

# A股新兴5大类热点 “升级”成关键词

证券时报记者 邓飞

大盘反弹至今,结构性行情特点明显。在大盘涨幅有限的背景下,节能环保、3D打印、新能源汽车、影视传媒、移动互联网5大类新兴热点遍地开花,翻倍牛股层出不穷。证券时报记者梳理了本轮热点脉络,希望对投资者把握行情线索有所帮助。

## 政策升级 节能环保扬帆起航

节能环保产业作为国家重点培育发展的七大战略性新兴产业之一,受到国家政策的重点扶持。去年,PM2.5、雾霾等成为网络热议关键词,固废、污水大气治理等民生问题成为新一届政府的重要议题,上至中央下至地方,政策扶持力度逐步加码。

A股市场上,环保行业搭上政策东风,反弹以来整体涨幅超过七成。创业环保、万邦达、首创股份、兴蓉投资等多家环保业上市公司股价实现翻倍,曾经的公募一哥王亚伟独具慧眼,“奔私”后重仓押宝的三聚环保同期最大涨幅逼近2倍。

光大证券认为,站在整个“失环保”的投资角度来看,短期投资热点主要是环保工程商及设备商、环保运营商;中期投资热点则是资源循环利用等循环经济标的。

## 产业升级 3D打印、特斯拉闹革命

节能环保是沿着政策升级的角度迈进,而3D打印、特斯拉等大洋彼岸吹来的产业升级之风,则更像是一次全新的工业革命。

欧美相继把3D打印列为技术创新重要研究课题,科学界主流声音甚至认为3D打印技术将带动第三次工业革命。炒作热潮席卷全球,美国3D打印龙头企业3D Systems股价暴涨。A股相关公司自然按捺不住,中航重机及光韵达你追我赶,反弹至今双双涨幅超过2倍;海源机械、大族激光等多股同期涨幅翻倍。

而一只来自美国的“特斯拉蝴蝶”,则引发了一场A股新能源汽车炒作风暴。作为电动车产业先驱的特斯拉,今年一季度实现盈利助推股价大涨并创出历史新高。A股市场与新能源、锂电池相关的概念股亦全线大涨,国内电动车龙头比亚迪大涨逾1.4倍,不断刷新历史新高;江苏国泰、德赛电池、动力源等8股同期股价翻倍。

## 消费升级 影视传媒手机游戏受捧

老百姓的钱包鼓了,自然带来消费升级。国人对电影、游戏等休闲娱乐项目的支出与日俱增。

国产影片票房持续走高,不断增厚影视传媒类上市公司业绩。一部《泰囧》让光线传媒一炮而红,《青春》上

映12天票房就超5.2亿元。票房大卖,收入暴增,光线传媒股价一飞冲天,不到6个月时间累积涨幅已达2.66倍;华谊兄弟也不甘示弱,同期大涨逾140%;华数传媒、新文化、华策影视、华录百纳等4股同期股价翻倍。

从客户端网游到网页游戏,再到如今的移动游戏,中国游戏行业近5年保持了40%的复合增速,移动游戏年复合增长率更是高达114%。智能手机普及和客户闲暇碎片化共同驱动手游市场爆发式增长。掌趣科技及北纬通信本轮反弹

分别大涨2.37倍及1.46倍,成为最受追捧的手游概念股。

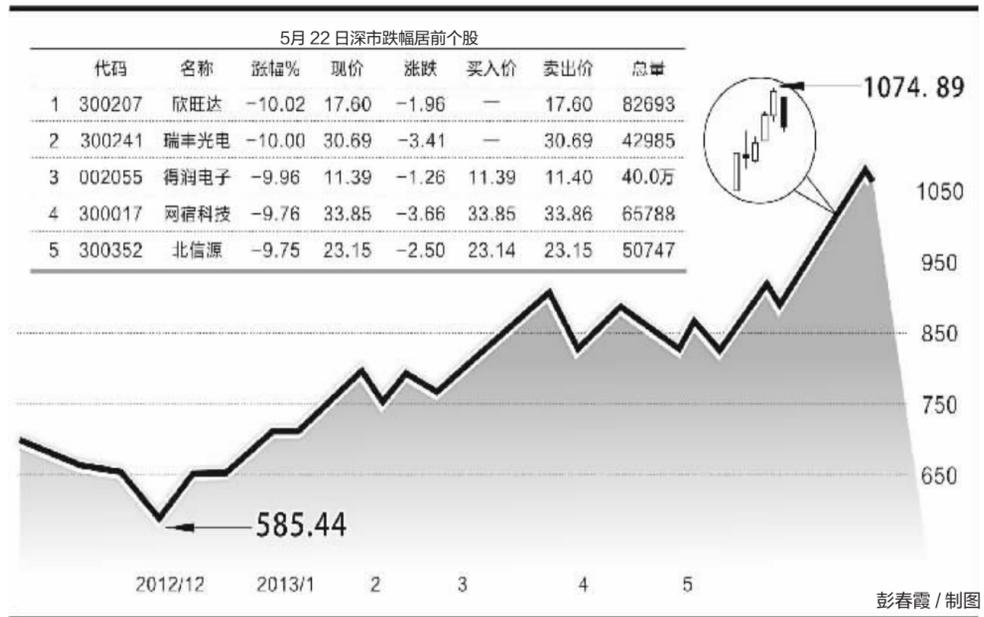
## 技术升级 移动互联网改变世界

移动互联网是当今世界发展最快、市场潜力最大、前景最诱人的产业。简单来说,移动互联网涵盖了终端、网络与服务三条主线,而A股市场已衍生出触摸屏、超级本、谷歌眼镜、苹果概念、4G、大数据、云计算、移动转售等众多新兴热点。

去年初至今,移动终端产业链热点

频出,触摸屏、超级本、谷歌眼镜、苹果概念等轮番表现。触摸屏板块牛股频出,欧菲光一年多时间就上涨逾7倍。长信科技引入超级本概念,一年多时间涨幅近2倍。环旭电子借力谷歌眼镜概念,去年12月初反弹至今股价翻倍。苹果概念涉及上市公司较多,表现突出的包括安洁科技、德赛电池、歌尔声学等股,本轮反弹中多已涨幅翻倍。

今年以来,移动互联网炒作热潮从终端向网络与服务链条转移,4G、大数据、云计算、移动转售等热点相继爆发。二六三、朗玛信息、富春通信、恒信移动、鹏博士等代表股涨幅惊人。



## 强势股休整之时 补涨股机会凸显

雷震

5月22日,代表小公司的创业板综合单边下挫,收盘下跌3.01%,日K线形成阴包阳组合。成交量虽较前日略有萎缩,仍属于巨量水平。

回顾近两个月市场走势,创业板一直是亮丽的明星,股指屡创新高,并引领深综指、中小板综指一路上扬。与之相比,沪综指的走势要逊色不少。22日创业板的巨量中阴,是否预示一轮调整已经开始?投资者在资金布局上又该如何调整呢?

按照趋势理论,趋势形成后会持续一段时间,期间的上涨并不是一蹴而就,而是会因基本面、消息面、技术面的变化而呈现波动特征。同样,下跌趋势形成前,也会有多个空争夺的过程,会形成M头、头肩顶、多重顶等各种形态。从日K线图上看,目前创业板综指的中长期趋势依旧保持得比较好。根据短期趋势服从中期趋势,中期趋势服从长期趋势的原则,

我们认为昨日的回落只是暂时的整理。仅依靠一两日市场暂时的整理来认为创业板的上涨趋势已经结束,下跌趋势即将开始,在技术上还缺少足够的证据。创业板综指前期的上涨速度快、幅度大,暂时出现一些获利回吐很正常。当然,就操作而言,暂时躲避市场的短线抛售,资金上做些微调,或者等待机会低吸都是可以的。

股市中有个规律,就是在市场上涨阶段,若之前的领涨板块或者龙头品种退居二线并且开始整理的时候,很大概率表明市场的冲劲暂时告一段落。而此时会出现“山中无老虎,猴子称霸王”的局面,原来没有出来表现,或者由于某种原因没有受到资金关注的股票会在这个时候出来表现一下,这也是市场资金轮转的主要特征。相信随着创业板题材股暂时休息,一些原来未有表现的弱势品种可能会暂时受到资金的关注而出现补涨。投资者可以关注前期滞涨股的表现,如酿酒、水泥建材板块等。

同时,以金融股为代表的低估值权

重股也值得重点关注。市场近半年来的火爆与人民币持续单边升值脱不了干系。因为不断升值的人民币预期与境内外的利差吸引国际资本大幅流入,进而推升国内资产价格。回顾2006年到2007年的人民币升值历程,金融股成为了最大受益者。2012年12月开始的上涨行情中,金融股也充当了中流砥柱的作用。但它们在2013年2月之后就进入中期调整阶段。近日在创业板个股疲态显露的时候,招商银行、兴业银行等银行股表现活跃,不排除出现二八转换,金融股再次成为市场热点的可能。

此外,在5月末6月初,我们还可以关注一些题材带来的个股表现机会,如3D打印技术产业大会召开、中移动4G采购招标启动、全国城镇化工作会议召开、2013年中国国际物联网博览会举行等等。这些消息面的扩散加上市场因素的配合都可能触发热点板块“暴动”,相关品种可能会受到追捧,可以提前关注。

(作者单位:华福证券研发中心)

## 机构观点 | Viewpoints |

### 短线操作宜淡化指数

申银万国证券研究所:周三沪深股指震荡整理,涨跌互现。市场风格发生微妙变化。申万风格指数显示,当日跌幅位列前三的是活跃股、新股和小盘股,其中活跃股指数和新股指数跌幅超过2%。而相对平稳的是微利股、低市净率和绩优股指数,也就是绩差和绩优板块的表现在今日似乎没有明显的差别。前期升幅较大的中小品种当日出现较大的回吐,日跌幅超过5%的家数陡增。一些公司被减持或发布风险提示公告,对短期股价有一定的影响。

上证指数在2300点附近有震荡整理要求。1、连拉五根阳线后,市场本身需要适当休整;2、收复2444点以来跌幅的一半后暂时缺乏再接再厉的动力;3、前次高点在2344点,返身而上时需考虑该点的颈线阻力作用;4、经过一周多的上涨后,短期技术指标偏高,适当回调有利于反弹行情的延续。

综合看,近期股指也许没有太大的空间,但局部行情有望保持一定的活跃度。操作上宜淡化指数,少量参与局部热点。

### 整固不改盘升趋势

西部证券研发中心:经过连续的强势反弹,周三沪指围绕2300点一带展开小幅整理。我们认为,短线适度的回调有助于股指进一步打开上升空间,股指仍有望挑战2400点大关。

虽然最新公布的经济数据显示出我国经济弱复苏的基础还不牢靠,但在经济数据不乐观、央行重启央票之际,A股市场却在成长股的推动下强势回升。我们认为,这一方面是由于市场已逐步消化了此前多轮经济数据不佳的负面预期,另一方面,管理层最新明确的调控目标从侧面反映出目前经济情况依然在管理层的可控范围之内。同时,市场也将政策预期从单纯的货币推动转向了产业结构调整加速,因而形成了目前以结构型上涨为主的强势格局。

再从供求关系来看,由于外围经济体的宽松政策使得热钱流入压力加大,保持流动性在合理范围之内是央行近期资金回笼的目的所在。由于5、6月是限售股解禁的高峰,资金面压力偏大,而IPO重启时点的推后以及RQFII额度的增

## ■财苑社区 | MicroBlog |

福明(网友):一旦趋势出来了,要迅速扭转是很困难的。近期市场人气回升,做多气氛明显增强。周三的强行降温,从力度来看,并不是很严厉。我们认为利用降温洗洗盘,反而有利于行情的健康发展及个股的纵深演绎。

伟晴(世纪证券分析师):连续反弹之后,股指短线的确有回调指标的要求。同时主力也处在调仓换股的过程中,盘中出现较大的震荡在预料之中。但股指重心不会向下,这从周线指标支持反弹就可看出。而上证成交量也连续5天在1000亿元水平之上,创业板流出的资金很有可能流进了主板。就周四来看,结合周线及15-60分钟指标,预计上证指数在回探到2285点到2290点一带将在逢低买盘推动下回稳,因此策略上可大胆迎接。

徐怀谈股(财经名博):对目前的A股市场,我有三个观点:一是创业板中短期大幅飙升过的个股风险大于机会,应卖出;二是调整多时的蓝筹股机会大于风险,应

加,将使得供求关系保持适度的平衡,在为股市注入活水的同时,也体现出了管理层的护盘之意。

需要注意的是,由于目前宏观环境还不具备支持资金大规模入场的条件,行情的延续必然还是以板块轮动的方式来表现。阶段性行情的启动并不意味着股市已进入趋势性上涨行情,投资者需注意其中风险。

### 板块震荡分化将加剧

国都证券研究所:从市场风格比较来看,当前可逐步加大消费股配置。比较消费、成长股相对于周期股的估值水平,当前消费/周期、成长/周期相对PE

分别为1.08、2.31,较近五年相对历史均值为低26.7%、高22.4%;而当前消费/周期、成长/周期相对PB分别为1.74、2.04,较近五年相对历史均值各高8.6%、33.4%。从不同市场风格的相对PE估值曲线走势来看,当前消费股相对周期股仍有一定的潜在超额收益空间,5月初在相对估值接近历史低谷后呈现企稳回升迹象,预计在禽流感疫情影响消退及扩大内需政策推动下有望延续;而成长股相对周期股PE虽已高出历史均值,但当前在宏观经济疲软、周期股难有作为背景下,涨幅较小的个股存在补涨机会,而板块整体震荡与分化将明显加剧。

### 成长属性决定高估值

银河证券研究所:从历次长期下跌之后的行情启动来看,上涨20%之后总要经历一段时间的休整,才能继续前进。春节长假冷却了市场对改革憧憬的热情,各类经济数据的疲弱也凸显了现实约束之大,市场开始休整。然而,由于改革憧憬并未消失,经济转型的探索仍将在资本市场发酵,市场的休整阶段也注定是不平静的。

结合历次行情演绎的节奏来看,底部反弹的第一个月并无确定性的风格规律,但如果看六个月的,成长股将远远超越其他风格股票的涨幅。尽管关于成长股太贵的批评不绝于耳,但我们必须客观地认识到:成长的属性决定其估值必然是贵的,如果变得便宜了,倒是说明其成长性遭遇质疑了。根据我们对时局和转型趋势的理解,建议投资者重点关注军工、环保、传媒、TMT等。

(陈刚 整理)

# 金融危机5年:中港美强势板块比较

电子设备和仪器、赌场与赌博、生物科技分别位居中港美市场近5年板块涨幅首位

陈嘉禾

转眼之间,爆发于2008年的金融危机已经过去5年。江山代有英雄出,让我们做一个简单回溯,看看从2008年至今,A股、港股、美股的细分板块里,谁反弹最多?

我们统计了A股、港股所有的股票,以及美股市值排名在前3000名的股票(美股总计有几万只股票),并按GICS(全球行业分类系统)分类最细分类标准划分为154个行业,再统计当前市值占权的区间涨幅(下同口径),数据的截止日期为2008年底至今4月底。为了体现市场的主流方向,并排除少数较少的小行业的干扰,我们只讨论那些当前市值占市场市值百分比超过1%的细分行业。

先来看美股,共有31个GICS细分行业符合市值占比高于1%的要求。从2008年至今,涨幅在200%以上的行业有5个,分别是生物科技372.0%、电脑硬件308.2%、啤酒酿造商290.2%、服装服饰与奢侈品274.7%、互联网软件与服务236.1%。

可以看到,在美股市场,生物、IT技术和消费被市场认为是经济复苏的最强板块,在反弹最多的板块中基本是三分天下,而生物科技这门尖端的技术更是遥遥领先稍微传统一些的IT技术。

在港股市场中,共有21个GICS细分行业市值占比高于1%。其中反弹最多的是赌场与赌博板块,反弹了1488.7%,接近15倍。其中银河娱乐、澳博控股分别上涨了2918.9%、

1010.1%。同时,汽车制造商也反弹了1488.7%,其中长城汽车反弹了3177.8%,华晨中国汽车反弹了2243.2%。从以上两个遥遥领先于其他细分板块的板块,以及香港本地与之并不匹配的经济增速来看,来自内地的需求,以及一些相关的上市公司无疑构成了港股龙头板块的基石。

此外,互联网软件与服务、燃气公用事业、包装食品与肉类三个板块位居其后,分别上涨了400.4%、318.6%、181.8%。可以看到,与美股完全不同的是,除互联网软件与服务以外,港股反弹最多的细分板块全部和消费相关。港股的互联网软件基本和网络消费与信息传递相关,与科技研发的关联也不如美股同行业公司紧密。

最后看看A股市场。由于全球罕见的小股票牛市,A股反弹最多的是一些

非常小的板块,占据涨幅榜首的是电子设备和仪器,反弹了1032.5%。不过,A股主要板块(市值占比1%以上)只有20个,其中反弹最多者分别为多种金属与采矿、制药、包装食品与肉类、汽车制造商、多样化房地产活动,反弹幅度分别为257.1%、236.8%、225.3%、205.7%、194.0%。可以明显地看到,A股的主要板块中,反弹幅度居于前5的,有两个与采矿、房地产相关,而这也反映了中国内地经济在过去几年的主要潮流,余下的则与消费、医疗相关;这也是中国消费升级和人口老龄化下的发展方向。

都说股市是经济的晴雨表,从以上的统计结果来看,此言非虚。不过,经济不同,晴雨也就不一样。这就要求投资者在筛选行业的时候细加甄别,切忌刻舟求剑。

(作者单位:信达证券)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)