

2013年,我国的A股涨幅在全球排名倒数第三——

“爱之深,恨之切” A股能否“马上牛”?

□本刊记者 郭飞飞

近期,从各券商公布的研报来看,多数券商较为看好今年的A股行情。2014年A股的发力点在哪里?行情预计会怎样演绎?结构化行情如何进行?A股会不会在6年熊市之后迎来牛市?

2013年券商推荐的十大金股

名称	代码	2013年涨幅(%)
1. 兰花科创	600123	-47.41
2. 万华化学 (原烟台万华)	600309	32.61
3. 山西汾酒	600809	-53.67
4. 潞安环能	601699	-51.26
5. 伊利股份	600887	77.80
6. 北大荒	600598	38.60
7. 中国南车	601766	1.01
8. 万科A	000002	-20.65
9. 招商地产	000024	-30.48
10. 中联重科	000157	-40.83

绘制 丁翔宇

1 结构化行情有望延续 或将维持宽幅震荡

国泰君安投资顾问柳刚(执业证书编号:S0880612030015)认为,2014年A股结构化行情有望延续,随着我国改革步伐的深入,A股市场将是投资领域的价值洼地,股市继续回暖是大概率事件。经济增长有望开始低位趋稳,不过改革进程仍需要时间验证,由于2014年IPO重启带来的结构性修正需求,行情难免反复。预计2014年春季可能因资金流动性宽松出现一定的投资机会,而下半年或许才是长线行情的机遇期。

板块方面,新领导层更加关注民生、城镇化战略的实施,结构性机会将存在于消费和产业升级之中,行业配置建议关注食品饮料、信息安全、移动互联网、文化传媒、医药卫生、信息消费等板块,生态文明建设受到重视,节能环保板块同样值得中长期重点关注。

齐鲁证券投资顾问陈聪(执业证

书编号:S0740611070034)认为,随着经济改善以及改革红利的持续释放,今年上半年的市场行情是值得期待的,配制的主线应围绕政策的主线展开,比如调结构、促改革、稳增长、惠民生,坚持以下四个方向:制度改革带来的主题性机会,国企改革、土地改革、金融改革;稳增长与转型带来的行业景气提升;消费升级带来的需求增长;需求逐渐改善的行业,如农业和光伏。

中原证券洛阳开元大道营业部投资顾问韩正刚(执业证书编号:S0730611120018)认为,从资本市场角度看,2014年是经济转型和估值重建之年,转型和重建之路将经历三次挑战,与之相伴的将是三次浪潮,具体包括信用风险重建、企业盈利能力重建和市场信心重建。在宏观环境稳定的条件下,A股有可能出现三次反弹一次高过一次的情形。

2 A股阴晴未定 对冲风险好避浪

A股发展20多年来,影响市场运行的因素日益多元化、繁杂化、全球化。陈聪认为,今年股市维持宽幅震荡的概率较大,风险主要有两方面:一是整个经济其实并不是趋势性上升的,就是说它在上半年改善,下半年回落;二是最大的风险来自海外,美联储退出QE政策有可能导致新兴市场风险的出现,而且中国有可能受到一定影响。考虑到目前信用体系存在一定的不稳定性,投资者要保持警惕。

柳刚认为,在2014年的股市投资中,通过做空来盈利和对冲部分阶段性风险是非常必要的。投资者要逐步摒弃根深蒂固的单向操作思维,同时要了解并学会运用风险对冲工具。

目前在A股市场上,对冲部分阶段性风险的工具主要有融资融券和股指期货等。

投资者只有熟练掌握并多运用一些对冲工具和投资手段,才能跟上市场快速发展的脚步。

2014年券商推荐十大金股及点评 (排名不分先后)

有统计显示,2014年,中金公司、国泰君安、申银万国、信达证券、国盛证券等8家券商推荐的潜力股总计113只,其中中金公司的荐股热情最高,总计推荐了20只个股,国泰君安和信达证券各以17只个股的推荐量紧随其后。



中信证券

推荐理由

从短期看,中信证券总的拟募集资金规模为127亿元。从长期看,大型券商在未来的投行业务中更有市场。预计公司2014年、2015年的每股收益分别为0.62元、0.79元。

亚盛集团

推荐理由

大股东资产注入以及土地流转政策或将加速公司土地外延式扩张进程。预计公司2014年、2015年每股收益分别为0.32元和0.4元。

新华医疗

推荐理由

公司医疗器械品类齐全,在医改深化,医疗服务大发展的背景下受益较大,公司未来仍将保持较高增速。

天士力

推荐理由

今年公司优化医药商业业态,以医院终端为主的纯销业务实现较快增长。预计公司2014年每股收益为1.37元。

上汽集团

推荐理由

公司在未来两年将新推大众A+级全新轿车、大众C级车、大众B级SUV、上海通用A级SUV、凯迪拉克B级车,公司所占市场份额有望因此得到进一步的巩固和拓展。预计公司2014年每股收益为2.38元。

乐视网

推荐理由

公司2014年推出“综艺+电视剧+电影”组合拳,乐视网已成为一线长视频平台。预计公司2014年每股收益为0.64元。

老板电器

推荐理由

新城镇建设直接促进厨电消费扩容。电商的快速扩张有利于公司利润率的进一步提高,公司未来两年毛利率和净利率仍有提升空间。

贵研铂业

推荐理由

PM2.5的主要来源之一是汽车尾气,未来治理PM2.5将为汽车尾气催化剂提供广阔的市场空间。预计公司2014年、2015年每股收益分别为0.59元和0.70元。

格力电器

推荐理由

空调在城镇进入更新期,在农村进入快速普及期,内销仍有空间。公司具有成长性,战略清晰,拥有较好的盈利能力。

大秦铁路

推荐理由

由于大秦线运量和朔黄投资收益好于预期,预计公司2014年、2015年每股收益分别为0.91元、0.95元。

绘制 寇樱子