

黄金股随金价走高 补涨行情可期

证券时报记者 邓飞

昨日,黄金概念相关个股延续马年以来的强势表现,板块内个股普遍上扬。从盘面看,黄金概念板块昨日涨幅1.59%,紧随银行板块之后,成为少数逆市翻红的板块之一。

截至昨日收盘,潮宏基强势涨停,紫金矿业大涨5.24%,黄金概念新兵天业股份上涨3.99%,益民集团、豫光金铅、辰州矿业等3股涨幅超过2%。

金价走高 提升黄金股补涨

马年以来的5个交易日,黄金概念股连续走强,成为强周期板块中的佼佼者。黄金概念龙头股潮宏基已累计上涨16.42%,赤峰黄金、益民集团等股亦累计上涨超过10%。

黄金概念股春节后补涨,离不开国际金价持续走高的助推。国际金价方面,本周三晚虽然未能突破每盎司1300美元的关键位置,但还是连续第六个交易日收涨,主力黄金合约周三涨0.4%报每盎司1295美元。

另外,根据中国黄金协会2月10日公布的最新统计数据,2013年我国黄金消费量首次突破1000吨,达到1176.40吨,同比增长41.36%,而2012年全国黄金消费量832.18吨,同比增长9.35%。国际金价下跌,反而催生中国黄金消费量剧增,“中国大妈”逆市抢金影响可见一斑。

浙商证券黄金行业研究员林建在春节前国际金价突破1270美元重要

昨日部分黄金股涨幅	
名称	涨幅
潮宏基	10%
紫金矿业	5.24%
天业股份	3.99%
益民集团	
豫光金铅	>2%
辰州矿业	



张常春/制图

关口时曾指出,受益于金价的上涨,外盘和港股黄金板块均与金价出现联动上涨,而A股黄金股因前期的滞涨有望迎来补涨行情,继续看好黄金板块,建议投资者重点关注恒邦股份和中金黄金等个股的投资机会。

从春节后黄金股普遍出现量价齐升

的情况看,正如林建所预期,黄金股补涨行情如期而至。可以预见的是,随着国际金价进一步走高,黄金股有望继续走强。

中金青睐金饰珠宝行业

与普通投资者关注黄金开采端公司

不同,机构更青睐黄金零售端相关公司。

中金公司就在最新的黄金珠宝行业2014投资策略中明确指出,2013年金饰珠宝行业通过“跌跌量大增”改变了市场之前对于金价和金饰公司业绩及股价相关性的判断,龙头公司正在逐步摆脱金价限制,走出自己的行情。

有数据显示,2013年上半年国际金价跌幅超过20%,国内黄金销量反而大增54%,远超市场预期,表明黄金是真正贴近大众的消费产品,深受消费者喜爱,价跌之后需求显著提升。

展望2014年,中金公司认为,金饰珠宝终端消费需求依旧保持旺盛,上半年受基数影响,收入端增速承压,但随着产品结构优化的推进,品牌力强的龙头公司毛利率将会提升。如果金价上行会有很大的向上弹性,维持对周大福和老凤祥的推荐评级。

中金公司看好金饰珠宝公司,主要因为其具备四个核心竞争力。首先,品牌。看好知名度高且受众较广的港资龙头和本土老字号品牌;其次,产品。看好黄金规模优势明显,且非金饰品设计优良、储备丰富、产品款式流行的金饰珠宝零售商;第三,渠道。网点覆盖全国的金饰珠宝零售商在开发中国内地市场潜力方面优势更加明显;第四,风险控制能力和经营业绩。黄金对冲策略和经营业绩分别是企业硬实力和软实力的衡量标准,龙头公司具备明显优势。

红包行情可能于3月终结

昨日,以银行股为首的权重板块崛起,无疑让大盘反弹迈出了坚实的一步。创业板昨日出现大幅回调,2月份是否产生二八分化?2月13日,东方证券销售交易总部咨询服务经理、高级投资顾问左剑明做客证券时报网财经社区时指出,开年的红包行情或将结束于2月底3月初,板块行情相对看好农业板块。

展望2014年股票市场的变化趋势,左剑明认为,有两个变量必须纳入考虑范畴:一是信托等高收益理财产品是否卸下刚性兑付盔甲;二是房地产投资增速下滑拖累经济。所以,上半年股指重心小幅提升(波段涨幅200点),下半年机会更多一些,空间也就更大(波段涨幅300点)。全年

看,今年的市场值得投资,回报率不会低于最近5年平均数。

就2月份行情而言,催化因素不多,基本靠对两会的热情预期是主要动力。一般来说,一季度上升波段行情平均持续天数为23天。对于此次的红包行情,从今年1月21日企稳反弹以来,预计高点会在2月底3月初。但需要提醒的是,笔者估计上半年行情不会太大,因为风险点较多,需要逐步排雷。

对于创业板和沪指的跷跷板效应,左剑明认为,行情发展是有规律的。如果大盘小盘一起联动,那么资金面就将立马现出原形。所以,在当前环境下,跷跷板效应有利于之后的行情。只是在没有场外资金进场的背景下,一旦到了两会前后,宴席说散就散了。对于创业板来

说,悲观预期将从今年3月中旬开始,因为届时将拉开2013年业绩证伪大幕。所以,3月之后的创业板风险将显著加大。

总体上看,当前投资还是以主题投资为主。拿环保来说,去年环保股三轮走强的背景,几乎都是和当时政策或环境恶劣有关。经过长途跋涉后,现在股价基本包含对未来的乐观预期。所以,投资操作的难度已经不小了。另外,投资者关心的医药股则是值得长期看好的行业,但近期市场热点不在医药板块中。总体上,左剑明认为,今年A股中看好农业板块,如低毒农药、动保行业等。

(黄剑波 整理)

更多访谈内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-506>

又到争议“两会行情”时

证券时报记者 付建利

一年一度的两会又将召开了。这是政治上的大事件,也是A股市场上的大事情。

原因无他,只因为围绕两会是否将上演一波行情,免不了媒体版面和网络的几番口水,各类“砖家”们又会热情洋溢地预言,激情飞扬一番。无论两会行情高于还是低于市场预期,之后肯定又可以分别找几箩筐理由,正说反说都有理。这恐怕也是A股市场一道独特的景观了。

每年的两会召开前夕,对于A股的联想就开始飞扬起来。乐观者的理由不外乎是两会上代表委员们关注的话题会很大程度上影响政策的决策部署,反映了民意,代表了政府今后的工作重心。更为重要的是,两会上会释放诸多政策动向,尤其是财经重要官员和重量级企业家们的一言一语,很多时候也会引发A股的反应。

从大的宏观方向来说,两会增强了信心,指明了方向。在炒股就是炒预期的A股市场,只要信心和好的预期在,股市就有戏。比如货币政策、财政政策、证券监管政策,一行三会的领导此时的言论比任何时候更具有

影响力。有的时候,领导们一句有信心的“废话”,没准还真如一剂强心针,让A股兴奋个一天半天。也难怪,两会上财政要员们被媒体围追堵截,只要领导们金口一开,哪怕是一个字的表态,都有可能成为媒体的头条。这到底是媒体凑热闹呢,还是官员们应付了事?

当然,除了大的方向,两会上传递出的行业或产业信息更为A股所关注。在两会召开前夕,市场总是浮想联翩,极度关心两会上代表委员们的主要议题会涉及A股市场上的哪些板块和行业。比如一号提案就为市场超级关注,因此两会上关注的行业和产业,大多既是需要提升的薄弱环节,也是政府今后投入真金白银下大力气要发展的行业。如此一番看似有逻辑的演绎,接下来市场很多人就会寻找A股市场上的相关上市公司,这就是寻找投资标的的过程。当然,也有不少投资人士纯粹是趁着两会炒一把。

相比以往的两会,这两年的两会更加强调改革预期。在股票市场上,改革首推金融领域的改革,其次是相关产业的变革,比如移动互联网等新兴产业的热议。除此之外,节能环保、三农、民生、新兴产业几乎是每年两

会都要热议的话题。也正因如此,这些板块每年两会都会成为市场关注的焦点,可谓老话题常炒常新。但在实体经济领域,一些问题是年年提,但问题仍然存在,甚至改善的力度并不大。比如节能环保,虽然是惠及子孙的事业,但由于投入后短期内出不了政绩,一些地方官员是口惠而实不至,响应中央政

策的声音叫得地动山摇,执行的力度却气若游丝。

两会行情的起起伏伏和口舌之争,一方面反映出A股市场习惯于炒作的陋习,另一方面也反映出实体经济和虚拟经济领域很多问题的久拖不决。两会行情的演绎,其实是映照中国的一面镜子。

两家创业板公司限售股周五解禁

张刚

2月14日,A股市场有汉威电子、三六五网两家上市公司的限售股解禁,均为深市创业板公司。

汉威电子(300007):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数1457.71万股。解禁股东一家,即钟超,持股占总股本比例为12.35%,为第二大股东。其为公司董事,与第一大股东任红军系夫妻关系,属于首次解禁,且持

股全部解禁。解禁股占流通A股比例为21.48%,占总股本比例为12.35%。该股的套现压力存在不确定性。

三六五网(300295):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数55.88万股。解禁股东一家,即刘艳,持股占总股本比例为1.05%,属于“外非”。其首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股比例为2.27%,占总股本比例为1.05%。该股的套现压力不大。

(作者单位:西南证券)

机构观点 | Viewpoints |

去杠杆背景下资产配置

华泰证券研究所:资源配置的市场化意味着以往受管制的金融、原材料资源价格将趋于上涨,资金成本、生产成本上升迫使企业去杠杆。在经济总需求螺旋下降,资金面持续偏紧的去杠杆阶段,看好两条投资主线:一、服务类的行业受益于轻资产、外包的商业模式;二、产能持续收缩的部分制造业,未来供求关系可能出现好转。

当前国内实体经济和金融体系的杠杆率绝对水平偏高,而且近几年快速上升。一旦内部环境(如地产泡沫),或者外部环境(如美国退出QE甚至加息)发生逆转,可能面临流动性风险。107号文以及预期中的9号文加强对表内外的非标债权的监管和封堵,银行去杠杆使得资金供给趋于紧张,资金利率持续高位。

服务类行业受益于轻资产、外包的商业模式。从美国的历史来看,去杠杆阶段,制造业国内生产总值(GDP)占比下降,而服务业的GDP占比提升。未来关注上游采掘服务(铀服、矿下安全)、中游工业服务(物流、环保、EMC合同能源管理)、下游消费服务(餐饮旅游、医疗服务、汽车服务)、金融服务(保险、券商)、科技服务(传媒、网络服务、软件)。

产能收缩的行业供需有望好转。去杠杆阶段,经济总需求下降,行业净资产收益率(ROE)下滑,企业减少资本支出。随着折旧摊销减少固定资产净额,从而实现账面上的“去产能”,固定成本逐步下降,企业盈利能力得到支撑。周期性行业的资本支出大幅减少,未来的机会可能来自于供给面的改善。自上而下来看,专用设备、机场、家电、汽车、建材、电气设备等2013年以来资本支出持续为负,未来供给面有望改善;自下而上来看,包括光伏、草甘膦、钢铁等供需状况也在好转,未来值得关注。

金融和行政审批方面有望进一步对天津自贸区放权。在全国自贸区锦标赛中,虽然背后多少有推高地价以支撑基建投资的旧模式影子,但有一个积极面不容忽视,即招商引引资诉求推动改革开放的竞争。我们认为,可以预期未来的天津自贸区会进一步放开其金融管制和行政审批。

关注盈利增速稳定行业

中信证券研究所:A股上市公司将从3月初开始进入2013年年报密集披露期。目前业绩预警显示2013年A股年报盈利整体情况良

财苑社区 | MicroBlog |

银行拉抬指数并非风格转换

股海十一少(财经名博):沪深两市股指均小幅度低开,随后全天维持震荡走势。盘面显示,虽然股指有量能配合上行,但是银行硬生生拉抬指数,创业板借机出现现象明显。

对于创业板前期涨幅较大的品种,我们一再提示风险。因为创业板已从前期上涨步入高位震荡区间,在这个区间内是一个去伪存真的过程。真正的优质个股可能还会上涨,有些个股就会出现主力外逃。

有人谈到市场风格转变。其实众所周知,以目前的市场需要,风格转换十分困难,二八转换需要代价,更需要庞大的资金为后盾。一般来说,二八转换发生在牛市确立的时候,这个时候市场开始出现赚钱效应,资金开始回流股市。这部分资金首先买入权重蓝筹,导致指数快速拉高,但目前来看暂时还没有到达这个阶段。不过,市场连续快速下跌也不现实,原因是近期成交量一直都在千亿之上。因此,对于银行狂拉指数的现象,大家不要过分幻想,更不要轻易谈二八转换。

警惕主力制造概念陷阱

小六忠诚(财经名博):追逐概念和热点是中小散户一直追求的股市炒作方式。散户们由于资金不大,总想着依靠热点炒作能够快速赚钱,可是却因此被套高位。相反,市场上的真正主力资金却在股票处于

好,预警类型中预增、略增、续盈和扭亏这四类偏正面的公告占比64%。按照1708家公布净利润增速上下限的公司具体数据测算汇总,这些公司2013年盈利增速在11.8%~16.7%之间,平均数为14.7%。

展望2014年,全部A股盈利增速同比略有下行的可能性增大,并且逐步成为市场的一致预期。一方面,营业收入增速疲软依然是制约2014年非金融上市公司盈利增速的主要原因;另一方面,Wind统计的有机构覆盖的1537家重点公司2014年盈利预测增速为15.8%,低于2013年的17.6%。根据中信证券研究部相关行业组的预测,金融板块2014年盈利增速会从2013年16.2%回落至11.2%,全部A股上市公司的盈利增速会回落至9.7%。

按中信一级行业划分,市场对非银金融、家电、汽车、农林牧渔、电力公用、电力设备、建筑、建材等行业2013年的业绩增速预期较高,强周期的煤炭、钢铁都还处在负增长的区间。展望2014年,中信证券研究部行业分析师对通信、农林牧渔、电子、电力设备等行业业绩增速预期较高,且比较稳定。

天津自贸区范围或百倍扩大

广发证券研究所:市场对天津自贸区预期已久,但主要基于天津滨海新区东疆自由贸易园区。如果天津自贸区范围扩展到整个滨海新区,那么地理范围上的超预期是惊人的。东疆保税港区面积仅仅10平方公里,其综合配套服务区20平方公里。而滨海新区的面积达2270平方公里,属于百倍超预期。

金融和行政审批方面有望进一步对天津自贸区放权。在全国自贸区锦标赛中,虽然背后多少有推高地价以支撑基建投资的旧模式影子,但有一个积极面不容忽视,即招商引引资诉求推动改革开放的竞争。我们认为,可以预期未来的天津自贸区会进一步放开其金融管制和行政审批。

基于A股市场天津自贸区的预期将从东疆保税港区拓展到整个滨海新区,以及对滨海新区未来开放发展的预期提升,在滨海新区有土地储备与相关业务的上市公司将会潜在受益。

(刘雯亮 整理)

长期低迷的时候悄悄吸纳。因此,笔者之见,每一次的概念炒作都是一个美丽陷阱。

投资者一定要谨慎,不要轻易落入主力制造的概念陷阱中。我们可以提前了解国家的政策动向,提前布局,不要等概念炒作形成之后才去追涨。拒绝参与概念炒作,这也许是做好自我保护的明智选择。

回调不改上扬趋势

推石的凡人(财经名博):昨日,股指翻绿,除了与权重股非强势有关外,还与创业板暴跌有关。昨日,创业板指数放量暴跌超过3%,多只个股封死跌停板。从封单来看,资金出逃意愿非常强烈。题材股出现大面积回调,银行板块最终独木难支,指数不得不选择回调。

从技术形态来看,创业板已经有两个交易日高位放量收阴。创业板暴跌短期会冲击市场,当然也会冲击主板市场。但从中长期而言,笔者认为有利于主板市场走好,因为从创业板中顺利出逃的资金肯定会寻找新的投资标的。从投资时机来说,现在也是较好的机会,因为首次公开募股(IPO)暂停,两会临近,消息面偏暖。

总之,虽然创业板暴跌将短期冲击市场,但只要创业板回调,将对主板构成跷跷板效应,主板将面临一个较好的逢低介入机会。笔者预计第一目标位是2150点位置。

(刘雯亮 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)