两因素催化 新兴产业股仍是主角

百元股变迁强化“新”逻辑

□本报记者 徐伟平

经过了2013年的结构性行情,整个市场的内部构架发生明显转变,百元股阵营出现大幅变动。截至昨日收盘,沪深股市交易品种中共有6只百元股,以网宿科技、卫宁软件、三六五网为代表的新兴产业股异军突起,成为百元股阵营中的新成员,而此前的老牌百元股片仔癀、洋河股份则退出这一行列。分析人士表示,百元股发生的变迁昭示出市场偏爱新兴产业的“新”逻辑。在行业景气度提升和改革深入推进的背景下,新兴产业股仍将是强势牛股的聚集地。

百元股阵营现更迭

纵观2013年以来的市场行情,新兴成长股走出单边牛市行情,部分个股不断刷新历史新高。而大盘周期股则陷入低位徘徊的泥潭,迟迟难以走出。新兴行业与传统行业在2013年A股市场上谱写出“冰与火之歌”。进入2014年,这一现象非但没有发生改观,反而呈现出愈演愈烈的态势。新兴产业股叠创新高,而部分周期股即使濒临“破净”的边缘也鲜有人问津。结构性的行情使得整个市场的内部构架发生明显转变。

从目前百元股阵营来看,截至昨日收盘,沪深两市交易品种中共有6只百元股,分别是贵州茅台、网宿科技、卫宁软件、长春高新、东方网力和三六五网。其中,贵州茅台和长春高新是来自主板的股票,其余四只个股均来自创业板。从行业属性来看,贵州茅台和长春高新隶属于食品饮料和医药生物行业,具有较浓的传统意味。卫宁软件和东方网力属于计算机行业,网宿科技属于通信行业,三六五网属于传媒行业,这四只个股均是新兴产业中的杰出代表。

从百元股的变迁来看,百元股阵营出现大更迭。把时间轴拉长,2013年同期仅有贵州茅台和片仔癀两只个股,2012年同期则是贵州茅台和洋河股份两只白酒股,而更早些时候A股则呈现出贵州茅台“一家独大”的情况。由此来看,百元股的变迁折射出的是投资者逻辑发生的改变。

分析人士指出,此前“吃药喝酒”一直是A股市场一条重要的投资主线,特别是白酒行业,自2005年结束长达8年的衰退后,在中国经济高速发展、人民收入普遍提高,政商活动显著增加的大背景下,行业迎来爆发期,部分公司甚至创下连续7年净利润超过50%的神话,而高端白酒也一度出现量价齐增的火热消费。但此后随着宏观经济增速放缓、三公消费限制、产能过剩的凸显,白酒板块在2012年下半年再次步入整个行业的调整期,这次调整持续的时间可能并不短。与之相比,以传媒、计算机为代表的新兴产业股在2013年掀起了一波又一波的炒作热潮,期间一批“明星股”借此产生,这几只百元股便是这轮结构性行情的直接受益者。虽然2013年新兴产业的炒作可能主要源于市场预期向好,但不得不承认新兴产业符合经济转型、科技升级的大方向本身也具备较强投资价值。

两因素催化 新兴产业向好

步入2014年,随着改革推进,新兴产业仍有望成为改革的排头兵,新兴产业的上涨逻辑不仅仅是由于市场的预期,在行业景气度提升和改革深入的背景下,新兴产业股仍将是强势牛股的集中营。

首先,改革进入推进期。完整的改革周期大体可以分为三个阶段:第一阶段是改革的憧憬期,第二阶段是改革的推进期,第三阶段是改革完成期。2013年围绕改革红利释放这条主线的主题投资一度主导市场,国家安全、国企改革、土地流转等概念一度使得部分周期类股票出现明显反弹,但值得注意的是,进入2014年改革将从憧憬期进入推进期,在改革的推进阶段是改革红利和阵痛交织的时期,周期类品种化解产能过剩的压力将凸显。与之相比,新兴产业股可能将是改革红利的主要受益者,2014年新兴产业发展政策出台的力度和频度有望保持在较高水平,前期的政策约束和规划推动领域的投资增加将在2014年进一步显现,信息消费、互联网金融、网络安全、智能家电、环保等概念有望持续发酵,新兴产业仍将是改革的“排头兵”。

其次,部分新兴产业将在2014年进入爆发期,行业景气度将显著上升。2013年对于新兴产业股的炒作主要集中在市场预期上,在2014年这种预期有望得到兑现。从2013年年报业绩预告来看,部分新兴产业的股票业绩已经出现大幅增长,计算机行业中的超图软件年报预增超过900%。环保行业的龙头股三维丝年报业绩预增超过500%,传媒行业中的中青宝年报业绩预增超过200%,这可能预示着部分行业可能迎来爆发期,今年将是新兴产业的“丰收年”。行业景气度的提升不仅会提升小盘股的整体估值水平,还将提振新兴产业中上市公司的业绩水平,届时新兴产业股有望迎来“戴维斯双击”,未来仍将是强势牛股的聚集地。

80元以上的高价股

证券代码	证券简称	收盘价[单位]元	所属申万行业[行业级别]一级行业	2月以来涨跌幅[单位]%	市盈率(PE,TTM)[交易日期]最新
600519.SH	贵州茅台	149.9800	食品饮料	13.4493	11.1552
300017.SZ	网宿科技	131.3500	通信	9.2035	111.0363
300253.SZ	卫宁软件	118.0200	计算机	27.5065	184.4646
000661.SZ	长春高新	115.5000	医药生物	-4.9383	44.7176
300367.SZ	东方网力	113.2000	计算机	43.2005	64.9664
300295.SZ	三六五网	108.4900	传媒	-7.2735	48.6176
300369.SZ	绿盟科技	93.8900	计算机	44.5796	72.8140
600587.SH	新华医疗	93.1900	医药生物	11.3780	85.8444
600436.SH	片仔癀	92.0800	医药生物	6.1931	34.9158
000538.SZ	云南白药	88.8800	医药生物	-3.2125	27.8147
300383.SZ	光环新网	88.1600	传媒	45.2868	71.6406
603000.SH	人民网	87.0100	传媒	-6.1988	95.7536
300326.SZ	凯利泰	82.0100	医药生物	16.5246	101.6523

1元股多为钢铁股

证券代码	证券简称	收盘价[单位]元	所属申万行业[行业级别]一级行业	2月以来涨跌幅[单位]%	市盈率(PE,TTM)[交易日期]最新
600087.SH	*ST长油	1.6300	交通运输		-4.1759
600022.SH	山东钢铁	1.6600	钢铁	4.4025	-5.3218
600808.SH	马钢股份	1.6600	钢铁	3.7500	-12.1160
601618.SH	中国中冶	1.7100	建筑装饰	3.0120	-5.9450
600569.SH	安阳钢铁	1.7300	钢铁	2.9762	-2.9365
600282.SH	南钢股份	1.8100	钢铁	4.0230	-87.4250
000667.SZ	名流置业	1.8100	房地产	1.6854	34.4964
000717.SZ	*ST韶钢	1.8100	钢铁	4.0230	-12.7786
000709.SZ	河北钢铁	1.8300	钢铁	3.9773	-137.8152
000932.SZ	华菱钢铁	1.8300	钢铁	2.8090	-5.6349
600221.SH	海南航空	1.9000	交通运输	2.7027	9.5988

2月以来涨幅居前的股票

证券代码	证券简称	收盘价[单位]元	所属申万行业[行业级别]一级行业	2月以来涨跌幅[单位]%	市盈率(PE,TTM)[交易日期]最新
300108.SZ	双龙股份	13.9200	化工	94.9580	69.2894
002722.SZ	金轮股份	19.2600	机械设备	82.5592	53.4962
600390.SH	金瑞科技	17.4000	有色金属	69.5906	-375.3657
002721.SZ	金一文化	28.5500	轻工制造	66.4723	45.7653
600211.SH	西藏药业	31.0400	医药生物	66.1670	225.5922
300266.SZ	兴源过滤	29.5200	机械设备	65.3782	124.2945
603005.SH	晶方科技	44.4400		61.0729	69.3743
002446.SZ	盛路通信	23.1900	通信	61.0417	376.9144
002527.SZ	新时达	22.5700	电气设备	54.3776	47.3699
300248.SZ	新开普	25.0500	计算机	52.7439	84.6680
002531.SZ	天顺风能	16.6100	电气设备	51.2750	38.0089
002718.SZ	友邦吊顶	61.1700	建筑材料	47.7179	36.5263
600130.SH	波导股份	5.9800	通信	46.9287	90.8541
002707.SZ	众信旅游	65.5300	休闲服务	46.4358	43.6698
300376.SZ	易事特	51.6600	电气设备	46.4286	26.6620
300379.SZ	东方通	56.1300	计算机	46.4006	63.1851
002602.SZ	世纪华通	20.8100	汽车	46.3432	78.4567
300028.SZ	金亚科技	15.8600	通信	46.1751	946.4092
002723.SZ	金莱特	25.2700	家用电器	45.6484	58.2756
300008.SZ	上海佳豪	16.7400	国防军工	45.3125	-756.0908
300383.SZ	光环新网	88.1600	传媒	45.2868	71.6406
300369.SZ	绿盟科技	93.8900	计算机	44.5796	72.8140
300373.SZ	扬杰科技	53.7800	电子	44.5310	44.1650
002684.SZ	猛狮科技	21.7500	汽车	43.4697	-176.1405
002725.SZ	跃岭股份	28.5600	汽车	43.4455	27.6933
300367.SZ	东方网力	113.2000	计算机	43.2005	64.9664
002716.SZ	金贵银业	24.3900	有色金属	41.8848	34.8839
600422.SH	昆明制药	31.0200	医药生物	41.8381	47.4154
300363.SZ	博腾股份	55.9900	医药生物	40.7845	60.9064
300372.SZ	欣泰电气	29.5800	电气设备	40.5226	40.3232
600708.SH	海博股份	10.4700	交通运输	40.1606	29.1470
300382.SZ	斯莱克	68.6000	机械设备	40.0000	37.9476

新兴产业冲入百元阵营 钢铁产业常居一元群落

百元阵营“流水兵” 一元群落“铁打营”

□本报记者 李波

纵观当前A股的股价结构,两极分化较为显著,市场股价分布呈现纺锤形。值得一提的是,2月涨幅居前的品种多为中价股,折射出资金心态的相对理性。作为最引人注意的两个群体,百元股和一元股的标签明确,前者由白酒老大领衔互联网新秀,后者则依然是钢铁股的代名词。分析人士指出,随着改革和经济转型的不断深入,股价结构的演化将更加凸显“新”进“老”退的格局。

股价分化 百元一元遥遥相望

随着结构性行情的持续深入,A股市场股价结构进一步呈现两极分化的特征。具体来看,百元股推陈出新,新老明星热闹非常;1元、2元的低价股依然占据一定阵营。

据统计,截至2月17日,贵州茅台、网宿科技、长春高新、卫宁软件、东方网力和三六五网6只个股位居百元股阵营;绿盟科技、片仔癀、云南白药、新华医疗等61只股票的股价在50元以上;相比之下,山东钢铁、马钢股份、中国中冶、安阳钢铁等11只个股成为“1元股”,“2元股”共有72只,而两市5元以下的股票个数达到363只。

从股价结构来看,两市百元股占比为0.24%,50元以上的股票占比为2.43%;相比之下,1元股、2元股目前的占比分别为0.44%、2.87%;5元以下的股票占比为14.45%。可见,当前市场股价结构呈现明显的“纺锤形”,高价股和低价股均占据一定席位,但规模并不大。

进一步来看,2月以来的市场反弹中,两市A股的中价股表现相对强势。具体来看,2月1日以来累计涨幅在40%以上的32只个股中,有21只是10元-50元之间的中价股。从这一点来看,投资者对于高价股的追涨趋于理性,对于低价股的现状也有清醒认识,中价股成为本轮行情的主力军。

冰火两重 明星屌丝标签分明

作为股价的两极,百元股和一元股最为引人关注。在百元股中,贵州茅台可谓久经考验的“常青树”。2009年以来,贵州茅台始终坐镇百元股阵营,笑看大盘潮起潮落、个股来来去去。令其百元金身不破的是其深入人心的品牌和稳定增长的业绩。

其余5只百元股则均为新兴产业股票,其中长春高新属生物科技概念股,网宿科技、卫宁软件、东方网力、三六五网则均为互联网概念。不同于记忆中酒类股占据百元股半边天的情形,新经济浪潮悄然推动科技类股票华丽蜕变。

而一元股的标签则并未发生实质性变化,自去年以来,钢铁股都是一元股群落的代名词。在11只1元股中,除了停牌面临退市风险的*ST长油,以及中国中冶、名流置业和海南航空之外,其余7只均为钢铁股。尽管长期以来钢铁股频繁破净,但似乎一直不受资金待见。特别是在经济结构转型的大背景下,产能严重过剩的钢铁板块成了被人遗忘的角落,不少钢铁股的股价也就始终沉睡于1元区域。

就当前市场来看,基于对新经济浪潮的憧憬以及两会政策的期待,以新兴产业为主线的结构性行情还将继续演绎;相反,经济增速下行的压力以及结构转型的深化,则进一步施压以钢铁为代表的传统品种。因此,预计A股股价结构未来的演进将日益凸显新老交替、新进老退的特征。

成长股仍是短期市场焦点

□长江证券策略团队

上周是马年春节后第一个完整的交易周,市场情绪回暖,在银行股的带动下市场指数创下9月中旬以来的最大周涨幅,上证综指上涨3.49%,创业板与中小板出现分化,中小板指数上涨4.28,而传媒、计算机、军工概念等板块回调使得创业板近8周来首次收周阴线,但周五市场一反前4天的风格,创业板回归前期强势走势。值得注意的是,上周四成长股虽有一定的回调,但市场对成长股的热情并未完全消散,随着2月中下旬IPO暂停,市场资金压力减轻,流动性在需求回落后将明显比节前宽松,我们预计,成长股仍是短期市场的焦点。

资金面压力减轻

上周五,1月通胀数据出炉,CPI同比上涨2.5%,略高于普遍市场预期。1月中上旬由于天气晴暖,以猪肉为首的食品项价格走势平稳,但进入下旬之后伴随春节将至以及天气的骤然转寒,食品项价格出现了较大幅度提升,非食品项涨幅也有所扩大。而同期PPI同比下滑1.6%,环比再度转负。从各大类生产资料的价格指数走势来看,采掘、原材料、加工三大分项环比分别为0.4%、0%和-0.1%。春节前,传统消费淡季下,终端需求并无显著起色,煤炭、水泥、钢材等主要工业品价格均出现了不同程度的下行。尽管供给有收缩的趋势,但是疲弱的需求很难对于生产资料价格带来积极影响,预计这一局面很难在2月中下旬出现改善,总的来说,2月价格压力不小。

因为春节因素,节前企业存款也出现了大规模的流出,造成存款减少9400亿元,但节后M1即恢复常态。我们预计,在信贷的超增下,央行货币政策预计难以大规模放松。

节前央行为缓解流动性,通过逆回购向市场注入了较多的流动性,上周大量逆回购到期,但央行并未采取新的逆回购对冲,上周央行净回笼资金4500亿元。但节后市场流动性貌似并不像想象中的那么紧张,银行间拆借利率出现了一定的回调,节后随资金需求的下降,资金价格回调的历史规律正在逐渐体现。

2月中下旬IPO暂停,减轻了市场资金压力,市场流动性在需求回落后明显比节前宽松,资金利率开始松动,虽经济疲态短期难以证伪,但1月PMI及PPI的弱势已有所体现,周期股的反弹行情缺乏支撑,除警惕年报地雷外,成长股仍是短期市场的焦点,且市场对新主题的热情更为热烈,建议配置:维持稳定增长类(医药+消费品+环保+信息)45%+景气度加速(LED+光伏+军工)10%+政策类(高铁+国企+城镇化)10%+低估值及个股(15%)组合。

走出政策“空窗期”

随着新股上市告一段落,节后市场也在逐步走出政策“空窗期”。2月12日国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理,三项举措包括加快调整能源结构,发挥价格、税收、补贴等的激励和导向作用,中央财政安排100亿元对重点区域大气污染防治实行“以奖代补”等。会议提出,发挥价格、税收、补贴等的激励和导向作用,对煤层气发电等给予税收政策支持。环保行业仍然受相关环保政策和突发性重大环境污染事故驱动痕迹明显,尤其是今年愈演愈烈,席卷全国的雾霾,迫使中央与地方政府密集出台大气污染治理政策。在进行环境治理的同时,还需发展清洁能源,国务院要求全面治理环境问题,清洁能源的发展与污染后的治理需要同步推进。对A股市场而言,相关主题投资机会有望在短期内风生水起。

2月15日,国务院印发《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》,再次取消和下放64项行政审批事项和18个子项。此外,国务院建议取消和下放6项依据有关法律设立的行政审批项目,将依照法定程序提请全国人大常委会修订有关法律。这是本届中央政府第五批取消和下放行政审批等事项,简政放权继续迈出坚实步伐。统计显示,本次取消和下放审批项目涉及到的部门有24个,其中农业部最多,有10个项目,其次国土资源部、中国民航局、工信部等部门的项目较多。

综合起来看,本次82项取消和下放的审批项目具有两大特点:一是加强了生产领域的项目的审批权放开,有利于提升生产领域的市场化改革的推进;二是所取消和下放的项目的重要性提升,其中工信部对基础电信和跨地区增值电信业务经营许可证备案核准与电信业务资费标准审批的取消,促进了电信行业的市场化改革,交通运输部对省际普通货物水路运输许可的下放有利于运输行业的灵活改革,中国航局的国内通用航空企业承担境外通用航空业务审批的取消有利于通用航空事业的发展。客观上看,《决定》所涉及到的产业都将有望在此轮放权简政的“松绑”利好中获得业绩提振。

创业板再度逼近历史新高

□本报记者 魏静

2014年伊始,创业板就开启了一波加速创新高的征程,直到1500点整数关口附近,创业板才因为恐高情绪的发酵导致盘中出现暴跌。不过,在经历了上周的剧烈波动之后,本周一创业板再度回到新高秀的征程中。

昨日,创业板指数小幅高开后一路上行,午后涨幅进一步扩大,最终几乎以全日最高点报收。截至昨日收盘,创业板指数大涨42.84点,涨幅为2.83%,报收1558.62点,其盘中高点1559.12点较历史高点1559.77点,只有不到一个点之隔。

创业板的满血复活,大幅带动市场交投热情。昨日创业板内部正常交易的340只个股中,有322只个股实现上涨,其中双龙股份、探路者等多达30只个股强势涨停,有多达165只创业板个股单日涨幅超过3%左右。而在当日出现下跌的17只个股中,除了迪森股份及GQY视讯跌幅在4%之上外,其余个股跌幅均在1%以内。

分析人士表示,本周一创业板的满血复活,再度强化了短期创业板新高秀的主基调。在市场整体环境并未出现显著改善的背景下,以创业板为主的成长股群体依然是资金集中追捧的对象,再加上2月行情可操作性较强,因而短期成长股的拉涨,可能更多会以空间来换时间,投资者目前不宜过于保守。

成长股与题材股强势突围

□本报记者 魏静

所谓“一根阳线改变情绪,两根阳线改变预期,三根阳线改变理念”,沪指连续一个交易周持续上涨,且成交稳定在千亿大关附近,这似乎令投资者嗅到了中级反弹的味道。在两市整体交投氛围大幅回暖的背景下,成长股再度领衔上涨,题材股也因收获适宜炒作的土壤而大举走强。

昨日,中信国防军工、通信、计算机、电力设备、汽车及电子元器件指数强势领涨,全日涨幅分别为4.33%、3.89%、3.77%、3.08%、2.38%及2.19%。其中以航空动力为代表的中航系军工股更出现集体的跳涨,软件及通信类个股更出现集体涨停的情形,昨日有多达10余只软件类个股强势涨停。

应该说,军工、汽车类个股的集体大涨,更多是基于政策层面的短炒行为,题材炒作的色彩相对更浓厚;而计算机、通信、电子元器件等板块的集中飙涨,更多是代表成长股群体再度得到资金的高度认同。

分析人士表示,成长及强势题材股的大幅走强,一方面带动各主要指数继续向上冲关,另一方面也奠定了2月市场强势的主基调。短期来看,成长股群体依然是市场上涨的主力军,投资者可适当参与勇敢者的游戏。

强势延续 95亿元资金流入

昨日,沪深主板市场继续震荡上行;创业板指数大涨,再度逼近历史高点,个股保持活跃态势。截至昨日收盘,上证综指报收2135.42点,上涨19.57点,涨幅为0.92%;深证成指报收7943.96点,上涨60.21点,涨幅为0.76%;中小板综指和创业板指数跑赢主板,涨幅分别为2.09%和2.83%。成交量方面,昨日沪市成交1262.14亿元,深市成交1818.42亿元,两市合计成交额为3080.56亿元,环比显著放大。

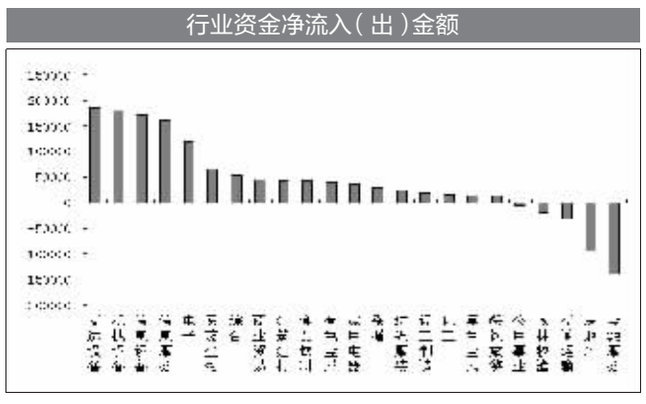
从资金流向来看,沪深股市主力资金均呈现净流入的格局,其中深市流入力度更大。据巨灵财经统计,昨日沪市A股资金净流入16.21亿元,深市A股资金净流入79.18亿元,两市资金合计净流入95.39亿元。

在众多行业板块之中,交运设备、机械设备和信息设备行业的资金流入规模居前。据巨灵财经统计,交运设备行业资金净流入金额达到18.39亿元;同时,机械设备和信息设备行业分别净流入资金17.89亿元和17.21亿元。与此形成对照的是,金融服务、房地产和交通运输行业的资金净流出规模居前,净流出金额分别为14.00亿元、9.41亿元和3.19亿元。(李波)

沪深两市资金净流入前十

股票代码	股票代码1	最新价	涨幅(%)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净流入额(万元)	净流入资金占总成交额比例(%)
600770	综艺股份	12.49	10.04	62681.07	17253.43	45427.64	56.83
600109	国金证券	26.77	9.98	73779.14	37310.81	36468.33	32.83
000063	中兴通讯	14.35	6.30	65738.65	35929.37	29809.28	29.32
002024	苏宁云商	10.62	3.11	109468.81	81036.22	28432.59	14.92
600166	福田汽车	5.96	9.96	41209.17	13078.63	28130.54	51.82
600519	贵州茅台	149.98	4.95	76705.75	53464.65	23241.09	17.85
600677	航天通信	14.54	9.98	26078.81	2848.55	23230.26	80.31
600893	航空动力	25.93	10.01	47972.97	25386.96	22586.02	30.79
002249	大洋电机	12.71	10.04	26052.14	4517.16	21534.98	70.45
002195	海隆软件	40.35	10.01	30071.71	9221.94	20849.77	53.06

行业资金净流入(出)金额



2月17日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率(%)	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
002452.SZ	长高集团	19.67	-2.24	476.00	9,362.92
002224.SZ	三力士	11.78	-5.31	700.00	8,246.00
600525.SH	长园集团	11.67	-2.99	600.00	7,002.00
002483.SZ	润邦股份	13.72	5.46	500.00	6,860.00
300002.SZ	神州泰岳	30.74	0.65	200.00	6,148.00
603766.SH	隆鑫通用	10.35	-1.99	500.00	5,175.00
600138.SH	中青旅	19.78	1.80	260.00	5,142.80
300002.SZ	神州泰岳	30.74	0.65	150.00	4,611.00
300002.SZ	神州泰岳	30.74	0.65	150.00	4,611.00
002531.SZ	天顺风能	14.19	-6.03	290.00	4,115.10
002672.SZ	东江环保	39.70	-0.50	100.00	3,970.00
002129.SZ	中环股份	19.66	-0.81	200.00	3,932.00
000893.SZ	东凌粮油	15.49	-8.99	250.00	3,872.50
300090.SZ	盛运股份	31.90	-6.94	100.00	3,190.00
300090.SZ	盛运股份	31.90	-6.94	100.00	3,190.00
002452.SZ	长高集团	18.11	-9.99	173.00	3,133.03
002595.SZ	豪迈科技	36.83	-10.00	79.74	2,936.82
601002.SH	晋亿实业	8.21	-5.20	350.00	2,873.50
600661.SH	新南洋	18.49	5.00	150.00	2,773.50

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。