

# 新格局下的二季度投资策略



一季度行情进入尾声，除了次新股一枝独秀能够持续表现之外，最耀眼的明星就是股价创历史新高的贵州茅台了，虽然大盘股时有表现，但中小板创业板弱势明显，盘面总体让人感觉平淡无奇，赚钱效应一般，把控不易。二季度随着一些市场因素的变化，行情将会走出新格局。

首先，指数的幅可能会加大。近一个月很多人说盘面看不懂，明明看着要破位下跌了，它猛地给你来一根阳线拉起，以为拉起指标修复到位可以向上突破了，第二天它可能又下跌了，满怀期待的结果是失望，真要退出又不心甘。二季度即将到来，随着年报季报的不断公布，板块个股都面临重新洗牌，特别是一些大盘股，如果没有业绩支撑，可能会给指数带来压力，所以个人判断二季度指数的波动区间将比一季度大，进而也为个股的操作腾出新的空间。

其次，大小盘绩优股都有机会。近段时间，以贵州茅台、泸州老窖、五粮液等为代表的酿酒板块，以云南白药、东阿阿胶、长春高新、华东医药为代表医药板块不断走强，加上管理层政策的引导支持，一度沉寂的绩优蓝筹股走势越来越好。投资者可以重点关注那些股价处于低位、业绩走出低谷、依靠创新重新焕发

生机与活力的老牌绩优上市公司，也可以关注那些业绩持续增长的中小创企业。

最后，年报季报沙里淘金。管理层对年报“高送转+减持”行为加强了监管，今年的高送转行情没有形成高潮。4月份是年报季报的集中公布月，业绩趋势、分红状况、股东人数增减、今年经营计划等都可能影响投资者的进退去留。投资者可以利用这个机会认真研读年报季报，分析业绩走向、分析主力进出、分析经营转型变化，对那些主营业务突出、成长性明显的公司，对那些股东人数连续几个季度减少、股价涨幅不大的公司，对那些在下一年经营计划中明确提出产业转型、而且有股权变更和产业储备的公司等及早埋伏，争取在下一轮行情中有个好收成。而受国家政策调控的公司，受重组政策、再融资政策影响大的公司，尽可能远离，规避风险。

■ 红周刊

## IPO

### 证监会核发10家企业IPO批文

今年新一批的IPO批文3月24日下发。根据证监会发布的消息，当天，证监会按照法定程序核准了10家企业的首发申请，筹资总额不超过61亿元。

10家企业中，上交所主板企业5家，分别是陕西惠康制药股份有限公司、浙江铁流离合器股份有限公司、浙江大丰实业股份有限公司、瑞斯康达科技发展股份有

限公司、新凤鸣集团股份有限公司。

深交所中小板企业2家，分别是实丰文化发展股份有限公司、浙江今飞凯达轮毂股份有限公司。

深交所创业板企业3家，分别是江苏正丹化学工业股份有限公司、杭州长川科技股份有限公司、德艺文化创意集团股份有限公司。

■ 杨晓春

## 应时报表

### 22只A股筹码大换手

上周五收盘，沪指报3269.45点，涨20.90点，涨幅为0.64%；深成指报10646.72点，涨63.68点，涨幅为0.60%。个股方面，22只A股换手率超过30%，其中法兰泰克换手率达五成以上，半数筹码易主。

■ 中财

代码	简称	收盘价(元)	换手率(%)
603966	法兰泰克	42.83	56.95
603298	杭叉集团	31.97	46.27
603881	数据港	75.96	44.44
603036	如通股份	44.46	41.77
002846	英联股份	48.60	41.05
002795	永和智控	76.60	40.81
603615	茶花股份	35.81	40.70
300420	五洋科技	30.23	40.33
300611	美力科技	74.10	39.85
603633	徕木股份	44.20	39.50
002634	棒杰股份	12.53	39.36
002836	新宏泽	79.16	38.41
601212	白银有色	15.76	35.95
603878	武进不锈	36.81	35.54
603822	嘉澳环保	64.94	35.48
002852	道道全	155.69	35.15
603626	科森科技	55.68	33.33
300610	晨化股份	48.60	31.84
002823	凯中精密	60.10	31.22
002830	名雕股份	73.50	31.15
002808	苏州恒久	45.80	30.87
603577	汇金通	60.87	30.76

## 市场观察

### 高送转玩“套路”遭冷遇



A股历史上，“高送转”概念股一直是个香饽饽，造就许多超级牛股。但今年的“高送转”似乎有些变味，由此前的纯送转开始演变成“送转+减持”“送转+股权激励”等多形式存在，特别是再融资“20%的股本限制”新规出现后，部分公司为达到融资目的而有意提高送转比例的行为，这也引起监管层的高度关注，问询、关注函成为常态。而上市公司的这些套路在资本市场也有些玩不转了。上周五证监会发言人表示，上市公司送转股的送转比例应当与业绩增长匹配，对有能力但长期不分红的公司将进一步加强监管约束。专家也呼吁给高送转制订硬指标。就“高送转”而言，它并不会因此改变一家公司的质地，无业绩支撑且被炒炒的“高送转”股，股价在经历“打鸡血”式亢奋后，终将会“一地鸡毛”。

■ 杨晓春

## 机构热股



### 王亚伟进驻大连热电

据大连热电披露的年报，王亚伟旗下产品新进成为该公司前十大流通股股东。大连热电2013年、2014年、2015年连续三年净利润出现不同程度增长。年报显示，在去年四季度，王亚伟旗下千合资本管理的产品的证券投资信托计划新进入公司成为第九大流通股股东，持有130万股，占公司流通股本的0.32%。王亚伟对该股的入驻，或将提高市场对该股的关注度。

■ 杨晓春

## 热点预测

### 本周证券市场要闻前瞻

本周该关注什么？英国本周开启“脱欧”程序；国内油价调整时间窗口临近，或迎年内最大跌幅；10只新股将申购；重点关注各国经济数据。

#### 【重头戏】英国开启“脱欧”程序

英国首相府发言人20日表示，英国首相特雷莎·梅将于29日致信欧盟理事会，正式启动脱欧程序。这名发言人还表示，英国希望能够与欧盟尽快启动就脱欧本身和双方未来关系的谈判。有消息人士称，梅在信函中将强调她的谈判目标，例如脱离欧盟单一市场，并与欧盟就双方未来贸易关系达成协议等。分析认为，谈判很可能在5月初正式开始。根据欧盟规定，双方谈判将持续两年，这意味着英国将在2019年3月脱离欧盟。

#### 【热点板块】国内油价或迎年内最大跌幅

据了解，在国际原油价格“跌不停”之下，3月28日(周二)国内成品油零售限价或迎年内最大跌幅。

分析指出，油价下跌航空、海运、下游化工等板块或受益，个股方面可关注：东方航空、南方航空、中国国航、吉祥航空、海南航空、长航凤凰、中远航运、中海集运、宁波海运、洲际油气、金发科技、新乡化纤、南京化纤等。

#### 【新股提示】10只新股将申购

根据新股申购时间的安排，本周共有10只新股申购，分别为广和通、江化微(周一、3月27日)，星帅尔、利群股份(周三、3月29日)，扬帆新材、凯普生物、联泰环保(周四、3月30日)，瀛通通讯、科林电气、坤彩科技(周五、3月31日)。

据安排，江化微、广和通3月27日进行申购，广和通申购代码：300638，申购价格：10.45元，单一账户申购上限20000股。江化微申购代码：732078，申购价格：24.18元，单一账户申购上限15000股。

#### 【财经日历】

- 3月27日，星期一，德国3月IFO商业景气指数；
- 3月28日，星期二，韩国四季度GDP环比终值；美国3月谘商会消费者信心指数；
- 3月29日，星期三，美国2月成屋签约销售指数环比；美国3月24日当周EIA原油库存(万桶)；美国3月24日当周EIA汽油库存(万桶)；
- 3月30日，星期四，德国3月CPI数据；美国四季度实际GDP年化季环比终值、3月25日当周首次申请失业救济人数；
- 3月31日，星期五，日本3月东京核心CPI(除生鲜食品)同比、2月全国CPI数据；中国3月官方制造业PMI；英国四季度GDP数据。

■ 桃子



●合肥安飞网络科技有限公司营业执照副本遗失，统一社会信用代码：91340100MA2N11EX9X 声明作废。  
●合肥承伟养殖有限公司营业执照副本遗失，统一社会信用代码：91340100080324960B 声明作废。  
●合肥市豪杰士餐饮管理有限公司公章遗失，启用新印章，声明作废。  
●盛兴中国平安财产保险股份有限公司濮阳分公司濮阳支公司商业险，车牌号皖S62302黄，保单号12517023900177044144项下的保单，声明作废，自愿放弃索赔权力。  
●曹瑞豪医学出生证明遗失，证号：0340051229 声明作废。