

主流资金集体觉醒

A股重演2007年牛市路径



上证指数日K线 制图 李荣荣

2007年的大牛市让人们记忆犹新,当初也是由金融股等大蓝筹率先上涨,制造赚钱效益,吸引各路资金源源不断,最终把指数推上6124点的新高。现在,历史似乎正在重演。从此波行情的性质看,主流大资金的介入程度很深,行情的力度也许超乎想象,而把握主流资金关注的金融和蓝筹股热点,方能又赚指数又赚钱。

据《金融投资报》

资金性质决定行情非同一般

2012年年底A股在1949点时究竟发生了什么?此波金融股行情的导火索是什么? QFII破格买入南京银行绝对可以成为候选。

2012年底,众多券商陆续发布2013年金融行业投资策略报告,其中多数业内人士指出,尽管2013年银行业将面临息差减少、利润增速下滑的问题,但处于估值底部的银行股,仍然有一定的投资机会。实际上,在QFII破格买入南京银行以后,

银行股的做多热情被极大地激发,2012年12月4日大盘启动以来,上证金融指数涨幅高达40%以上,涨幅明显强于大盘。

银行股大涨背后推手或是各路机构投资者。“能推动银行股出现持续大涨行情的绝非游资、私募等资金量不大的投资者。”某券商策略分析师告诉记者:“本轮反弹明显能看到权重股推动迹象,而巨大成交额背后正是机构博弈的结果。据资金流向数据来看,机构投资者主要呈

现净流入迹象。”

从基金定期报告中便能看出其中端倪,2012年三季度基金普遍减仓银行股,而在四季度中重新“拾回”,在基金加仓前十大股票中,银行股占据一半席位。而进入2013年后,机构加仓意愿并未减弱。同花顺数据显示,近五日银行股大资金净流入超过50亿元。

同时,大宗交易平台以及两融市场也成为机构买入银行的场所。

名家已经看到3000点以上

主流资金做主流股票,让很多人对行情有了新的认识。英大证券的李大霄、申银万国的桂浩明等都已经非常看好此轮行情,李大霄认为大熊市已经结束,桂浩明看好沪指涨到3000点以上。

“A股将迎来历史上最长的牛市,2132是钻石底,1949是钻石尖。”英大证券研究所所长

李大霄断言“从1949点开始,股市已经开启了历史上最长的牛市,而且牛市的根基牢固,以银行、地产、基建为核心的蓝筹股会长期上涨,价值回归,而业绩差的公司会逐步下跌,市场将改变牛短熊长的格局,进入长期牛市。”李大霄认为,长期来看,权益类资产将跑赢固定收益类资产和现金,整个市场赚钱效应开

始激发。而在启动的时期,正是买入蓝筹股的最好时机。“蓝筹股刚刚发芽,不要把花剪掉”。

不仅仅是国内市场名人看好A股的此轮行情,海外投资机构也纷纷发表了力挺A股的报道。高盛在最新的投资报告中将2013年底沪深300指数目标点位从之前的2750点上调至3000点,对应16%的上涨空间。

投资参考

金融股仍有上涨空间
低估值蓝筹是下一目标

既然行情的性质基本清晰,那现阶段该如何把握主流机会,避免只赚指数不赚钱的尴尬呢?

目前反弹已经接近两个月,金融股也出现不小的涨幅,乐观

的行业分析师仍在继续力挺金融股。不论是从估值还是未来市场预期,金融股仍然具备上涨的潜力。在金融股细分行业中,银行、券商依旧最被分析师们所看好。

金融股已经产生了良好的赚钱示范效应,但对于很多踏空者

来说,已经涨了50%的金融股难免让人“恐高”。有市场人士指出,如果确定此波行情的主流是价值投资,那其它低估值蓝筹也会有机会,如低估值的港口机场、公用事业和商业百货等,都有可能被价值发现。

A 交通运输

港口运输
强周期复苏有望

根据大智慧统计,交运板块指数自2012年12月初以来到现在,从1300点附近涨到了1500点以上,粗略计算涨幅只有不到20%,表现较弱。业内人士认为,临近春节,交运板块面临几大利好因素,首先是春运的季节性题材,其次是港口机场本身估值很低,三是宏观经济的复苏会刺激外围环境的改善。

B 公用事业

电力行业
最具估值优势

公用事业虽然出现跟涨跟跌,但涨幅相对滞涨,同时该板块估值具有一定优势。行业分析师认为,公用事业中的电力板块盈利能力持续改善,业绩有超预期可能。数据显示,截至目前公用事业板块整体市盈率不足20倍,市净率约为2倍,其中电力行业估值优势较为明显,目前整体市盈率约17倍,市净率约1.8倍,仍处历史底部区域。

C 商业百货

消费信心恢复
行业增速好转

民族证券行业分析师张丽华认为,2013年随着经济的企稳,消费者消费信心恢复,消费大环境将明显转好,电商分流的影响虽然依然存在并将制约传统家电、百货行业的成长,但部分传统企业正在经历“穷则变变则通”的发展历程来适应市场的需求。另外受低基数效应影响,行业2013年增速将好于2012年。

开市前瞻

实力游资聚集人气
提供新的做多能量

当前A股市场仍然有着强劲的做多能量。

一方面是因为核心主线仍然有着较大的腾挪空间。目前民生银行等银行股的市盈率、市净率固然开始回升至一个相对合理的水平,但是,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行等大市值银行股的估值水平依然处于低位,从而意味着A股市场尚有弹性的空间。

另一方面则是因为A股市场不仅有QFII等近期成功挑底的核心资金,而且还有着强大的实力游资热钱,这些游资热钱在发动板块行情、把握产业脉络等方面的能力并不亚于QFII等核心资金,比如说他们在美丽中国主线、3D题材的挖掘等方面。“身高影子长”,金融核心资产股的崛起,也使得拥有这些核心资产股股权的个股估值随之提升。与此同时,汽车尾气净化等概念股成为近期A股市场新的人气股,此类个股虽然身轻言微,对指数的影响力相对有限,但却可以通过持续涨停,极大地聚集市场人气,从而为A股市场的涨升提供新的做多能量。金百临咨询 秦洪

市场风向

社保专户大胆加仓
股票仓位接近上限

股指历经九个月后本周五重回2400点之上,从记者调查的情况来看,“老乡”的确帮了大忙。从去年12月初到上周,一些社保基金专户的仓位从四成提高至六成多。然而,社保基金专户的股票仓位上限通常为七成,这意味着“乡党”已经接近满仓,资金潜力正在逐渐衰竭。

“最近几年,也就近一个月过得最舒坦。”社保专户基金经理高仁(化名)已不像两个月前那样如狼狩猎紧盯盘面异动,而是把更多时间用于研究上市公司。用他的话说,“这行情就是蓝筹股估值修复,再清楚不过,盯盘反而容易引起内心躁动,踏错节奏。”

高仁的社保专户规模不小,股票仓位是在去年12月初开始迅速提升。之前,他的仓位降至四成左右,目前的股票仓位距离该社保专户规定的股票仓位上限不到十个百分点。

“这轮行情主要买的就是银行、地产股。”高仁边说边看了看行情系统中的自选股,一页翻下来,银行、券商、地产股占据大多数,个别电子、消费股更像是看不合群的另类。

社保专户基金经理都有着极其敏感的市场神经。高仁说,“我们做的是绝对收益,在市场单边下跌时也得为社保、年金等重要客户赚钱。业绩一旦出现较大波动,就得被客户追究;或是电话询问,或是上门讨要说法。而且社保对于基金经理投资水平的要求极高,一旦净值下跌到某个范围,就要写报告说明情况甚至被迫暂停交易。”

这段时间的高仓位,可以说是高仁憋了几年才敢出手的大胆之作。而如今浮盈不断累积,敏锐的感觉在提醒他,该卖票了。

据《中国证券报》

A50基金
发出见底信号

外资机构对A股市场积极态度,从在香港上市的一只交易型开放式指数基金(ETF)——iShares安硕富时A50中国指数ETF(以下简称A50基金)的同期表现上得以清晰呈现。2012年9月5日,A50基金创下9.02港元的低点,这也成为该基金4个多月以来的最低价。事后来看,该基金整整提前A股市场3个月见底。

A50基金发出的见底信号,还表现在其相对于自身净值的溢价幅度上。数据显示,在2012年9月上旬A50基金的溢价幅度在2%左右;9月中旬开始攀升至3%以上;9月下旬则已上升至4%,甚至5%以上。而2012年10月份,A50基金的平均溢价幅度为5.89%,11月份为7.34%,12月份进一步增加至8.86%。2013年1月2日、1月3日A股市场休市期间,A50基金在外围市场大涨的带动下,获得投资者的热烈追捧,溢价幅度达到11.95%和11.97%,连续刷新本轮行情溢价幅度的新高。1月下旬以来,A50基金的溢价水平开始明显回落,上周四降至5.52%。

尽管近期A50基金溢价率出现高位回落,但该基金的份额却不减反增,并创出近年以来的新高。 证券时报网

政策动向

优先股制度
呼之欲出

有望缓解大小非冲击

“十二五规划”中的优先股制度终于有了下文,上交所会议已经研究将在2013年推出优先股。

近期,上交所党委、总办召开中层以上干部工作会议,会上上交所提出,要研究新的工具和手段,创新大盘股发行办法,研究推出优先股等新产品。

优先股相对于普通股,是指在利润分红及剩余财产分配权的权利方面,优先于普通股。

华东师范大学企业与经济发展研究所所长李志林建议,用优先股来化解股市症结:今后的新股第一大股东的股权不得超过30%,多余部分定性为优先股;今后的增发股,一律定性为优先股。

“因为,一旦实行了优先股制度,新股的一股独大将不复存在,30%的股权稍有减持,第一大股东的地位就会被人夺去,并且大股东还手持一定比例不能抛售的优先股,势必兢兢业业搞好企业经营,提升上市公司业绩,加强对股东的分红。市场就不会再害怕新股上市用少量股份‘高价钓鱼’。”李志林解释。 据《华夏时报》

IPO财务核查未足月
已“吓退”16家企业

证监会2月1日公布的最新拟上市企业名单显示,又有七家企业进入“终止审查”行列。据统计,证监会“IPO财务核查”风暴正式启动不到一个月,已有五家主板申请企业、11家创业板申请企业,共计16家“临阵脱逃”。

上周,有退无进的创业板拟上市名单再现“撤单潮”,六家排队时间各异的企业同时在1月30日递交终止上市申请,它们分别是北京瑞风协同科技、京华信息科技、恒基光伏电力、意宁液压、上海丰科生物、浙江申达机器,分属软件、检测、光伏原件、机械制造及农业研发和贸易行业。此前,监管层反复强调创业板拟上市企业需保持业绩增速底线,这些企业退出上市或因业绩下滑。主板方面,工程制造企业千里马工程机械上周撤单。不过,本次又新增湖北尧治河化工、海尔施生物医药、珠海润都制药、兰州庄园牧场拟冲刺沪深主板。 现代快报记者 郑培源