

41 家公司发布分红预案 34 家公司进行送股 今年中期送股公司数量超过去年

今年进行中期分红的上市公司不少,截至昨天,已经有 41 家公司发布了中期分红预案,其中,34 家公司提出送股方案,这个数量已经高于去年同期,应该说,上市公司分红意识正在提高。

三分之二业绩增长

截至昨天,已经有 619 家公司公布了半年报,总体看业绩还不错。619 家公司实现营业收入合计 17190 亿元,同比增长 10%;实现归属于母公司股东净利润总额合计 1223 亿元,同比增长 20%。

已发布半年报的公司中,408 家公司业绩同比增长,占比为 66%,也就是三分之二公司业绩同比增长。其中,100 家公司业绩增幅超过 100%,业绩增幅最大的是大庆华科,今年上半年净利润同比增长 79 倍。大富

科技上半年净利润达 3.7 亿元,业绩同比增长 13 倍;安信信托净利润 5.4 亿元,业绩增幅近 4 倍;塔牌集团净利润 3.5 亿元,同比增长 265%;华闻传媒净利润 6.1 亿元,同比增长 150%;首开股份净利润 7.7 亿元,同比增长 119%;东方明珠净利润 6 亿元,同比增长 105%。

不过,目前也有 78 家公司亏损,资源、化工、钢铁几个行业依然困难,如神火股份亏损 3.55 亿元,凌钢股份亏损 2.69 亿元,四川美丰亏损 1 亿元。

619家公司上半年净利润同比增长20%,这个增速是这几年较高的水平,之所以有这么高的增速,与蓝筹股业绩较好有很大关系,蓝筹股成为中流砥柱。

目前发布的半年报中,净利润超过10亿元的有12家公司,业绩全部增长。其中,浦发银行净利润226.56亿元,同比增长16.86%;上汽集团净利润135.73

值得一提的是今年中报提出分红方案的公司不少,截至本周三,已经有 41 家公司提出分红方案,其中,34 家公司提出了送股方案。去年有 64 家公司中期分红,其中,进行送股的公司有 30 家,今年至今提出送股预案的公司数量已经超过去年。中期分红公司增多,显示上市公司分红回报的意识在增强。

蓝筹股成为中流砥柱

亿元,同比增长18.37%;平安银行净利润100.72亿元,同比增长33.74%;华夏银行净利润86.7亿元,同比增长18.76%,银行业绩能够继续保持两位数增幅,是出乎很多人预料的。这9家公司中,业绩增幅最大的是洛阳钼业,上半年净利润同比增长66%;其次是海康威

中期送股公司增多

打算送股的公司中 25 家公司送股比例在 10 送 10 之上。送股比例最高的是盛屯矿业、誉衡药业、海能达,这 3 家公司均是 10 股送 15 股。金新农、开尔新材、明牌珠宝、大康牧业、科斯伍德均是 10 股送 12 股。云意电气、红旗连锁、豪迈科技以及今年上市的

视,上半年净利润同比增长54%。

不过,由于一些超级大盘股如“四大行”、“两桶油”都没有公布半年报,而这些公司利润额占比相当大,是决定上市公司整体业绩的最主要因素,因此,现在还难以断定上市公司上半年整体业绩究竟怎样。根据一季报预测,这些大盘蓝筹公司业绩应该能够保持增长,但增幅可能还不到20%的水平。

炬华科技、赢时胜等公司都是 10 送 10 股。提出送股预案的大部分是小盘股,今年令人意外的是多家券商进行中期分红,国金证券、兴业证券均为 10 股送 10 股,太平洋 10 股送 5 股。

华联矿业、万丰奥威等 7 家公司仅仅现金分红。现金分红最高的是三六五网,10 股派现 8 元,同时 10 股转增 5 股。 本报记者 连建明

近一月的股市行情相当火爆,从上证指数看,自 2014 年 7 月 18 日的 2046 点开始启动,连续开出大阳线,短短十几个交易日就冲破 2200 点整数关口,尽显强势。股指“大翻身”,却有不少股民只赚指数不赚钱,原因是本轮行情发动者是市值偏大的行业如有色金属、煤炭、钢铁、证券保险等等,领涨的股票大部分分布在权重及蓝筹品种中,二八分化突出。很多投资者因为没有持有这些蓝筹行业的公司,所以没挣到钱。有些股民心态因此非常焦虑,盲目地去追高、追涨所谓的短线

行情初期 超跌为王

牛股,这种行为是极度危险的。笔者觉得,在行情起来后,随意跳槽不如耐心持有,追涨不如买跌。

一轮新行情在刚开始启动时,反弹最快的通常是在前期调整中遭受重创的超跌股,其表现往往大幅超过大盘反弹幅度。以本轮行情为例,截至 8 月 13 日收盘,领涨的几大行业如有色金属、煤炭、钢铁、证券保险在近一月中分别上涨 24.5%、16.52%、16.1%、12.23%,而相对应的这四大行

业在近两年的跌幅分别是 14.2%、40.85%、3.56%、14.71%。需要说明的是钢铁行业虽然在近两年下跌幅度相对偏小,但是 2010 年到 2013 年,钢铁行业指数四连阴,跌幅巨大。以上统计数据表明,只有在上一轮调整中跌幅巨大的品种,在新一轮行情才具有爆发力。

因此反弹行情中的强势股,往往具备以下三个条件:1.跌幅大。先前持有的投资者亏损严重并产生惜

售心理,卖盘接近枯竭;2.基本面可能转好。公司盈利能力强或所在行业景气度得到改善;3. 与同类公司相比具有比价优势,或股价没有透支未来,成长性较高。

按照这一思路,利用新东风选股平台,可以总结出下面这样一个定量的投资策略:1 年涨跌幅≤-15%(股价跌幅大);两年复合增长预测≥20%(具备高增长潜力);中枢价值空间≥0%(估值合理,具有安全边际)。

上周我们也是重点建议补涨潜力的思路,并精选了 25 家公司,一周以来,其中 68% 上涨,平均涨幅 1.64%,同期上证指数涨幅 0.24%,比指数要强 5.7 倍,其中,中文传媒、劲嘉股份、海亮股份等涨幅均超过 7%。本周的策略,仍然沿袭这一思路,实证表明该策略在过去一年中大幅跑赢市场近 2 倍。根据上述选股方法,截至 8 月 13 日,有 11 家 A 股公司符合上述标准,有兴趣了解详情的投资者可以参加本周六下午 1:30 在曹杨路 500 号 12 楼举办的定量选股公益沙龙。毛羽 柯昌武

美元短线维持强势 欧系货币普遍承压

城 汇市分析

上周多家央行轮番登场,召开货币政策会议,但均一如预期维持利率政策不变。其中,欧洲央行行长德拉吉关于宽松货币政策的讲话,以及英国央行总裁卡尼一如既往暖味的利率话题,促使诸如欧元、英镑等欧系货币持续承压,间接提振了美元的表现。进入本周以后,国际政治局势风云变幻,俄罗斯与西方紧张关系日益加剧,奥巴马下令对伊拉克北部武装分子发起“定向”空中打击,这些政治面因素对汇市的影响也不容小觑。美国零售销售增长 7 月意外停滞,表明第三季度初期经济动能有些减弱,但由于就业稳

步增长,未来几个月销售可能反弹。美国商务部公布,汽车经销商的销售连续第二个月下降,在一定程度上拖累了 7 月零售销售表现。7 月零售销售为 1 月来最差,6 月为增长 0.2%。所以我们预计零售销售放缓是短暂现象,未来几个月消费者支出会强劲反弹,因此该数据并不会对美元强势格局带来明显打压。

欧洲央行行长德拉吉此前表示,目前汇率贬值的基本面条件远较以往更为强烈。欧洲央行将在较长时间维持目前利率水平。目前利率水平指的是处于纪录低位的再融资利率 0.15%,以及银行隔夜存款利率负 0.1%。投资者本周将研判欧元区经济脆弱程度。与美国和英国强劲增长形成鲜明对比的是,截至 6 月的三个月,欧元区经济可能陷

入停滞。欧元区的明星经济体——德国的经济正在失去动力,而意大利正重新陷入衰退。让情况更加复杂的是,俄罗斯与欧盟之间互相制裁,有关俄罗斯可能入侵乌克兰东部的疑虑已经打击该地区企业的信心,并拖累经济整体成长。预计欧元兑美元多空双方将围绕 1.33 水平激烈争夺,若向下击穿该位势必将进一步拓展跌势。

英国方面,虽然市场热议英国利率走向逐步上移,只是时机问题,但央行行长卡尼从未就此明确表态,这使得英镑多头人气始终底气不足。此后,英国央行更是大幅下调薪资增长预估,并表示薪资回升速度是判定升息时点和步伐的关键。英国央行维持前瞻指引,即未来加息脚步将是缓慢进行,而且

升息后的水准将远低于危机前的常态水平。英国央行还暗示,薪资情况将是影响利率调整确切时机的重要因素。受此影响,英镑兑美元在冲高未果后随即遭遇大幅回调,现已惯性下行至 1.67 关口下方。

商品货币方面,澳大利亚稍早公布的就业数据意外疲弱,加之澳大利亚央行在政策会议上维持低息立场,一度压制澳元兑美元顺势下跌至两个月低点。不过此后,澳大利亚 8 月消费者信心指数劲升,该国企业状况也出现明显改善,帮助澳元兑美元低位企稳回升至近 0.93 水平,远离上周触及的两个低点 0.9239。然而,鉴于地缘政治紧张局势仍给全球增长带来阴影,这使得澳元整体上行空间仍然受限。 中国银行 周君决

商品市场下行 黄金走势独立

城 金市评论

本周国际金价陷入窄幅整理,全周围绕 1305-1320 美元的窄幅区间,有关地缘局势仍提供黄金支撑,而其他基本面消息提供给市场的刺激因素则较小,特别是美国经济表现起伏,令利率预期前景存疑,限制了市场的交投兴趣。

这一周美国方面重量级经济数据,美国零售销售意外停滞,表明第三季初经济动能有些减弱。市场原预估 7 月零售销售增加 0.2%,但结果为持平。零售销售占消费者支出的三分之一,剔除汽车、汽油、建筑材料和食品服务的

核心零售销售,在 7 月微增 0.1%。这部分销售与国内生产总值(GDP)中的消费支出密切对应。而 5 月和 6 月核心零售销售向下修正。有分析认为,由此美国第二季 GDP 增长率可能下修 0.4 个百分点。另一个影响是零售销售停止增长,可能让美联储有理由维持一段时间的超宽松货币政策。美联储自 2008 年 12 月以来一直将指标隔夜利率维持在接近零的水准。美元指数本周同样陷入窄幅整理,位于 81.70-81.35,若利率前景不能提供进一步支撑,则美元向下调整可能较大,这对于短期黄金价格构成有利因素。

在海外市场,这一周来自中国的工业、投资和消费增速在 7 月均

下行,表明虽有政策托底,经济内生动力仍显不足。中国国家统计局公布,7 月规模以上工业增加值同比增长 9%,7 月社会消费品零售总额增长 12.2%,1-7 月固定资产投资同比增长 17%。三项数据分别低于 9.2%、12.4%和 17.3%的前月值,亦持平或逊于路透预估值。和 7 月出口意外双位数高增长形成鲜明对比的是,仍是中国经济增长主要支撑力量的固定资产投资 1-7 月同比增速 17%,创下 2002 年以来最低水平。其中,制造业投资同比增速只有 14.6%,远低于 2013 全年的 18.5%和 2012 全年的 22%;1-7 月房地产开发投资同比增长 13.7%,为 2009 年 8 月以来

最低。其导致的结果是市场对于大宗商品需求放缓的预期得以继续巩固。本周也呈现单边下行走势,在此背景下,虽然黄金占比商品指数的权重仅为 6%,但整体商品市场下行仍将构成外部冲击。

从技术走势来看,黄金周线动能指标发生金叉,布林轨道存在收口趋势,日线则维持于布林中轨上方交投,整体黄金存在上行动力,但需要克服位于 1303-1322 美元的窄幅区间。突破后有望将第一目标指向 1340 美元。交易中考虑在 1300 美元附近建立多头,或在突破 1322 美元后增加多头持仓,若不能突破则继续进行区间波段操作。

中国银行 徐明



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

