

## 市场观察

# 四大利好助力 A 股报复性反弹

## 市场悲观情绪得到缓解 个股剧烈分化或不可避免

周三午后两市同步拉升,沪指快速拉升超3%;至收盘超300股涨停,报复性反弹特征明显。无疑国家队护盘等利好正在释放力量,市场悲观情绪得到缓解,有利于个股机会的涌现。

从消息面看,激发多头能量的利好因素主要有四方面:一是继周二大幅扫货21股后,周三午后低迷中突然拉升,国家队再度出手无疑;二是证监会24小时三度发声维稳,护盘决心坚决,同时央行也罕见在股市开盘前发声力挺多头,空方顾虑情绪明显;三是港交所大幅下调沪港通北向A股交易经手费,刺激外资进场;四是中航工业等违规减持被查,空头队伍收缩。

在利好作用下,股指止跌回升,赚钱效应回归。我们近日指出,前期急速下跌带来巨大的潜在隐患,已引发监管层警觉,而近日杀跌更加打击市场信心,势必引发更猛烈的护盘动作;在注册制改革临近、股市支持经济转型脱困任务尚未完成的背景下,政策做多态度不变;外加中央改革创新立场坚定,短期政策面有能力护盘,因此回调反而是布局低吸的窗口。

不过,我们也注意到,反弹背后也出现了三个反常现象:上涨并未得到量能放大的配合,尾盘拉升有突袭性质并非为发动大行情、反弹未及前日大阴线实体的三分位。由此可见,目前上涨的性质尚有待确认,但盘

面大动荡、个股剧烈分化或不可避免。

因此,反弹不宜冒进,而应趁机优化持仓结构。我们认为,产业资本运作主线有逐渐升温迹象,除了大股东增持、大鳄举牌等因素外,更重要的是政策正引导上市公司加杠杆。例如,大股东及高管等不得减持,鼓励增持回购、员工持股、股权激励等,场外去杠杆同时引导资金进入上市公司,则未来势必引发更多新兴产业方向的兼并重组,资本运作新高潮将来临。在盘面大震荡区间内,这将是确定性相对较大的炒作方向,特别是其中与国家队救市、政策利好预期相叠加的低位股,更是进可攻退可守的良好品种! 广州万隆

## 大腕飞镖

## 国际知名投资家吉姆·罗杰斯: 我从现在开始买入 A 股

日前,我们询问国际知名投资家吉姆·罗杰斯关于 A 股本轮暴跌的看法,罗杰斯开口便说,“我从现在开始买入 A 股。”随后他解释,自己的投资策略是,越跌越买、越恐慌越买,大跌和恐慌才有机会。

他强调中国仍有很好的发展前景,自己这么多年买过很多国家的股票,就是从来没有买过中国的股票。

对于本轮股灾中政府的救市行为,罗杰斯说,“我还是觉得最好由市场来决定。”他补充,期待中国的金融市场能够更加开放,这样全世界的投资者都可以参与到中国投资市场中来。

胡春春



## 股海淘金

## “十三五”主题投资蓄势待发 掘金六大领域

中央政治局日前召开会议,决定今年10月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议,研究关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议。

“十三五”规划将结合当下经济发展和深化改革的核心内容描绘中国未来五年经济发展的全新路径,涵盖产业转型、生态环境、科教创新、改革攻坚、对外开放、政治、文化、民生建设等方向。

“十三五”规划启动六大主题投资机会。和“十二五”相比,“十三五”规划更强调调结构、转方式、促创新。从这三个维度出发,“十三五”规划重点向信息经济、国企改革、清洁能源、中国制造2025、区域规划、PPP等六大方向倾斜。五年规划带来的政策红利,将引导资本市场发掘这

六大领域的主题投资机会:

信息经济首次纳入国家五年计划,将成为“十三五”期间国家促进创新的急先锋。信息经济将提高信息网络基础设施建设在国家战略中的地位并加速互联网和传统经济的融合。信息经济主题推荐:中兴通讯、步步高、乐普医疗。

国企改革是“十三五”深化改革的立足点。国企混改是主要内容,试水深度加大、速度加快,央企参股甚至收购民企和其他国企将成为新思路。国企税负减轻和分红率上升将使得国企股权价值大幅提升。国企改革主题推荐:中国巨石。地方国企改革建议关注广州、深圳、上海等地的新方向。

清洁能源将成为“十三五”环保规划的

抓手。清洁能源的加速发展将成为新常态下节能减排的主要方式。清洁能源主题推荐:东源电器、中航光电、智光电气。

中国制造2025是十三五“转方式”的重头戏。“十三五”规划将推动“中国制造”加速走向“中国智造”。主题投资将沿三条主线展开:智能制造(智云股份)、工业互联网(佳讯飞鸿)和创新应用。

区域规划成为“十三五”调整经济结构的主要手段。京津冀一体化通过通州战略快速推进,东北振兴也有望成为新的国家战略。区域规划主题推荐:荣盛发展、亚泰集团。

PPP成为“十三五”政府部门化解债务风险、稳定经济增长的重要途径,主题推荐:华夏幸福、新筑股份。 国泰君安

## 公司研究

## 乐视网:下半年亮点频出

乐视网300104:日前,乐视网发布《维护公司股价稳定的公告》:1、董事长贾跃亭承诺减持所得资金将全部借予上市公司,公司还款后所得资金将于六个月内全部用于增持公司股份;届时增持同样数量股份时,若增持均价低于减持均价,差额将无偿赠予上市公司。2、公司部分高管及核心人员,计划在未来十二个月内增持公司股份,增持金额不低于5亿元。3、筹备第三期股权激励或者员工持股计划。4、公司控股股东、持股5%以上股东以及高管承诺六个月内不减持。

本轮创业板规模最大的增持计划,体现了管理层对公司的强烈信心。部分董监高及核心人员,计划在未来12月增持金额不低于5亿元的公司股票,增持金额将创造本次创业板增持的

最高纪录,体现了乐视网管理层对公司的巨大信心。

下半年乐视多条业务线亮点频出,全年业绩增长支撑强劲。乐视手机前40天售出50万台,预计到8月份完成产能爬坡开始放量,全年300万台销售目标实现可期。花儿影视重点大剧《芈月传》销售情况超预期,预计单集收入超过800万。视频端重点自制综艺《十周嫁出去》广告招商良好,重点大剧《大秧歌》、《特种兵4》、《武神赵子龙》、《少帅》逐步上线,有望助力广告业绩高速增长;乐视体育5月份完成了一轮超过1亿美元的融资,估值达到4.5亿美元,“内容+赛事运营+智能硬件+增值服务”体育生态强势扩张;互联网电视、乐视云等业务均按计划顺利推进。

华泰证券

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

2015年7月29日沪深指数

上证指数:  
开盘:3689.82 最高:3792.07  
最低:3612.06 收盘:3789.17  
涨跌:126.17点 成交:5574.92亿元  
上涨:1038家 下跌:47家 平盘:130家

深成指数:  
开盘:12472.28 最高:12823.15  
最低:12078.32 收盘:12823.07  
涨跌:506.29点 成交:5230.83亿元  
上涨:1637家 下跌:154家 平盘:294家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



## 行业分析

## 人口老龄化趋势加快 医药生物股 进入黄金发展期

7月28日,全国老龄办在京举行新闻发布会,宣布以8月1日零时为标准时点,4万名调查员将进村入户,进行为期一个月的第四次中国城乡老年人生活状况抽样调查。全国老龄办常务副主任、调查领导小组常务副组长王建军在发布会上强调,人口老龄化是我国的基本国情,老龄化加速发展是我国经济发展新常态的重要特征。市场人士也表示,随着老龄化加速,老年人看病是个绕不过去的坎,这就注定医药需求会越来越大,这为医药行业的发展打下了基础,也促使相关概念股进入黄金发展期。

对于如何把握医药生物概念股的投资机会,西南证券表示,随着6月中下旬A股市场系统风险释放,医药行业估值出现大幅降低;2015年下半年寻找规避医改政策风险、行业收入高增长领域的标的;个股方面,选择高增长、估值合理及基本面发生积极变化的标的。具体选股思路:1、体外诊断行业受益于医改政策及进口替代标的,重点推荐迈克生物、迪瑞医疗;2、CAR-T细胞治疗技术领先、刚性需求,重点推荐安科生物;3、单方、复方中药配方颗粒放开或试生产,重点推荐佛慈制药;4、估值小、高增长的老树发新芽组合,重点推荐太极集团、昆药集团。

此外,申万宏源表示,医药板块跟随市场反弹,近两周不少个股大幅上涨,市场进入窄幅波动期间,医药板块有望取得相对受益,当前选股首先重视基本面,重点配置优质个股。当前首选基本面扎实,估值合理的一线上市公司:恒瑞医药、康美药业、云南白药、复星医药、康弘药业、华海药业、人福医药。 和讯