

数据说话

92只业绩预期调高个股或现投资机会

德邦证券 郑晓俊

后股改时代上市公司的业绩增长成为了股价上涨的直接推动力, 不论是由于行业景气刺激主营的内生型增长, 还是资产注入、整体上市等带来的外生型增长, 业绩增长都是机构资金选择投资目标的主要参照。尤其是自今年中报披露后, 上市公司整体业绩的大幅上升成为了行情中继的加油站, 并将这种局面一路维持到了10月, 其后受紧缩性政策预期、周边股市下跌等因素影响, 市场步入以调整为主的格局。在挤压估值泡沫的同时, 我们也看到部分业绩超预期增长的个股也在调整后迎来新的投资机会。

以92只三季报后被机构调高业绩预期的个股为例, 可以看到, 自10月16日至11月12日上证综指这一波调整期间, 92只个股的平均下调幅度是13.55%, 其中有30只期间跌幅超过20%, 弱势特征相当明显。具体来看, 主要有以下几点原因:

首先, 随着市场进入弱势调整阶段, 短期资金的活跃度正在下降, 对于业绩增长等传统题材的敏感度正在不断钝化, 入市意愿不强。像丽珠集团、南京水运等动态市盈率属于正常甚至偏低的个股, 反而在业绩公布当天股价大幅下跌, 正说明了资金的谨慎心理。

其次, 估值泡沫导致业绩兑现后成为机构出货机会。对于上市公司未来业绩增长的提前透支, 以及资金推动型市场的特征, 使得业绩无法支撑股价的负荷, 最终只能向下突破。以东方航空为例, 人民币升值受益以及定向增发题材使得该股今年股价一路走高, 尤其在9月复牌后连续飙升, 虽然业绩成功扭亏, 但从理性角度来说, 实在无法支撑高企的估值, 因此在三季度业绩公布之前就已经开始了调整。但是也应该看到, 由于人民币加速升值, 航空股业绩仍有可能大幅超出市场预期。

最后, 机构重仓股的羊群效应导致股价非正常下跌。市场进入调整期后, 出于各种因素考虑, 如资金头寸、盈利兑现等引发机构集体性的抛售, 在短期内形成一定的恐慌情绪, 进而诱发股价大幅下跌。典型例子如三一重工, 作为多家机构关注的业绩超预期个股, 走势始终保持着稳定的上升通道, 10月25日披露业绩时已几乎填权, 可由于遭遇当日大盘被位大跌, 因此在当天复牌后先涨后跌, 最终出现恐慌性抛盘, 以大阴线开始中期调整。相对而言, 这种下跌更多是市场因素影响, 而非业绩原因, 毕竟三一重工不到30倍的动态市盈率仍属于合理范畴, 所以作为投资者, 应当更多地对这类被“错杀”的个股保持一定的关注。

总的来说, 92只个股整体表现不佳的原因有自身的, 也有市场层面的。但冷静分析, 可以看到其中所蕴藏的投资机会, 在估值回落的过程中, 其中中线布局的机会已经开始出现了。

三季报后被机构调高盈利预测个股及近期表现一览

Table with columns: 代码, 名称, 2007年一季报净利润(万元), 三季报后净利润变化率(%), 区间涨跌幅(%), 前三季每股收益(元), 总股本(万股), 所属行业. It lists 92 companies and their financial performance metrics.

数据来源: 上海朔阳永续投资咨询有限公司 (Go-Goal 业绩预测系统) www.go-goal.com; www.china-jyy.com

上海证券报系列指数

Table with columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元). Lists various market indices like 上海证券报指数, 上证综指, etc.

三大指数表现

Table with columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数. Shows performance of major indices.

按行业、概念分资金流向一览

Table with columns: 行业分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%), 概念分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%). Shows capital flow by industry and concept.

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 losers in Shanghai and Shenzhen markets.

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest volatility stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

AB股比价

AB股比价较大个股一览

Table with columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格(HKD/USD), B股价格(CNY), A股代码, A股名称, A股价格(CNY). Lists companies with high AB share price ratios.

注: 资金流向一览、连续涨跌一览、成交大增一览由港澳资讯金融工程事业部制作; 远离成本一览、主动增仓一览、先头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price increases.

部分连续下跌个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price decreases.

部分成交量突增个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 突增量(%). Lists stocks with significant volume increases.

部分光头阳线、光脚阴线个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%), 振幅(%). Lists stocks with specific candlestick patterns.

部分远离当日成本个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 远度(%), 均价(元), 收盘价(元), 涨跌幅(%). Lists stocks far from their daily cost.

部分主动增仓个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主动增仓量(万股), 内盘(万股), 外盘(万股), 涨跌幅(%). Lists stocks with active buying.