

券商创新大会、养老服务业博览会、工业自动化与控制技术展览会、国际太阳能光伏展

热点在哪? 四会议有望串起5月行情

证券时报记者 邓飞

券商创新大会
关注度:★★★★★
影响板块:券商股

一年一度的券商创新大会将于5月初召开。市场普遍预期,近年热议的券商业务松绑及创新自由或将迎来实质性进展。

4月4日,6家证券公司的互联网证券业务试点方案获得证券业协会同意,监管层对证券公司开展互联网业务实践支持态度。不过,在“零佣通”、“佣金宝”等存在争议的互联网证券业务尝试上,监管层仍保持谨慎。如何在创新和监管之间寻求平衡,是此次券商创新大会的要点和难点所在。

从市场主流观点来看,券商创新大会和新股发行(IPO)重新开闸、个股期权和股指期货等交易品种的推出、沪港通试点及年内可能恢复T+0”交易等都是证券行业的催化剂,受益的大中型券商近期有望迎来逢低布局机会。

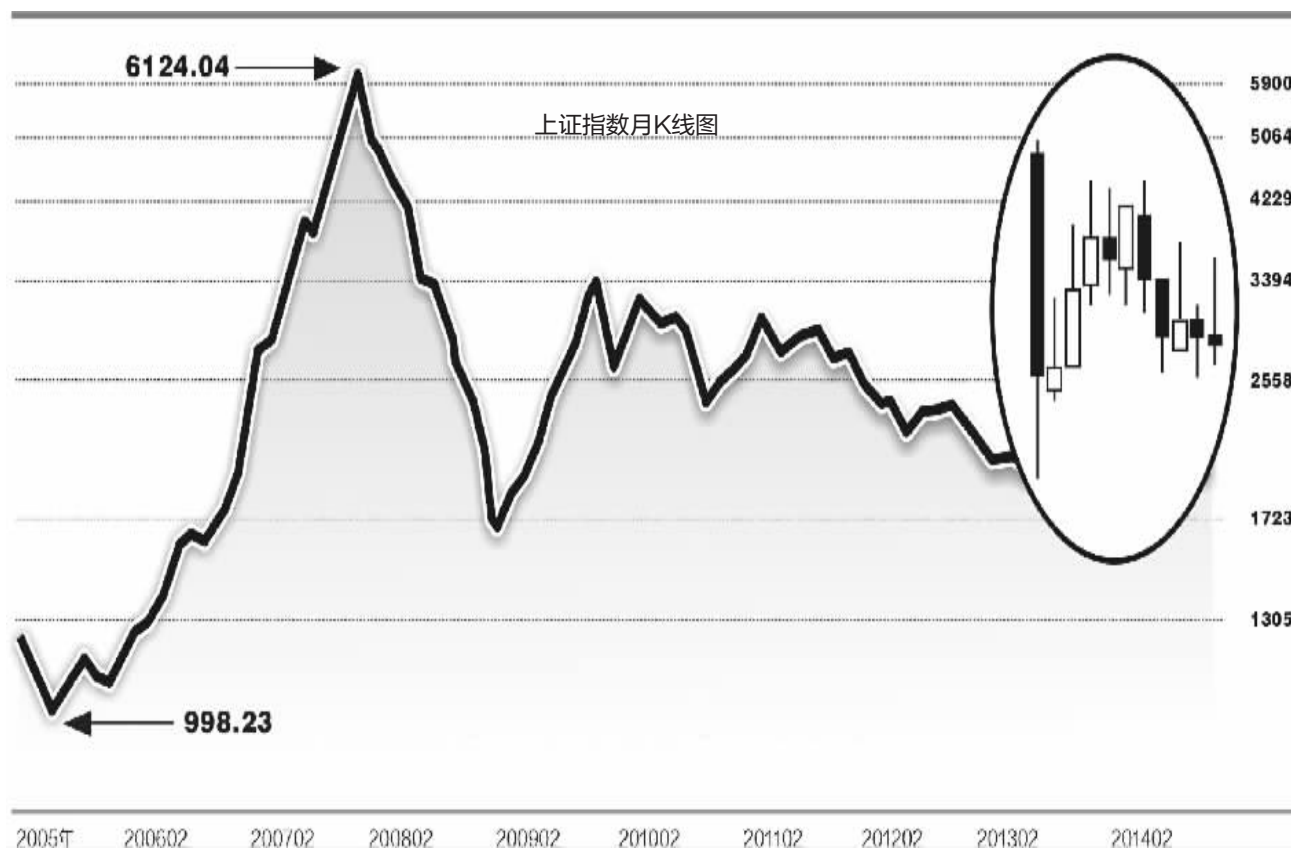
华融证券认为,券商股强势反弹后步入震荡区间,后市行情可以期待。他们认为,沪港通的推出,将给券商的经纪业务及融资融券业务带来新生力量;随着券商创新大会的临近,也看好券商股未来的走势;伴随证券公司年报的逐步披露,在诸多利好消息的推动下,证券行业板块有望走出强势反弹的行情。因此,他们继续推荐传统业务稳定发展、创新业务目标明确的大中型券商。

瑞银证券首席中国投资策略师高挺也认为,券商板块未来有望迎来更多的催化剂。他表示,除了沪港通,最近一段时间的感觉就是,证券行业的一些改革比较多。金融改革说了很长时间,5月也将召开券商创新大会。”高挺说,接下来,优先股马上开始,T+0可能实施,个股期权和股指期货,再加上沪港通,都对券商股有一定促进作用。”

高挺告诉证券时报记者,沪港通将通过券商开展交易,一旦两个市场打通后,就需要双方的监管和制度的东西并轨。所以国内很多监管的东西需要发生变化,跟国际接轨,这会带来更多的证券市场机制的变化。因此,券商股在沪港通及券商创新大会等因素影响之下,未来一段时间将是很好的投资品种。

SNEC(2014)第八届上海国际太阳能光伏展
关注度:★★★
影响板块:太阳能、清洁能源

SNEC 2014)第八届上海国际太阳能光伏展将于5月20日至22日在上海举办。展示的内容包括光伏生产



截至周二,上证指数4月K线形成一根带长上影实体很小的小阴线,如果周三能守在2031点上方,则4月K线能收红,整体看,近几个月仍是围绕在2000点上方整理的市场格局。

5月影响市场重要会议一览		
会议名称	时间	影响板块
券商创新大会	2014年5月初	券商
2014第三届中国国际养老服务业博览会	2014.5.4-5.6	养老服务、医疗保健
第十八届国际工业自动化与控制技术展览会	2014.5.21-5.23	工业自动化、智慧城市、物联网
SNEC 2014)第八届上海国际太阳能光伏展	2014.5.20-5.22	太阳能、清洁能源

邓飞/制表

设备和材料、光伏电池、光伏产品和组件以及光伏工程和系统等,集中展示了整个光伏产业链。

随着光伏市场集中度扩大、产能利用率改善和需求稳步增长,业内普遍预计2014年多晶硅价格将复苏,而成本下降和价格复苏也将推动多晶硅生产商利润率扩张。此外,李克强总理主持的新一届国家能源委员会首次会议提出了积极发展清洁能源的决议,加强风能、太阳能发电基地和配套电力送出工程建设,对光伏和风电行业形成利好。

平安证券指出,进入二季度,中国和日本的系统安装市场将逐渐旺盛,将有助于抑制目前组件等价格的下跌趋势,企业出货量和毛利率料将好于一季度;仍看好光伏电站环节和上游制造环节的龙头企业。

第十八届国际工业自动化与控制技术展览会
关注度:★★★★
影响板块:工业自动化、智慧城市、物联网

第十八届国际工业自动化与控

制技术展览会将于2014年5月21日至23日在上海召开。展会内容涵盖:自动化控制技术、传感器技术、智能技术、电气工程、机械工程、仪器仪表、工业信息技术等领域,并着力于通过专业的技术论坛,将自动化技术和自动化解决方案推向各热点应用行业。

目前,传统基础行业项目投资逐步恢复,新能源、轨道交通、低碳经济、智能楼宇等新兴工业也迅速崛起,这为中国工业自动化带来了新的机遇和挑战。基于此,此次展会将重点研讨物联网智能传感技术、智能医疗及智能交通行业以及自动化技术在汽车及电力等行业应用等热门话题。

值得注意的是,物联网产业已从2010年的概念炒作进入埋头苦干阶段,并在车联网、智能家居等细分领域出现了一些初创型的领军企业。有数据显示,2013年我国物联网产业规模已经突破6000亿元。华创证券分析师马军预计,物联网将首先在智慧物流、移动商务、食品溯源、智能家居、智慧城市管理等领域广泛应用,这些领域建设将带动IC卡、RFID电子标签、NFC智能手机、移动POS机、软件平台等相关发展。

2013年底增加了4717亿元,但这主要得益于货币基金规模的扩大:从去年底的8832亿元增加到15362亿元,余额宝规模突破5000亿元。2007年公募基金最高峰时达到3.2万亿元,基金资产占A股流通市值比例超过30%,公募基金成为当之无愧的最有话语权机构投资者。基金在想什么?基金在买什么?卖什么?这些问题成为市场人士最为关注的话题之一。而在上一轮牛市中,银行、地产等周期性品种被基金重仓,也被基金一路推高,保险资金体量远远比不上公募基金,话语权无法与基金相提并论。同时,保险资金在上一轮牛市中也侧重于银行、地产、有色、钢铁、煤炭等强周期性股票,投资偏向和公募基金较为相似。

在当下的A股市场,公募基金虽然

2014第三届中国国际养老服务业博览会
关注度:★★★★★
影响板块:养老服务、医疗保健

第三届中国国际养老服务业博览会将于5月4日至6日在北京举行。博览会将围绕社会养老服务体系建设的重点内容,举办“养老服务标准化建设”、“养老服务信息化建设”、“老年人金融服务”、“老年人保健养生服务”等11个主题研讨会。有机认为,2014年是养老产业元年,蕴含广阔市场空间。一方面,建国后首批生育高峰期人口将逐步迈入老年,随之而来的老年人口将急剧增加;另一方面,养老问题得到政府重点关注,在养老产业用地、政府配套、资金支持和税收优惠等方面可能获得政策突破,填补空白。

目前来看,资本市场关注焦点主要集中在养老地产以及养老产业开发和养老服务模式相关的领域,这也与金陵饭店、奥维通信等代表股前期表现抢眼相匹配。不过,近期大盘一路震荡向下,养老概念股也普遍大幅回落,这或许又为长线资金提供了逢低布局的机会。

规模相比2007年最高峰时还略有增长,但主要是货币基金的增长,使得如今公募基金可投资于股票市场的资金量相比2007年明显缩小。而A股市场的流通市值则大幅增长,如此一来,公募基金占A股市场流通市值的比例大大缩小,对二级市场的影响力也大大减弱。

一方面,公募基金在A股市场的话语权减弱;另一方面,公募基金的投资偏向发生了明显改变,大量地扎堆中小市值股票,市场风格一旦转变,危机不可忽视。相反,保险资金的规模不断扩大,资金运用的政策限制不断放开。而保险资金的风险偏好和公募基金有着截然的区别,A股市场的投资者结构正在发生深刻转变。这种转变持续性强,会在很大程度上影响A股市场的运行趋势和投资文化。

财经随笔 | Essay |

比一比蓝筹股的安全性、收益率

陈嘉禾

当蓝筹股凭借自身的低估值逐渐成为市场热点的时候,具有哪些特质的蓝筹股的性价比或者说风险收益率更高呢?让我们分门别类来看看哪几类蓝筹股更安全,也更可能带来高收益,同时也看看其他大类资产的潜在投资回报怎样。

拥有天然垄断的重资产类:这类蓝筹股在A股市场很多,特点是盈利依赖具有天然垄断属性的重资产,具体的行业有有机、水电、港口、高速公路、煤炭、商场百货、铁路等等。

这类公司的特点比较类似。首先,不论从市盈率(PE)还是市净率(PB)的角度来说,它们当前的估值基本处于上市以来的最低点;其次,此类公司由于其所拥有的资产的天然垄断性,导致它们的盈利增长虽然不快,但是非常稳定,而且面临的竞争微乎其微;最后,这些公司中许多股票的分红率很高,一般在3%到5%左右,这导致它们的历史净资产和净利润虽然增长不快,但是考虑到股息红利投资以后的实际投资回报增长则相当可观。

金融类:金融类,尤其是银行业目前仍然存在牌照垄断,而即使牌照垄断消失,金融企业强大的规模效应也使得目前存在的大公司更容易获得更高的净资产收益率(RoE)。同时,由于金融对于国家经济安全有至关重要的作用,金融类企业也更容易在经济下行时获得政策支持。此外,由于中国的衍生品市场并不发达,金融企业也就不太会面

临如美国金融企业在2008年次贷危机时所面临的巨大危机。

规模效应明显的消费制造类:规模效应在制造类企业中普遍存在,而消费品制造企业由于受政府投资周期的影响小,在下一个十年中也更容易维持自身的优势。存在这类蓝筹股的典型细分行业包括汽车制造、空调、小家电等。

不过,这类蓝筹股虽然PE很低,但其PB普遍较前两类企业为高,RoE也相对更高。在这种情况下,投资者需要留心细分行业是否会出现盈利大幅下滑的可能性,比如限购对汽车行业的负面影响,新房屋交付减少对装修和家电购买的负面影响,等等。

再看看其他大类资产。有别于股票,房地产应是下一个投资周期中需要回避的资产。在上一个以十年为单位计量的投资周期里,房地产凭借大幅度的估值抬升(房价和租金比值的上升)和还算不错的基本面(稳定增加的租金收入)成为国内资本市场表现最好的大类资产,但是其当前的估值水平很难在未来持续下去。

债券尤其是长久期、低信用风险的债券,在未来一段时间可能会有出众的表现。由于始自2013年中的钱荒,当前此类债券的收益率居于历史高点,而随着经济的下滑,货币政策几乎只可能放宽而不是紧缩,同时当前的通胀水平又处于低位。总之,比当前更有利于债券的投资环境在历史上并不多见。(作者单位:信达证券)

美国奥本海默基金公司董事总经理李山泉:六类行业将受资金追捧

今年以来,欧美经济出现强劲反弹,股市更是节节新高。然而近期,美股各板块走势开始分化,欧美经济会继续强劲复苏吗?美股会延续牛市吗?投资者可以关注哪些投资机会?美国奥本海默基金公司董事总经理李山泉近日做客证券时报网财经社区为投资者分析了美股前景以及其他热点问题。

对于财经网友们的问题,李山泉认为,美国复苏缓慢,欧洲只能说情况在好转,问题比预期的要好些。至于美国的股市,他认为今年估计还会比较好。特别是,如果债券市场的机会比较渺茫的话,美国股市会面临流动性驱动的可能,也就是人们经常讲的,市盈率的扩张阶段可能会持续一些时间。

美股持续新高,但这几年A股依然走在熊市的道路上。对于这个现象,李山泉认为,国内还是有很多不错的公司,无论盈利前景还是管理上,可圈可点的东西不少。但影响股市状态的因素有很多,除了企业本身的硬功夫之外,流动性的因素也不能低估。不断完善A股市场,减少非经济因素对股市的过分影响,可能是A股未来的主要着力点之一。

对于地产、人民币汇率等问题,李山泉也发表了几点看法:(1)

对于中国地产,肯定有相当一部分城市可能面临房子过多的问题。但就几个大城市而言,供需矛盾与中小城市有很大不同,好的地段、市区和近郊基本上没有问题,买的人仍然比较多。但略微远一些或者新区,购买者估计没有那么踊跃,很多城市可能都有类似的问题。Q今年以来,人民币持续贬值,适当贬值对改变海内外对人民币的预期有好处,而且适当贬值有助于外贸缓口气。未来人民币大幅升值和贬值的可能性都比较大,还是应该加强人民币的制度化建设、市场化建设,为可自由兑换铺路。Q对于中国经济形势,估计未来仍是“微刺激”的趋势,仍然会有很多项目上马。类似京津冀的区域发展、高铁项目以及链接中等城市之间的城际铁路等等,都会对经济有刺激作用。当然,还有不断升级的出口。

对于财经网友们问及的未来几年中国资本市场可能受资金追捧的行业,李山泉个人觉得有六类行业值得重点关注:未来的新能源以及自动化、人工智能或者机器人等仍然是很有潜力的领域;医疗保健以及相关的产品,也包括应对老龄化社会的养老行业;教育领域的创新也不错,潜力仍然巨大。

更多精彩内容请访问: <http://cy.stcn.com/talk/view/id-568>

保险资金凶悍 欲做市场新主力

证券时报记者 付建利

很长时间以来,作为A股市场最大的机构投资者,基金的一举一动备受市场关注,也很大程度上左右着A股市场的走向。

如今,随着泛资产管理时代的到来,保险、券商资管、私募也可以发行公募产品,公募的牌照垄断优势渐失。在二级市场上,基金冷落银行、地产等权重股,扎堆创业板和中小市值股票。而风险厌恶程度较高的保险资金体量渐大,投资风格倾向于低估值的蓝筹股,与公募基金的投资偏好出现了明显背离。A股市场的投资者结构正在发生深刻转变,对A股市场将产生深刻和长远的影响。

连日来,生命人寿和安邦保险接

连举牌,从农产品到金地集团,再到金融街,保险资金的“凶悍”一览无余。而在保险市场,生命人寿和安邦保险并非“第一梯队”。随着保险资金股票投资比例的不断放开,保险资金逐渐成为渠道基金老大的趋势。而从保险资金的投资取向来看,险资风险厌恶程度较高,而且资金规模大,对流动性要求高,获取绝对收益的需求强烈,承担着客户资产保值增值的重任。这些因素决定了保险资金更注重资产配置,倾向于确定性投资,对低估值的蓝筹股尤为喜好。

另一方面,公募基金这几年资产管理规模没有明显突破,股票等权益类基金规模缩水。2014年一季度末,虽然公募基金总资产管理规模较

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、您还可以通过扫描二维码订阅;
- 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。