

风格转换难 “小清新” 风续吹

□本报记者 魏静

长达三年多的熊市,虽将所谓的风格转换憧憬磨掉许多;但大盘每到阶段低点,大小盘股之间还是落入俗套地尝试风格切换。此次2000点的震荡市, 低估阵营也多次尝试逆袭,但最终都被证实为“一日游”。分析人士表示,“高”“低”阵营的大幅背离毕竟不是常态,未来市场风格或逐步倾向均衡化;不过,在年关弱勢格局仍未出现显著改善的背景下,大盘蓝筹股的上涨并不具备可持续性,相反成长股很有可能仍是资金集中抱团的对象,预计“小清新”风仍将续吹。

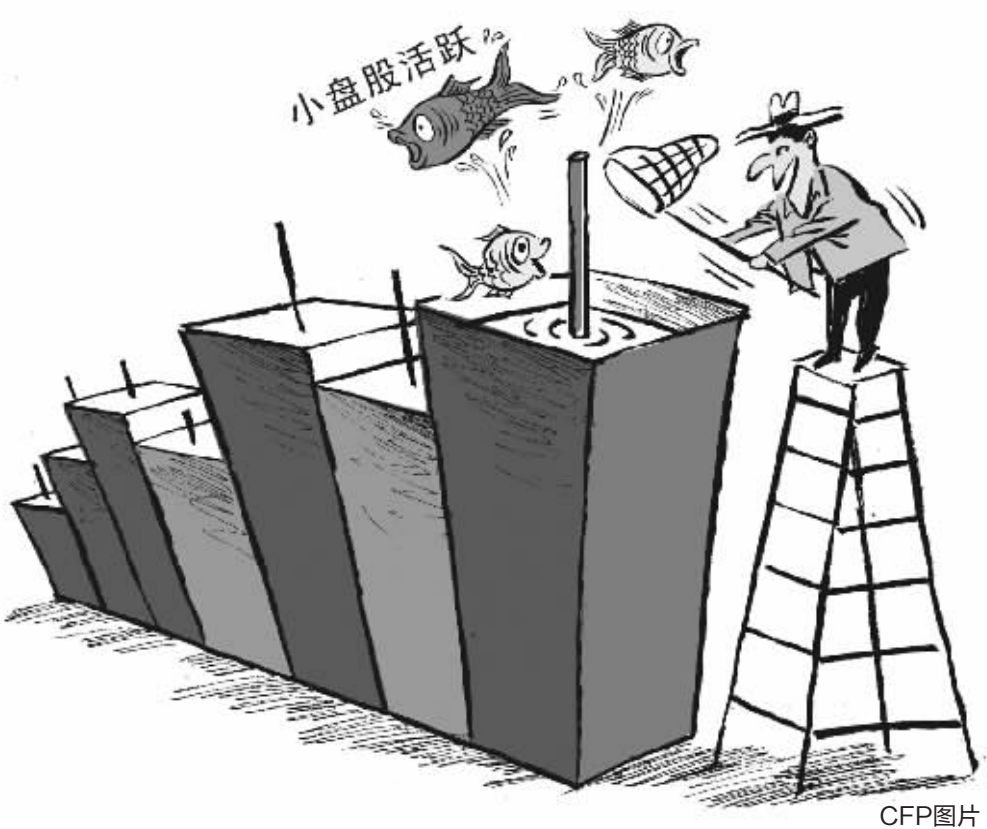
大小切换 市场再试风格转换

本周周初,“煤飞色舞”的经典重现以及其后周期板块的相继脉冲,早已拉开了风格转换的序幕。昨日,“煤飞色舞”再度携手归来,白酒以及保险等低估板块也顺势跟涨;相反,近来干劲十足的创业板却掉头向下,出现了高位回调的走势。一时间,风格转换的呼声甚嚣尘上。

昨日,上证综指收出一根阳十字星,全日微涨0.02%,报收2023.70点,继续守住2000点大关;而创业板指数则逆市下跌1.42%,报收1395.16点。显然,大小盘股出现了短暂的换位。

应该说,在持续跌跌不休之后,以“煤飞色舞”为首的低估值阵营确实存在超跌反弹的动能。这其中尽管有色及煤炭股的基本面未见好转,且白酒行业寻底之旅还在继续刮,但其股价的过度超跌以及估值的低廉,还是对短线资金构成了一定的吸引。

这一方面体现在短线资金愿意开始参与对周期股的博弈上:因印尼禁令,中国铝业近



CFP图片

来坐上了“过山车”,该股周一逼近涨停后,很快就在两个交易日内吐回全部涨幅,不过这丝毫也未阻挡游资短暂抄底部分周期品的脚步。另一方面,部分业绩扛住下滑压力的低估值品种,确实已走出了独立于板块的上涨行情。近来,二线酒企古井贡酒就走出了逆市上拉的独立行情,该股自2013年10月28日的低点已累

计反弹了36.71%,1月份以来的累计涨幅也达6.47%。同时,五粮液、贵州茅台等高端酒也逐步出现了止跌回稳的走势。不仅如此,近来跌跌不休的地产股及保险股等低估值品种也纷纷出现了脉冲的走势。

分析人士表示,尽管目前市场还不具备大小盘风格正式切换的条件,但至少从阶段表现

■ 新股定位

纽威股份(603699): 均值区间:16.54元-19.47元
极值区间:14.73元-23.40元

| 股票简称 | 股票代码 | 总股本 | 本次公开发行股份 | 每股净资产 | 上市日期 |
|----------|---------------|-------------|-----------------------|-------|-------|
| 纽威股份 | 603699 | 75000万股 | 8250万股 | 2.77元 | 1月17日 |
| 发行价 | 发行市盈率 | 中签率 | 发行方式 | | 保荐机构 |
| 17.66元/股 | 46.47倍 | 1.77394863% | 网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合 | | 中信建投 |
| 主营业务 | 工业阀门的设计、制造和销售 | | | | |

行5000万股新股计算,每股投资价值在14.86-18.57元之间,对应2013年动态市盈率为24.79-30.99倍。

国泰君安:合理估值区间16.97-22.40元。公司是国内高端工业阀门领导者,主要应用在炼化、油气等领域,募投项目和在研产品投产 后,下游景气度高的油气和管线占比将提升,优化下游结构,提升成长性。按照发行后总股本为7.5亿股计算,2013-2015年EPS分别为0.61、0.68、0.84元,基于可比公司估值及自身成长性,建议询价区间15.20-18.25元,相当于2013年PE25-30X;合理定价区间16.97-22.40元,相当于2014年PE25-33X,与可比公司估值水平相当。

中信证券:合理估值区间16.75-20.10元。考虑公司优秀的客户资源和产品的竞争力,未

来具备充足的发展空间,给予公司高于行业平均估值25-30倍P/E。

天风证券:合理估值区间14.75-17.7元。公司是国内阀门领域领先制造商。从全球阀门需求结构来看,认为石油天然气和能源电力领域值得重点关注。公司70%以上的产品最终应用于石油化工、油气管线等石油天然气相关行业,石油天然气行业的周期性波动对公司产品销售具有重要影响。募投项目定位高端,前景广阔。根据可比上市公司的PE情况,同时考虑到高端阀门行业及公司的成长前景,认为给予公司2013年25-30倍估值比较合理。

华泰证券:上市首日股价运行区间20.4-23.4元。参考机械设备行业可比公司的估值,结合目前市场环境,综合分析给予公司2013年市盈率为34-39倍的上市首日估值,公司确定申

近60亿元资金流出沪深股市

资金全面流出 市场重归谨慎

0.91%、0.83%、0.76%、0.60%及0.59%;相较而言,信息服务、餐饮旅游、电子、交运设备、家用电器以及信息设备行业指数跌幅居前,具体跌幅分别为1.35%、1.16%、0.66%、0.58%、0.56%和0.53%。

而从昨日行业资金流向看,据巨灵财经统计,昨日资金净流入居于前五名的行业分别为有色金属、食品饮料、纺织服装、公用事业和采掘行业,净流入金额分别为5.62亿元、2.66亿元、1.52亿元、1.43亿元和1.00亿元,资金流入居前的行业基本为昨日整体涨幅居前的行业。与之相比,昨日资金净流出居前的行业分别为信息服务、信息设备、电子、医药生物和化工行业,具体净流出金额分别为1.98亿元、8.16亿

元、7.94亿元、7.64亿元和5.27亿元。其中,医药生物和化工板块昨日整体跌幅有限,但资金流出力度却较大,其中蕴含的短期潜在风险值得投资者关注。

市场心态进一步谨慎

昨日资金流向给人的最大印象是市场心态正在进一步趋于谨慎。一方面,与此前沪强深弱的格局不同,昨日沪深两市资金同时出现净流出,且深市资金净流出力度明显放大,显示在近期深市股票持续走强后,获利回吐压力开始增加;另一方面,昨日资金净流入居前的行业,近期股价下跌幅度都比较大,属于典型的超跌品种,资金更加关注此类股票,而对信

来看,部分低估值阵营正逐步迎来短线交易机会,不排除低估值品种借势逆袭一把的可能。

弱勢格局难改 底部仍主打成长

目前来看,尽管以有色、煤炭、白酒为主的低估值阵营相继出现脉冲的走势,市场也走出了近来罕见的沪强深弱格局;但在年关资金面偏紧以及新股陆续登陆市场的背景下,大盘很难摆脱弱势探底的格局。而就目前市场的偏好而言,深市打新热情的高涨,还是会在一定程度上支撑成长股的强势格局。

需要明确的是,当下市场可能会在很长一段时间内处于情绪市中,任何风吹草动都有可能 导致盘面甚至板块个股出现剧烈的波动,因而投资者要密切注意引发市场情绪变动的相关因素,从而及时作出正确反应。

一方面,在短期杀跌动能有所释放的背景下,低估值阵营确实正逐步迎来交易机会,只是投资者在参与这类品种时需把握两大原则:一是操作上尽量短平快,实施波段操作的原则;二是在参与低估值脉冲之时,更多要从个股着眼,要么是业绩提前见底的预期强烈,要么是与部分题材沾边。

另一方面,在市场环境并未出现显著改变的背景下,市场偏好大概率仍会集中于成长股。某种程度上,在目前这一关口,创业板内部强势股的补跌更多也是基于情绪波动,并不一定代表着趋势的逆转。近来,LED概念股虽频繁坐过山车,但股价仍不断向阶段高点进军,就是一大例证。在深市打新热情依然高涨的背景下,预计至少在春节前创业板都不会出现系统性的大跌风险,这期间更可能会演绎一出反复创新高的戏码。因而,投资者可以适当参与与优质成长股的博弈游戏,从而扩大短期超额收益。

购价为17.66元,则预计首日涨幅为15.52%-32.5%。

招商证券:合理估值区间16.75-18.76元。行业可比公司2014年平均PEG为1.2,认为公司盈利性较高,而且阀门行业集中度低,市场开拓和产品开发尚有空间,按照1.2-1.3PEG推算,合理估值区间为25-28PE(2014)。

安信证券:合理估值区间为14.73元-17.68元。预计公司未来三年净利润复合增长率为28.8%,给予2013年动态市盈率25-30倍相对合理,按拟发行5000万股新股计算,对应EPS为0.59元、0.66元、0.83元,合理估值区间为14.73元-17.68元,对应2014年动态市盈率为22倍-27倍。考虑到二级市场的因素,建议询价区间为13.26元-18.56元。

广发证券:合理价值为17.15元。纽威股份是目前中国最大、世界知名的工业阀门制造商,工业阀门应用广泛,竞争充分,纽威股份受益于国内外两个市场发展。阀门行业应用领域广泛,公司综合竞争力突出;结合公司业绩增长水平 and 可比公司估值情况,公司的合理价值为17.15元,相当于2014年25倍PE估值;建议询价区间为14.58-15.43元,即相对合理价值折价10%-15%。

息服务等强势行业选择离场观望,体现出了比较明显的保守心态。

分析人士指出,伴随市场心态进一步谨慎,短期沪指基于2000点技术支撑的反弹或已进入尾声,大盘短期跌破2000点关口的可能性在逐渐增加。

此外,在个股资金流向方面,据巨灵财经统计,昨日资金净流入力度最大的5只个股分别为中国平安、洲明科技、贵州茅台、时代出版和鸿博股份,具体资金净流入额分别为2.95亿元、2.03亿元、1.70亿元、1.52亿元和1.19亿元。总体来看,超跌股票昨日更加吸引资金关注,其中基本面稳定的品种值得投资者短期跟踪。

创业板指数掉头回调

□本报记者 魏静

本轮创业板的新高秀可谓是一波三折:每当创业板指数逼近历史新高之际,总会有不期而遇的盘中跳水。昨日,创业板指数出现三连阳之后的首根阴线,强势股再度出现补跌的状况。

创业板指数昨日高开后逐步向下回落,午后回调幅度进一步加剧。截至昨日收盘,创业板指数下跌20.16点,跌幅为1.42%,报收1395.16点,再度失守1400点整数关口。

在创业板掉头向下的影响下,其内部的赚钱效应有所减弱。创业板内部昨日正常交易的31只个股中,有98只个股实现上涨,其中南通锻压、汇冠股份、天龙集团及量子高科等6只个股强势涨停,有28只个股涨幅超过3%;而在当日出现下跌的214只个股中,硕贝德、乐视网、天舟文化等明星股大幅领跌,全日跌幅超过3%的个股多达43只。

分析人士表示,本周五首只新股纽威股份登陆沪市,市场预期接下来将迎来密集的发行潮,在此背景下,创业板昨日掉头回调。不过,在市场环境并未出现实质性改变的背景下,小盘股受宠的逻辑很难出现改变,因而创业板的新高秀应该仍未结束。

有色金属强势翻红

□本报实习记者 叶涛

步入下跌通道已久的有色金属行业板块昨日放量大涨1.78%,成交额亦高达54.31亿元,不仅收复了前一交易日0.95%的下跌缺口,上涨幅度还高居中信行业涨幅排行榜榜首。

昨日午盘,有色金属板块表现迥异。从开盘至下午1点,板块走势波澜不惊,维持盘整,午后大量买单蜂拥而至,持续进驻该板块,这导致板块指数迅速拉升,尾盘虽略有下滑,但仍无碍该板块全天下涨势头。在正常交易的74只成分股中,有65只跑赢两市大盘,五矿稀土、西藏矿业、精诚铜业等多只个股涨幅超过4%,罗平锌电、吉恩镍业在午后先后涨停。

分析人士认为,有色金属板块昨天上涨主要源于以下因素:一是印尼政府近期禁止出口原矿推高国内有色金属原材料价格,二是受美国上周五发布非农数据影响,黄金及有色金属期货价格全线上扬。

目前,有色金属行业板块市盈率已经高达65.2,分析人士表示,在流动性未明显增加及产品供需状况持续过剩的状况下,预计2014年基本金属行情难有大的起色,但随着能源结构优化、推广节能减排的趋势,小金属及新材料领域将大有可为。

滨海新区板块反弹

□本报实习记者 叶涛

滨海新区板块昨日向上发力,一举突破5日线 and 10日线的压制,凭借1.85%的全天涨幅执全部wind概念板块涨幅之牛尔,自年初以来该板块的累积跌幅也因此收窄到7%。

昨日,滨海新区板块小幅跳空高开,此后走势平稳,直至午后在突然放大的成交量带动下股指出现急速冲高,1点30分左右该板块又出现全天的第二波拉涨,之后涨幅持续收缩直至收盘。

与此同时,昨天多只个股也走出了与板块行情如出一辙的市场走势。在正常交易的17只成分股中,昨日有14只上涨且全部跑赢沪深300指数,天津港、天津松江、天津海运分别上涨3.77%、3.78%、4.26%,津滨发展更在午后强势上冲,全天大涨8.20%。

分析人士表示,受新股发行冲击,近期概念板块热点切换迅速,资金快进快出的炒作情绪浓厚,最近一段时间自贸区概念股普遍交托冷清,相关个股估值回调明显,可炒作空间渐涨,昨日市场缺乏明显利好,滨海新区板块便趁势而起,展开反弹。

1月16日部分个股大宗交易情况

| 代码 | 名称 | 成交价 | 折价率 (%) | 当日 收盘价 | 成交量 (万股/张) | 成交额 (万元) |
|-----------|------|-------|---------|--------|------------|-----------|
| 002239.SZ | 金飞达 | 10.93 | -9.97 | 12.37 | 1,000.00 | 10,930.00 |
| 000506.SZ | 中润资源 | 4.50 | 5.39 | 4.30 | 1,180.00 | 5,310.00 |
| 002055.SZ | 得润电子 | 11.02 | -5.49 | 11.31 | 450.00 | 4,959.00 |
| 600870.SH | 厦华电子 | 5.05 | 4.77 | 4.76 | 780.00 | 3,399.00 |
| 002699.SZ | 美盛文化 | 33.44 | -9.99 | 36.38 | 100.00 | 3,344.00 |
| 002465.SZ | 海格通信 | 21.21 | -5.52 | 22.09 | 150.00 | 3,181.50 |
| 300080.SZ | 新大新材 | 6.67 | -9.99 | 7.28 | 450.00 | 3,001.50 |
| 603008.SH | 喜临门 | 8.50 | -6.49 | 9.03 | 330.00 | 2,805.00 |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 53.87 | -9.99 | 59.13 | 40.00 | 2,154.80 |
| 601011.SH | 宝泰隆 | 8.00 | -0.74 | 8.20 | 230.00 | 1,840.00 |
| 600165.SH | 新日恒力 | 8.61 | 2.99 | 8.49 | 181.43 | 1,562.09 |
| 600165.SH | 新日恒力 | 8.61 | 2.99 | 8.49 | 180.00 | 1,549.80 |
| 002390.SZ | 信邦制药 | 30.71 | 0.72 | 31.22 | 50.00 | 1,535.50 |
| 300340.SZ | 科恒股份 | 14.70 | -9.98 | 16.59 | 100.00 | 1,470.00 |
| 002383.SZ | 合众思壮 | 17.06 | -10.02 | 18.90 | 77.00 | 1,313.62 |
| 300255.SZ | 常山药业 | 26.08 | -10.01 | 28.73 | 50.00 | 1,304.00 |
| 002465.SZ | 海格通信 | 21.21 | -5.52 | 22.09 | 60.00 | 1,272.60 |
| 002383.SZ | 合众思壮 | 17.06 | -10.02 | 18.90 | 71.00 | 1,211.26 |
| 000503.SZ | 海虹控股 | 19.99 | 0.00 | 20.48 | 60.03 | 1,200.00 |
| 000028.SZ | 国药一致 | 46.81 | 0.00 | 51.49 | 25.63 | 1,199.74 |
| 002465.SZ | 海格通信 | 21.21 | -5.52 | 22.09 | 56.00 | 1,187.76 |
| 600201.SH | 金宇集团 | 22.70 | -9.81 | 25.91 | 48.00 | 1,089.60 |
| 600165.SH | 新日恒力 | 8.61 | 2.99 | 8.49 | 120.35 | 1,036.22 |
| 600165.SH | 新日恒力 | 8.61 | 2.99 | 8.49 | 96.31 | 829.20 |
| 002465.SZ | 海格通信 | 21.21 | -5.52 | 22.09 | 34.00 | 721.14 |
| 002343.SZ | 永成股份 | 7.02 | -10.00 | 7.84 | 50.00 | 351.00 |

数据来源:Wind 资讯

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。