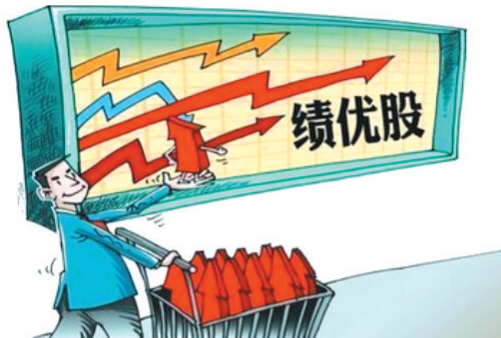


千份预告透视冷暖 寻找被错杀的绩优股

市场焦点

千淘万漉虽辛苦，吹尽黄沙始到金。经历了此轮全面普跌的阵痛后，伴随着市场重新回归理性，价值投资者们开始挖掘“跌出来的机会”。相较于一些虚无缥缈的概念题材类个股，真正具有业绩支撑、估值较低的个股再次显现出投资价值。上市公司所发布的上半年业绩预告，则成为外界管窥个股业绩走向的窗口。



据统计，截至7月9日，沪深两市已有1206家上市公司通过临时公告、一季报等方式预告了上半年业绩状况，其中有628家公司因业绩改善或提高而“报喜”（包括预增、略增和扭亏），占比为52%，而预计上半年净利润最高增幅在100%以上的多达177家。

值得一提的是，随着A股本轮非理性大跌、股价纷纷“跳水”，一些具有良好业绩预期的个股也未能幸免。统计显示，在241家预增公司中，6月15日以来跌幅超过40%的多达148家，占比逾六成。在此背景下，有30家公司滚动市盈率（以最近12个月净利润为基准）已跌至40倍以下，其中12家公司滚动市盈率更是跌至30倍以下。

从所处行业来看，在投资领域以“高防御性”著称的生物医药板块，上半年整体业绩表现依旧抢眼，行业内86家发布业绩预告的公司中仅有16家业绩“报忧”，俨然已成为其中的少数派。即便以所预告净利润下限计算，行业内公司上半年整体净利润同比仍增长近三成。

同样，传媒行业也是“大面积报喜”，27家披露业绩预告的公司中多达20家报喜，其中顺荣三七、华媒控股、拓维信息的业绩同比增速位列板块前三位。进一步来看，前述传媒类公司业绩大增主要源于并购重组。

此外，电气设备行业则延续了2014年以来的高景气度，已有业绩预告的公司中报喜比例约六成。从细分领域来看，高压设备、光伏设备、风电设备等细分行业公司业绩增长较为明显。其中，深圳惠程、恒顺众昇、东方日升预计上半年净利润增幅均在三倍以上。

市场分析人士表示，下游需求的增加以及政策的力挺，是电气设备多个细分领域景气度持续高企的主因之一。而从主题角度布局，方正证券日前给出的电气设备领域下半年三大投资主线分别是：“一带一路+核电”、“电力体制改革+能源互联网+”以及“稳增长投资+配网”。

潜力股票

机构7月调研112家公司

进入7月以来，A股市场加速了下跌的节奏，暴跌的走势一度让上证指数失守3400点。但是机构投资者的调研频率逆市加强。

深交所和上交所最新公布的信息显示，7月1日到8日，机构投资者陆续调研了112家上市公司，其中31家为创业板上市公司。值得注意的是，著名私募——泽熙投资在7月2日调研了成飞集成(002190.SZ)，一度被传产品爆仓的清水源在7月3日单独调研了彩虹精化(002256.SZ)。

中财

公司信息

西南证券将得11亿元巨资增持

作为上市公司大军中的一支重要力量，券商股自身的股价走势对大盘具有一定的引领作用。券商板块可以反映出投资者对未来市场的长远预期，被视为判断牛熊的重要标志之一。因此，上市券商大股东的态度对整个金融板块乃至大盘的走势都至关重要。

近日，包括兴业证券、东兴证券、太平洋证券等6家券商已经发布重要股东增持公告，用真金白银表达对后市的乐观态度。光大证券、方正证券等多家上市券商的大股东也宣布近期不减持，并择机增持。而中信证券、招商证券等公司则通过推动员工持股计划向市场传递信心。分析人士指出，23家上市券商中绝大多数已经公布再融资方案，大股东护盘意愿强烈。券商股作为此前上涨的急先锋，在市场上具有较高人气，券商大股东的“自救”就是最好的“救市”。



6家发布股东增持方案的上市券商中，西南证券的股东计划增持规模最大。重庆渝富资产经营管理集团有限公司及重庆市城市建设投资(集团)有限公司分别计划投入不低于人民币8.724亿元和不低于2.441亿元的资金增持西南证券股份。而太平洋证券的第一大股东北京华信六合投资有限公司已于6月23日至7月2日期间增持太平洋6760万股，占公司总股本的1.91%。

东方

中石化两天斥资近5亿元增持 央企纷纷加入增持大军

继7月8日晚间发布控股股东增持公告后，7月9日晚间，中国石油化工股份有限公司(以下简称“股份公司”)再次发布公告称，其控股股东中国石油化工集团公司当日通过上海证券交易所交易系统以买入方式再次增持了股份公司A股2600万股。至此，两天累计增持7200万股，约占股份公司已发行总股份的0.06%。

在国资委的号召下，除了中国石化，



中国中铁、中国电建、包钢股份、中国铝业等央企也纷纷加入增持大军。

中财

热点预测

后市热点回蓝筹还是小票

随着央行明确表态向证金公司注入充足流动性以维护股市稳定、银监会允许对过期股票质押展期，一行三会以及包括公募、保险、上市公司大股东在内的民间大军已经集结完毕，全面反攻正式展开，流动性枯竭开始缓解，A股市场心跳正在恢复，但远未痊愈。

市场尚没有出现普遍认可的“圆形底部”，本周四的报复性反弹是市场从昏迷中醒来的第一口气，元气的复苏仍需时日。经粗略估算，本轮救市中，央行、

证金公司、券商、公募基金、保险预计共为股市提供增量资金逾万亿，且央行承诺向救市主力证金公司提供“充裕”流动性，央行这一背书意味着救市已经拥有了足够的弹药储备。

救市第一阶段的“拯救银行和两桶油”策略已经转向“大小票两手抓、都要硬”，小票是本轮股灾重灾区，打破小票流动性僵局、疏通泄洪通道、重聚市场人气，抗击股灾就成功了一大半。

警惕大规模集中复牌可能带来的流动性不足。截至7月9日收盘，两市停牌家数合计1442家，占比52%。伴随市场流动性缓解，将有大批股票集中复牌，市场需要更多流动性应对。

在暴跌之后，市场会回到什么样的阶段？有人认为热点可能仍然会回到小票，持反对意见者则认为小票时代已经结束。

我们认为企稳之后，市场的风格一定会发生转变，未来市场热点更多将围绕业绩推动来展开。

从具体的配置上来看，首先，前期防御型的低估值、大金融、消费、基建等，这些在股灾中具备防御功能的股票，在市场企稳后估值已经发生变化。其次，TMT时代并没有结束，因为国家宏观战略没有变，只是内部结构开始深化。第三，国防军工可以持续关注。第四，机械是现代制造业改革升级的核心，中国未来将成为一个高端制造业大国。

李少君

鹏华弘锐混合C逆势大涨71.79%

Wind数据显示，7月7日，鹏华弘锐混合C逆市大涨71.79%的消息引起了投资者的注意。鹏华基金绝对回报工作室总经理姜山表示，主要因为弘锐C的一个主要持有人因自身因素提前离场，虽然本次赎回的持有人人数较少，但其持有份额在C类份额中占比非常高，因此导致该持有人赎回产生的赎回费用计入剩余C类份额基金资产，就出现了C类份额的净值暴涨。

汇添富推“0元购”呼吁投资者买入

7月9日，A股市场终于结束了半个月的黑暗下跌开始全线飙升。截至收盘，上证综指上涨203点，涨幅达到5.76%，深证成指涨4.25%，中小板指收盘涨3.37%，创业板指收盘涨3.03%。7月9日当天有多达1600只股票停牌，在不考虑停牌股的情况下，深成指和创业板指封死涨停板。7月9日当天，一些嗅觉灵敏的基金公司率先发声，确认黎明已经到来。沪上公

笔者了解到，鹏华旗下的弘系列基金以绝对收益为目标，采取灵活的仓位变动策略，注重风险控制，在市场动荡的过程中，非常好的保护了投资者的利益，除了少数在5、6月份成立的弘系列基金出现了不到1%的小幅净值下行外，大多数的弘系列基金都为投资者取得了年内的正收益，在近期的市场剧烈波动中成为投资者收益的稳定器。近期弘系列基金保有相当多的现金头寸，有效地回避了流动性风险。

司汇添富基金更是顺势推出“0元购”活动，以让利的方式鼓励投资者在何时点的时间点买入。汇添富基金公告称，自7月10日起，投资者通过汇添富官网和“现金宝”APP申购(含定投及转换)旗下的所有基金，申购费率均为0。值得注意的是，汇添富此前曾数次推出0元购活动，每次推出该活动的目的，都是希望以费率优惠的方式，为用户提供择时或者选择基金的服务。

市场星报

市场星报
中国最具成长性媒体