

HELP

天财小贷 助业添彩

助力中小企业 我们在行动



A股“无人区”

□记者 王振华

在结构化行情中,有好的,就有差的。好的板块吸走了资金和人气,差的板块自然就成了“孤儿”,如行业板块里的煤炭、酿酒、保险、有色金属等,概念板块里的稀缺资源、黄金等,它们不仅跌幅较大,而且换手率低,成交量小,沦为名不副实“无人区”。

有色金属

回顾A股市场,齐鲁证券投资顾问卞峥妍表示,有色金属板块整体呈现回落态势,截止到2013年12月6日,该板块指数涨幅-7.39%。这与2009年至2011年的有色金属板块行情形成了鲜明对比,处境不可谓不尴尬。

分析原因,卞峥妍说,受宏观经济形势影响,有色金属行业面临的资源、能源、环境压力日益增大。由于需求难以快速增长,产能过剩的问题难以有效解决,产品价格长期保持低位震荡态势,企业生产、经营压力较大,行业整体处于微利状态。

典型个股:江西铜业

该股自今年2月创出新高后,基本上一路下滑,2月的行情可以说是在春季基建带动下和经济复苏的预期下走出来的,但随后股价受基本面影响较大。在量化宽松政策退出、供给压力增大的影响下,基本面难言改善,但整体存在估值优势。

稀缺资源

相对有色金属而言,稀缺资源板块跌幅较小,2013年涨幅为-21%。2013年年初,稀缺资源和基本金属一样,在需求下降的影响下表现不佳,但在7月以后随着中国稀土整顿政策的推进,稀土永磁板块出现一波较为明显的涨幅。但从全年来看亮点不多,所以表现难言理想。随着全国雾霾天气愈演愈烈,节能环保领域的有色品种进入投资者的视野,锂、稀土永磁、汽车尾气净化催化剂则一直为市场关注的焦点。

典型个股:云南铜业

中期铜价预期尚难乐观。海外经济缓慢复苏和国内投资转型带来的需求增速放缓料难改观,而近几年支撑铜价的主要因素之一——货币因素边际影响逐步减弱,中原证券投资顾问李晓珂认为铜价中长期趋势将受到制约,难言乐观。云南铜业以铜冶炼和铜产品为主业,中期业绩预期较差,股价难言乐观。

保险

受寿险费率市场化改革压制,保险板块显著跑输大盘,年初至12月6日累计下跌13.98%。由于今年资产损失大幅降低,保险公司总投资收益率显著改善,根据测算,国寿、平安、太保、新华前三季度总投资收益率分别达4.97%、4.94%、4.69%和4.5%,分别较上年同期提升2.8、2.33、1.74和1.6个百分点。在基本面总体向好背景下,保险股大跌主要是受寿险费率市场化改革带来悲观预期的影响。

典型个股:中国平安

虽然是保险行业的龙头股份,中国平安仍受到两大压力:1.减持压力,三家员工持股平台加上源信行在2013年共减持4.77亿股;2.再融资压力。

煤炭行业

从全球范围来看,煤炭价格整体上处于弱势下行趋势。2013年受行业供过于求的影响,煤炭价格下跌较多,未来,我国GDP维持低位增速,经济结构的调整通过转变经济增长方式进而抑制煤炭的需求,且这种抑制会逐步显现:一方面,国家治理空气污染的决心将使煤炭行业长期承压,钢铁产业的产能也将抑制焦煤的价格;另一方面,替代能源增加,煤炭在能源消费中占比由70%下降至65%。

典型个股:兖州煤业

2013年兖州煤业股价一路下行,至12月6日跌幅已达43%。煤炭产销量和煤价的双重收缩,加之汇兑损失较大,使得兖州煤业上半年业绩大幅低于预期。兖煤澳洲大额亏损是主因,国内业务净利润同比下降58%。虽然费用控制力度加大,公司成本环比下降,但这些依然难敌煤价下跌的影响。行业前景悲观,对该股上涨力度和高度不宜过分乐观。

黄金

今年上半年金价持续走弱,且遭受罕见的断崖式暴跌,最低点较年初下降近30%。李晓珂认为,黄金价格暴跌的原因有三点:1.美联储延缓量化宽松政策是造成黄金价格下跌的主要因素;2.黄金价格涨幅已很大,估值已经偏高;3.我国经济处于下滑状态,而黄金价格只有在经济过热和通胀的情况下才能显现其避险属性。

由于经济增长速度放缓,且投资者对发达国家资产的兴趣日益浓厚,央行一直在用现金储备平抑经济波动并支撑本币,用于购买黄金的资金则相应减少。在央行对黄金的需求变小的情况下,金价更难以上涨。

典型个股:山东黄金

受累于国际黄金价格的持续下跌,山东黄金2013年以来跌幅近50%,由年初的38元跌至目前的19元,从中长期来看,其股价依然处于下跌趋势中。李晓珂说,这主要是因为黄金价格的大幅下跌,虽然公司控制了管理费用,但是生产成本并未随着金价的下跌而下降。

酿酒

2012年以来白酒行业一直备受各路资金追捧,一度成为股市中的“明星”,一年之内大部分个股股价翻番,有的甚至翻了几番。2012年年底受塑化剂事件影响,白酒行业个股走势出现了急转向下的态势,而随着政府反腐倡廉、限制三公消费支出等政策的出台,白酒行业更是雪上加霜,特别是高端白酒的发展遭受到前所未有的阻力。而在弱势行情下的炒作致使酒类板块个股股价过高,过早地透支了其未来的成长性,我们认为白酒板块短期仍难以走出谷底。

典型个股:酒鬼酒

2012年11月16日酒鬼酒塑化剂事件爆发,该股自此开始出现断头式的下跌,至今已经有逾76%的跌幅,仅2013年一年(截至12月6日)跌幅为53.71%。塑化剂事件使公司品牌形象受到重创,产品终端销售压力增大。预计公司明年上半年推出的酒鬼老坛和低端彩陶湘泉等新品的前景也不容乐观。

由于行业收缩和品牌修复,公司收入和利润下滑,中报业绩同比下滑88%。而面对行业内电商推动的全国化品牌收缩趋势,公司异地建厂的前景也并不乐观,或将冲淡酒鬼酒的湘西文化属性,不利于公司品牌修复。

天财小额贷款

随借随还 按天计息

电话: 65250999