

主题机会“串烧”移动互联网

从上周活跃板块看,最大亮点是那些表现优异的板块大都跟互联网特别是移动互联网相关。可以说,互联网,特别是移动互联网,将彻底改变人们的生活方式,渗透到人类社会生活的方方面面,这一主题在未来很长一段时间都不会消亡。

符海问

上周,大盘继续疲软。不过,热点并不少,油气改革、民营医院、特斯拉、重组概念等等此起彼伏,给总体平静的市场带来不少生气。当然,市场的另一个隐忧在于,新股发行马上重启,股票供给格局将再次被打破。前期炒高的次新股也因此承压,于当周最后一个交易日集体跳水,板块指数下跌幅度达5.14%,仅天保重装、思美传媒、全通教育3个股勉强收红。

表面上,上述油气改革、民营医院等“串烧”的主题机会似乎令人难以捕捉。但仔细琢磨则不难看出,不管是传统行业还是新兴产业,要在资本市场受到关注,大多都跟变革有关。要么是自我革命,要么是外界环境发生变化而不得不改革。不管怎么样,社会在变,资本市场的投资机会同样也在随之变化。

按照过去的思维,市场要么是牛市,要么是熊市。可是,这种看法当前已不合时宜。种种迹象表明,已不能单纯用牛市或熊市来概括市场。因为大盘涨时,依然有不少个股下跌;而大盘跌时,涨停的个股数仍然不少。这就说明,市场并不缺机会,也不乏风险。唯有认识到这点,才有可能抓住机会而有效规避风险。

先来看看市场的整体情况。上周,公开市场净回笼700亿元,少于市场预期,7天回购利率创近21个月新低,这给热点炒作提供了资金保证。此外,前一周A股开户数创下近一年内新高,连续两周突破17万,表明即便是当前较为低迷的行情,投资者的热情依然没有被浇灭。

另外,尚有两个事件值得期待,一是“两会”。从以往经验看,“两会”作为重要的政治事件,要么会前、会中或者会后在股市有体现。而这次会前和会中股市反应都较平静,不排除会后给市场带来惊喜。特别是当前市场普遍持有较弱期待时,上述情形更可能发生。二是美国标普指数屡创历史新高,表明外围股市仍不断走强,这给A股带来了不小希望。不过,话说回来,尽管市场整体环境是好的,但趋势性机会却难再现。除了前面讲到近期市场表现情况外,另一个重要因素是社会的变革在迫使各行各业纷纷转型。其中,互联网,特别是移动互联网,就是最强有力的催化剂。常说“转型无牛市”,但转型却能催生牛股。

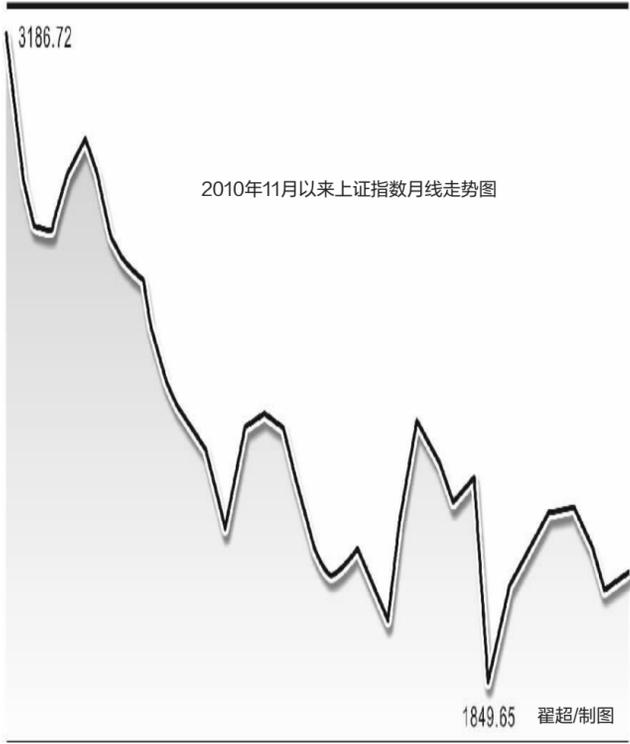
(作者单位:五矿证券)

从A股现实情况看,决定大盘走势的无疑是权重股,而权重股里面无非是银行、地产、钢铁、煤炭等传统行业。这些行业涵盖的个股大多是大盘股,转型需要较长时间,这是我们判断大盘难以出现趋势性机会的主要依据。尽管如此,市场仍将出现不少结构性机会。因为在高速变革的时代,新生事物不断出现,其强大的生命力将吸引资金争相追逐,股市当然也不会错过这种机会。

从上周活跃板块看,最大亮点是那些表现优异的板块大都跟互联网相关,比如特斯拉,除了跟新能源车有关的个股有所表现外,其中一个亮点是车联网,即用车的智能化。而重组股方面,更是离不开互联网,如信息安全、智能建筑、网络游戏、在线教育等等。总体上看,只要牢牢抓住互联网,特别是移动互联网,将彻底改变人们的生活方式,渗透到人类社会生活的方方面面。甚至可以说,互联网,特别是移动互联网,从真正意义上使人类获得自由,使人类不必拘泥于地域的限制而从事社会活动,这一主题在未来很长一段时间都不会消亡。如果说大家对马斯洛的人类五项需求认同的话,那么这种看法也将被改变,人类的基本需求里将要加上网络的需求。正是网络对人类的重要性,更加强了资本市场对互联网的高度关注。

市场的另一主题,当属政府的政策取向。从本届政府总理的首份报告看出,2014年经济社会发展的主要预期目标为国内生产总值增长7.5%左右,意味着GDP增速将继续降低。这也印证了我们之前的判断,即政策将进一步由之前的“重数量”向“重质量”转变。这里面的机会将着重体现在改革转型这一层面。也就是说,政策取向将大体决定投资方向。当然,政策取向也是有规律可循的,无非是为了解放生产力和发展生产力。也就是说,只要是能够解放生产力和发展生产力的改革,都将是大势所趋,资本市场也将有所体现。

总之,在接下来的行情里,投资者应当牢牢抓住互联网,特别是移动互联网和改革这两条主线,离开这两条主线,机会都可能难以把握。对上市公司而言,业绩固然重要。不过,我们从公开资料看到的业绩,都是过去的表现。而真正使公司能持续增长的,是其产品的竞争力和需求量。这两者决定于社会发展的需求,而我们目前处于高速变革的年代。因此说,我们的投资思维也不得不跟着社会的变化而变化了。



马航事件令航空股承压

杨晓帆

马来西亚航空公司上周末发布官方声明,载有239人的MH370航班波音777-200型飞机于北京时间1:20在胡志明飞行管制区失去联络,同时失去雷达信号。据马来西亚航空公司称,机上有154名中国乘客,目前看飞机坠毁的可能性非常高。

这次马来西亚出事的飞机和上次韩亚灾难的客机是同一个型号,均为波音777-200。短期看,和波音沾边的航空公司和设备制造商的股价都会受到负面影响,出境游也将承压。

波音777-200是波音777系列中第一个机型,最大航程达9650公里,最大座位数440。200型是波音777家族中的老机型,如果从1995年算起,到现在使用时间达到近20年,一旦积聚的金属疲劳进入临界点,很可能导致空中解体。和竞争对手空客A340的四发引擎相比,双发引擎的777-200更省油,受到了航空公司的欢迎,因此是一种常见的大型民用客机。

现在各大航空公司普遍在向波音

777-300过渡,但就是在这个当口上老飞机出事了,所以拥有波音较多的航空公司肯定要停飞检查,乘客处于恐惧心理也会避免乘坐这个机型,这会对公司品牌和利润造成负面影响。

去年波音在中国销量增长了60%。哈飞股份是波音整流罩的供应商,中航工业成飞(上市公司成飞集成)是波音方向舵的供应商。由于这次出事对于哪个部件出现问题尚不可知,短期内资金可能会回避设备制造商。去年韩亚出事时机尾折断,碳纤维的大元股份和中钢吉发股价就受到了影响。但长期看,空难会推动航空公司对飞机提前更新换代,反而会提高设备制造商的销量。至于西飞国际等国产大飞机概念股,不排除由于没影儿的机型替代预期会导致股价上涨。但这种没有实质性利好的困难财要不要挣,投资者还是要好好想想。

最后再看旅游类上市公司,中青旅、众信旅游等做出出境游的公司股价也会承压。众信虽然是主做欧洲的,但打着出境游概念股的牌子,前期涨幅又太高了,投资者此事需要谨慎。

(作者单位:投资网)

航空公司	已交付订单	总订单	未交付订单	总订单价格
中国国航	23架	29架	6架	86.85亿美元
南方航空	12架	18架	6架	51.6亿美元
国泰航空	45架	63架	18架	196.2亿美元
香港航空	0架	6架	6架	17.7亿美元
总计	80架	116架	36架	352.35亿美元

注:另外还有南方航空、东方航空10架、20架购机协议有待批准。

资料来源:波音公司官网

唐立/制表 翟超/制图

16家公司21.94亿股解禁,流通市值321.37亿元

本周解禁市值环比增五成 为年内偏高水平

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有16家公司的解禁股上市流通,解禁股数共计21.94亿股,其中沪市4.83亿股,深市17.11亿股。

以3月7日收盘价作为标准计算的市值为321.37亿元。其中,沪市3家公司为28.61亿元;深市13家公司为292.77亿元。本周两市解禁股数量比前一周14家公司的27.42亿股减少了5.48亿股,减少幅度为19.99%。本周解禁市值比前一周的205.94亿元增加了115.43亿元,增加幅度为56.05%,为2014年年内偏高水平。

深市13家公司中,中超电缆、亚

威股份、兄弟科技、森马服饰、张化机、天舟文化、通裕重工、大华农、永清环保、鸿利光电共10家公司的解禁股份是首发原股东限售股;安纳达、路翔股份共2家公司的解禁股份是定向增发限售股;飞力达的解禁股份是股权激励一般股份。

其中,森马服饰的限售股将于3月11日解禁,解禁数量为6亿股,是深市本周内解禁股数最多的公司,按照3月7日的收盘价28.46元计算,解禁市值为170.76亿元。同样是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的58.33%。

此外,森马服饰解禁压力集中,也是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达857.14%。解禁市值

排第二、三名的公司分别为永清环保和中超电缆,解禁市值分别为39.12亿元、23.79亿元。

深市解禁公司中,亚威股份、兄弟科技、天舟文化、大华农、永清环保、鸿利光电、路翔股份、森马服饰、张化机、飞力达涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将有兄弟科技、森马服饰成为新增的全流通公司。

沪市3家公司中,宝泰隆、中国铁建共2家公司的解禁股份是首发原股东限售股份;宝胜股份的解禁股份是定向增发限售股份。其中,宝泰隆在3月10日将有2.33亿股限售股解禁上市,按照3月7日的收盘价7.90元计算,解禁市值为18.41亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的

64.34%,解禁压力集中。中国铁建是沪市周内解禁股数最多的公司,为2.45亿股。解禁市值排第二、三名的公司分别为中国铁建和宝胜股份,解禁市值分别为9.8亿元、0.4亿元。

沪市解禁公司中,宝泰隆、中国铁建涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有宝胜股份、宝泰隆、中国铁建成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的16家公司中,3月10日共有12家公司的限售股解禁,合计解禁市值为144.97亿元,占到全周解禁市值的45.11%;3月11日共有3家公司的限售股解禁,合计解禁市值为179.14亿元,占到全周解禁市值的54.81%。

(作者单位:西南证券)

后两会行情:落花流水春去也

创业板已难唱独角戏,调整远未结束。两会结束后,市场维稳情绪消退,行情或许出现转折。今年由于各方面情况与往年相比并不乐观,因而两会后3月行情难有奢望,投资者更要警惕新一轮下跌的来临。

李津文

3月正是草长莺飞的美好时节。但今年两会后,3月的A股市场恐怕难以呈现“乱花渐欲迷人眼”的热闹景象,投资者反倒要提防“落花流水春去也”的新一轮调整来临。

李克强总理的2014年政府工作报告中,GDP增长目标再次设定为7.5%,2013年实际增长7.7%,固定资产投资、工业生产和外贸的增长目标均下调了0.5个百分点,分别定为17.5%、9.5%和7.5%。广义货币的增长速度设定为13%,而2013年M2实际增幅为13.6%,一些重要指标均与去年持平或有所下降。总体来看,保持适当的经济增长速度,实施稳健的货币政策和积极的财政政策基调未变,但会更加注重调整经济结构,提高效率,改善环境。那种粗放式的投资拉动的高增长模式已不可持续。

不久前公布的汇丰2月中国制造业采购经理人指数(PMI)终值为48.5,为2013年8月以来的最低点。这是该指数连续第四个月下跌,显示经济增速放缓趋势依旧在持续,而货币政策依旧会稳中偏紧。这对整个A股市场而言,将形成一个宏观大环境的制约,使市场在一定阶段内缺乏走牛的基础。另外,换一个角度看,笔者认为,如果再造一个没有基础的牛市,只会进一步加剧楼市等金融资产泡沫。

上周证监会高层人士表示,新股发审会将在3月重启,以后会进一步放宽创业板上市条件。看来两会后新股发行将再启,创业板将成为主力军,新一轮新股发行无疑又会对市场的资金面形成考验。

近期各界关于“余额宝”的论战硝烟四起。不管结果如何,这实际上都是互联网经济对传统经济的一种挑战。近期互联网对各行各业的冲击几乎是全方位的,包括券商、期货行业的零佣金试验,以及打车软件的一度风靡等。当然,更有余额宝的横空出世令活期存款大搬家,让商业银行叫苦不迭。也许互联网金融目前还带有草根性质,尚不规范,但它的革命性意义在于完全的市场化行

为,打破垄断,并方便了广大消费者。而与之对应的则是传统垄断行业,包括银行、券商受到了有力冲击。特别是银行,躺着赚钱的舒服日子将会远去。

期货市场对A股市场的指引作用值得关注。上周五,焦炭、螺纹钢、铁矿石等建材类大宗商品在前期已大幅下挫的情况下再度杀跌。特别是铁矿石罕见地出现跌停,而一向表现沉稳的铜也在尾盘接近跌停。期货市场历来具有价格发现和领先指标的作用。上述品种再度大跌说明大资金对基建投资、房地产投资需求均不看好。而这种效应会向A股市场中的钢铁、煤炭、有色金属等板块辐射,进一步拖低该类板块的价值中枢。上周五,股指期货主力合约收盘下跌超过1%,跌幅明显超过现货指数,并呈现高贴水状态,也显示场内资金对后市信心不足。

创业板已难唱独角戏,调整远未结束。在去年至今年初相当长的一段时间内,A股呈现出“主板无人问津、创业板风景独好”的局面。但经过对题材的反复挖掘,创业板指数经过前期疯狂上涨后,只凭讲故事已难以支撑高市盈率的长期存在。创业板指数应该已于2月底见阶段性顶部,经过两会期间的整理后,进一步向下寻求价值中枢可能性很大。因此,后两会行情难以乐观。

回顾一下这几年3月的行情,我们可以发现该月份行情几乎都是下跌的,而且几乎都是当年上半年的高位区域。以沪深300指数为例,2011年3月跌幅最小,为0.5%,但随后便一路下跌到当年底,跌幅达27%。2012年3月则下跌6.8%,随后几个月累计跌幅也近20%。而2013年3月跌幅达6.67%,累计跌幅也达25%。为什么3月份通常跌多涨少?一个重要的原因是,每年的“春季行情”效应已提前在1月、2月透支。另外,两会结束后,市场维稳情绪消退,导致行情出现转折。今年由于各方面情况与往年相比并不乐观,因而两会后3月行情难有奢望,投资者更要警惕新一轮下跌的来临。

(作者单位:财达期货)

机构观点 | Viewpoints |

乌危机推升商品价格 小盘股业绩回落难免

申银万国:上周,乌克兰局势处战事激变期,本质是俄罗斯与欧美之间的博弈。短期来看,风吹草动引发避险情绪震荡仍会延续;长期来看,对区域贸易与全球经济的损害有限,和谈僵持以及制裁落地会波及粮食与大宗商品价格,主要是铁矿石、原油、天然气、小麦与玉米最为直接。

乌克兰动荡对我国可能产生的影响主要集中在商品进口价格。乌克兰是世界粮食第三大出口国,俄罗斯是最大的石油和天然气输出国,虽然主要贸易伙伴是欧盟和中东地区,但大宗商品市场对供应缩减的担忧,会继续推升粮食、矿产与能源价格,长期僵持对3月生产者物价指数(PPI)可能有所推升。

中银国际:目前,中小板和创业板已经全部公布了2013年业绩快报或年报。中小板2013年全年收入增速为17.2%,与前三季度的17.6%基本持平,净利润同比增长6.5%,较前9个月的4%出现了小幅反弹;创业板方面,2013年收入和净利润同比增长分别为24%和12.5%,与前三季度相比出现了明显的回升。

综合考虑高频数据及规模以上工业企业盈利表现,我们认为2014年一季度业绩回落的可能性在加大。今年一季度,无论从收入,还是利润增速来看,都将较2013年四季度有所下滑。特别是收入的表现,在需求明显不足的淡季,将回归至8%左右的增长,成为拖累今年一季度盈利下降的主因。

(唐立 整理)

订阅《百姓投资》微信

最新鲜的资讯 最及时的动态 最深入的前瞻 最实用的工具 尽在掌握

《百姓投资》是一个由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,我们致力于成为您身边触手可及的从业者和投资者群,热忱欢迎您即刻订阅分享!

- 订阅与分享:
1. 打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“baixing_touzhi”,点击关注即可;
 2. 您还可以扫描二维码加入我们;
 3. 点击有“+”号,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
 4. 欢迎您向朋友推荐我们。

