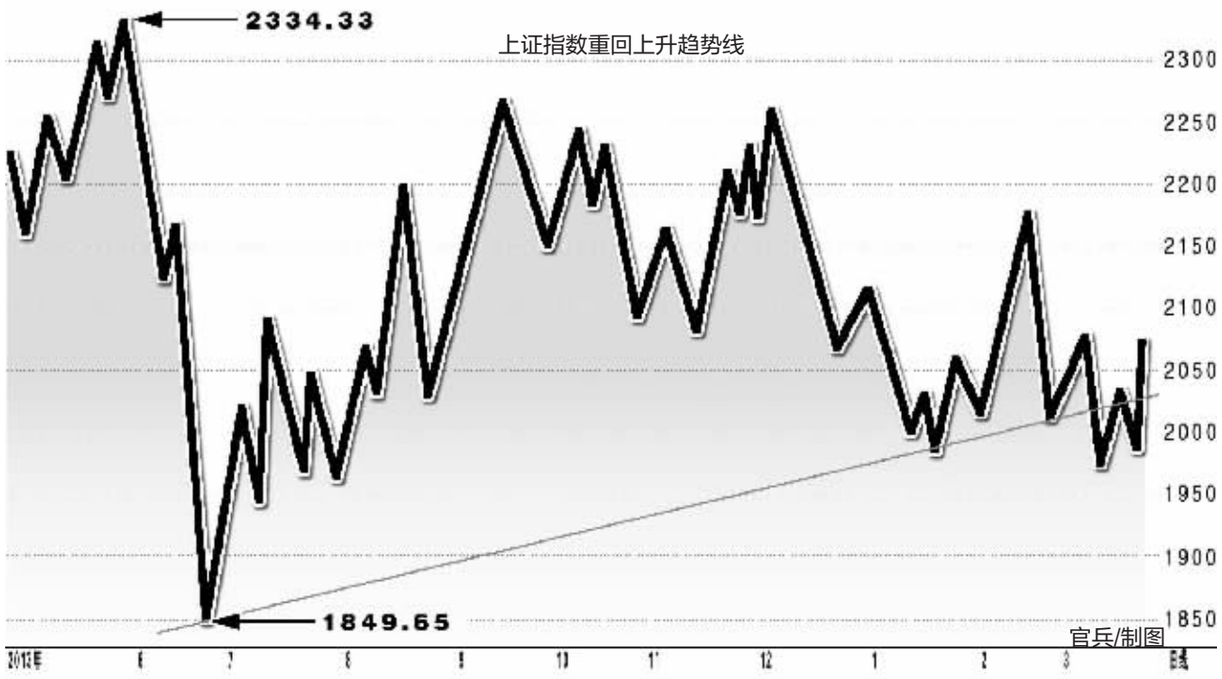
蓝筹估值修复 京津冀概念炒作猛

证券时报记者 邓飞

近期,在优先股试点、年报靓丽等利好叠加刺激下,金融、地产等权重板块带领大盘突围。这也让市场依稀看到了去年初金融地产估值修复行情的重演。盘面上,京津冀一体化概念股掀起涨停潮,主流热点开始向地产及基建类个股倾斜。

面对即将到来的二季度行情,估值修复能否成为主旋律?京津冀一体化概念是否会重演上海自贸区的疯狂?投资者心中都有一个大大的问号。



官兵/制图

先价值后成长 蓝筹估值修复可期

近两个交易日,沪指震荡攀升,沪市日成交额也重回千亿元水平之上,金融、地产、煤炭等蓝筹股功不可没。实际上,这些蓝筹股都有共同的特点,即业绩稳定、估值较低、安全边际高。从近期蓝筹股公布的年报来看,普遍都实现正增长,且多有高分红预案,这对崇尚价值投资的机构们来说具有非常大的吸引力。

对于反弹节奏的把握,东北证券预计是先价值后成长,因此,建议投资者本周重点参与权重股借助区域规划、新型城镇化以及以优先股为主题的投资机会。此外,可重点挖掘稳增长下的高铁、京津冀、珠三角、上海国企改革、丝绸之路相关板块。而对于以创业板为代表的成长股,他们认为短期仍以谨慎为主,操作上需等待以万科A为代表的房地产股反弹乏力时再介入。

对于二季度行情,兴业证券首席策略分析师张忆东认为,考虑到经济增速在低位区域下行,而资金面又出现不同指标打架,投资者对于政策的预期会一波三折。因此,未来3到6个月,股市会在"反弹-消耗-下跌"中演绎下行趋势。

在投资策略方面,张忆东建议投资者超配消费,增持消费品,特别是攻守兼备的必需消费品龙头,如2014年动态市盈率多数已回落至30倍以下的医药、食品饮料、日化、家电等。此外,投资者可根据行业的库存周期,结合政府的新投资方向,精选中游工业品行业结构性机会,如电力设备(特高压配网、以及核能、光伏、风能等新能源)、军工、高铁、造船与冷链等。

京津冀复制自贸区 基建及港口股受捧

从2月下旬开始的京津冀一体化概念炒作,目前已成星火燎原之势。从廊坊、张家口,到保定、沧州,再到北京、天津,资本市场围绕京津冀一体化概念大做文章,廊坊发展、宝硕股份等股短期内已实现股价翻番。昨日,京津冀概念股再次大面积涨停,而且成交放大,明显有增量资金介入,已有复制上海自贸区狂炒的迹象。

市场普遍认为,京津冀一体化已成为国家战略,将成为新型城镇化的样板。京津冀协同发展将充分体现以城市群为主体形态、以综合承载能力为支撑、产业结构合理布局、生态环境优化的新型城镇化路径。

招商证券指出,京津冀一体化预期升温且基本面明显好转,因此,继续强烈推荐冀东水泥、金隅股份。此前,招商证券曾预判过今年京津冀的重要性会提升,并上调冀东、金隅评级至"强烈推荐"。

民生证券认为,京津冀一体化政策将加速京津冀产业转移,重工业由北京、天津向唐山迁移,这对于唐山港影响最大。而区域政策一向是交通运输板块最重要的催化剂,从自上而下的角度来看,港口和仓储影响最大,因此,建议关注唐山港和中储股份。

无需赌经济方向 可参与京津冀概念股

徐彪

上周五,股市突然生变,在一片看空声中,股指拉出一根大阳线。原因何在?各家机构纷纷将注意力集中在优先股政策上。但真是这个原因吗?

在我们看来,优先股政策不过是点燃导火索的那个火星罢了。根本原因在于2月宏观数据糟糕,总理3月19日在国务院常务会上提出"抓紧出台已确定的扩内需、稳增长措施"。于是,市场对于稳增长的预期陡然升温,更进一步,对于稳增长成功的预期也陡然热起来。有了民意基础,在优先股的刺激下,周期股成功逆袭,并引爆市场热情。

后市将如何演绎?简单来说,如果你是基金经理,必须问自己一个问题:银行地产煤炭建材这些东西,还能不能、要不要追?本质上,答案取决于对宏观经济形势的预期:如果预计稳增长措施能扭转经济颓势,毫无疑问应该追周期品;如果预计稳增长措施无法扭转经济颓势,毫无疑问应该继续减仓,然后将仓位挪到防御品上去(有趣的是,防御品与周期品是有部分交集的)。

问题是,这时候赌方向似乎是一种冒险。那么,有没有无论哪个方向都能配的品种呢?这个还真的有,特别是现在。

如果你认为现在已经出炉的措施无法扭转经济下行的短期势头,那么,下跌的时候应该买防御品。3月份以来的数据显示,创业板指数表现糟糕,而地产板块不知不觉中取得8.9%收益,食品饮料取得4.4%收益。资金永不休眠,市场永远正确。投资者已经用行动告诉我们:都在自觉不自觉地做防御。防御动作包括两块:进攻性防御和被动性防御。食品饮料、餐饮旅游、医药甚至公用事业都属于被动性防御品。而防御中的进攻品,目前看是地产,但正在悄悄发生变化。新型城镇化全国规划闪亮登场,而京津冀一体化将毫无悬念地成为新型城镇化王座上最闪耀的明珠。也就是说,如果你想做防御,应该买入京津冀一体化板块的股票,作为防御中的进攻品。

如果你认为宏观经济不会那么差,在稳增长措施的推动下,3月或者4月份数据可能企稳反弹。那么要做的事情更简单,就是选择弹性最大的品种。

过去一年,A股市场上有一种很奇怪的现象,存量投资者只要预期,不要业绩。业绩兑现之时,就是投资者抛弃之日。大华股份不错吧,股价跌去近一半。富瑞特装不错吧,股价跌去近1/3。反倒是那些"二无一有"(无业绩、无公募持仓、有预期)的企业,涨得欢快无比。如果你觉得经济已经见底,大概率来说,市场走势将复制去年以来的结构——以讲故事为主。故事越大,行情越凶猛。那么,站在现在这个时点,有什么故事能比京津冀更大?

新型城镇化能否成功,将直接决定未来几年中国政治版图能否朝着改革深水区顺利前行,将直接决定未来几年中国经济版图能否接续过去十年的增长奇迹。良好的开端是成功一半。京津冀一体化战役能成功吗?能带动新型城镇化这盘棋满盘皆活吗?我个人比较乐观。这种乐观并不盲目,而是有迹可循。

证据一,2月27日,习总书记经过三地考察,亲自召集京津冀党政一把手开协调会,明确提出要求打破"一亩三分地"的思维定势。北京市委书记郭金龙第一个发言,他说:"北京要克服行政辖区惯性思维的束缚,自觉把工作放在京津冀协同发展的大局中去谋划和推进。"当政治局委员郭金龙说出这句话并且出现在新华社通稿的那一刻,我们看到了希望。

证据二,有说保定将成为政治副中心。说实话,保定能否成为副中心本身并不重要。重要的是,这种传闻为何会被媒体转载流传得满大街都是?无风不起浪。如果京津冀一体化进程毫无起色的话,你就是做梦也听不到类似的传闻,就算有,也应该会很快被灭掉。

最后,我们的结论:现在买入京津冀一体化概念股。

(作者单位:华泰证券)

七因素推动 地产股强势复苏

证券时报记者 汤亚平

股指近日连续反弹,盘中亮点首推房地产,近两个交易日均有超过10只地产股涨停。对于地产板块的后市走向,综合分析师的观点,有七大因素产生共振,使得地产股有望成为二季度A股市场的主流热点。

因素一:房地产政策明朗。对房地产进行"双向调控"、"分类调控"的政策,向市场透露出地产调控压力将减轻的信号。随着靴子落地,原本震荡下行的地产股,开始快速拉升。

因素二:新型城镇化。国务院近日印发了《国家新型城镇化规划(2014年-2020年)》(以下简称《规划》)。2014年全国城镇保障性安居工程有望开工600万套以上,基本建成544万套。加之,二胎政策启动,未来房地产行业仍可看好。

因素三:京津冀新政预期。昨日,河北板块指数涨幅高达7.95%,天津和北京板块也涨势不俗,共有13只相关地产股涨停。房地产板块自2009年8月以来一直低迷,大面积涨停现象要追溯到5年前。分析师普遍认为,随着"京津冀协同发展"上升至国家战略高度,新首都经济圈迎来区域土地价值重估潮,相关个股价值仍可挖掘。

因素四:优先股试点。随着优先股试点进入倒计时,意味着相关试点概念股面临一轮价值重估行情,金融地产类ETF成为短线博反弹的工具。比如国投瑞银金融地产ETF追踪的沪深300金融地产指数,指数市盈率已于3月10日创下5.45倍的历史最低水平,同时,该指数具有较高的弹性,如在2013年9月和11月各出现了一次阶段性行情,阶段涨幅在10%左右;在2012年四季度更曾出现接近50%的报复性反弹行情。

因素五:房企再融资开闸。房企融资开闸是市场化改革的题中之义。中茵股份和天保基建两家房企的非公开发行股票预案,双双获得证监会无条件核准,两家公司股价当日均以涨停报收。此前,外高桥和海印股份有关土地和商业项目开发的定增方案,也先后获得了证监会核准。分析师普遍认为,房地产再融资放开,对整个行业都有利好影响,而有条件进行再融资的优质企业则更能受益。

因素六:土地流转试点。2013年十八届三中全会决定,深化土地制度改革,推进集体土地流转。2014年中央一号文件一脉相承地提出"深化农村土地制度改革"。在保证耕地红线的前提下,各地推进多种模式探索农村土地流转,部分省市已先行出台相关政策或做出实质性尝试,直接、间接推动集体土地入市。上市公司中至少有40家公司土地储备多,具备土地价值重估概念。

因素七:万科A大幅提高现金分红。每逢中报、年报披露时节,房地产板块的业绩格外引人注目。万科A2013年年报拟每10股派人民币4.1元(含税)。现金股利占合并净利润30%。公司同时称未来将继续稳步提升现金红利占比。上周五万科A买入大单如潮,股价飙涨6.66%,昨日续涨0.62%。

基本面看,地产板块含金量显著,也面临较多的利好政策刺激,其前期调整时间长幅度大。从盘面上看,近期明显有增量资金介入,技术面形态也逐渐走强,如万科A股价已站上60日均线,短线涨幅超过了20%。综合看,地产板块有望走出一轮估值修复行情,成为推动二季度大盘指数,尤其是深成指走强的主流热点。

■机构视点 Viewpoints

短期难现趋势性行情

国信证券经济研究所:目前的市场情境有点像2012年,但政策更为谨慎。我们认为,市场现阶段难以出现趋势性行情,配置上可以采取"中性仓位+高阿尔法"的策略。

近期,不管是经济下滑,还是人民币贬值,都使人联想起2012年时的情境。市场也开始预期央行将使用降准等方式来稳增长,从而实现类似2012年底的行情。但我们认为在底线思维的指导下,今年政府对于经济下滑的忍耐力将强于往年。2012年货币政策基调整体偏松,央行自2月开始实行了两次降准和两次降息,社会融资总量余额同比自5月份见底后出现回升。但当前仍没有迹象表明政府将出台稳增长的措施,社融余额同比也仍在下滑通道,金融去杠杆将使得传统行业的调整相比2012年要更加漫长。

我们认为市场现阶段难以出现趋势性行情,配置上可以采取"中性仓位+高阿尔法"的策略。与其追逐金融地产等近期热点,不如继续关注医药、高端装备等稳健成长行业,以及新能源、互联网、国家军工及信息安全、节能环保等符合经济转型方向的成长股。

三因素驱动二季度市场

瑞银证券:我们认为,驱动二季度市场运行的核心因素是汇率、利率和新股发行。它们与政策的脉冲式对抗,或将扰动投资者情绪与风险偏好,引起市场剧烈波动。政策层不断释放的信号,可能激起一波超跌反弹行情,但恐怕难以扭转市场向下的趋势。

有什么样的政策可以对抗趋势?我们总结起来,政策变量在于"一远一近":"远"在托底。在我们近期的路演过程中,投资者认为二季度经济将继续下滑。他们最关心的问题是:政策何时托底、如何托底、效果如何。"近"在优先股,其本质是原先不能实现的融资通过新形式来解决。我们预计仅会在情绪上短期利好股价,因为行业层面的景气下滑才是最关键的弱点。我们建议投资者关注优先股募集资金的具体用途,若出于并购、回购股票发行优先股,那会是非常利好的。

存量资金市场,机构博弈成分日渐加重。我们判断,投资者赚取绝对收益较难,赚取相对收益则似"刀锋上起舞"。在这样的博弈格局之下,配置思路似乎在转向:1、抛弃"中间"白马股,追逐"两端"的机构轻仓蓝筹股与小股票;2、"新经济"似乎不如"跨界",资金开始从一味"炒作故事、炒作市值"过渡到"验证、确认"阶段,且更加偏好"老树发新芽"式的跨界投资。

主题投资方面,建议关注地方国企改革与汇率贬值机会。与年初最大的不同是,投资者对三中全会涉及的改革主题关注度下降很多,比较感兴趣的主题是:1、主营业务比较单一、市值偏小的地方国企改革标的;2、人民币贬值撬动出口主题,我们建议关注净资产收益率对汇率极为敏感的个股。

(陈刚 整理)

■财苑社区 MicroBlog

机会集中于题材股

福明(网友):优先股的消息周末出来后,周一市场表现一般,看来,上周五的上涨已经提前消化了该消息的利好作用。

不过,虽然个股没有太好的表现,但短线对大盘平稳的走势构成了支撑。在上周五收出涨幅54点的吞噬长阳之后,上证指数本周一继续收出小阳。虽然阳线不大,仅上涨18点,但突破了60日均线和30日均线,显示市场保持了一定的强势。

但创业板指没跟风,盘中独自回落,收盘下跌了1.59%,弱势明显。昨日涨停的38只股票中,创业板仅2只,而跌停的3只股票都在创业板。所有这些都说明创业板继续调整的态势明确。后市需关注创业板指数120日均线的支撑力度。从本轮行情开始之后,这条均线就没有被跌破过,其支撑力度可以成为创业板短线调整是否到位的一个参考。

短线看,大盘向上拓展的空间不大,指数的系统性机会不多。机会主要还是集中于题材股中,跟随热点是目前的短线致胜法宝。

风格转换暂难完成

周子吉(厦门金相):对于优先股的争议并不妨碍市场继续反弹。但从趋势上看,主板和创业板存在很大区别。沪指目前仍处在下跌趋势中,且基本面并未回暖,蓝筹短线走强只能暂定义为估值修复。投资者要保持理性,在主板下降趋势没有打破前,蓝筹以短线波段式操作为主。

另一方面,创业板在没有彻底跌破120日线之前,难言狼真的来了,毕竟其长期走牛符合经济转型需求。此次融资门槛降低是否会成为行情的终结还有待观察。而且,即使出现风格转换,也不会一蹴而就,期间必有反复。我们认为,趁着蓝筹大幅上攻逢高获利减仓,再逢低布局走势尚可的小盘股可能是未来一段时间的操作思路。

关注三低回避三高

巴巴罗萨(网友):最近两个交易日的量能大幅放出,沪市单边维持在千亿元水平,资金介入迹象明显。沪指连续两阳,已经确立阶段性底部,短线反弹值得期待。优先股、京津冀板块的政策利好还将释放,低估、低价、低位的"三低"品种已成为市场的主流。

在市场资金有限的情况下,"三低"品种疯狂的背后自然是以"三高"板块重挫为代价。无论是老牌小盘股乐视网,还是刚上市的次新股,昨日全部沦陷。创业板再融资即将开闸,新股发行也有望于4月份二次开启,对高高在上的创业板指数构成一定压力。投资者要紧跟市场风向,关注"三低"板块,回避"三高"板块。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

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聚众多知名财经记者和金融专业人士来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宝典和投资秘籍,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_touzi",点击关注即可;
2、您还可以通过扫描二维码加入我们;
3、点击右上角,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。