

■ 站在4000看牛市(二)

牛市造牛股

□本报记者 张怡

自2014年7月22日以来,A股市场开启了一轮波澜壮阔的牛市行情,期间上证综指从2075点一路上涨,至昨日最高触及4168.35点,成功实现翻倍。而牛市为诸多牛股提供了起飞跑道,半数个股股价实现翻倍,更有不少个股翻了多倍。这些牛股多数集中在计算机、传媒、机械等行业,且流通盘大多不超过百亿元。除了恒强品种,在估值洼地被资金重视、板块逐步轮动的当前,前期滞涨板块中孕育牛股概率较大。

指数翻倍 牛股辈出

昨日,沪综指开盘之后维持红绿交替的震荡格局,直到午盘才崛起,并最高触及4168.35点,再度刷新了本轮行情的高点,不过午后跳水使得收盘时涨幅仅为0.34%,报收于4135.57点。深市各主要市场早盘走势与沪市相似,但午后出现跳水且未能翻红,深证成指、中小板指和创业板指分别下跌0.76%、0.60%和0.73%。其中,中小板指盘中触及8775.35点的历史新高,但创业板指未能再度创造历史。

实际上,本轮牛市自2014年7月22日全面启动以来,上证指数已经成功实现了翻倍。创业板指更是从当时低点1255点一路奔跑,在本周一最高触及了2596.92点。

据统计,截至4月14日,去年7月22日以来涨幅超过1倍的个股有1192只,这些个股也就在本轮行情之中跑赢抑或是持平了大盘。而其中又有部分极其优异者,如中科曙光、兰石重装和京天利期间涨幅均超过了10倍,分别

到了12倍、10.72倍和10.55倍;与此同时,中文在线、同花顺、银之杰、中科金财等个股的涨幅也均超过了7倍。此外,还有包括文峰股份、万达信息、联络互动等8只个股涨幅达到了5倍以上。但从今年以来的涨幅看,中文在线涨幅最高,达到了8.1倍,包括大智慧、中国南车、中科金财以及诸多次新股在内的14只个股涨幅超过了3倍。

实际上,尽管近期行情高位震荡,个股涨少跌多,但昨日涨停股家数不少,达到了115只,而跌停股仅有天津信达一只,可见市场赚钱效应依然丰富,市场依旧在创造着牛市。从近20日涨幅榜上看,龙生股份、江苏三友、健康元、华东重机等多只个股又在逐步创造新的奇迹。

值得关注的是,上述跑赢大盘个股的平均自由流通市值仅有90.41亿元,其中尽管不乏中国北车、中国南车、中国中铁这样的大盘股,但多数个股流通盘均不超过百亿元,抑或是经过上涨才刚刚超过百亿元,可见中小盘股依旧是牛市温床。

“洼地”受捧 孕育升机

上述这1192只跑赢大盘的个股在各个行业都有分布,但计算机行业居多。统计来看,计算机、传媒和非金融行业个股的涨幅平均值均超过了2倍,成为牛市最多的行业。而其中,非银金融行业引领了去年下半年的行情,传媒和计算机行业则是伴随着今年创业板的新高秀崛起的,今年的涨幅分别超过了158%和135%。与非银金融类似的还有银行、国防军工、钢铁等行业,虽然在本轮牛市中整

轮动藏机遇

体表现叹为观止,但大多是去年行情的贡献,今年以来的涨幅均未超过60%,相对滞后于市场整体表现。

分析来看,牛股多为风口上的品种,且不呈现出强者恒强的格局,诸如“一带一路”、“互联网+”和资本市场改革等驱动下的品种呈现出明显的强势格局。这些板块之中的滞涨品种,抑或是由于重组介入这些热门领域的品种更容易受到资金追捧。

全部个股来看,自2014年7月22日以来,28个申万一级行业中仍有10个行业涨幅不及大盘,如食品饮料、采掘、有色金属行业;同时,国

防军工、电子、农林牧渔、银行、家用电器和医药生物行业也呈现出类似的跑输大盘情形。

此外,考虑到牛市的普惠格局,这些前期相对滞涨的行业尤其值得关注。实际上,近期这种补涨效应已经有所体现。行业5日涨幅榜上,医药生物、银行、钢铁、纺织服装、食品饮料等均已经移步榜单前列,呈现出震荡市中较强的抗风险能力。考虑近期资金流向港股、B股等“洼地”的态势,此前涨幅较小的板块孕育新牛股几率也较大,建议投资者从中选择流通盘偏小、估值合理、预期良好的品种耐心待涨。

创业板分化加剧

□本报记者 李波

昨日创业板指数高位震荡,收盘小幅下跌。逾20只个股涨停的同时,跌停个股也随之出现,且个股跌幅整体较此前扩大,反映创业板个股的分化加剧。

创业板指数昨日以2584.59点开盘,之后横盘震荡,午后出现跳水,盘中最低下探至2539.94点,尾盘跌幅收窄。最终,创业板指数收报2558.85点,下跌0.73%。昨日创业板成交569.15亿元,成交额环比小幅回落。

创业板个股跌多涨少,赚钱效应有所回落,跌停股再度出现。昨日正常交易的371只股票中,有131只实现上涨。其

中,瑞丰高材、龙源技术、宝德股份、元力股份等24只个股涨停,旋极信息和科泰电源涨停9%,共有47只个股涨幅超过了5%。在239只下跌股票中,天津信达跌停,超图软件和维尔利跌超9%,跌幅超过5%的股票有42只。

分析人士指出,3月26日暴跌以来,创业板鲜有跌停个股,4月8日大跌当日也仅有只个股跌停;昨日创业板指数调整幅度并不大,但跌停股再度出现;20多只个股涨停的同时,下跌个股的跌幅也较此前明显扩大。种种迹象表明,创业板个股分化开始加剧,操作上应精选具备业绩支撑和成长潜力的优质品种。

规划渐近 “京津冀”蓄势待发

□本报记者 李波

有消息称,《京津冀协同发展规划》或于4月底下发,《规划》将明确区域整体定位及三省市定位,并确定京津冀协同发展的近期、中期、远期目标。当前,京津冀各方正在全面贯彻落实协同发展战略,基础设施建设、环保、地产、消费等产业将明显受益。二级市场上,京津冀一体化指数近期震荡盘整,且年内涨幅靠后。随着《规划》的渐行渐近,京津冀一体化概念的上涨空间将进一步打开。

京津冀协同发展提速

有消息称,《京津冀协同发展规划》或于4月底下发。《规划》除了将明确区域整体定位及三省市定位以外,还将确定京津冀协同发展的近期、中期、远期目标。

近期目标是,到2017年,非首都核心功能

疏解要取得明显进展,交通一体化、生态环境保护和产业对接协作三个重点领域,要集中力量先行启动并率先突破。中期目标的时限在2020年,届时北京市的常住人口要力争控制在2300万人左右,首都存在的突出问题得到缓解;区域交通网络要基本形成,生态环境质量要有效改善等。远期目标是,到2030年,京津冀区域一体化格局基本形成,京津冀成为具有较强国际竞争力和影响力的重要区域,甚至能够引领、支撑全国经济社会发展。

当前,京津冀各方正在全面贯彻落实京津冀协同发展重大国家战略。其中,农业银行近日制定下发了《中国农业银行关于支持京津冀协同发展的信贷政策》,将京津冀交通一体化、生态环境建设、产业转移与整合升级作为三大支撑重点。与此同时,天津市旅游局正与京津冀旅游管理部门密切协作,探索建立“京东休闲旅游度假区”,并将于年内开通北京、天津、石家庄、

唐山、沧州5地“旅游直通车”。此外,在京津冀协同发展背景下,京津冀两地医院也开始“联网”,医疗一体化持续推进。继1月份中国人民解放军空军总医院与河北大厂回族自治县人民医院、中医医院合作之后,近日河北省大城县中医院与北京中医药大学东直门医院签订了战略合作协议。

京津冀概念存上升空间

业内人士指出,京津冀已经形成了梯队产业发展模式。北京作为政治经济中心,着力发展文化、旅游、行政管理、商业服务业等;天津作为港口城市,主要发展对外贸易、物资交流、制造业、工业产品加工产业等;河北地区则以农业、重工业和制造业为主。在加快落实新型城镇化规划、大力发展中西部和振兴东北老工业基地,发展“一带一路”的背景下,京津冀一体化的推进将为三地相关产业带来极大提振。

二级市场上,Wind京津冀一体化指数4月7日以来震荡盘整;今年以来,该指数累计上涨44.33%,在111个wind概念指数中排名第98位,涨幅靠后。随着《京津冀协同发展规划》的渐行渐近,京津冀一体化概念的上涨空间有望打开,相关品种值得重点关注。

充沛资金仍将力挺A股牛市

□中信建投 王洋

虽然世界经济和中国经济依然疲弱,但上证指数已经跨过4000点大关,同时,各类渠道的资金还在源源不断地入场,日交易量不断创下天量。在宽松政策、低迷经济和泛滥流动性提供的温床中,在整个社会巨大存量资金的支撑下,A股的牛市还能支持较长一段时间。

存量流动性释放

2014年以来的股市牛市与经济基本面出现了背离,但三中全会后,稳增长政策得到了延续和贯彻,资本市场对经济政策预期逐渐明朗,对于经济的出清式调整和硬着陆的担心逐渐消退,造成了2014年年中的时点上牛市开始启动。

在高增长时代中国形成了存量的过剩

流动性,在利率市场化的推动之下这部分资金开始寻求更高收益。随着经济增速和资金需求的放缓确认,融资平台开始置换高成本债务,从融资到投资,就成为一个合理路径。

但牛市的兴起并不单纯是一个资金被迫转移过程,而是一个渐进的示范、学习、响应、扩散的过程,流动性从窖藏到重新释放。前期信托、民间借贷等非标类高风险融资的蓬勃发展,把大量低风险偏好的存款人培养成为高风险偏好的投资者;而融资市场的杠杆工具运用到二级市场投资,极大地增长了市场的资金量,增强了市场的投资性质。

短期来看,货币政策的宽松还没有结束,金价仍将处于相对低位,因而股市会出现经济和公司基本面好转的新的有利因素,尽管基本面盈利好转对估值的降低可能要慢于股价上涨对估值的提升。

A股途未尽

从资金面看,证券保证金、融资等较之于巨大量的存量资金还是轻量级,就此而言,牛市还能支持较长时间。尽管原先的股市并不具备创造信用的功能,但当银行的信贷、同业、理财业务和影子银行与股市对接后,就有可能赋予股市创造信用的功能。

从资本市场改革而言,在股市上涨后,场内和场外的价值差异更加拉大,注册制的推行可以提供源源不断的“冷水”平抑场内的“沸水”。但这并不会导致股市重归下跌,因为与稳增长、国企改革等宏观经济目标冲突,继房地产之后,政策从资本市场的价值重估中营造中国经济的利润之源,以此保障经济平稳和驱动经济转型。资本市场的改革将使场外价格向场内价格靠拢,而不是相反。而场内高价格的形成,在主要是国有企业为主的市场中,可以更有效

地实施国家层面的更多战略。

2015年,内部来看似乎还没有发现对于股市有致命威胁的因素,那么外部的冲击就值得更多关注。虽然中国股市的牛市更多的是内部运动的结果,但外部冲击也将考验中国的汇率政策、货币政策以及资本市场。如果资金出现不可控的大规模外流,那么对股市是负面冲击。

较长期看,牛市的演变,可能走向两种结局,一种是全球或中国通胀再度抬头,中国被迫收紧货币政策,股市泡沫破灭;一种是全球经济遭遇二次危机,避险情绪攀升,股市重新向基本面回归。而在此之前,宽松政策和泛滥流动性似乎是股市的温床。

因此,尽管从历史比较看,中国的股市已经高估,新兴产业的很多公司估值可能已经透支,但2015年中国A股牛市很可能还将延续。因此这是一个迟来的牛市,可能也将是一个更大的牛市。归根到底,股市的前景仍离不开中国经济和转型的前景。

AH股溢价止跌回稳

□本报记者 张怡

港股昨日结束了连续强势攀升态势,高位震荡,而沪综指盘中再创近七年新高。由此,恒生AH股溢价指数止跌企稳,上涨2.89%至124.09点。

昨日,上证综指开盘之后短暂快速下挫,随后维持红绿交替的震荡格局,直到午盘崛起并最高触及4168.35点,再度刷新了本轮行情高点,不过随后下挫翻绿,尾盘再度翻红小幅上涨。相对而言,恒生指数的表现较弱,开盘之后直线下挫,随后全天维持绿盘震荡,尾盘随沪指崛起但未能翻红,最终下跌1.62%至27561.49点。由此,恒生AH股溢价指数结束了连续多日的走低态势。

尽管如此,沪港通交易方面依旧是“北冷南热”。据交易所数据,昨日沪股通的余额为123.84亿元,占当日额度的95%;港股通余额为78.36亿元,占当日额度的74.63%。

成分股方面,昨日沪股通标的股中共有255只实现上涨,271只下跌;其中包括国电电力、海南航空在内的21只个股涨停。港股通标的股中,仅有55只个股上涨,而213只个股下跌,其中,涨幅最大的是华能国际、电力股份、山水水泥和海螺创业,但涨幅均未超过6%。

“一带一路”主题发酵 建筑板块领跑

□本报记者 李波

昨日行业板块涨跌互现,其中建筑板块强势领跑。“一带一路”规划的深入以及高铁的加快推进是助力昨日建筑板块大涨的主要原因。

昨日建筑指数上涨3.19%,涨幅位居中信一级行业首位。成分股中,中国中铁、新疆城建、杭萧钢构、中国铁建涨停,中铁二局大涨9.86%,宁波建工、宏润建设、北新路桥和粤水电的涨幅都在5%以上。

消息面上,系列节目《“一带一路”共筑繁荣》登陆新闻联播。随着节目的播出,“一带一路”规划与愿景将进一步深入人心,影响也将继续扩大,建筑工程板块受益明显。此外,部分地区铁路建设工作会议近日在重庆召开,李克强总理作出重要批示,指出铁路是国民经济大动脉和关键基础设施,加快推进铁路建设具有重要意义,2015年要继续以中西部地区为重点加强铁路重大项目建设。受该利好消息刺激,昨日中国中铁、中国铁建、中铁二局等品种表现抢眼。

三板做市指数继续下跌

□本报记者 张怡

4月14日,新三板指数依旧保持新高态势,上涨1.67%至2679.25点,但是三板成指和三板做市指数则继续下跌,且跌幅进一步扩大。至收盘,三板成指大跌4.96%收于1875.84点,三板做市指数大跌6.21%至2166.28点。这种情形显示出经过前期的热潮后,当前资金逐步趋于冷却,新三板中个股也涨少跌多。

昨日,新三板市场中共有462只个股发生交易,与此前相近,但合计成交额仅为17.75亿元,已经连续多个交易日低于20亿元,显示新三板市场的交投较三月明显降温。其中,中海阳、九鼎投资和联讯证券三只个股的成交额超过1亿元,分别达1.78亿元、1.34亿元和1.29亿元;同时,还有31只个股的成交额超过了千万元。

个股方面依旧涨少跌多,昨日仅有97只个股实现上涨,其中做市股仅有24只;而下跌的个股达到了342只。其中,金润科技、北科光大的涨幅最高,分别上涨了8800%和1341.01%,同时,北方嘉科、日懋园林、雅达股份等6只个股涨幅也均超过了1倍。相反,金童股份、金山顶尖的跌幅均超过了九成。

两融看台

铁路板块获融资加仓

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日盘中震荡加剧,个股出现一定程度的分化,建筑、铁路等板块表现抢眼,新兴产业板块出现回调。面对到4月14日的两融市场,多只铁路股的融资净买入额居前,显示融资客短线对铁路板块追捧热情较高。

4月13日沪深两市的融资融券余额为16808.63亿元,较前一个交易日增加了288.03亿元。其中融资余额为16719.18亿元,较前一个交易日增加了288.46亿元;融券余额为89.45亿元,较前一个交易日减少了0.42亿元。

4月13日沪深两市融券净卖出前三的证券分别为招商银行、京东方A和华夏银行,当日融券净卖出量分别为232.45万股、177.62万股和119.15万股。融资净买入额居前的证券则分别为中国平安、格力电器和中国银行,当日融资净买入额分别为16.82亿元、6.46亿元和6.19亿元。值得注意的是,中国中铁、中国北车、中国南车、大秦铁路等多只铁路股的融资净买入额居前。鉴于铁路板块昨日表现抢眼,板块内多只成分股涨停,融资客短线加仓铁路股受益颇丰。

业绩承诺,2015年-2017年实现净利润不低于5000万元、6000万元和7200万元,将对公司业绩构成支撑,而该并购也将完善公司自身产业链,提升整体业务。另外,考虑到该股停牌期间,市场快速上涨,昨日的资金借售情绪又十分浓厚,预计在并购和定增的双重利好刺激下,股价短期仍将延续升势。(王威)

政策暖风助新疆城建涨停

昨日,新疆城建开盘短暂下挫翻绿之后就逐步震荡走高,在10:30之前快速拉升封住上涨板,股价最终收于涨停价22.01元。

消息面上,央视新闻联播日前推出系列报道《“一带一路”共建繁荣》,在这个“一带一路”版图当中,首次加入了“21世纪海上丝绸之路”的南线——从南海到南太平洋的路线。

不仅如此,据媒体披露的新疆电网“十三五”规划,到2020年疆电外送能力将提高到

5000万千瓦,年外送电量超过3000亿千瓦时,相当于年转化原煤1亿吨,直接拉动疆内投资5000亿元。建成后将成为连接西部边疆与中原地区的“电力丝绸之路”,将新疆丰富的煤炭和风、光等清洁能源就地转化为电力输送到内地和国外。

分析人士认为,“一带一路”政策面暖风频吹,显示出政策已经进入了实施阶段。而新疆作为“一带一路”中的重要城市,正在加速各方面的规划建设,将有望使得包括新疆城建在内的区内龙头订单数目大增。短期内政策有望促使其股价保持强势。(张怡)

机构博弈莱美药业

昨日莱美药业以53.70元小幅高开,随后股价快速冲高至58.43元,再度刷新该股的历史新高;此后股价稍有回落并在高位展开震荡。下午莱美药业因拟披露重大事项而临时停牌。最近,莱美药业涨幅达8.06%,报收于57.81元,成交2.93亿元。

自上周五以来,莱美药业连收三阳,涨幅高达30.20%,合计成交9.27亿元。而在这三个交易日的快速上涨过程中,机构投资者表现十分活跃。据深交所盘后公开信息显示,4月10日至14日期间,莱美药业的五大买入席位中,除了第三大买入席位为中信证券上海淮海中路营业部外,其余四个席位均被机构专用席位所占据,买入金额分别为9854.31万元、8487.60万元、5061.45万元和4676.28万元,合计成交额为2.81亿元,占到了三日总成交额的三成;而五大卖出席位中,除了第三大卖出席位为中信证券宁波中山东路营业部外,其余四个席位也均为机构专用席位,分别卖出7838.47万元、4088.23万元、3125.14万元和2300.17万元。显示当前机构投资者的分歧有所加大。(王威)