

39只个股在本轮反弹行情中未涨反跌

中信建投研发部 田东红

大盘自6124.04点下跌至2008年4月22日的最低点2990.79点后,开始快速反弹,不到10个交易日,反弹最高幅度超过20%。截至5月9日,按收盘点位计算,反弹高度也达到15.95%。

据统计,在4月22日至5月9日这波快速反弹中,有880只个股的涨幅都超过了大盘,达到16%以上,其中还有42只个股的涨幅超过50%以上;剔除停牌的不涨,还有590只个股的涨幅没有超过大盘,其中39只个股未涨反跌,还有51只个股的涨幅不超过5%,即涨幅不到指数的1/3。这些远远落后大盘的个股是否存在补涨的交易机会?我们要先分析他们大幅落后的原因。

首先,前期大盘暴跌期间停牌,4月22日后开盘补跌的个股是主要原因。比较典型的如宏达股份、许继电器、ST迪康、中关村等。宏达股份2007年9月底就停牌,一直到2008年4月21日才复牌交易。因此开盘后就以连续跌停的方式补跌,跌幅已经超过了50%。许继电器则在5月5日复牌后,连续5个交易日下跌,跌幅也达到35%。

其次,为寻找合理定价走势独立,不受大盘影响而连续下跌。如三力士、濮耐股份、紫金矿业、奥特迅等,都是近期刚上市的新股定价较高,持续下跌为寻求合理价位。再如ST中福,重组复牌后首日定价较高而向下寻求支撑。

还有就是前期大盘暴跌期间走势强劲独立,现在正常震荡的个股,典型的如冠农股份、三联商社等,大盘暴跌期间不跌反涨,涨幅分别为50%和14%,因此不受本次大盘反弹的影响,股价依然属于正常整理震荡。

剔除以上三种特殊情况,其他不少个股在1月15日至4月21日之间随大盘暴跌而暴跌,且跌幅甚至超过大盘,但同样在反弹行情中表现较差,这类股票若分析没有特殊原因,就值得关注其在未来的交易机会。

在4月22日至5月9日这波快速反弹中,涨幅没超过5%的90家公司中,有27家在1月15日至4月21日之间的跌幅都超过了40%,这些公司中除了个别绩差的庄股炒作外,还有不少属于绩优股,2007年每股收益超过0.1元的就有66家,其中28家在0.5元以上。更重要的是,还有占1/3的个股市盈率低于市场平均水平。其中16家公司的市盈率不超过20倍(其中4家主要靠重组收益使得2007年每股收益大增)。

从行业和基本面看,不少公司所处的行业和基本状况都还是较好,收入现金流也非常好,这类公司大幅下跌,即使不属于完全错杀,但至少应该赶上大盘的反弹幅度才算正常,其短期内反弹不尽人意,应该很快会上来,因此至少存在短期的交易机会。如电力行业的华电、大唐发电;化工行业的新乡化纤、两面针、华邦制药;机械设备行业的江特电机、苏常柴;甚至还有兴业银行、交通银行两家银行股等。此类股票业绩优良,基本面良好,未来也有发展空间。仔细分析后一定有不少个股存在较好的机会。

本轮反弹行情中表现不佳的个股一览

股票代码	股票名称	复权区间涨跌幅(2008-04-22,2008-05-09)(%)	复权区间涨跌幅(2008-01-15,2008-04-21)(%)	每股收益(2007,末期)(元)	市盈率(2008-05-09)(倍)	净资产收益率(扣非)(2007,末期)(%)	销售毛利率(2007,末期)(%)	净利润增长率(2007,末期)(%)	营业收入增长率(2007,末期)(%)	营业收入含金量(2007,末期)	所属行业
600331	宏达股份	-47.46	-10	1.0725	35.36	24.76	38.12	-13.41	9.27	1.1395	有色金属冶炼
000400	许继电气	-34.99	6.42	0.3066	65.51	5.48	30.54	-10.61	3.34	0.9932	电气设备
002224	三力士	-34.92		0.451	48.15	18.39	16.62	36.11	20.44	1.1034	橡胶
000628	*ST高新	-34.72		-1.2354		-97.16	22.24	-70.18	-4.57	1.2872	房地产开发
600466	*ST迪康	-33.52	-5.01	0.0314	260.94	-2.83	39.58	104	23.68	0.9067	中药
002225	濮耐股份	-29.33		0.0254	49.89	20.86	40.73	38.61	33.28	0.6456	建筑材料
601899	紫金矿业	-22.84		0.1939	61.28	60.77	39.43	49.97	39.61	1.0695	有色金属冶炼
002227	奥特迅	-21.23		0.6843	42.12	41.17	49.13	19.36	20.5	0.8941	电气设备
600716	*ST耀华	-18.51		0.0367	217.09	-4.54	10.28	106.64	21.58	0.8437	建筑材料
002114	罗平锌电	-18.23	-18.13	0.9828	30.04	21.83	13.34	24.24	26.24	1.1082	有色金属冶炼
600497	驰宏锌锗	-18.06	-15.83	3.3615	16.65	49.13	34.67	26.33	35.72	1.1208	有色金属冶炼
601001	大同煤业	-15.1	1.74	0.5966	56.74	12.93	46.04	1.55	30	1.0159	煤炭开采
002042	飞亚达	-14.35		-0.5811		-24.3	-3.2	-7695.87	-12.85	0.7181	纺织
002284	江南化工	-12.8		0.6299	48.51	29.31	32.71	-12.29	15.5	1.1083	化学制品
600086	*ST新天	-12.47	-25.86	0.0156	604.29	17.61	100.96	72.17	10.93	0.3223	饮料制造
600687	华盛达	-11.56	-27.72	0.0631	172.23	0.65	10.6	-14.33	70.05	1.1952	计算机应用
000820	金城股份	-10.42	-38.11	0.3139	21.91	2.18	19.87	759.09	23.96	0.9242	造纸
000592	ST中福	-10.08	1171.32	1.2851	9.15	50.34	24248.26	-98.15	1.3947	林业	
002229	鸿博股份	-8.99		0.7929	35.57	32.74	42.54	-4.73	44.77	1.0972	印刷业
600682	南京新百	-8.75	-3.5	0.2669	69.4	6.12	23.57	49	-39.92	1.1678	零售
600593	大连圣亚	-7.78	-19.96	0.0314	316.84	-4.79	35.96	106.91	12.75	1.0424	景点
600249	两面针	-7.35	-42.94	2.0973	11.37	-0.98	21.38	316.4	0.42	0.8316	化学制品
002228	合兴包装	-7.06		0.4679	45.02	30.05	19.16	72.91	82.55	0.7612	塑料制品
002041	穗恒运A	-6.69	-18.84	0.0361	359.73	14.82	27.75	-93.14	33	1.1033	电力
000570	苏常柴A	-6.29	-41.59	0.4492	18.25	9.69	11.34	82.89	8.67	1.1234	普通机械
000605	*ST四环	-5.15	-45.25	0.0374	403.54	-125.63	25.16	105.26	30.53	0.9482	生物制品
000040	深鸿基	-4.96	-40.25	0.1638	33.94	-6.27	41.77	1518.84	-15.79	1.0489	综合
000982	*ST中成	-4.23	-28.91	0.6686	13.69	6.48	14.74	239.37	-7.13	1.4593	服装
600116	三峡水利	-3.36	-33.69	0.195	42.82	10.24	33.6	279.48	9.88	1.2053	电力
002007	华兰生物	-3.29	-18.37	0.5548	72.64	17.99	53.77	52.18	-1.08	1.3156	生物制品
600898	三联商社	-2.83	13.95	-0.0224		-3.99	6.06	-444.94	-6.57	1.1625	零售
600385	*ST金泰	-2.78	-47.79	0.0564	155.65		75.61	108.75	98.76	0.4064	生物制品
600054	黄山旅游	-2.69	-34.7	0.3207	62.01	14.88	44.48	11.6	20.34	1.0101	景点
000691	ST寰岛	-2.6	-49.23	0.0753	59.75	-4.7	-0.08	129.27	-23.05	0.9793	综合
600722	ST金化	-2.58	-3.41	2.683	2.67	-25.12	169.45	-66.38	1.0314	化学原料	
002034	美欣达	-2.33	-28.01	0.2812	32.83	-3.94	8.61	31.81	-5.51	0.9968	纺织
600251	冠农股份	-2.04	51.09	0.0769	1202.45	-2.01	16.32	151.09	75.48	1.3012	种植业
000779	ST神神	-1.83	-36.6	0.1448	40.74	-1.02	26.88	228.46	5.97	0.8547	纺织
002004	华邦制药	-0.05	-49.21	1.5641	12.53	2.67	62.9	221.86	71.03	1.0594	化学制药
600507	长力股份	0.15	-33.2	0.4124	16.08	10.76	4.78	335.17	32.11	0.7494	钢铁
002003	丽江旅游	0.26	-39.28	0.6272	29.22	21.37	80.86	41.37	19.78	1.1408	景点
000931	中关村	0.27		0.1319	112.2	-24.35	20.23	2806.03	-21.07	1.3717	房地产开发
600003	ST东北高	0.6	-24.67	0.1936	25.99	6.89	56.39	101.5	7.58	1.0417	路桥
601328	交通银行	0.64	-41.39	0.1182	22.5	17.41	49.5	63.51	43.4		银行
000530	大冷股份	0.85	-30.45	0.3681	22.47	7.87	17.64	2.32	2.27	0.9297	普通机械
000119	岳阳兴长	1.09	-16.35	-0.0111		0.39	8.53	-163.72	-11.41	0.6537	石油化工
000899	赣能股份	1.13	-31.3	0.0636	127.06	1.9	61.41	-41.47	-11.31	1.0454	电力
600352	浙江广厦	1.25	-28.65	0.5884	22.03	25.86	22.43	82.37	35.23	1.0247	化学制品
002095	生益堂	1.51	-34.64	0.7027	75.42	12.56	90.48	51.28	24.23	1.0785	网络服务
002067	腾兴纸业	1.52	-45.21	0.2105	44.42	19.28	19.26	41.33	14.87	1.1572	造纸
600217	*ST秦岭	1.56	-44.2	0.0247	158.02	-15.11	15.74	105.75	-11.48	0.6928	建筑材料
600020	中原高速	1.81	-34.48	0.3203	17.58	12.04	60.64	4.32	12.27	1.0236	路桥
000978	桂林旅游	2.02	-32.69	0.3001	53.74	11.62	38.9	17.46	10.94	1.0455	景点
000338	潍柴动力	2.05	-34.13	3.8786	16.84	41.66	23.61	172.53	312.68	0.7027	汽车零部件

(数据来源:聚源数据,中信建投研发部)

申万风格指数

指数名称	收盘指数	涨跌幅(%)	成交额(元)	成交量(股)
大盘指数	3,224.70	0.56	58,533,603,276.68	4,189,130,167
中盘指数	2,840.24	2.59	15,695,240,104.84	1,213,919,453
小盘指数	2,174.04	2.22	6,056,852,258.20	311,307,230
高价股指数	2,667.12	0.53	46,210,344,441.28	1,345,923,390
中价股指数	2,847.97	1.52	17,556,397,936.46	1,419,896,342
低价股指数	5,144.66	1.04	12,378,544,866.41	1,936,999,229

三大指数表现

项目	中证流通指数	中证100指数	沪深300指数
前收盘	3956.52	3978.75	3878.92
开盘	3887.87	3899.33	3804.99
最高	4042.72	4048.76	3952.79
最低	3855.61	3855.55	3766.58
收盘	3999.28	3995.05	3904.92
涨跌	42.76	16.3	26
涨跌幅	1.08	0.41	0.67
成交量(股)	11590797900	2373292000	4521755428
较上交易日增减	-1012297700	-744245500	-804513243
成交金额(万元)	16964690	4445730.1	8158162
较上交易日增减	-1683685	-1266433.5	-1419826

按行业、概念分资金流向一览

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(%)
农业	111.21	14.78	新股	35.85	-7.45
医药	94.19	43.73	军工	19.4	51.84
化肥	30.35	10.83	小盘股	58.14	6.95
食品	62.04	33.16	高价股	1000.02	-8.99
航空	30.14	1.5	券商重仓股	364.32	-2.03
石化	91.39	-3.65	绩优股	661.53	-15.3
钢铁	73.92	-15.52	基金重仓股	725.93	-15.97
高速公路	6.5	18.54	东北板块	91.89	6.61
零售业	46.21	7.02	QFII重仓	427.89	-22.14
水泥	20.79	5.31	环保	53.14	-5.63
造纸	16.86	13.99	绩差股	50.76	9.79
金融	168.72	-16.88	滨海	8.15	4.43
工程机械	49.41	-14.09	低价股	357.05	-10.13
电力	71.11	-7.75	上海本地股	168.21	-19.62
旅游业	16.35	2.71	大盘股	609.46	-17.5
家电	29.31	2.08	含B股	62.34	-20.97
电力设备	37.37	-19.96	深圳本地股	155.92	-25.14
汽车	39.28	-15.32	深证100	191.04	-21.44
纺织	59.66	21.65	沪深300	816.91	-15.24
房地产	165.46	-11.4	含H股	203.94	-28.24
有色金属	112.71	-1.69	上证50股	282.65	-22.71
水运业	16.72	-17.79	ST股	32.48	-6.23
IT	61.74	-20.54	S股	6.71	-2.49
传媒业	21.65	-7.94	3G	38.68	-41.91
煤炭	107.11	-17.77	奥运概念	21.79	-6.83

涨幅前十

沪市	深市
600337 美克股份 8.31 10.07	002230 N讯飞 30.31 139.42
600285 羚锐股份 9.74 10.06	002231 N奥维 14.40 70.21
600423 柳化股份 19.97 10.03	000963 河池化工 7.21 10.08
600791 天创置业 11.74 10.03	002023 海特高新 8.75 10.06
600075 新疆天业 13.83 10.02	000033 贵糖股份 16.12 10.03
600132 重庆啤酒 28.11 10.02	000905 厦门港务 18.87 10.03
600803 威远生化 12.19 10.02	000929 兰州黄河 11.96 10.03
600211 西藏药业 10.43 10.02	002092 联合化学 16.56 10.03
600521 华海药业 23.50 10.02	002217 中泰化工 20.63 10.03
600829 三精制药 20.66 10.01	002036 宜科科技 13.18 10.02

换手前十

沪市	深市
600885 力诺太阳 16.34 23.77	002230 N讯飞 30.31 84.95
600109 国金证券 48.53 21.76	002231 N奥维 14.40 82.58
600127 金健米业 13.25 21.85	000360 华微电子 8.57 16.02
601099 太平洋 29.94 16.58	002229 启明信息 18.05 45.13
600506 鲁梨股份 12.98 16.29	002229 鸿博股份 20.30 26.80
600470 六国化工 15.42 15.64	000998 隆平高科 39.79 22.37
600630 龙头股份 14.81 15.63	000713 丰乐种业 17.86 19.72
600359 新农开发 15.13 15.61	000835 西圣达 20.65 19.68
600354 敦煌种业 18.47 14.09	002226 江南化工 22.35 19.21
600803 威远生化 12.19 14.02	002041 登海种业 22.06 19.08

跌幅前十

沪市	深市
600637 广电信息 9.24 -10.03	000639 金德发展 14.04 -10.00
600602 广电电子 7.10 -10.01	000671 阳光发展 14.85 -10.00
600220 江苏阳光 8.63 -5.89	