

低价军团缩编 A股告别两元股

证券时报记者 唐立

2015年伊始,A股行情延续向好态势。沪指、深成指、中小板指连续两个交易日收阳,创业板指在新年首个交易日微跌后,昨日报出5.12%的大涨。

行情持续向好,使得不少公司股价与市值步步高。对比前期,可以发现A股股价底部正在明显抬高。截至昨日收盘,当日正常交易的所有A股中,价格最低者为山鹰纸业,该股尾盘拉升报涨0.67%,最新价格为3元,这也意味着A股告别2元股时代。

未来一段时间内,行情反复震荡,难免仍然催生出2元股,甚至是1元股,但当前的股价结构无疑印证牛市已在路上,因为消灭低价股向来就是牛市的特征之一。

普钢股主导低价军团

截至昨日收盘,以当天正常交易的A股为统计样本,沪深两市仍有韶钢松山、重庆钢铁、海南航空等83股的最新股价低于5元,占全部可统计A股比例约为3%。

从行业分布来看,普钢板块仍是低价股的主力军,88股中有15股来自普钢行业,价格最低的普钢股为山东钢铁,该股近一周维持平台整理,昨日收跌0.93%,报于3.2元;价格最高的普钢股则是沙钢股份,该股昨日微跌0.20%报于4.91元。

尽管普钢股价格均处绝对低价水平,但这些个股近期累积的涨幅并不小。如马钢股份去年10月底以来已累计涨幅翻倍,酒钢宏兴、安阳钢铁等近一个月的累计涨幅也在20%~40%之间。表现较差的个股属沙钢股份,该股在去年降息行情启动以来逆市而下,截至昨日已跌去12.63%。

除了15只普钢股,火力发电股、港口路桥股以及不少的地产股也充斥于5元股阵营中,包括国电电力、吉电股份、营口港、福建高速、华远地产、栖霞建设等,这些个股的最新收盘价普遍在4元一线。

值得提及的是,此前被喻为“白菜股”的银行股,在经过一番大涨行情后,多数已远弃5元而去。目前仅剩光大银行、中国银行、农业银行股价仍不足5元。不过,以银行股近日的强势表现来看,中国银行、农业银行后市挑战5元关口是可以预期的。

中价股不断扩军

1元股、2元股接连消失,对于阶段行情而言是意味着日薄西山还是后头有戏呢?

低价股被集中消灭的现象有例可循。比较显眼的是两次分别出现在2006年初和2009年初,2006年消灭了绝对低价股之后,A股迎来了一轮波澜壮阔的大牛市,而2009年初1元股被消灭后,A股则迎来了一轮较大级别的反弹行情。

实际上,低价股被消灭的过程,同时也是中价股不断扩军的旅程。根据行情数据统计,截至昨日收盘,在当前正常交易的A股中,沪深两市的5~10元股、10~20元股分别达到705只、1004只,均较去年降息行情启动前有了较大幅度的增长。另以融资融券标的为例,目前有近400只个股股价位于10~20元区间,超过200只个股股价位于5~10元区间,两者合计占据融资融券标的总数近七成。

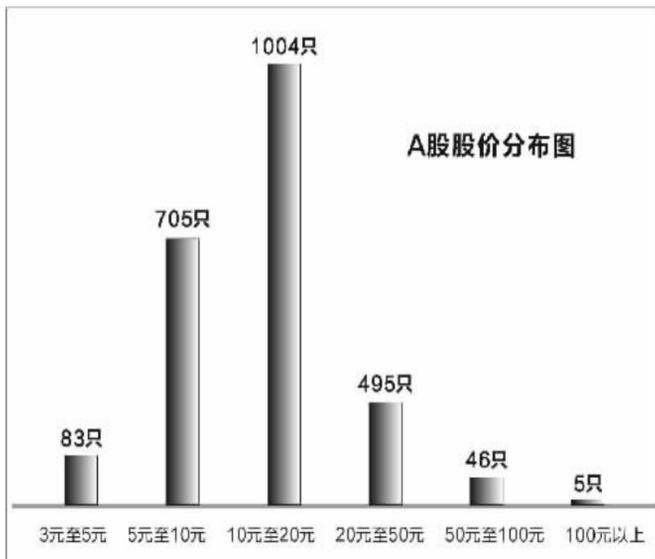
可见,随着行情逐渐向纵深发展,全部A股股价结构的重心正在不断被抬高。

百元股阵容逆市缩水

虽然如此,以百元作为高价标志的高价股阵容并未见明显扩张,相反却暂时出现了逆市缩水的迹象。截至昨日收盘,A股股价最高者为贵州茅台,该股当日下跌2.32%,报于197.83元。贵州茅台已把持A股“王座”多年,但其股价去年中一度被新股腾信股份超越。直到2014年11月中旬,经历四连阴后,贵州茅台开始强劲反弹,30个交易日里累计上涨超过30%,再现王者归来的风采。2015年第一个交易日,贵州茅台大涨6.8%,报收202.52元,时隔近两年后重返200元大关。

除了贵州茅台,A股百元者的还有朗玛信息、飞天诚信、众信旅游、腾信股份等5股,曾经的百元股长亮科技、片仔癀、洋河股份等目前均有冲击百元关口的可能。

即便如此,我们还是可以发现,目前A股百元股仍具有“物以稀为贵”的特征,加上低价股阵容缩水、中价股军团扩容等现象,当前的A股重回“橄榄球”形态。



代码	名称	昨天收盘价(元)	昨天涨跌幅(%)	2014年以来涨跌幅(%)	行业
600519.SH	贵州茅台	197.83	-2.32	74.17	饮料制造
300288.SZ	朗玛信息	180.00	1.87	264.37	互联网传媒
300386.SZ	飞天诚信	122.24	8.16	156.21	计算机设备II
002707.SZ	众信旅游	119.40	3.93	255.98	旅游综合II
300392.SZ	腾信股份	106.80	6.70	184.19	营销传播

代码	名称	昨天收盘价(元)	昨天涨跌幅(%)	2014年以来涨跌幅(%)	行业
600567.SH	山鹰纸业	3.00	0.67	43.61	造纸II
601558.SH	*ST锐电	3.07	-0.65	12.17	电源设备
600022.SH	山东钢铁	3.20	-0.93	91.62	钢铁II
000667.SZ	美好集团	3.25	-1.52	78.57	房地产开发II
000717.SZ	韶钢松山	3.27	-1.51	79.67	钢铁II
601005.SH	重庆钢铁	3.36	-2.89	35.48	钢铁II
600569.SH	安阳钢铁	3.37	-2.03	94.80	钢铁II
600282.SH	*ST南钢	3.39	4.31	75.65	钢铁II
000659.SZ	*ST中富	3.45	-0.58	24.10	包装印刷II
000725.SZ	京东方A	3.49	0.87	62.33	光学光电子

注:以上数据只包括昨日正常交易的A股 朱雪莲/制表 彭春霞/制图

资源股行情躁动 融资客未大举买入

郑灶金

5日,资源股全线大涨,其中煤炭股集体涨停,有色、石油板块也联袂大涨。最新的两融数据显示,资源股前日获融资客追捧,不过,相比金融股买入总额不足前者一半。

5日,A股迎来2015年的开门红,市场热点主要集中在资源股,沉寂已久的“煤飞色舞”行情再现。煤炭股中,35只个股齐齐涨停;有色板块也有10余股涨停;“两桶油”则再度双双涨停。

不过,随着油价再创新低,昨日资源股行情迅速哑火,煤炭、石油、有色板块齐齐下跌。5日涨幅最大的煤炭板块昨

日跌幅也最大,板块平均跌幅达到1.66%,三大资源板块的个股均跌多涨少。中国石油、中国石化也分别下跌1.68%、1.96%。

统计显示,前日煤炭股集体涨停时,26只可交易的两融标的个股合计获融资买入金额43.65亿元;其中,买入中国神华的金额最多,为7.08亿元;潞安环能、兰花科创融资买入金额也均超过3亿元;西山煤电、神火股份、山煤国际、中煤能源、永泰能源等5股的融资买入金额均超过2亿元。

有色板块中,前日44只两融标的个股合计获融资买入76.45亿元;其

中当日涨停的包钢稀土获融资买入金额最多,达到11.25亿元;紫金矿业、江西铜业、中国铝业、中金黄金等4股当日获融资买入金额也超过4亿元。

石油化工板块中,17只个股获融资买入合计达51.09亿元,其中两桶油——中国石油、中国石化分别获融资买入16.63亿元、9.12亿元,较上一个交易日有明显的提升。

总体而言,上述资源股中近80只两融标的的前日合计获买入金额约为171亿元。不过,当天的融资偿还额也有135亿元。随着昨日资源股的普遍回调,前日新进介入的融资盘部分已陷入被套的尴尬局面。

此外,盘后数据显示,游资是最近两个交易日资源股行情的主要推手。

5日大涨时,深市主板的西山煤电、中色股份、铜陵有色的买入金额最大的前五席位中,游资均为主要的买入力量,不过也有机构推波助澜。其中,中色股份的买一为机构,买入4728.65万元。卖出方面,中色股份与露天煤业当日的卖方龙虎榜数据中,则均出现机构身影。

昨日,国投新集、陕西煤业、陕西黑猫等3只煤炭股也现身龙虎榜。三股的老虎榜数据中,买入金额最多的前五席位清一色为游资,机构已不再出手买入。另外,国投新集的卖四为机构,卖出了3447.67万元。

银行:破而后立 分化加速

刘俊

预计2015年GDP增速降至7.1%,M2增速12.5%,合意信贷规模10.6万亿元。利率将呈先高后低走势,降准等宽松措施或出现在一季度以后。在此背景下,上市银行业绩增速降至5%,不良率回升至1.3%,行业进入业绩增速正负交替、不良率阶段性高企的“新常态”。

我们认为,银行2015年业绩的负面因素包括:(1)负债成本刚性上升,结构上由存款被动向市场化程度高的同业负债转移,存款利率自身也基本上浮到顶。(2)127号文给同业业务设置了天花板,再难以低成本来博取高收益。(3)非对称

降息斩腰业绩。比照2014年,2015年不良双升是大概率事件,拨备计提再度侵蚀利润。

在经营腹背受敌之际,银行应对策略趋同:第一,以量补价,积极补充资本稳定规模增长。预计2015年华夏银行、浦发银行、北京银行将启动普通股融资。第二,推行大零售战略,争夺金融弱覆盖市场。第三,转向表外理财提升非息收入,尤其是理财业务风险厘清后,银行没有了后顾之忧。

趋同强化竞争,未来将加速分化。依美国经验,历史悠久实力雄厚的大行可首先抓住海外拓展机遇,如花旗海外业务收入已经接近一半;并不是

所有的大行都需走向国际化、投行化之路,如富国扎根本土,专注银行业务也可成为零售领军者;区域经营的小银行如Citynationalbank of West Virginia亦可享受市场2倍市净率估值中枢。

我们认为,借着我国“一带一路”的发展机遇,国有银行的国际化之路将一骑绝尘,尤其是海外资产占比分别达20%、10%的中国银行和交通银行;股份制银行中,民生社区银行战略强化大零售,特色经营呼之欲出;以南京、宁波为代表的城商行依托金融市场业务和零售客户优势有望形成财富管理业务上的核心竞争力。

对于银行业2015投资策略,我们认

为机会属于行业,布局分化个股。业绩和不良率虽有恶化,不过大行情仍将延续。一方面,行业规则即将发生或已经发生变化,业绩不那么靓丽但合理。利率市场化与国企改革正在突破全面市场化经营的最后两道阻碍。另一方面,部分银行有望在改革中脱颖而出。

目前银行业对应2014年、2015年市净率分别为1.34倍、1.18倍,仍看好2015年行业30%涨幅。低估值仍是最大吸引力,个股推荐特色经营并有望在利率市场化脱颖而出的民生、南京、宁波和“一带一路”政策下迎来国际化发展机遇的中行和交行。

(作者单位:长江证券)

香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk

资金推动 医药股掀起补涨潮

张凤展

从而存在补涨需求。

6日,医药生物板块大涨,单日涨幅达到3.17%。除少数个股有小幅下跌外,其余个股皆上涨。涨幅居前的医药股有凯利泰、爱尔眼科、同仁堂、宝莱特、千红制药、香雪制药、翰宇药业、九安医疗。

我们认为,昨天医药股的反弹主要还是资金推动的板块轮动、超跌反弹。

过去一段时间,股指暴涨主要由大盘蓝筹拉动,而医药生物板块的表现则狼狽不堪。纵观2014年医药股的走势可以看到,医药行业2014年全面跑输大盘。2014年,医药生物板块仅上涨13.84%,排在所有一级行业倒数第一位,而沪深300大幅上涨52.19%。

分子行业来看,化学原料药和受益改革医药商业表现最好,全年上涨27.4%和29.2%,医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、中药分别上涨12.25%、15.43%、18.48%、9.18%、8.99%。由于前期跌幅较大,有一部分医药生物股已进入价值投资区域,

从长期看,医药经济增长的基本面没变。政府对医药卫生投入加大、人口老龄化、全民医保、慢病需求的释放及人均用药水平的不断提升等要素都对医药经济增长有长期性支撑,持续保持百分之十以上增速的医药行业依然受到投资者青睐。

我们维持医药板块“增持”的评级,主要理由包括:

- 1、国家将继续加大对医药卫生事业的投入,医药行业增速仍保持乐观;
- 2、公立医院改革,鼓励民营医院发展,取消以药补医,引入市场化价格机制等政策,加上抗菌药物限用、药品招标、医保控费等因素,有利于整个医药系统的长远健康发展;
- 3、医药产业并购风起云涌,医药上市公司有望凭借资本实力胜出;
- 4、新技术、新业态的出现,将为医药行业的成长注入新动力;
- 5、虽然近期招标仍以降价为主,但招标、药价改革市场化方向明确,政策向好。

(作者单位:上海证券)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
中航飞机	受中国或合并两大飞机制造商的传闻提振,中航飞机昨日涨停。	中航飞机昨日涨停。公司目前订单饱满,产品结构逐步改善,飞机订单逐步上升。市场传闻中国继南北车之后或合并两大飞机制造商,对抗波音空客。公开信息显示,前5大买入席位共买入6.36亿元,前5大卖出席位共卖出9290万元,资金以净流入为主,股价仍有一定上涨空间。
深康佳A	由于公司表示将推进向互联网转型的战略,该股当天收盘涨停。	公司主要经营彩色电视机、以及液晶显示器等网络产品,1月6日,公司在深交所互动易平台表示,将坚持推进向互联网转型的战略。公开信息显示,前5大买入席位共买入7846万元,前5大卖出席位共卖出3874万元,资金以净流入为主,但涨停多次打开,逢高可减仓。
金融街	前期受地产利好消息和安邦增持等利好刺激,该股大幅上涨,昨日快速回落。	公司是商业地产龙头企业,目前深耕北京、天津、重庆和惠州四个地区,继前期大涨后,昨天出现较大幅度的下跌。公开信息显示,该股前5大卖出席位为清一色机构,前5大买入席位仅有2家机构,显示机构资金高位逐渐减仓,仍以观望为主。
北京文化	在前期连续下跌后,该股昨日出现超跌反弹并告涨停。	公司将被打造成为“文化+旅游”的综合性文化旅游公司,股权激励计划的高行权条件也说明了管理层对公司未来业绩的信心。公开信息显示,昨天前5大买入席位共买入2350万元,前5大卖出席位共卖出1474万元,资金以净流入为主,仍有一定反弹空间。

(恒泰证券 吴海荣)