

高现金分红蓝筹股成市场稳定器

证券时报记者 邓飞

近几年,随着经济结构转型升级,新兴科技股取代以往的消费及周期股成为了新的市场宠儿。与如今的高价题材股喜欢高送转不同的是,那些已成长为行业巨擘的蓝筹们,更加注重稳定回报股东,高现金分红的魅力让价值投资者趋之若鹜。

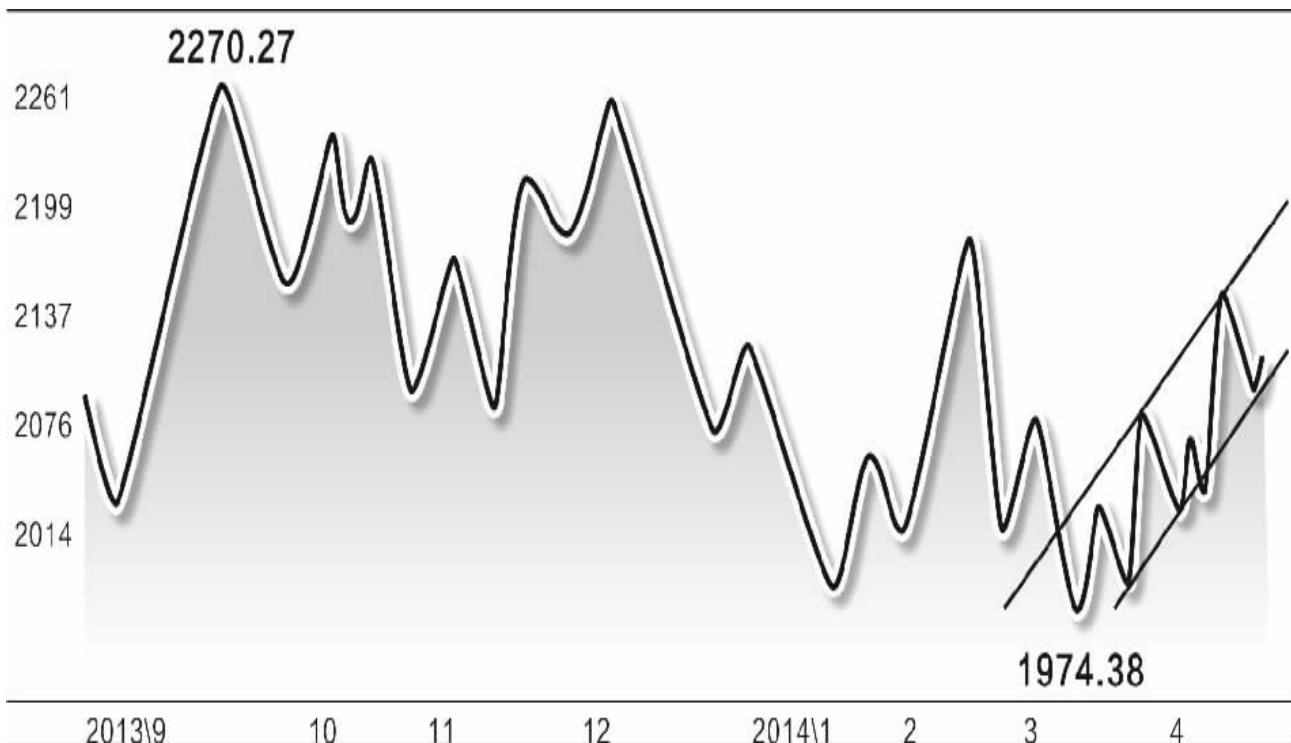
蓝筹股成为高分红主力军

据证券时报数据部统计,不算最新的2013年年报分配预案,在2012年初至2013年底期间,A股共有256股股息率(每股派现金额/股权登记日收盘价)超过3%,当中绝大多数个股来自食品饮料、汽车、家用电器等消费类板块及金融、地产、机械等周期类板块,蓝筹股成为高分红主力军。

从分红次数来看,近两年,以上海集团、宁沪高速、白云机场为代表的交通运输股分红次数最多,达到33次;机械设备股以27次紧随其后;金融服务股也有24次。此外,交运设备、商业贸易、纺织服装、电子、采掘等板块个股都超过10次。

茅台分红回报高 投资者趋之若鹜

2012年,作为A股第一高价白酒股的贵州茅台实现收入264.6亿元,同比增长43.8%;归属于母公司净利润133.1亿元,同比增长51.9%;实现每股收益12.819元。公司慷慨给出了每10股派息64.19元(含税)的大红包。以贵州茅台2013年6月6日股权登记日收盘价201.66元计算,该股当



上证指数自3月21日出长阳线以来,形成了一条缓慢上行通道。周四收盘失守2100点关口,上行通道下轨也面临考验。同时,2080点位置为前期重要阻力位,目前成为下方重要支撑位。 吴比较/制图

时的市息率高达3.18%。

实际上,这并不是贵州茅台第一次高分红。从2008年开始,贵州茅台年年都有每10股派息超过10元的高分红方案。正是在公司高速增长高分红的良性循环下,贵州茅台自2008年底以来股价迭创新高,真正实现了穿越周期。

记者粗略算了一笔账,如果有投资者从2005年底一直持有贵州茅台至今,仅依靠公司每年的高分红,就已经接近收回全部投资成本。这还不算近9年来,贵州茅台那惊人的股价涨幅,无

怪乎不少价值投资者对其趋之若鹜。

对股价影响小 多数个股顺利填权

与高送转股时股价动辄跌3-5成不同,即便是3%这样的高分红,对股价的影响也不大,基本不会改变股票原有的运行趋势。正因为波动小,所以大多数高现金分红股都能顺利填权。不过,不同板块之间的个股,高分红后当年走势还是有所区别。

从统计数据来看,过去两年市息率

超过3%的256股中,共有137股分红后当年涨幅为正,占比为53.52%。其中,上海集团表现最为抢眼,该股分红后当年涨幅高达107.87%;东方明珠、江铃汽车、青岛海尔等股分红后当年涨幅也超过60%。相比之下,消费股分红后股价走势更为稳健。

今年3月,万科A高调抛出每10股派4.1元(含税)的分红预案,一度引发市场疯狂追捧,1个月时间股价即上涨逾2成。随后,不少蓝筹股都携高分红预案亮相,这股高分红蓝筹股旋风能否带领大盘突围,大家不妨拭目以待。

14天正回购意外缺席并非市场行为

证券时报记者 朱凯

周四的公开市场操作结束后,央行本周已实现410亿元资金净回笼。值得注意的是,昨日的正回购操作由此前的两个期限缩减为仅有28天,14天操作缺席为3月中旬以来首次。如果按照正回购机构主动报需求,央行见机行事”的实际规则来看,更大的可能是银行机构意见阑珊,没有需求或报的需求不多,央行亦顺势取消。

机构不愿主动参与央行正回购,理由应该有两个。第一就是和前段时间那样,因为月末资金预期偏紧,机构

减少了上报的规模,导致单次正回购总量降低;而另外一个原因可能在于市场拆借利率比央行的官方利率更高,在没有央行强制性要求的情况下,从收益角度考虑,商业银行减少了上报需求。

计算后发现,昨日的14天正回购应在当日缴款,到期后资金返回应在两周后的5月1日,而因长假延后则应在5月4日(周日补款)到期。14天将被实际占用17天,这与往常在节假日前夕,隔夜或7天资金的市场成交利率飙升有些类似。

不过,就算占用资金时间略长,从迄今为止14天品种的央行操作利率

均持平于3.8%来看,央行绝不可能因此而上调该官方利率。

如果把资金拆借给市场同行,是否能获得更高的收益呢?从4月9日至今的6个交易日,14天期市场资金价格已跌破3.8%一线。从理论上讲,不管央行是否上调利率,上缴央行仍比借给同行更划算”。以10亿元来算,年化市场利率若低100个基点(即1个百分点),出钱给央行,14天后机构到手的利息要多38万元。

截至昨日银行间市场收盘,14天资金价格为2.70%,低于央行操作利率达110个基点。而28天期资金的市场价格为4.05%,反而略高于官方利率。从收益

率角度考虑,市场竟作出了“反向选择”。

这说明,14天正回购意外缺席并非一种市场行为。其背后的决定力量,很可能是央行或者更高部门。最直接浅显的理由,莫过于央行不希望今天的钱滚动到5月初释放,但在5月中旬释放却被允许。深一些的猜测,或与日前的“局部降准”有关。

换一个角度说,机构如果不是真的感到“头寸很紧”,是不会主动放弃利率更高的14天期正回购的。目前银行机构的流动性并不紧张,本周二的500亿元6个月期国库现金定期存款招标,中标利率由今年前三期的6.0以上骤降至5.0%就是明证。

政策红利将吸引增量资金入市

证券时报记者 汤亚平

政策红利仍是年内股市机会所在,是业界对当前市场的主流评价。分析人士认为,未来的政策路径将决定中国经济往何处去,进而决定中国股市往何处去。如果长期的政策预期向好,政策红利将吸引增量资金进入股市,则震荡反弹的运行趋势不会改变。根据记者梳理,以下政策对股市将产生较深远影响。

货币政策存宽松预期

一季度国内生产总值(GDP)增速为7.4%,16日晚间传来定向降准消息,市场一度较为振奋。不过此后,对央行货币政策是否真正放松的分歧渐起。乐观者认为,定向降准后,后续货币政策进一步宽松可期;谨慎者则认为,该政策属“常规”动作,短期并无明显的放松意图。

公开市场上,央行17日进行了950亿元的28天正回购操作,不仅取消了此前常规的14天品种,同时总量也较周二缩减逾四成。该操作较为温和,回笼力度一般。

野村控股首席中国经济学家张智威昨日预计:中国政府不会向经济体注入大量流动性。此前公布中国M2增幅降至13年来最低的数据后,张智威曾预计:中国央行如未下调准利率,M2增长可能更慢,GDP增长可能二季度跌破7%。昨日他重申,中国将在5月或6月下调主要银行存准率。

沪港通提振低估值蓝筹

上周上证指数涨幅超过3%,主要源于政策面上“沪港通”的推出超出市场预期。由于两地上市的股票在沪市多为折价,资金流通后有有望平抑两地价差。更重要的是,为本土券商提供了新的业务来源,这也是券商板块大涨的主要原因。长期看,受益政策最多的是蓝筹股,因此市场整体风格逐步转换到价值蓝筹的特征日渐明显。

文化产业再获政策支持

国务院办公厅近日印发的这两个文件分别是:《文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的规定》、《进一步支持文化企业发展的规定》。

此次明确的增值税免征或实行零税率的科目多达9项。电影制片企业、电影发行企业、有线电视企业、国家重点鼓励的文化产品和服务的出口业务、城市院线等企业将是上述政策的最大受益者。在文化部相关人士看来,这是对改革的政策红利的巩固及延续。

互联网保险政策松绑

4月15日保监会网站发布《关于规范人身保险公司经营互联网保险有关问题的通知(征求意见稿)》公开征求意见,意味着首份互联网金融监管规章将出台。《征求意见稿》自去年10月开始研究起草,意见反馈截止时间为2014年4月21日。据业内资深人士分析,按照惯例这应是正式发文前的最后一次征求意见,监管层对互联网保险还是持开放态度,整体明显松绑,可视为大利好。特别是中小保险公司,将迎来难得的政策红利。

涉农新政扶持农业产业化

近日,国家农业综合开发办公室(以下简称国家农发办)下发的2014年工作要点”提出,将转变农业综合开发方式,

大力支持构建新型农业经营体系,扶持发展规模化、专业化、现代化经营。根据“2014年工作要点”,今年国家农发办将试点扶持以农民承包入股形成的混合所有制农业产业化龙头企业,并选择10个左右省份进行农业综合开发财政补助资金形成的资产交由合作社持有和管护、农民广泛享有的试点。按照扶大、扶强、扶优、扶特的原则,大力扶持农业产业化发展,改变“小而散”的扶持方式。受益政策最大的农业产业化龙头企业值得关注。

股市政策红利可期

在场内来说,证监会今年以来的利好政策可圈可点:《优先股试点管理办法》正式发布,明确三类公司可以公开发行优先股;紧接着,证监会抓紧研究制定上市公司资产重组与收购办法;此外,证监会还表示,下一步证监会将与其他相关部门通力合作,积极落实“国六条”;重启T+0”交易制度正在研究之中。另一方面,为开辟市场资金的源头活水,外汇局继续保持对QFII、RQFII额度审批的高效,甚至表态取消额度审批。3月份合计有约290亿元人民币的QFII、RQFII额度获批。

基金调仓:既看估值也看成长

证券时报记者 付建利

2014年的行情比2013年难做很多,这是证券时报记者日前采访中不少公募和私募基金人士的共识。同时记者获悉,不少投资人士近期都在调仓,买入估值还算合理的或者极具成长性的成长股,以及具有成长性的蓝筹股;卖出估值泡沫明显的成长股和创业板股票。

公募和私募目前做投资面临的两难困境是:蓝筹股整体上确实是非常便宜,但不代表未来的经济发展方向,即便目前部分蓝筹股超跌反弹,也仅仅只是反弹而已,持续性较差;而不少成长股和创业板股票代表着未来经济发展方向,但移动互联网、苹果产业链、可穿戴设备、特斯拉、3D打印等概念股经过一波又一波的炒作之后,估值泡沫显而易见,这个时候进入无异于刀口舔血。更可怕的是,流通盘较小的成长股和创业板股票一旦估值泡沫破灭,流动性问题就会暴露出来,进驻其间的机构资金即便想要逃脱出来,也并非易事。

相比于2013年成长股和创业板股票的超级牛市,明曜投资董事长曾昭雄等投资人士认为,2014年的行情相比2013年会难做很多,不少投资人士把2014年的投

资目标定为“争取获得正收益”。但多数公募和私募投资界人士认为,2000点基本上是底部,股指跌破2000点或者持续居于2000点下方的可能性微乎其微。熬过了2014年,A股市场将随同中国经济的转型升级一样,逐步柳暗花明,甚至不排除迎来一轮长达十年的慢牛行情。

就目前而言,机构已经卖掉或正在逐步卖出估值泡沫明显的成长股,尤其是那些已经炒作了多次的概念股。这些股票的股价已经严重透支了未来两三年的成长性,即便还会被游资炒作,机构投资者大多也会持回避的态度,以规避可能的流动性风险,控制基金的回撤率。那么,公募和私募目前正买入的是哪些品种呢?

首先,公募和私募等机构资金青睐低估值的蓝筹股,但这些蓝筹股必须具有一定的业绩成长性,并且不在被淘汰的行业之列,比如汽车、家电。这些行业虽然属于传统产业,但也属于消费行业,而且龙头企业正在经历转型升级,以规模移动互联网紧密结合,以及利用最新科技成果推出新产品等;其次,机构青睐新兴行业中估值还算合理,并未被市场大幅炒作的股票,这些股票代表了未来中国经济的发展方向,且没有被炒作透支。

■财苑社区 | MicroBlog |

个股活跃度下降

福明(网友):周四市场人气严重不足,从重组并购个股的表现中可以看出。并购重组进入网络游戏的爱彼股份,8个涨停之后,周四直接跌停。前期此类股票在打开涨停之后,都会有一个反复过程,而现在直奔跌停。定增25亿购买影视公司的当代东方,仅周三一个涨停,周四就封死跌停,与前期文化影视类并购重组复牌时五六个甚至上十个涨停有着天壤之别。

周四涨停的股票仅剩9只,主要集中在宁波海上丝绸之路概念、智能穿戴、博彩等。整体看,个股活跃度明显下降,市场偏向谨慎。

安全第一为上策

巴巴罗萨:本周五是期指交割日,也是决定本周K线走势的关键一天。而上证指数恰好处在三条重要支撑位附近,可以说市场充满悬念。三个支撑分别是:2080点、20日均线、头肩底颈线位,三位一体的关键点决定着本轮反弹的成败。期指方面,在临近交割日没看到多空双方的持仓异动,说明双方此时都比较谨慎。连续缩量与年线下方两阴夹一阳的K线组合对周五走势构成不利因素,考虑到下方的三个支撑以及市场对周末消息面的预期升温,周五股指有望真正考验2080点。

目前市场的现状是,有人辞官归故里,有人星夜赶考场。个股操作起来难度很大,有些题材和个股的表现都是一时冲动,不具有持续性。特别是在高位个股冲高只是为了吸引眼球,冲进去就容易被套。在上下两难的市场,操作上还是要坚持安全第一。

等待大盘选择方向

股海一少(财经名博):目前多头的顾虑是,上有IPO重启临近,加之经济基本面下滑已成定局,而管理层又不准备实施强制刺激政策,特别是央行不断回笼资金,市场总体缺钱。但空头同样有顾虑,一个是担政治风险,另外政策面也是一个利好不断,谁知道那天就丢下一桶油,虽然现在市场如温水,但是烤久了总会烧起来的。

大盘处在利空及政策护盘的夹缝之中,上有压力下,下有支撑,个股表现不温不火。因此操作上,激进的投资,较适合趁机出击局部热点,如政策驱动的区域经济、产业资本运作股、一季报业绩暴增股等,展开高抛低吸的震荡式操作;而稳健型的投资者,则无需过于悲观,可持有部分产业资本控盘运作的个股仓位,以观望为主,等待大盘方向的进一步明确,再做加仓或减仓操作。

市场缺少上涨动力

推石的凡人(财经名博):由于成交量持续萎缩,显示市场对优先股和沪港通的刺激已经趋于平静。而经济数据又不是很理想,沪市主板缺少上扬的动机和契机。但由于管理层政策的不断发布,下跌也没有多大空间。沪指后市维持一种区间震荡较为合理。创业板也差不多,就目前基金持股来看,短线下跌恐非易事,但上涨也是难上加难。不过从中线趋势来看,创业板调整仍将进行,这是与主板不同的地方。

(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

《百姓投资》是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,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎订阅分享!

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“haixing_touzi”,点击关注即可;
2. 您还可以扫描二维码订阅;
3. 点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
4. 如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

