

石丽芳看市

精选改革主线

石丽芳

本周大小盘股“跷跷板”反复起落,主力资金在大盘蓝筹和小盘成长股之间反复切换。前半周大盘蓝筹股表现低迷,资金获利兑现迹象明显,中小板创业板周三强势反弹;然而周四银行地产盘中联动爆发,一度令疲弱的股指快速翻红,中小盘股大幅调整。

尽管上周五优先股利好激发大盘蓝筹股大幅拉升,本周银行地产股也再度护盘,但这并不能有效改变当前的弱势格局。首先,在存量资金博弈背景下,大盘股的走强需要牺牲小盘股,赚钱效应和交投热情受到冲击。其次,大盘股走强对于资金的消耗巨大,在当前的存量资金格局下,反而不利于行情向纵深推进。再次,基于政策预期博弈的大盘股行情也存在预期难以兑现的风险,使得中期走势的不确定性增加。此外,在经济增速下滑的背景下,周期性行业集中的大盘股反弹高度有限,阶段性走强反而会引发存量资金获利了结。

与此同时,以创业板为代表的成长股整体估值依然高企,虽然阶段性反弹可期,但整体高位回落的弱势格局仍将延续。因此,投资者参与热点不能简单地非“大”即“小”。挖掘宏观环境中的边际改善,是踩准热点轮动的关键。

纵观当前的宏观环境,经济增速放缓,信用风险暴露,人民币阶段性贬值,新一轮IPO压顶等利空依然存在;不过,近期政策面有所改善,释放出一定稳增长信号。3月19日国务院常务会议确定《政府工作报告》重点工作部门分工,强调“抓紧出台已确定的扩内需、稳增长措施,加快重点投资项目前期工作和建设进度,及时拨付预算资金”、“落实国家新型城镇化规划,按期完成包括棚户区改造在内的保障性安居工程建设任务”。加之房地产再融资放开、京津冀一体化加速等政策,政策托底意味明显。

不过有市场人士表示,中国经济资本回报率下降的趋势已经形成,未来可能面临着潜在增速下移,即便出现稳增长政策,量级也远远达不到2009年政策的力度。在基本面因素不发生根本好转的情况下,维稳无法带来持续性的行情,这在过去几年的时间里被证明过多次。去年和前年两次维稳的市场数据就显示,脉冲式行情比较短暂、幅度不高,几乎可以忽略。而后市一旦政策落地不及预期,恐会引发较大的卖出压力。由此来看,短期即便大盘走出反弹,操作上也应控制仓位快进快出。

尽管新一轮的稳增长并非针对全局,难以推动趋势性行情,但这种结构转型的局部支撑,对A股也存在着定向的带动作用。换言之,短期托底政策预期会提升投资者参与度,市场投资机会并不缺乏。而新的政策思路不再是发货币和“类四万亿”,而是结构性刺激,因此,把握政策利好下的局部机会是战胜大盘的关键。

近日国务院印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》,重点提出7个方面的政策措施。在政策吹向集结号后,多个地方国资改革陆续响应。天津发布《关于进一步深化国资国企改革的实施意见》,敲定2014年至2017年天津国资改革的路线图;有媒体报道深圳国资改革意见已经完成起草工作,有望进一步降低国资委在一些企业的持股比例以引进战略投资者;而作为国资资产体量最大的上海,国资改革动作较为明显,3月19日,上海市商业投资集团并入百联集团,3月21日上海农投已经并入上海国盛集团,上海创业投资有限公司(上海创投)和上海科技投资公司(上海科投)等投资公司近期也有整合预期。由此来看,国资改革很可能是贯穿全年的重要投资主线。具体可把握三条支线:一是国资平台整合,二是地方政府积极推动本地国企从做大向做强倾斜,三是混合所有制推进会导致产权制度改革变化。

当前市场已经基本反映了各种潜在的风险因素,加上蓝筹股具备估值优势,且受益优先股利好,大盘下跌空间有限;不过,在经济增速放缓、IPO重启在即等压力下,市场风险偏好难以提升,上行动能同样不足。因此,短期大盘或延续震荡格局,沿政策新动向逢低布局国资改革等改革主线,是较为稳妥的策略选择。

一周看点

一季报来袭 关注业绩谨慎布局

上市公司一季度业绩好坏,有时能奠定股价全年的走势。本期《一周看点》收集相关博文,看看草根博主如何看待上市公司一季报,哪些“开门红”绩优公司值得关注。

一季报存机会

业绩浪“呼啸”而至 伴随着2013年年报大规模亮相,上市公司2014年一季度业绩预告的披露也有加速之势,而上述两种报告的批量涌现或将引发业绩浪“呼啸”而至。

已有247家上市公司披露了2014年一季度业绩预告,其中,预喜公司达到163家,占比约为65.99%。具体来看,2014年一季度业绩预增公司达到56家,续盈公司达到20家,扭亏公司达到13家,略增公司达到74家。

从预告净利润变动幅度来看,2014年一季度共有49家上市公司预告净利润最大增幅超过或达到100%,吴通通讯(4339.89%)、胜利精密(3007.80%)、金浦钛业(2003.42%)、元力股份(1500.00%)、深天马A(1000.00%)等公司2014年一季度预计净利润最大增幅更是达到或超过1000%。

值得一提的是,公司一季报业绩好坏,往往能奠定其股票全年走势。目前市场情绪偏谨慎,短期降低风险偏好,追求业绩确定性。3月中旬至4月上旬是一季度业绩预告的密集披露期。业绩才是硬道理,一般来说,预喜公司在发布预告后至一季报正式披露前,其涨幅要高于业绩正式出台后的收益,越早预告业绩,获得市场青睐的程度也较高。因此,一季报大幅预喜的上市公司,具有一定的投资机会。猪猪侠公 http://blog.sina.com.cn/s/blog_8fa220530101eiqc.html

业绩才是硬道理 日前的指数下行是由于一些关键因素向不利方向演变所导致,包括房地产市场的下行,打击了市场对经济的预期;超日

债等违约事件让信用风险暴露,降低了市场的风险偏好;流动性收紧的预期,标志着央行回收流动性的银行间操作和汇率下跌带来的心理影响。短期内能够带动经济稳定或回升的力量不足,市场会继续保持弱势。

3月中旬至4月上旬是一季度业绩预告的密集披露期,“业绩才是硬道理”。从估值上看,前期表现优异的白马成长股经过股价的大幅回落,估值大都已经回归到30倍以下的合理水平,开始具备较好的配置价值。(年轻人 http://blog.sina.com.cn/s/blog_61d187370102f1ja.html)

关注业绩预增与超预期

特别关注业绩预增股 在去年盈利同比负增长的154家公司中,有35家已预告今年一季度业绩将实现同比正增长。虽然一季度业绩并不能代表全年业绩走势,但该类公司体现出的业绩延续性或拐点可能,仍值得给予关注。

一季度业绩预增股股价表现得牛气冲天,除业绩表现靓丽外,与机构的青睐也不无关系。数据显示,在该124只已预告一季度业绩同比预增的个股中,去年四季度末有基金、社保、QFII等驻扎的个股便多达61只。

一季度业绩预增股由于其在未来一段时期内已排除业绩地雷的天然安全性,再加上机构的关注,股价表现坚挺,自然在情理之中。有鉴于此,有必要对该类个股给予充分的重视。在当前弱势整理的市场状况下,对于那些股价表现抗跌、流通筹码集中度或机构关注度高的业绩预增股,更应给予特别的关注。(苏海彦 <http://blog.cs.com.cn/af01010001102C00D98E7B32BA.html>)



01010001102C00D98E7B32BA.html)

业绩超预期股受追捧 随着上市公司2013年报和2014年一季度业绩预告的披露进入密集期,业绩浪行情也将到来,成为市场关注的焦点。一些优质农业公司在短期下跌后,价值已经显现,建议逢低关注优质农业公司。(投机者 <http://blog.cs.com.cn/af01010000CFAA00C09565DD3F.html>)

个股吸金 机会风险并存

一季报白马股吸金 尽管一季报业绩预告小荷才露尖尖角,但从这些业绩预告中也不难看出,2014年取得良好开端的行业,将有可能继续成为牛股集中营。根据以往经验,从3月中下旬开始一季报业绩预增股往往会受到主力资金追捧而跑赢大盘。目前是布局一季报行情的好时机。

一季报预告公司业绩突飞猛进,让这些公司股票近期表现十分抢眼,统计显示,在已披露一季报业绩预告为预喜的个股中,有71只业绩预喜股支持。符合转型方向的个股,是投资精英们出击的又一重点。如私募大佬徐翔出击东方锆业,该股是核电重启概念股,2013年6月,股份置换后实际控制人变为中核集团,持有公司6480.72万股,占总股本15.66%。目前我国已建成及正在建设的核电站每年铀材的用量约550吨,需耗用核级海绵锆760吨,但我国核级海绵锆生产尚处于起步阶段,核电用锆材基本依赖进口。2012年11月,公司将其中350吨核级海绵锆生产线变为全资子公司朝阳东锆实施,其余650吨核级海绵锆生产线仍由公司按原计划实施;并将完工日期延长至2014年6月30日。由于个股的行业景气度高,前景也十分迷人。

七是从“重组股”里找股。大牛股都是有大量资金推动的股。而重组股正是大股东进行资产重组,更换资产的股票,是对资源的重新配置。重组股能给被重组公司带来新的机遇,并引导资源在股市的优化配置,给股市带来了巨大的新生命力。投资人赵丹阳之所以看好中国石化的原因在于中石化宣布未来将对油品销售业务板块进行重组,引入社会和民营资本参股,实现混合所有制经营。

支持。符合转型方向的个股,是投资精英们出击的又一重点。如私募大佬徐翔出击东方锆业,该股是核电重启概念股,2013年6月,股份置换后实际控制人变为中核集团,持有公司6480.72万股,占总股本15.66%。目前我国已建成及正在建设的核电站每年铀材的用量约550吨,需耗用核级海绵锆760吨,但我国核级海绵锆生产尚处于起步阶段,核电用锆材基本依赖进口。2012年11月,公司将其中350吨核级海绵锆生产线变为全资子公司朝阳东锆实施,其余650吨核级海绵锆生产线仍由公司按原计划实施;并将完工日期延长至2014年6月30日。由于个股的行业景气度高,前景也十分迷人。

七是从“重组股”里找股。大牛股都是有大量资金推动的股。而重组股正是大股东进行资产重组,更换资产的股票,是对资源的重新配置。重组股能给被重组公司带来新的机遇,并引导资源在股市的优化配置,给股市带来了巨大的新生命力。投资人赵丹阳之所以看好中国石化的原因在于中石化宣布未来将对油品销售业务板块进行重组,引入社会和民营资本参股,实现混合所有制经营。

没有操作过,他认为一只股票只能操作一次,除非出现非常特别的东西,否则决不染指。此后肖国胜一直找不到操作金融股的感觉,就又玩邮票去了。转就到了2005年的年底,肖国胜上证指数跌到了千点左右,又有了买进的冲动。这次他看中的品种是中信证券,原因在于:一是价格低廉;二是行业特殊;三是稀缺品种,随即就买进6万股,他认为当大行情到来的时候,金融股的表现都会不错,更何况行业龙头呢!这次中信证券的卖点,就远不如当初的深发展好了,卖出的价格只有30元;可它其后最高涨到了100元以上。

每当概念满天飞的时候,也是涨停板股票遍地开花的时候,更是最容易浑水摸鱼的时候,但并不是每个投资者都能驾驭的,肖国胜一直都是这种想法,并认为自己就没有驾驭概念股的能力,所以一直不碰,仍旧专注于

品价格低迷,预期农业板块一季度业绩仍然受累,压制整个农业股表现。目前猪价基本已经见底,下半年有望企稳回升,种子行业空间巨大,两大龙头持续看好,饲料板块稳健,龙头强者恒强,一些优质农业公司在短期下跌后,价值已经显现,建议逢低关注优质农业公司。(投机者 <http://blog.cs.com.cn/af01010000CFAA00C09565DD3F.html>)

个股吸金 机会风险并存

一季报白马股吸金 尽管一季报业绩预告小荷才露尖尖角,但从这些业绩预告中也不难看出,2014年取得良好开端的行业,将有可能继续成为牛股集中营。根据以往经验,从3月中下旬开始一季报业绩预增股往往会受到主力资金追捧而跑赢大盘。目前是布局一季报行情的好时机。

一季报预告公司业绩突飞猛进,让这些公司股票近期表现十分抢眼,统计显示,在已披露一季报业绩预告为预喜的个股中,有71只业绩预喜股

3月以来跑赢大盘,占一季报业绩预喜个股总数的65.74%,沪指3月份以来下跌1.81%。具体来看,在已披露一季报业绩预告为预喜的个股中,有50只个股3月以来股价实现逆市上涨。(金财论市 http://blog.sina.com.cn/s/blog_721446350101h0fc.html)

机会与风险并存 由于此前市场对不少公司年报已有预期,其股价也大多有所反映,有一定程度的涨跌。因此,随着一季报的明朗,投资者可重点关注两方面:一是关注一季度业绩持续增长,但前期涨幅有限估值不高的个股;二是警惕股价透支业绩以及一季度业绩下降超预期的个股。(煜锦 http://blog.sina.com.cn/s/blog_767b53710101kg2s.html)

以上博文由中证网博客版主提供

本栏文章均源自博客,内容不代表本报观点。如有稿费及涉文事宜请与本版编辑联系。

财经微博关键词

优先股 @鲁晨光:优先股从本质上可看做是债券。公司可以发债券,这对股票利好吗?我看是有利好因素。主要是因为上市公司不必只靠配股增发融资,通过债券或优先股,可以融到更多保守资金。股市资金多了,自然对上涨有促进作用。 @蜜言:优先股是一把双刃剑。一方面将形成对股票市场的有益补充,或对大型公司融资形成一定的刺激,同时利于分红机制的推进,但另一方面则可能加大市场资金沉淀效应,对股票市场特别是对去年炒高寻机出仓的创业板、中小板及大量的绩差公司形成冲击。 @范二先僧:市场冷静思量之后,其利好力度有限,连最为受益优先股的银行股近期都出现滞涨走势,说明目前市场对这一利好已经完全消化,市场期待的蓝筹股暴涨行情落空,对创业板股票的压力反而减轻。

京津冀 @小雪国际:京津冀概念股现在的确很火热,但是依然摆脱不了纯概念炒作的下场。从之前市场对于上海自贸区疯狂炒作看,概念股很容易形成分化,然后随着政策发布周期形成局部的脉冲反弹,随后呈现沉寂或整理态势。 @卓卓-追风:市场在创业板等新兴成长板块中批量撤退甚至多有蹂躏之时,难免也需要寻找一些安身之地,因此,在低股价低估值低配置的传统经济板块中寻找配置机会,也是没有选择余地的配置策略。而在这个时候出现新而美的京津冀主题生逢其时,最容易产生显著超额收益。而且主题能够持续、不会一两波结束的。

互联网金融

@逸凡LSY:余额宝的发展,打通了不同市场之间的资金通道,有利于缩小利率水平差异,有助于更好地发挥金融体系的价格发现功能。互联网金融凭借技术优势和客户优势,对传统金融体系而言发挥着“鲶鱼”效应,倒逼各类金融机构加快创新和完善服务,提高市场化程度,间接推动了利率市场化进程。

@全先银:近两天,监管部门、银行与支付宝的博弈进入白热化阶段。在各种各样的言论中,唯独没有来自作为重要一方的消费者的声音,各方却都声称为了消费者利益。对银行来说,风险承担的选择权能交给消费者吗?对支付宝来说,把风险充分提示给消费者了吗,风险发生后你真的赔偿了吗?(田鸿伟 整理)