

探底与筑底将是6月A股主基调

投资理念发生变革 机构资金抱团取暖“漂亮50”

虽然端午期间监管层发布减持新规等一系列利好政策,但上周市场依然延续弱势筑底,个股继续呈现一九格局,以上证50成份股为代表的白马蓝筹强者恒强,次新股为代表的高估值和题材股持续调整。 ■ 红周刊



6月市场面临美联储加息预期、银行年中考核等负面因素干扰,同时监管环境依然趋严,利率中枢易上难下,整个市场估值水平难以提升,风险偏好处于较低水平。因此从6月的资金面、经济数据转弱和监管趋严这几个角度来看,6月份股市仍将维持探底和筑底格局。市场过度悲观的预期得到修复,市场将逐渐回归自身的运行轨迹,市场短期大幅调整空间有限。但由于持续的调整和金融去杠杆带来的心理层面影响,场外资金大幅进场仍需等待,资金的风险偏好依旧维持在低位,市场仍将在修复式反弹后,重归区域震荡走势。不过随着市场恐慌心态有所缓解,局部的结构性机会将增多。

目前A股市场的投资理念正在发生潜移默化的变革。从去年证监会出台重组新规,加上今年二月份出台的再融资新规,今年五个月的时间里,高达上百起的重组失败表明这些公司未来或许会面临更大麻烦,给中小创中业绩较差、被恶炒的高价次新股强烈的警示。而“漂亮50”行情就是场内的机构们和聪明资金已经提前感受到市场变革的声音,快速地从讲故事的个股中撤退,加紧布局各行业龙头公司。在6月行情大概率延续筑底格局的背景下,白马蓝筹仍然是市场中的避风港,而板块内具备行业龙头位置、业绩稳定增长、前期滞涨类品种尤其值得关注。

投资风向标

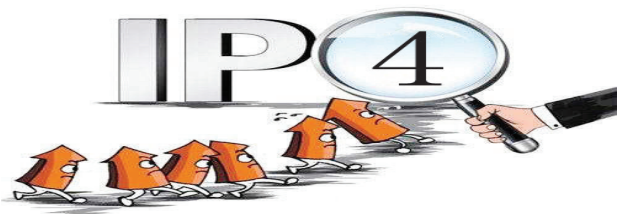
197股获买入评级 17只个股涨幅或超60%

数据统计,近五日有197只个股被机构评级为买入,其中130股给出目标价位,17只股有超过60%的上升空间。其中大禹节水目标涨幅最大,预计目标价为30.00元,预计涨幅240.52%;众信旅游紧随其后,预计目标价为31.31元,涨幅180.05%。 ■ 杨晓春

代 码	简 称	机 构	评级	目标涨幅(%)
300021	大禹节水	天风证券	买入	240.52
002707	众信旅游	国泰君安	买入	180.05
002071	长城影视	海通证券	买入	110.96
002688	星河生物	招商证券	买入	102.52
600661	新南洋	天风证券	买入	98.28
000060	中金岭南	招商证券	买入	94.27
600708	光明地产	海通证券	买入	94.1
300144	宋城演艺	国泰君安	买入	88.77
002371	北方华创	华泰证券	买入	84.39
002444	巨星科技	国泰君安	买入	81.09
600963	岳阳林纸	天风证券	买入	74.17
002121	科陆电子	国泰君安	买入	63.97
300203	聚光科技	德意志银行	买入	61.99
603099	长白山	国泰君安	买入	61.65
601233	桐昆股份	天风证券	买入	61.54
300116	坚瑞沃能	华创证券	买入	61.29
002182	云海金属	国泰君安	买入	60.21

市场观察

IPO放缓释放三大信号 对次新股构成直接利好



信号1:管理层重视市场关切

深圳中欧瑞博投资公司董事长吴伟志表示, IPO放缓节奏,表明监管层重视来自民间的声音。股票市场从根本上说还是受供求关系的影响, IPO过快过急也不是好事,要根据市场的承受力适当调节IPO的节奏。

信号2:A股市场需要一个稳定的发展环境

深圳恒德投资董事长王瑜表示,管理层放缓IPO的数量, IPO每周数量由10家缩减到7家,再缩减到4家,释放出了强烈的维稳信号。目前A股市场主要是存量资金在博弈,进场的增量资金很少,减缓IPO的数量,有助于A股市场休养生息。

政策解析



减持新规首周考:

大宗交易减少约3成 大股东减持金额降幅超5成

6月2日,沪深交易所相关负责人介绍了证监会减持新规实施后大宗交易和大股东减持情况。减持新规实施后的3个交易日,沪深交易所大宗交易总体运行平稳,沪深股市大宗交易成交额整体降幅约3成。沪深上市公司大股东日均减持金额较新规实施前均下降超过了50%,沪市较今年以来截至新规实施前的日均水平下降了67%。深市与新规实施前10个交易日的日均减持额相比下降了54%。

整体上看,减持新规实施后,通过竞价交易系统的日均减持金额较实施前出现了显著下降。可以看出,此次证监会减持新规的出台,对于大股东的无序减持对二级市场带来的冲击初现抑制效果,有利于完善资本市场的基础性制度。沪深交易所相关负责人均表示,将充分发挥一线监管职能,认真落实减持新规要求,加强减持交易行为监控,对违规减持行为及时采取监管措施,切实维护市场稳定运行。 ■ 中 财

行情预测

本周证券市场热点前瞻

本周资本市场热点事件集中,多项经济数据发布,机构认为,5月份信贷增量过少, M2同比增速将回落。外围重点关注欧洲央行利率决议,由于年内欧元区经济指标均好于预期,不排除欧洲央行加息的可能性。

【重头戏】中国公布5月CPI数据

6月9日,中国将公布5月CPI数据。兴业证券首席宏观分析师王涵表示,食品方面,去年5月份受“倒春寒”影响基本结束,预计5月份CPI同比回升幅度偏大。交通银行金融研究中心初步判断5月份CPI同比涨幅可能在1.4%至1.6%左右,取中值为1.5%,同比涨幅继续略有回升。

5月M2货币机构料将回落

6月10日,中国将公布5月M2货币供应同比。机构普遍分析认为,随着金融监管力度的加强,预计5月份信贷增量或不及1万亿元,环比4月份下降。另外, M2可能受M1拖累而回落,预计同比增速为10.3%。

【解禁信息】解禁压力比上周增逾一倍

本周两市将有35只股票(非停牌)、共计有39.56亿股限售股迎来解禁,解禁市值合计500.44亿元,环比上周增加131.96%。

【新股快讯】8新股本周申购

根据新股申购安排,本周共有8只新股申购。分别为江丰电子、菲林格尔、吉华集团(周一,6月5日),杰思设计、(周二,6月6日),正邦股份(周三,6月7日),美格智能、迪生力、华体科技(周五,6月9日)。周一申购的江丰电子申购代码为:300666,申购价格:4.64元,申购上限21500股。菲林格尔申购代码为:732226,申购价格:17.56元,申购上限8000股。吉华集团申购代码为:732980,申购价格:17.20元,申购上限30000股。

【财经日历】

6月5日,星期一,中国5月财新服务业PMI;美国5月ISM非制造业指数。

6月6日,星期二,澳洲联储公布利率决议及政策声明;澳大利亚澳洲联储现金利率目标。

6月7日,星期三,EIA公布月度短期能源展望报告;美国6月2日当周API原油库存。

6月8日,星期四,日本一季度实际GDP季环比终值。

6月9日,星期五,中国5月CPI;中国5月PPI;英国4月工业产出环比;英国4月制造业产出环比。

6月10日,星期六,中国5月M2货币供应同比;中国5月新增人民币贷款。 ■ 朱 易

