

IPO 暂告一段落,大盘现震荡调整之势,马年 A 股指数飘红,盘中风格轮流转—— A 股马年“马上红” 大盘小盘“马上转”

□记者 宋锋辉

始于春节前的反弹,截至上周五幅度已经超过了5%,沪指到了2100点附近。在此位置,大盘表现出了震荡调整之势。与此同时,由于要补报表等,新股发行也暂告一段落。继马年“开门红”之后,A股究竟会有怎样的表现?哪些板块值得我们在马年重点关注和布局呢?

1 新股表现优异,众信旅游一马当先

上周晶方科技(603005)和海天味业(603288)分别于10日和11日上市,延续了节前新股暴涨的行情。至此,自去年年末IPO重启以来,一共有45只新股上市。

上周可以申购的新股有3只,分别是东易日盛(002713)、登云股份(002715)、岭南园林(002717),发行价分别为21元、10.16元和22.32元,中签率均在0.5%左右。

随着3只新股申购完成,新股发行暂告一段落。据统计,首批共有52家公司获得发行批文,而从1月8日首批两只新股启动网上申购、IPO正式重启至今,已有48只新股挂牌上市,其中45只新股完成发行,43只新股完成挂牌,仅余4只新股处于暂缓发行状态。

在已经上市的新股中,有约1/3的个股价格已经翻番。其中,众信旅游更是接连一字涨停,涨幅超过150%。



(资料图片)

2 数据不佳,反弹堪忧,重点关注四领域

汇丰银行1月底公布的1月汇丰中国制造业PMI从上月的50.5回落至49.5,6个月来首次跌破50荣枯线,而中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2014年1月制造业PMI为50.5,比上月回落了0.5。

齐鲁证券洛阳营业部首席投资顾问陈聪表示,1月官方、汇丰制造业PMI双双下降,表明宏观经济增速或将维持回落态势,而政府对于经济的总基调偏向于改革和存量盘活,对于经济增速回落的容忍度有所提高,而且中央对于地方政府绩效考核改革以及反腐力度的加大,在短期内会对投资和消费造成一定影响,也会间接拖累宏观经济。另外,美国QE(量化宽松政策)在今年逐步减退仍将是大概率事件,美元强势将继续吸引全球资金回流美国,新兴国家的流动性仍将偏紧,可以预见的是

今年流动性问题仍将左右A股市场。

在这样的大背景下,股市整体难有持续性的大行情,但仍将会像之前几年一样,存在一两次月级别的反弹机会;就板块而言,周期性大盘股将因经济低迷而长期处于弱势徘徊,即便偶尔出现反弹,其持续性恐将不强,投资者的交易机会应该仍聚焦在中小板、创业板等主题性投资机会上,但个股分化将比去年更为严重,一部分股价高高在上的题材股将在4月年报披露之际“现出原形”,所以选好行业、个股以及把握好投资时段尤为重要。需要提醒投资者的是,今年若流动性突然收紧,那将引发和去年类似的系统性下跌风险,届时大盘股和小盘股都将“泥沙俱下”。

在投资方面,陈聪建议重点关注环保、医疗、电动汽车等行业。(详见右图)

3 周期股或将有良好表现

对于股市的走势,中原证券投资顾问吕鹏瑜持相对乐观的态度。他表示,尽管从长远来看,创业板和中小板个股仍有不错的表现,但是从目前的情况来看,周期股会有不错的表现,如银行、地产等。

他说,目前创业板许多个股涨幅巨大,存在调整的风险。比如,创业板个股乐视网目前的动态市盈率为151.6,A、B股总市值超过370亿元,而且其去年前三季度的净利润约1.8亿元。

沪市的格力电器,目前的动态市盈率为9.4,A、B股总市值为954.7亿元,去年前三季度的净利润约75.8亿元。

从以上这两组数据可以看出,格林电器的净利润远高于乐视网,市盈率远低于乐视网,而乐视网的市值接近格林电器

的40%。

吕鹏瑜说,这并不是个例,通过这样的对比就可以发现,周期股与创业板中涨幅巨大的个股相比具有很明显的投资价值。这样的情况不会一直持续下去,那么资金很有可能从创业板和中小板转战周期股。而且,从目前的成交量和指数表现来看,这波行情主要还是存量资金在主导。那么大盘和创业板之间就会形成一个跷跷板现象,就是当创业板具有投资价值时,资金就会涌向创业板。反之,当创业板风险越来越大,大盘中的个股越来越具有投资价值时,资金就会向大盘转移。近期中信银行的表现就是一个信号。投资者可以重点关注前期跌幅较大又具有业绩支撑的周期股。

电动汽车行业

锂电池

电动汽车有望在2014年出现较快发展:一是政策四部委发文上调2014/2015年新能源汽车补贴;二是美国电动汽车龙头企业特斯拉公司公布价格,并计划在北京、上海等一线城市建造超级充电网络;三是李克强总理调研西安比亚迪向污染宣战。

看好向下游电池、BMS、电机业务延伸,其中锂电池产业链是锂资源企业最容易延伸的下游环节。

重点关注: 众和股份、比亚迪等

环保行业

大气污染治理、餐厨垃圾无害化处理、城镇污水处理、垃圾焚烧

若我国环保投资占GDP的比例在2.3%左右,那么环保行业年投资额将有2万亿元左右,相比目前的水平有1倍以上的增长空间。2013年以来我国出现多次强雾霾,回顾英美历史可知,雾霾治理往往会持续数十年,可见中国反雾霾之战才刚刚开始。

国内餐厨垃圾无害化处理率仅为10%,潜在市场空间很大,估计餐厨垃圾处理设施建设市场规模约400亿元。虽然城镇污水处理设施建设高峰已过,但“十二五”期间再生水利用设施建设领域的投资增速高达24.41%,具备显著投资机会。“十二五”垃圾焚烧发电行业年均增速为30.89%,行业将加速发展。

重点关注: 维尔利、碧水源、津膜科技、桑德环境

通信行业

移动支付

根据易观国际的数据,2013年第三季度中国第三方支付市场移动支付(不包含短信支付)交易额达到3343亿元,与第二季度相比增长173.1%。移动支付市场交易额高速增长主要基于移动互联网的远程支付业务,其中纯软件形式的客户端和应用内支付增长突出。

重点关注: 高鸿股份

医疗行业

养老

老龄化加剧,将带动相关产品需求增加,医疗行业中长期投资都应结合老龄化疾病消费,从治疗类和护理类考虑,重点关注老年人医疗服务及高发疾病:高血压、心脑血管疾病、白内障、骨质疏松以及护理类的家用医疗器械。

重点关注: 鱼跃医疗、凯利泰、爱尔眼科

绘图/吴芳

物极必反

- 夫: 老婆,再给我点儿钱吧。
- 妻: 干吗?
- 夫: 买股票。
- 妻: 不行,上次给你5万块都被你赔光了。

● 夫: 亲爱的,这就是你无知啦。常言道“物极必反”,只有赔光了,才会赚钱。

