或者因为竞争的排他性优势,或者因为优秀的管理团队,能够“扛”过最困难的时刻。从这个角度看,中小板、创业板中部分中期业绩增速保持稳定甚至有上行的公司值得重点跟踪。

杨晓春

评新股

桑乐金今日申购指南

股票简称 桑乐金 申购代码 300247
每户申购数量上限:1.6万股 总发行股数:2,050万股
发行价格:16元/股 发行市盈率:29.63
网上发行股数:1,642万股 网下配售股数:408万股
发行前每股净资产:3.72元 发行后每股净资产:6.41元

公司为国内少数拥有自主知识产权的家用桑拿设备生产商。主要产品为远红外桑拿房和便携式桑拿设备,远红外桑拿房是公司目前的主要收入和利润贡献(10年收入占比68%,毛利占比75%)。

议信息

五只股刺激到兴奋点 生物医药规划月底出台



中国医药企业管理协会会长于明德日前透露,医药行业翘首以盼的《生物医药十二五规划》将于本月底出台。规划到2015年,我国药品销售规模的年均增长率将达23%左右,医药工业的总产值有望实现3.6万亿元至3.7万亿元的规模。分析人士表示,生物医药“十二五”规划将成为板块上涨行情的刺激点,股市又到“吃药”时。

大同证券分析师表示,随着药价政策在一定程度上转向以及行业成本增速的放缓,医药行业利润增速有望恢复,医药公司业绩增速也有望触底反弹,因此下半年医药板块出现趋势性行情将是大概率事件,而生物医药“十二五”规划将成为板块上涨行情的刺激点。

建议关注五大医药股:科伦药业(002422)、鱼跃医疗(002223)、中新药业(600329)、太安堂(002433)、双鹤药业(600062)。

杨晓春

曝传闻

据传,金岭矿业:近期停牌资产注入公告;
据传,ST迈亚:大冶矿业即将借壳;
据传,中国嘉陵:即将引入战略投资者;
据传,鑫龙电器:公司未来有望继续获得铁路电气化设备方面的订单;
据传,西单商场:中报预增700%;
据传,东方电气:东方电气集团于2010年12月1日启动增持计划后,7月将进入集中增持阶段,计划月末增持到780万股;
据传,美利纸业:近期公布利好;
据传,宏达股份:本月公告注入集团在西藏的天仁矿业资产;
据传,新赛股份:近期拟投资建设的原料煤厂断裂煤层富含稀土资源;
据传,豪迈科技:精密子午线轮胎模具项目今年有望部分投产;

据传,丽江旅游:预计2011年1-6月净利润同比上升350%~380%;
据传,京东方:收购10亿吨煤炭即将签约;
据传,中昌海运:据悉苏浙近日即将出台海洋经济发展重大项目规划,总投资超过2.6万亿元。

读备忘

2011年7月18日 星期一

转增上市日

000046 泛海建设:2010年年度转增,10转增8;
600501 航天晨光:2010年年度转增,10转增2;
600833 第一医药:2010年年度转增,10转增0.5;
600150 中国船舶:2010年年度转增,10转增6;

送股上市日

000046 泛海建设:2010年年度送股,10送2;
600833 第一医药:2010年年度送股,10送3.5;

登记日

600316 洪都航空:10派2(含税),税后10派1.8;
600328 兰太实业:10派0.15(含税),税后10派0.135;
601390 中国中铁:10派0.55(含税),税后10派0.495;
000739 普洛股份:10派0.2(含税),税后10派0.18;

601328 交通银行:10送1;
600097 开创国际:10派0.5(含税),税后10派0.45;
600138 中青旅:10派2(含税),税后10派1.8;
601328 交通银行:10派0.2(含税),税后10派0.08;
除权除息日
600395 盘江股份:10派8.5(含税),税后10派7.65;
000046 泛海建设:10送2除权日;
000046 泛海建设:10转增8除权日;
600690 青岛海尔:10转增10除权日;
000550 江铃汽车:10派7.9(含税),税后10派7.11除权日;
002346 柘中建设:10派1(含税),税后10派0.9除权日;
601186 中国铁建:10派0.5(含税),税后10派0.45除权日。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
诚招 证券经纪人
有意者请简历 EMAIL: hf_szl@gyqz.com.cn
咨询电话: 0551-2650939 2615542
地址: 合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 如期而获
●中国最具区域影响力期货公司
●大连商品交易所最具成长性会员
●郑州商品交易所市场进步奖十强
●上海期货交易所交易优胜奖
●“全国青年文明号”荣誉称号
客服电话: 4008878707
网址: www.hsqh.net
地址: 安徽合肥市芜湖路260号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址: 合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线: 2627033
www.gyqz.com.cn