

投机炒作被严管 股票投资价值回归

多家券商齐发声关注高股息率股



8月第一个交易日,两市未能迎来“开门红”,等来的却是“黑周一”。从盘面来看,银行、资源、电力股表现较强,白酒、军工、医药股跌幅居前。机构认为,在短期本就偏于弱势的市场格局下,监管层过于密集、强硬的表态和动作严重打击了投资者对于未来增量资金的预期,而这恰恰是决定当前市场走向的痛点所在。

接下来,市场的突破口又在哪里?7月以来,沪指处于3000点上下徘徊,整体涨幅不足2%,长江电力涨了10%、上海医药涨了15%、南方航空涨了20%,整体来看这些股基本都属于高息蓝筹。昨天,海通、长江、国泰君安等多家券商齐发声关注高股息率的股票。这是不是意味着市场的炒作逻辑转向了高股息率股票?

记者 张寅



高股息率股类似债券

长江证券财富管理团队指出,高股息率股票令许多投资不感冒,认为这类股市值太大、增长太慢、而且缺乏弹性股性太差。历史数据也确实显示,这类股牛市涨得慢,熊市也照样跌。但今时不同往日,之所以说高股息率股票在目前的市场环境下存在相对明显的投资机会,一是因为这类股有着类似债券的特点。一般情况下利率走低而通胀水平较低的情况下,债券的投资价值最显著,这个时候市场资金往往比较青睐债券以及类似的资产。

海通证券姜超表示,不少投资者对债市不太熟悉,但是最近债券市场其实发生了非常大的变化,盘整了半年的无风险收益率又开始下降,尤其是超长期的利率债。比如说在6月初的时候,20年期国开金融债利率还在4%左右,现在只有3.5%,下降了差不多50bp。

所以,在中国其实也发生了和美国一样的故事,就是长期无风险利率的大幅下降。那么,按照同样的逻辑,那些类似于债券的股票,是不是股息率也可以更低一点、股价可以更高一点呢?

高股息大盘股涨得好的原因

在当前弱势行情下,高股息率股票频频发力,逐步体现其价值优势。国泰君安认为,高股息率股票配置行情有望持续发酵。全球经济持续低迷、利率下行是长期趋势,稳定收益的高股息蓝筹股吸引力持续提升。

当前双汇发展股息率5.3%,二级市场上,上周五公司盘中股价创今年新高,今日小幅微跌0.77%。五粮液、泸州老窖股息率均超过3%,二级市场上,两公司股价近段时间均在节节攀

升。五粮液自年初以来累计涨幅超30%,泸州老窖自年初以来累计涨幅超15%。

为何高股息的大盘股健步如飞?市场分析人士总结了3大原因:在无风险利率下降的大背景下,股息率高、现金流好、公司经营稳健的股票就像一只优质债券,获得低风险资金青睐;市盈率低,有估值修复的空间;监管层加强了对概念股炒作的监控力度,*欣泰退市,让市场资金回归价值投资。

券商: 三条主线布局

在目前市场疲弱的行情下,如何捕捉机会?华泰证券认为,在当前无风险利率下行资产荒情况下,避险情绪上升,资产被动配置结果,A股部分高股息率股票估值水平有一定支撑,坚定配置以白酒为代表的消费股+供给侧改革领头羊煤炭+高股息现金流电力交运。弱势震荡下,强调行业配置坚持三条主线,一,存量博弈中享受“确定性+可持续性”赋予估值溢价板块,仍然坚定推荐消费股,建议关注高端白酒(贵

州茅台、五粮液、泸州老窖、伊力特)、高端厨电(小天鹅A、老板电器、青岛海尔)、医药(恒瑞医药、东阿阿胶、精华制药);二、建议配置最受益于供给侧改革且机构仓位不高的煤炭股(陕西煤业);三、资产荒加剧,资产预期收益率进一步下行,而金融机构下半年配置需求又被动加大,建议配股息率高和现金流好的类债券板块,如电力、交运(公路、机场)等。主题投资注继续推荐:智能汽车(高鸿股份)、信息安全(中国软件)。

■涨停复盘

楚天高速

最近5个交易日第一板,海通证券宁波百丈东路营业部、舟山普陀东港兴普大道及安信证券上海世纪大道封板。

消息面:楚天高速7月15日披露重组预案,拟以4.64元/股增发1.9亿股,并支付现金3.78亿元,合计作价12.6亿元收购三木投资、九番投资等12名交易对方持有的新三板公司三木智能100%股权;同时配套募资不超过4.08亿元,用于支付此次交易的现金对价。

廊坊发展

最近6个交易日第二板,银河上海新郁路及财通杭州文二西路封板。

消息面:廊坊发展7月31日发布公告称,恒大

地产对公司实现了二次举牌,持股比例已经达到10%。面对来势汹汹的野蛮人,廊坊发展的防守战也将再度打响。

浙江东日

最近6个交易日第三板,中建投上海华灵路及财通绍兴人民中路封板。

消息面:浙江东日近日公告公司拟以10.4元/股发行6730.77万股,并支付现金4.92亿元,合计作价11.92亿元收购公司同一实际控制人下属菜篮子集团、现代冷链持有的现代农贸城一期项目中批发市场部分(3.60亿元)、冷链物流中心项目(8.32亿元);同时拟以不低于10.4元/股发行股票配套募集不超过8亿元,用于支付现金对价、冷链物流中心

项目后续建设等。此外公司7月30日刚刚披露2016年半年度业绩报告,报告显示净利润0.52亿,同比增长36.87%。

姚记扑克

最近3个交易日第二板,安信上海杨高南路及长江武汉友谊大道封板。

消息面:目前,互联网销售彩票管理系统建设正在推进中。5月份财政部网站发布关于《中国福利彩票发行管理中心电话、互联网销售福利彩票整体营销推广项目公开招标公告》。公告提出,今年10月底完成互联网销售福利彩票营销策划及相关宣传素材成果输出,配合后续互联网销售福利彩票的上市推广。

张波 整理

■业绩预告

圣农发展 季报扭亏,预计净利润约54500万元~60000万元。

皖通科技 季报续盈,预计增长-20.00%~30.00%。

罗普斯金 季报预

增,预计增长43%~65%。

同德化工 季报略减,预计下降10.00%~50.00%。

双象股份 季报预增,预计增长36.38%~

67.38%。

东方铁塔 季报预增,预计增长40.00%~70.00%。

百润股份 季报首亏,预计净利润约-15000万元~-5000万元。

2016年宁波市银行业“小微之友”评选榜单揭晓

2016年宁波市银行业“小微之友”评选活动,旨在为银行业树立服务小微的标杆榜样,更好地呈现活动的进展及成果,使更多小微企业能够有的放矢,寻找融资途径。今天,根据半个多月来读者们的踊跃投票,并结合专家意见,2016年宁波市银行业“小微之友”评选榜单终于揭晓,具体如下:

宁波市金融服务小微企业创新机构奖

中国农业银行宁波市分行、中国银行宁波市分行、兴业银行宁波分行、中国邮政储蓄银行宁波分行

宁波市金融服务小微企业优秀专题活动奖

宁波银行——银税互动

宁波市金融服务小微企业创新产品奖

中国银行宁波市分行——科技金融、浦发银行宁波分行——房抵快贷、兴业银行宁波分行——兴业管家、浙商银行宁波分行——创业助力贷、宁波银行——退税贷

宁波市金融服务小微企业优秀服务奖

中国银行宁波市分行、中国建设银行宁波市分行、浦发银行宁波分行、中信银行宁波分行

宁波市金融服务小微企业喜爱产品奖

中国工商银行宁波市分行——小企业网贷通、中国农业银行宁波市分行——简式贷、中国建设银行宁波市分行——善融贷、兴业银行宁波分行——诚易贷、中国邮政储蓄银行宁波分行——小微企业“快捷贷”

宁波市金融服务小微企业先进案例奖

中国光大银行宁波分行——银保渠道“1”号—政府采购贷

宁波市金融服务小微企业口碑奖

中国工商银行宁波市分行、中国农业银行宁波市分行、中国建设银行宁波市分行、交通银行宁波分行

幸运读者 请来领取奖品

为了感谢读者的热情参与,我们从参与投票的读者中抽取了20名幸运读者,每一位幸运读者将获得一份精美礼品。请以下读者持身份证来领取奖品。
领取地址: 碶闸街9号富茂酒店7-25
咨询电话: 0574-87277206
领取时间: 8月2日—8月5日(早上9:00—11:30下午2:30—5:30)
读者中奖名单

赵誉量	157****2134
施晓雅	159****3035
周新辰	159****9831
王敏杰	159****4390
徐 莉	130****7215
支欲豪	135****1818
蒋 凯	150****6091
陈 磊	183****5093
赵鹏辉	158****6500
金天蔚	151****7027
赵建宏	183****8130
李书婉	157****0130
王婉珍	188****7857
郑 泽	135****7233
周佩娟	138****6690
董阿芬	153****7331
林 彬	137****2401
冯雅君	189****4210
林巧蓉	158****0941
徐 晗	137****6580