

昨日上证综指最低下探到2001点,收盘上涨0.86%

2000点保卫战多方先胜一局

证券时报记者 汤亚平

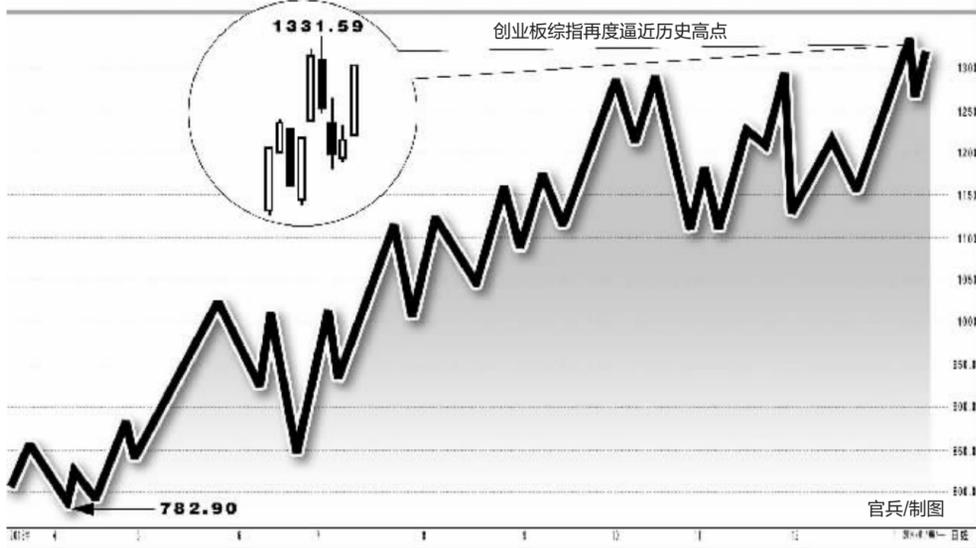
周二,在投资者较为谨慎和外围股市大跌的情况下,沪深两市股指再度跳低开。盘中上证综指最低下探到2001点,再度考验2000点整数关口的支撑力度。石化双雄护盘,最终上证综指上涨0.86%,并收于5日均线之上。连续两个交易日险守2000点关口,显示多头希望短期市场能够在2000点附近企稳,维稳的意图依然强烈。

诱多还是护盘?

周一,沪指盘中探至2000.40点,2000点岌岌可危。按常理,在隔夜外围股市大跌的背景下,A股会开盘即破2000点。可是,周二沪指只是在盘中触及2001.14点便展开反弹,收盘报2026.84点。为什么2000点未破?主力出击是诱多还是护盘呢?

综合昨日盘后分析师的看法,沪指未跌破2000点,护盘因素不少:证监会紧急叫停5家公司IPO;上市公司回购发力;保险资金“输血”;权重股强力护盘等。

大盘连续多次考验2000点整数关口,但又多次被拉回。盘中总有神秘资金对2000点关口进行保护,使沪指免于跌入“1时代”。有分析人士认为,越是有政策护盘,就越不能探出市场的真正底部。鉴于再过半个月就将迎来农历新年,预计这段时间沪深两市将迎来企稳整理走势。可是这个企稳属于超跌反弹性质,并不稳固。



节后走势适度谨慎

昨日,中石油、中石化尾盘发力,刻意守住上证2000关口,并得到了蓝筹指标股的集体响应。但是,昨日主力拉权重股护盘,只是昭示政策救市,骨子还是炒题材股。从昨日创业板指数再次逼近历史高点可以看出端倪。

这样一来,有两个问题绕不过去:一是创业板老股受考验。春节后,预计首批新股最迟3月份将在A股上市,可眼下创业板相对高估值压力还难于消

化。分析人士指出,单纯靠外延式规模扩张实现估值重心再上台阶,其难度很大。如最大市值的乐视网,受益于移动互联网的飞速发展,总市值已高达390亿元,按去年营收计算,市销率达26倍,但毛利率只有33%,并没有超过大多数成长型公司。正是因为当前中小市值成长股的相对高估值,带来了当前新股IPO的高定价,隐含的风险是中小市值股面临的巨幅震荡,将直接影响到大盘的走势。

二是新股发行出现的问题并没有真正解决。首先,火爆乃至疯狂的一级市场给二级市场留下隐患。网上发行数据显

示,我武生物认购倍数高达176倍,新宝股份认购倍数则为95倍,楚天科技和纽威股份认购倍数分别为71.3倍和56.37倍。其次,IPO重启,新股高价发行的顽疾依然未能解决。新股从定价到配售的诸多环节受到批评,中介机构也受到了指责。从13家已披露新股定价和剔除报价的比例看,剔除比例低于20%的一共有四家券商。只有保荐安控科技的安信证券剔除比例为10.05%,完全是紧贴着新规定10%的下限来操作。中介机构能否恪尽职守,对于新股发行改革的成败尤为重要。

盈亏大户影响减轻 年报助推结构性行情

张刚

2013年上市公司年报披露即将拉开序幕。去年上市公司整体业绩状况如何?对一季度行情有何影响?我们根据2013年三季报的数据,从上市公司的创利大户、亏损大户、已预告2013年年报业绩的公司三大类情况进行分析,由此来对上市公司2013年年报整体业绩量化预测。

盈利巨头贡献度降低

三季报数据显示,归属母公司股东净利润额最高的前20名上市公司的净利润之和,占上市公司净利润总额的67.19%。这20家公司中,19家公司三季报净利润同比实现增长,仅有中国神华同比下降,而且此前半年报同比也出现下降。增幅在50%以上的仅有中国人寿。

从截至1月12日的业绩预告情况看,这20家上市公司无一发布业绩预告公告。2013年三季报净利润同2013年半年报相比,处于1.5倍以下的有11家公司。若按单季环比计算,

2013年第三季度净利润比2013年第二季度环比出现下降的有13家公司。20家创利大户中,仅有7家第三季度单季净利润环比增长,无一年报预增。16家银行类上市公司中,仅有宁波银行预计略增。因此我们推测,盈利巨头对整体上市公司净利润的贡献将出现下降。

亏损大户负面影响减轻

数据显示,2013年三季报亏损的有342家,占上市公司总数的13.74%。亏损额最高的前20名上市公司的亏损额之和,占已披露三季报亏损上市公司亏损总额的52.37%。水上运输、机械、有色类上市公司经营状况较差,对沪深上市公司整体业绩水平产生了拖累。

从截至1月12日的业绩预告上看,这20家上市公司中,有10家公司预计2013年年报依旧亏损,中国铝业预计扭亏,兖州煤业预计业绩大幅下降,余下8家公司中尚未发布业绩预告公告。

亏损大户有一半明确了2013年

年报继续亏损,不过水上运输类公司的业绩有所改善。我们预计亏损大户对上市公司年报业绩的负面影响有所减轻。

已预告公司影响正面

截至1月12日,沪深两市共有1044家上市公司对2013年年报业绩进行了预测。其中首次亏损的81家,继续亏损的30家,继续盈利的有98家,业绩大幅下滑的有102家,业绩大幅增长或有198家,有一定增长的有291家,有一定下降的139家,扭亏的有76家,业绩不确定的有29家。

从行业看,预增公司家数最多的前三个行业为计算机通信、化学原料、电气设备,预减公司家数最多的前三个行业为化学原料、通用设备、计算机通信。扭亏公司家数最多行业为计算机通信、化学原料、通用设备。亏损家数最多的行业为计算机通信、专用设备、化学原料。

我们的统计数据中,和2012年年报相比,已预告公司中预计扭亏的公司减少324.96亿元的亏损额,预计业绩大增的公司贡献303.79亿元的新增利润,

预计略增公司贡献193.46亿元(此两项共计822.21亿元),预计业绩大幅下滑的公司减少盈利约183.14亿元,预计首亏的公司则增加亏损额25.56亿元,预计略减公司减少盈利130.23亿元。上述各项相抵之后形成新增盈利483.28亿元。沪深两市上市公司2013年三季报亏损上市公司亏损额之和为454.05亿元,而所有上市公司三季报净利润总额为17238.11亿元。假设2013年年报上市公司净利润总额为三季报的1.33倍,我们初步预测已预告业绩公司对上市公司整体业绩的正面影响比重约占2.10%。

整体来看,2013年年报盈利巨头的正面影响将有所下降,但亏损巨头的负面影响减弱,已预告业绩公司对整体业绩有小幅正面影响。由于作为对比基数的2012年年报业绩较差,我们预计2013年年报将有约10%的同比增长。

就上市公司年报业绩对行情影响来看,由于蓝筹股业绩影响减弱,预计对指数的推动作用减小;而个股业绩增长或扭亏等有正面影响的公司较多,因此预计年报业绩将加剧结构性行情演绎。

(作者单位:西南证券)

一个“保守”私募眼中的移动互联网

证券时报记者 付建利

说私募老总老王保守,是因为他虽然早已实现了财务自由,但至今仍使用着老式的诺基亚手机;说他保守,他又时时刻刻关注着这个时代的最新科技,以及由此带来的投资机会。在老王眼里,未来移动互联网将很大程度上改变投资的版图,作为投资者,谁更深刻地了解移动互联网,谁就能更好地在未来的移动互联网时代挖掘更多的投资机会。

老王虽然很年轻,但是私募事业做得不小,而且业绩稳健,在同行业内口碑不错。崇尚低调做人的老王几乎不和媒体打交道。“如果我的业绩做得好,我根本不需要媒体的宣传;如果

我的业绩做得不好,媒体再帮我宣传也没用。”业绩为王,是老王根深蒂固的理念。

在生活上,老王的确算得上保守:平时很喜欢宅在家里,不大喜欢旅游,很少离开深圳;以吃素为主,讨厌大鱼大肉,朋友聚会讨厌吃喝喝酒,最喜欢和朋友与家人一起喝茶和散步。至今,老王都使用一部一千多美元的老式诺基亚手机。老王说,他在生活上特别念旧,比如这部老款的诺基亚手机,就轻易舍不得换掉。而对于苹果、三星等新型手机,老王拒绝使用的理由就是“功能太多,太复杂,麻烦。即便是微信,虽然有点意思,但垃圾和无用信息太多。”老王说,新技术产品更新换代让人眼花缭乱,在生

活上崇尚自然无为的他追时髦一直没啥兴趣。

但在投资上,老王觉得来不得丝毫马虎。余额宝、电商、互联网金融这些与移动互联网有密切关联的新商业形态,老王说他每天都会关注。他认为互联网,尤其是移动互联网时代的到来,将改变我们这个社会的商业生态。传统产业要么被淘汰;要么迎难而上实现转型。但可以肯定,大部分的传统产业都会衰退甚至消失。夸张点说,我们生活的方方面面都会打上移动互联网的烙印,那么,在移动互联网催生的诸多新兴产业中,到底哪些细分行业更有机会?哪些企业更有投资价值?

老王说,移动互联网对每个人都是新事物,全球几乎处在同一个起点上,在

某些方面中国甚至还在前列。而对于投资来说,对于与移动互联网相关各个新兴行业的了解和研究,所有投资人都处在同一个起跑点。今天投资人之间能力水平的差距,更多地是在传统产业研究上的差距。而在新兴产业,也许三年后、五年后,彼此之间的差距才能清晰地显现出来。现在,谁发力去研究,谁真心去拥抱移动互联网,谁就能抢占先机。

“别以为我不用微信,就不了解移动互联网。恰恰相反,我更希望用冷静的心态,撇开喧嚣和浮躁,静下心来研究新兴产业。”老王说,未来股市的机会仍将集中在创业板和中小板中的新兴产业,尤其是与移动互联网相关的产业。在生活上保守的他,绝不做投资上的保守主义者。

机构观点 | Viewpoints |

供求矛盾有望缓解

申银万国证券研究所:周二,股市探底回升,量能小幅放大,热点活跃,个股普涨。我们认为,市场情绪有望回稳,资金面仍是关键。

供求关系是当前市场主要矛盾,后续有望得到一定缓解,但资金压力仍将带来沉重考验。1、1月以来加速下挫,我们认为主要是供求恶化超预期所致。新股发行(IPO)批文的下发节奏及实际发行速度远超市场此前预期,50只新股密集发行,几近竭泽而渔之势。此外,已公布的中签率远低于市场此前预期,即冻结资金远高于预期。2、周日晚间证监会紧急发文加码IPO过程监管,5家公司暂缓发行,表明监管层对IPO节奏以及新制度下的新问题开始重视并出手调整,释放了一定的积极信号。根据目前情况,已过去但尚未拿到批文的公司要推迟至3月才可能启动发行,2月份供求压力大为缓解。

风险溢价再度跳升,短期情绪有望回稳,但市场谨慎观望氛围仍较浓。1、上周我们跟踪测算的市场隐含风险溢价大幅跳升43bp,已接近去年钱荒时的高位。2、107号文表明影子银行监管治理的层级超出此前预期,影子银行的规范是长期利好,但短期阵痛难免。3、此前一周证监会正在加快推动各类境内外长期资金入市,保监会也接连发文,存量获准投资创业板及使用历史存量保单投资蓝筹股,养老保险、职业年金等也在推进。但我们认为过去两年长线资金入市被反复提及,

财苑社区 | MicroBlog |

抵抗只是面子工程

图锐(财经名博):根据历史上的相似走势,我们不难分析出沪指2000点保卫战的实质。

历史上,在某些心理预期强烈的特殊点位附近,大盘往往都会装模作样地进行反复的抵抗与纠缠,最终才选择“气力不支”而被击穿。如2012年1月6日的“钻石底”2132点,在半年后(2012年7月)的反复纠结中被击穿。其中,7月18日,在接近2132点的2138点处还上演过“力挽狂澜”的好戏;2012年9月26日,沪指在短暂闪击“1时代”后迅速收复,次日大涨2.6%,随后的国庆行情更是把指数推到了钻石底之上;再往后的11月19日、11月21日,沪指都曾上演奋力反击直线拉升的好戏,但最终的结果是——股指于11月27日收在了2000点下方;倒是去年6月击穿2000点和1949点两个重要位置没有太多挣扎反复。而这样痛快的跌法,迅速砸出了1849点这个重要的阶段低位。以史为鉴,观察最近几年大盘在2000点附近的挣扎,再联想“反弹不是底,是底不反弹”的股谚,周二看起来较为有力的反弹恐怕就不足以信任了。

一季度小盘股走强

后知后觉(财经名博):周二,创业板和中小板继续活跃,创业板指数再次逼近历史高点。从历史数据看,一季度走强几乎成为小盘股群体的重要季节性特征。统计显示,在2003年到2013年的10年间,小盘股指数仅在2005年一季度和2008年一季度出现过下跌,其余年份的一季度均出现了上涨。如果考虑到2005年一季度市场正处于最后的恐慌中,而2008年一季度熊市下跌正处于加速阶段,完全可以认为每年一季度是小盘股的传统旺季。

操作上看,市场需进一步放量才能有效消化掉浮筹,集体性上攻较难,更多的是一些超跌板块的技术性反抽。投资者追涨需谨慎,可以逢低埋伏超跌股。后续可关注银行、券商等金融板块。建议投资者短线仓位采取只出不进的策略,将涨幅较大的短线品种逐步清理;而中长线仓位则只进不出,逢低吸纳金融类个股。这样既可以规避短线风险,又可以伏击价值股等待后市大机会的出现。

关注成交与热点

推石的凡人(财经名博):周二,虽然股指反弹的幅度不算小,但成交量没有明显放大,显示投资者的信心依然不足,入市抄底依然谨慎。这就需要一些实质性的利好来提振。但周二创业板指数大涨,再次突破了1400点大关,却不利于利好政策出台。首先,创业板市盈率偏高,将直接导致新股市盈率偏高,成为

利好作用弱化,且新股重启压力下远水解不了近渴,短期风险难以提振,但近期确有实质性进展,加之证监会支持破净蓝筹回购,也许预示供求关系在慢慢改善。4、物价和外贸数据基本符合预期,我们此前认为经济回落已经有所反映并消化,不过数据平淡进一步加重了市场悲观情绪。5、临近春节市场谨慎观望氛围较浓,基本面乏善可陈。综合看,我们认为短期市场情绪有望回稳,但量能制约或将延续。

2000点机会大于风险

东北证券:我们认为,2000点附近的整体机会大于风险。目前影响市场的因素正在改善,如资金价格短期出现了一定的回落,7天SHIBOR回落至4%附近;备受关注的个股发行出现波折,证监会及时“打补丁”,维稳意向明显。我们认为,目前新股发行中出现的问题,在新兴加转轨市场环境下并不偶然,估计暂时也很难找到一个立竿见影的政策。不过,目前释放的信号还是积极的,虽然没有十全十美的方案,但只要基本原则,那么可以通过“打补丁”、“修正案”的形式来处理。

考虑到目前市场氛围以及指数运行轨迹,我们认为2000点附近机会大于风险。不利因素虽有,但也不可忽视积极因素的逐步出现。操作上,可重点关注金融、两桶油的动向,并对智能电网、信息消费以及央企扭亏、高端装备等板块和主题加强关注,还可关注年报披露过程中带来的结构性机会。

(陈刚整理)

市场隐患;其次,虽然管理层对创业板大涨嘴上不说什么,但过高的估值显然让管理层难以释怀。如果后市采用加大发行来挤泡沫,那么只能用一句话来形容,那就是“搬起石头砸自己的脚”。

如果没有特别利空,周三延续反弹没有多大悬念。后市要关注的是成交量能否放大,同时看市场能否形成一个热点。光靠汇金增持维稳指数不是长久之计,也不能形成市场认可的底。此外,还要关注央行能否释放流动性,让市场利率稳定在一个适当范围,而不是继续升高。

一季度小盘股走强

后知后觉(财经名博):周二,创业板和中小板继续活跃,创业板指数再次逼近历史高点。从历史数据看,一季度走强几乎成为小盘股群体的重要季节性特征。统计显示,在2003年到2013年的10年间,小盘股指数仅在2005年一季度和2008年一季度出现过下跌,其余年份的一季度均出现了上涨。如果考虑到2005年一季度市场正处于最后的恐慌中,而2008年一季度熊市下跌正处于加速阶段,完全可以认为每年一季度是小盘股的传统旺季。

操作上看,市场需进一步放量才能有效消化掉浮筹,集体性上攻较难,更多的是一些超跌板块的技术性反抽。投资者追涨需谨慎,可以逢低埋伏超跌股。后续可关注银行、券商等金融板块。建议投资者短线仓位采取只出不进的策略,将涨幅较大的短线品种逐步清理;而中长线仓位则只进不出,逢低吸纳金融类个股。这样既可以规避短线风险,又可以伏击价值股等待后市大机会的出现。

(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。