

股市“多”意盎然 期市“空”气弥漫

证券时报记者 邓飞

昨日,股市及期市均对雅安地震做出反应。不同的是,股市的救灾及灾后重建股受到资金热捧,一片“多”意盎然;期市的金属及化工品则延续趋势性下跌,仍是“空”气弥漫。

救灾靠帐篷医药 重建需水泥路桥

抗震救灾离不开食品、医药、帐篷等,生产这些应急必需品的企业会受资金青睐。”一位市场人士告诉记者,灾后重建会拉动四川地区的建材需求,四川周边主营路桥等基础配套建设的上市公司同样受益。”

从昨日盘面来看,雅致股份、鲁抗医药、四川双马等10余股强势涨停,恰好印证了上述市场人士的看法。全国最大的集成房屋生产商雅致股份昨日开盘一字涨停;路桥三杰”成都路桥、四川路桥、重庆路桥亦是一字板涨停;四川金顶、四川双马这两家四川地区的水泥股同样开盘就被巨量封死涨停。

短期看,地震概念成为大盘一道亮丽风景线。但从公开信息来看,基本都是游资活跃其中,持续性并不乐观。五矿证券资深投顾符海向认为,医药、水泥、基建行业部分股票虽短期涨势喜人,但单纯的概念炒作很难转化为实质业绩对股价形成支撑,后市分化不可避免,建议投资者多看少动,不要盲目追涨。

主流机构均认为此次雅安地震对国内宏观经济影响偏小。中信证券研究认为,雅安地区的经济总量在四川经济占比不到2%,在全国经济总量中占比只有0.07%左右,因此地震对整体经济的影响有限。国金证券提醒投资者可以适当关注灾后受益板块的交易性机会,主要是因为汶川地震后医药、食品、水泥、钢铁等行业部分个股表现强劲。

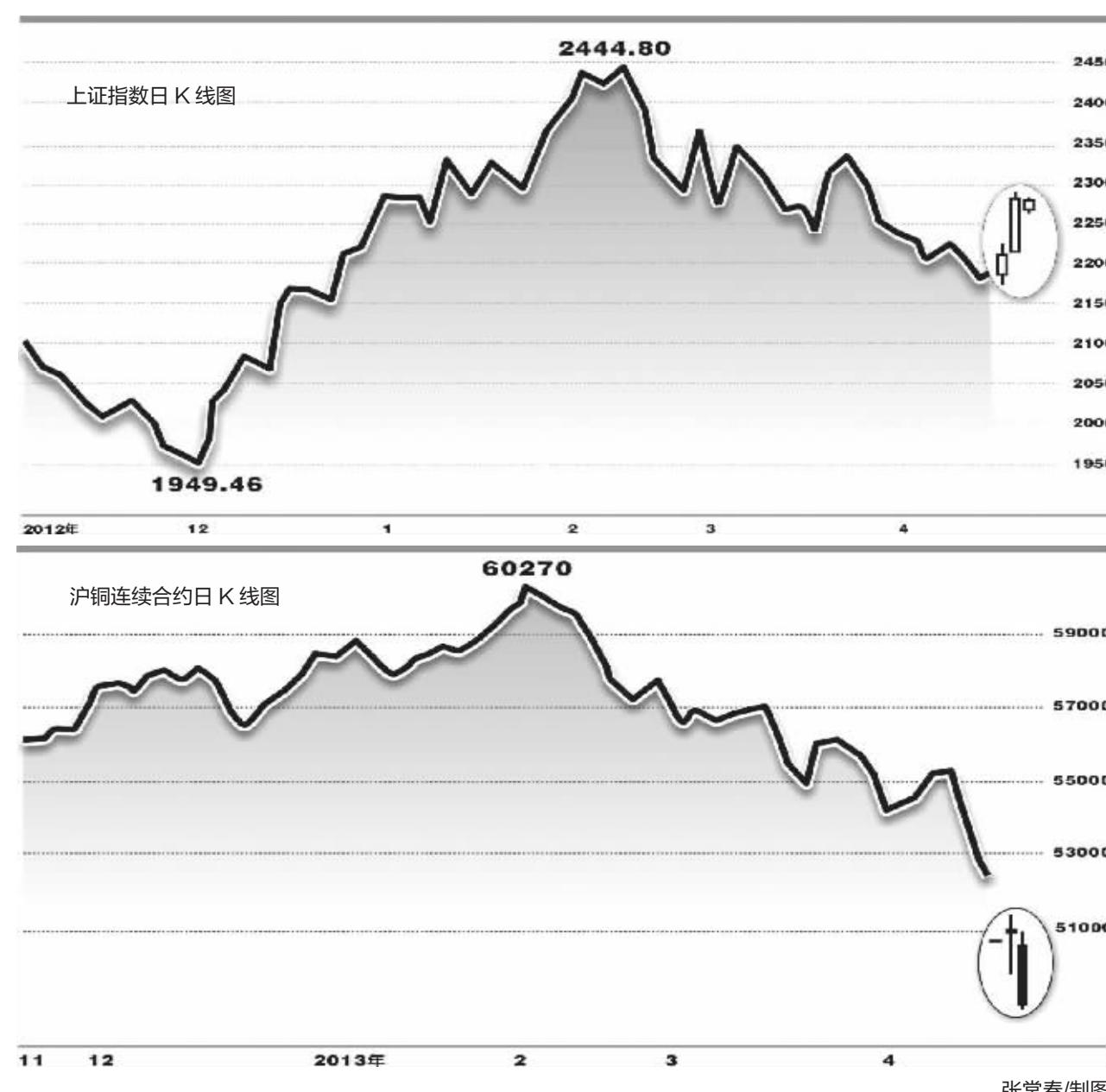
期市“空”气弥漫 趋势性下跌延续

原本大家以为灾后重建可能带来的需求回暖会对近期疲软的金属及化工品形成提振,但是螺纹、橡胶、玻璃、沪铜等品种昨日高开低走,沪铜和橡胶午后更是集体跳水,则让投资者从头凉到脚。

从逻辑上看,帐篷及医疗器械等救灾物资需求剧增,一定程度可能推动上游原料PTA、橡胶的炒作。灾后重建需求则对建材行业形成一定程度的推动,PVC、玻璃受灾后重建题材炒作,有望出现上涨行情。

但事与愿违。昨日螺纹、玻璃、PTA、橡胶等品种虽出现跳空高开的良好开局,但随后便急转直下,空头气焰可见一斑。截至收盘,塑料及PTA勉强收红,玻璃平盘报收,螺纹小幅下跌,沪铜及橡胶则大跌逾2%,其中沪铜已创本轮调整新低。

结合近期疲软的期市来看,金属及化工品仍处明显的下跌趋势当中,黄金、铜、橡胶等主流品种的连续下挫,对市场人气打击非常大。有市场人士告诉记者,仅靠地震这一突发性事件。



件带来的需求回暖预期,很难让相关品种摆脱趋势压制。

瑞达期货成都营业部认为,结合汶川地震历史行情及基本面评估,灾后重建及政府资金投入可能拉动需求增长,对化工品种表现偏于利多,但不排除经济忧虑而引起恐慌性抛压的影响。

业内人士指出,股市和期货市场的不同走势反映出两个市场的不同炒作逻辑。对股市来说,事件性因素往往会被人为放大,而期货市场投资者则更注重基本面的大趋势。从期货相关品种的疲弱走势来看,投资者对于股市中抗震概念的炒作还应保持谨慎。

汶川地震和芦山地震后部分抗震个股表现对比

证券代码	证券名称	汶川地震后1周涨跌幅	芦山地震后首日涨跌幅	所属行业
600106	重庆路桥	46.33%	9.97%	公路桥梁
600720	祁连山	44.65%	0.43%	建筑建材
600678	四川金顶	33.19%	9.95%	建筑建材
600039	四川路桥	33.04%	9.97%	建筑建材
601005	重庆钢铁	32.07%	10.18%	黑色金属
600801	华新水泥	27.32%	0.88%	建筑建材
000789	江西水泥	26.18%	-0.35%	建筑建材
000788	西南合成	26.10%	3.66%	医药生物
600666	西南药业	25.94%	6.10%	医药生物
600321	国栋建设	25.89%	9.96%	建筑建材
600668	尖峰集团	24.71%	-0.18%	建筑建材
600539	ST狮头	23.89%	0.17%	建筑建材
600802	福建水泥	22.92%	-3.49%	建筑建材

邓飞/制表

地震概念股昨日涨幅收敛

证券时报记者 邓飞

重庆路桥曾在2008年汶川地震发生后,创造连续6个涨停的纪录。昨日该股再度被追捧,开盘即一字涨停,能否再创辉煌成为投资者关注焦点。

不过,分析人士普遍担忧,市场活跃资金借助地震这类特定事件进行概念炒作,虽然相关股票短期会有较好表现,但普通投资者很难有所作为,盲目追高并不可取。

回头来看,2008年汶川地震后,

目标更为明确且集中。帐篷股雅致股份、梅花伞、水泥股四川双马、四川金顶、路桥股四川路桥、重庆路桥、医药股鲁抗医药、华北制药,资金围猎范围较以往有所收敛,这也可能与雅安地震影响较汶川地震要小有关。

目前雅安地震的直接经济损失还未超过百亿,与汶川地震相距甚远,受益股的想象空间也随之大打折扣,医药股及水泥股昨日已出现明显分化。市场人士提醒,不排除此次地震概念会戛然而止,投资者不妨谨慎对待。

成长股崛起 创业板指数创17个月新高

秦洪

昨日,A股市场出现低位震荡走势,上证指数小幅收低,但创业板指却低开高走,以全日最高价报收,创出2011年11月以来的新高。

成长股勇攀高峰

对于当前A股市场来说,制约上证指数持续活跃的核心因素在于中国经济正面临转型的关键期。从今年一季度宏观经济数据来看,单纯依靠增加投资来推动经济增长的旧有增长模式已面临严峻的挑战,急需寻找新的发展方向。另一方面,随着大量中产阶层的崛起,新消费模式层出不穷,成为

当前经济发展的一股新生力量。

在此背景下,也就使得原先拉动经济增长的地产、银行等品种缺乏持续走强的动力。上周五,两市银行股强势上扬,民生银行大涨8.13%。昨日,该股小幅低开后再度走高,最终较前一个交易日上涨了1.29%。而其他银行股则大部分出现缩量调整的走势。

相比之下,那些在本轮经济发展过程的新兴产业个股,则再接再厉,勇创新高。截至昨日收盘,易华录、光线传媒、乐视网、新文化、网宿科技、华录百纳、华策影视、瑞丰光电、富瑞特装、蓝色光标、润和软件、佳胶股份、津膜科技、碧水源、铁汉生态、北信源、翰宇药业、泰格医药、聚光科

电、电科院、卫宁软件、迪安诊断、苏交科、掌趣科技、森远股份、飞利信、开尔新材等27只创业板个股创出上市以来的新高。这些强势个股成为A股市场成长股的杰出代表。

强势表现还将持续

在新的形势下,业内人士对于创业板的走势普遍较为乐观。一方面,这些高成长股所带来的赚钱效应,将继续吸引场内资金的加盟。有迹象显示,当前A股市场的存量资金,无论是游资热钱,还是公募基金、阳光私募,已逐步摒弃门户之见,在高成长股中抱团取暖。

与此同时,一些新兴产业的增长数据也为后续资金的介入提供了动力。以

手机游戏行业为例,研究机构iResearch预测,智能手机游戏市场规模将从2012年的12.5亿元,快速增长至2015年的86亿元,三年增长7倍,其中2013年将达到32.2亿元,同比增长157.6%。券商分析师甚至认为,iResearch的预测可能偏保守,2013年手机游戏市场的规模可能明显超出预期。类似的行业还有文化传媒、医疗服务业等。

(作者系金百临咨询分析师)

机构视点 | Viewpoints

量能决定反弹高度 小市值股仍有机会

申银万国证券研究所:从周一市场的表现来看,题材性板块走势较强,但缺乏持续性,后市可能出现快涨慢跌、牛皮盘下的走势。投资者可关注成交量的变化以及创业板、中小板个股的局部机会。

首先,激发上周五大盘走强的因素主要是A股可能被纳入全球新兴市场指数体系,吸引大量海外资金投资A股。但周一该题材并未持续,相反,以川渝公司为主的抗震救灾以及灾后重建板块异军突起。这一方面反映了市场先前的看涨逻辑不连贯,同时由于川渝板块的偶发性及题材制约性,难以持续走高,从而不利于市场的继续反弹。

其次,从成交量和机构资金动向来看,周一沪深两市共成交1738亿元,较上周五减少113亿元,属缩量盘整形态。从技术上看是正常的,但要向上挑战2250点以上的成交密集区显然是不够的。而且根据相关统计,周一两市主力资金仍以净流出为主,流出金额超过30亿元。因此后续能否放量是决定反弹能否持续的关键。

第三,可关注中小板和创业板的局部性机会。周一,中小板、创业板指数继续保持强势,创业板指数更是创出916.02点的反弹新高,这也是该指数自2011年11月中旬以来的最高点,显示创业板、中小板仍然较为活跃,尚未进入明显的调整阶段。因此,后续市场的局部机会将从蓝筹股转移到中小市值个股当中,虽然这些个股的市盈率较高,估值水平不低,但游资的短炒还会持续。

雅安灾后重建或成 新城镇化试点先锋

上海证券研究所:位于震中的四川省宝兴县及芦山县在本次地震中大量倒塌的房屋为砖混结构的老式房屋,建设年限久远,抗震能力较差。房屋倒塌造成了严重的人员伤亡。本次灾后重建工作也将在相关救援工作之后同步展开。我们预计,本届政府所提倡的新型城镇化有望

成为受灾地区灾后重建的主要指导思想。

目前宝兴县及芦山县的城镇化仍然处于较低的水平。居民收入水平增长及工业发展的潜力巨大。本次灾后重建工作如果能将城镇化与工业化相协调起来,将能够为两县实现跨越式发展提供强大的拉动力。一方面,包括受损居民及工业房屋重建将采取更高的建设标准,配合赋予相关居民城镇户籍,这样不仅能让受灾地区旧貌换新颜还能让相关居民直接进入城市居民行列,享受到相关社保、医保、就业及教育的权利。提升居民的收入及消费水平。另一方面,灾后重建也将促进当地建材、钢材及家电家具等房地产相关投资及消费的增长。

地震影响十分有限

广发证券发展研究中心:从一般意义上讲,地震是对经济供应能力(资本存量与人口)的破坏,影响商品供给,加大通货膨胀的压力。地震对于需求短期也会造成一定的干扰,但经济活动会逐渐恢复,加上灾后重建的投资需求等,因此一般会迎来经济的反弹。另外对技术灾难监测测绘与信号通讯等)、医药与传媒可能会有一些新增需求。但短期对当地旅游的需求可能会减少。

雅安市总人口153万,目前统计本次伤亡人数在一万人以上。雅安市国内生产总值(GDP)在四川省占比在2%以内,四川占全国GDP的比重为4%左右,所以雅安地震对宏观经济以及证券市场的影响十分有限。

从行业上来说,市场的炒作将围绕供给破坏与需求新增的逻辑展开,重点关注地震导致的基建、医药、技术等的需求增加,相反,地震对农产品价格带来上涨压力,对保险、旅游行业也会有负面影响。

从历史情况看,这在汶川地震后,股票市场短期反应强烈,但如果以周为周期,则影响趋弱。玉树地震的影响更为不显著。因此,对股票市场来说,地震的影响主要体现在微观的该区域内的相关上市公司层面。

(万鹏 整理)

财苑社区 | MicroBlog

万柳(网友):受上周六芦山地震及外盘调整等利空影响,A股全天呈现窄幅震荡整理的格局。权重股板块中的地产、银行、券商等多数都在调整,只有医药、水泥、文化传媒等板块较为活跃。两市成交量也有所萎缩。

考虑到上周五强势突破后也应该有一个回抽确认的过程,因此周一的调整尚在合理范围之内,而且上证指数依然站在2238点之上。由于市场的不确定性因素较多,预计本轮反弹可能也不会一帆风顺,但2350点的反弹目标依然有望实现。

吴国平(财经名博):昨日,沪深300指数期货主力合约保持强势震荡的走势,最终收出带上影线的阳线。尽管有地震的不利影响,多头依然顶住压力,牢牢掌握着主动权。

不少投资者对于上周五A股的向上跳空缺口有所担忧,认为上行的过程中最好少出现跳空缺口。毕竟跳空缺口很多时候会对股价的上行产生一定的向下牵引力。不过,我们对股市的运行不能过于追求完美,因为越是追求完美,反而会错过更多的东西。对于接下来走势,我们依然坚定看好。从盘面来看,市场已经涌现出一大批独立走牛的个股,未来将看到更多的牛股。问题的关键是,我们能否找到牛股的基因。

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

