

A股打“期”素 激活权重蓝筹

证券时报记者 唐立

昨日,上证50ETF期权正式挂牌交易,连日低迷的市场也被注入不平常的“期”素。尽管上市首日50ETF认购、认沽期权均普遍收跌,但50成分股因此被激活则基本上符合市场预期。

50成分股成吸金石

近两周以来,上证指数连连下跌,预期的利好——降准也未能止住跌势。从市场面来观察,保险、券商、银行等金融权重股的持续低迷是造成大盘不断下挫的主要原因。上周四,金融板块虽然获降准利好而大幅高开,但在两融核查、打新资金受冻结等诸多利空打压下,盘中一路走低,致上证指数、深证成指等重归颓势。在金融权重股表现不佳之时,跷跷板的另一端——创业板则顺势崛起,创业板指当天刷新历史新高,收盘涨0.94%。

不过,昨日的市况发生了改变,金融权重股特别是保险、券商股表现非常活跃,带领沪指收盘顽强收红,而创业板指收盘则报出1.28%的跌幅。从盘中异动来看,中国人寿、中信证券等金融大盘股凭借坚挺表现成为大盘指数的核心骨。截至收盘,中国人寿、中信证券分别大涨5.92%、3.89%,另外海通证券、华泰证券、招商证券等金融股的涨幅也均在3%以上。

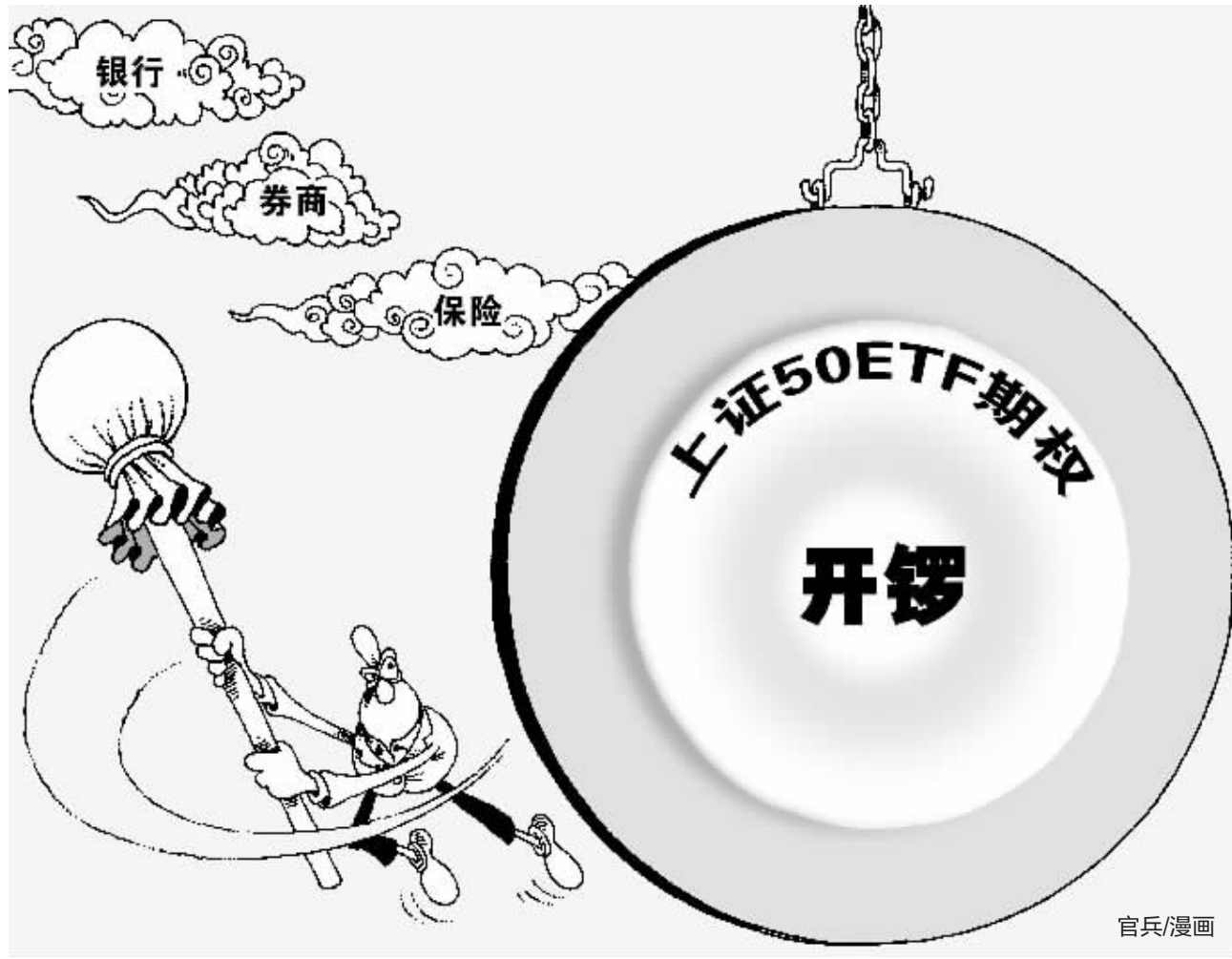
同花顺资金流向数据信息显示,保险、券商等金融股昨日成为市场的吸金石。券商龙头中信证券昨日资金净流入25.23亿元,为两市个股之最,紧随其后的则是另一只券商股海通证券,该股当日资金净流入也多达17.86亿元。此外,个股资金净流入排行前二十名中,还有来自券商阵营的国金证券、华泰证券、招商证券、方正证券以及保险股中国平安、中国人寿、中国太保等,这些个股的净流入资金基本上在5亿元以上。

值得一提的是,上述个股同属于上证50板块,并且是该板块中权重最突出的金融“集团军”。市场资金的追捧不仅令这些券商、保险股在活跃中走强,也令上证50指数明显领跑上证指数。截至昨日收盘,上证指数报涨0.62%,而上证50指数则上涨1.79%。

分析人士认为,上证50ETF期权正式上市交易是50成分股表现活跃的最直接原因。该期权的正股50ETF昨日放量上涨1.75%,随着期权交易规模的扩大,50ETF将成为市场最为关注的投资标的之一,而这同时也会促进规模资金进出作为蓝筹股代表的50成分股,最终提升蓝筹股的市场活跃度。

券商股兑现预期

上证50ETF期权在确认推出之



官兵/漫画

昨日净流入资金居前的个股一览

代码	名称	昨日涨幅(%)	昨日收盘价(元)	净流入(亿元)	量比	换手(%)	50成分股
SH600030	中信证券	3.89	29.41	25.23	1.31	5.89	是
SH600837	海通证券	4.17	21.73	17.86	1.47	5.36	是
SH601318	中国平安	2.55	68	14.46	0.88	2.61	是
SZ000728	国元证券	6.13	32.7	9.99	1.26	5.39	是
SH600999	招商证券	3.55	27.69	9.79	1.01	3.3	是
SH601628	中国人寿	5.92	36.88	8.63	1.04	0.71	是
SH601688	华泰证券	3.66	22.68	8.63	1.01	3.26	是
SZ000783	长江证券	7.56	14.09	7.19	2	4.38	是
SH601555	东吴证券	9.84	20.1	6.87	2.84	8.98	是
SZ000166	申万宏源	3.81	15.52	6.07	1.07	8.08	是
SH600109	国金证券	4.18	17.43	5.77	1.92	4.44	是
SH600016	民生银行	1.87	9.24	5.57	0.73	0.97	是
SH601901	方正证券	5.85	12.31	4.82	1.79	3.73	是
SH600887	伊利股份	2.73	27.49	4.79	1.34	1.76	是
SH600519	贵州茅台	5.56	184.3	4.6	2.49	0.76	是
SH601601	中国太保	2.95	32.08	4.5	0.8	1.46	是
SH601766	中国南车	2.62	11.35	4.38	0.79	2.35	是
SH600369	西南证券	4.69	18.97	4.33	1.94	3.11	是

唐立/制表

时,研究机构普遍表示券商股将由此收获最直接利好,而券商股昨日的市场表现也基本上兑现了预期。

截至昨日收盘,西部证券涨停,盘中曾冲上涨停的东吴证券、兴业证券分别大涨9.84%、9.25%,中信证券、申万宏源、华泰证券等其余券商股均涨逾3%,券商板块的普涨格局非常明显。

宁波海顺认为,上证50ETF期权

正式挂牌上市,将进一步拓宽券商业务范围,使得券商的收入渠道更加多元化,同时也进一步打破券商和期货公司间的业务屏障,券商行业未来发展前景依然向好。

在昨日的普涨之前,券商股虽因领行情调整而出现不小跌幅,但其估值依然有所偏高,目前的动态市盈率均在30倍以上,而沪市A股最新的平均市盈率仅为12倍,这也成为不少投资者认为

券商行情已经结束的理由。不过,从业绩方面来看,券商股一季度的业绩预期普遍向好,偏高的估值依然有所支撑。随着两融核查风暴结束,上证50ETF期权上市,行业基本面也有望暂时从利空走向利好,板块在短线上重新受到更多市场资金关注成为大概率事件。结合技术面来看,券商股昨日均在量能放大的配合下,实现5日线上勾的动作,短线延续强势可期,但反弹的幅度不宜盲目乐观。

券商股引领牛市行情深化

证券时报记者 汤亚平

经过上两周市场深度调整后,本周一行情明显转暖。昨日股指在权重蓝筹股券商、保险、银行等金融股集体飙升的助推下,沪深两市大盘以红盘报收,止跌企稳状态强烈。截至收盘,权重蓝筹股如证券、保险、酿酒、银行等纷纷位居两市涨幅榜前列。

分析人士认为,沪指跌破3100点后入场窗口开始打开,3000点作为区间震荡重要下限,股市再次进入底部区域。随着利空的逐步释放和政治维稳需求的上升,牛市行情进入深化阶段。

本轮牛市的大逻辑清晰

海通证券坚持看多,认为牛市的根基未破坏,利率下行、改革推进、稳中求进趋势未变,大类资产配置转向股市的趋势不改,增量资金入场也刚刚开始,前期市场大涨应是牛市片头曲而非片尾曲。由此说来,牛市才刚刚起步。

国泰君安策略周报指出,2015年推动注册制改革是证监会头等大事,重要性可比2005年股权分置改革。申银万国表示,即将进入两会政

策密集期,主题方面可以关注国企改革、设备走出去、长江经济带等。大主题方面继续关注国企改革。普通投资者认可看好两会政策预期,认为两会期间,近期市场关注度低的一带一路(中国建造)、工业4.0和国企改革卷土重来;本轮行情以来一直被冷落的中游制造业,包括建材工程、机械化工、钢铁焦炭焦炭稀土等,有经济周期见底反转预期。

由于近期股市震荡让人担心,增加了不少投资者的疑虑。国信证券研究人员表示,当前的所谓资金去杠杆、人民币贬值只是小插曲,大思路还是要相信国家需要股市兴旺承担调结构、促改革、利创新的大方向,大类资产配置增加权益类配置的大趋势没有变化,股票市场的资金有巨大的黏性,短期的震荡是正常的,行情的中线大格局没有结束。伴随着房地产拐点的到来与固定收益类产品配置吸引力的下降,权益资产正迎来大类资产配置的最好时机。

券商股引领牛市行情深化

2015年是券商的大年,市场红

利、制度红利和加杠杆多重红利开启行业发展空间。在创新改革大周期下,证券公司的业务模式进入全面革新,经纪新模式、投行市场化、业务规模化引领券商进入新时代。证券行业已从坐商向行商转型,盈利从牌照红利向市场红利转换。发展第一阶段牌照价值是券商最大红利,随着竞争加剧和金融深化,券商的价值已从牌照红利向市场红利转换。在市场红利主导的第二阶段,券商业务不断拓宽,盈利模式实现多元化,业务进入放量规模化阶段。我国庞大的家庭财富资产和丰富的企业资源是券商发展的最大红利,券商的价值在于挖掘客户价值,实现价值共享。未来几年资本中介、投资、做市商、资产证券化将是行业发展的新引擎,市场红利赋予券商新空间。此外,国企改革有望引入股权激励、混合所有制改革,将为券商注入活力。资本账户体系放开开启资本市场新发展,券商是主要载体,是最大受益者。

华泰证券指出,在本轮牛市的演绎深化中,券商股是最有业绩支撑的。券商步入加杠杆周期,业务模式加杠杆、资本加杠杆和人力加杠杆激活券商经营活力。行业处于业务放量发展阶段,盈利持续快速增长,预计

2015年行业盈利50%。在市场空间打开、业务模式创新和加杠杆周期下,行业进入高成长阶段,是市场的高弹性品种。券商板块已经回调20%至30%,近日已企稳回升之势,一扫阴霾,券商股再次乘风而上。特别强调,券商股具有良好的群众基础,而机构投资者在券商上的仓位逼近冰点,再配置将使板块弹性十足。

作为前期龙头和调整重点,在一季度业绩预期向好的支撑下,券商股调整基本结束。作为本轮调整的做空主力,券商股止跌无疑给整体市场释放出了显著的积极信号。

从消息面看,此次权重蓝筹股的崛起,受到了上证50ETF期权于本周一上市的正面刺激,后市金融股有望继续保持强势。券商板块走势强劲,板块涨幅4.75%。方正证券认为,由于设置了较高的客户入门门槛,预计期权开仓的投资收益率将远低于权证,如按15%投资收益率测算,则股票期权给行业带来的收入贡献在6%。

宁波海顺也认为,上证50ETF期权挂牌上市,这将进一步拓宽券商业务范围,收入渠道将更加多元化,同时进一步打破券商和期货公司间的业务屏障,券商行业未来发展前景依然向好。

2014年年报预增三剑客: 化工计算机医药

张刚

上市公司2014年三季报整体业绩保持小幅增长趋势,但增幅收窄。根据2014年三季报的数据,笔者从上市公司创利大户、亏损大户入手进行分析,由此对上市公司2014年年报业绩进行预测。

盈利巨头: 业绩贡献下降

统计显示,2014年第三季度归属母公司股东净利润最高的前20名上市公司净利润之和,占上市公司净利润总额的66.03%,集中度同比、环比均出现下降。2014年三季报这一数据为67.19%,2014年半年报为67.62%,即同比环比均出现下降。银行、石油石化、保险行业的景气状况将对沪深上市公司整体业绩水平产生直接影响,但三个行业业绩占整个上市公司的比重较2014年半年报均出现下降。这20家公司除了中国神华、中国石化三季报净利润同比出现下降以外,其余18家全部实现增长,但没有增幅在50%以上的公司。

从截至今年2月8日的业绩预警情况看,20家上市公司中,仅有中国人寿、上汽集团预计业绩略增。这20家上市公司中,2014年三季报净利润同2014年半年报相比,处于1.5倍以下的有12家公司。若按单季环比计算,2014年第三季度净利润比2014年第二季度环比出现下降的有15家公司。

因此,笔者结论是,20家创利大户中,5家公司第三季度单季净利润环比增长,两家公司年报预计略增。16家银行类上市公司中,仅有宁波银行预计略增。盈利巨头对整体上市公司净利润的贡献下降。

亏损大户: 负面拖累减轻

2014年三季报亏损公司达339家,占上市公司总数的13.12%,2014年半年报这两个数据分别为364家和18.60%。2013年三季报为342家和13.74%,显示亏损面同比、环比均会出现下降。亏损额最高的前20名上市公司的亏损额之和,占已披露半年报亏损上市公司亏损总额的55.37%,集中度环比下降,同比上升,2013年三季报这一数据为52.37%,2014年半年报为56.54%。石油石化、有色、钢铁类上市公司较差的经营状况,对沪深上市公司整体业绩水平产生了拖累。

从截至今年2月8日业绩预告上看,上述20家上市公司中,12家公司预计2014年年报依旧亏损,3家公司预计业绩大增,4家公司预

计年报扭亏,八一钢铁尚未发布业绩预告公告。

亏损大户有六成明确了2014年年报继续亏损,8家公司亏损额为2014年三季报的1.5倍以上。7家公司年报预计实现盈利。12家公司的三季报亏损额占半年报的比例在1.4倍以下,显示亏损状况减轻。按单季净利润计算,4家公司亏损额环比增加,两家公司由2014年第二季度盈利转为2014年第三季度亏损,两家公司由2014年第二季度亏损转为2014年第三季度盈利,12家公司亏损额环比减少。由此预计,亏损巨头对上市公司年报业绩的负面影响减少。

化工、计算机、医药: 三行业预增最多

截至今年2月8日,沪深两市共有1838家上市公司对2014年年报业绩进行了预测。其中,首次亏损有190家,继续亏损有44家,继续盈利有138家,业绩大幅下滑有215家,业绩大幅增长有434家,业绩出现一定增长有427家,业绩出现一定下降有208家,扭亏有167家,业绩不确定有15家。

预增公司家数最多的前三个行业为化工、计算机、医药,预减公司家数最多的前三个行业为机械、化工、采掘,扭亏公司家数最多行业为化工、机械设备、有色,亏损家数最多的行业为化工、机械设备、房地产。

针对已经对2014年年报业绩进行预测的公司,和2013年年报相比,预计扭亏的公司减少了575.54亿元的亏损额,有预计业绩大增的公司贡献了877.45亿元的新增利润,预计略增公司贡献395.86亿元,共计1848.85亿元。预计业绩大幅下滑的公司减少盈利约493.23亿元,预计首亏的公司则增加了亏损额153.82亿元,预计略减公司减少盈利额104.57亿元,共计751.62亿元。相抵之后形成新增盈利额1097.23亿元。沪深两市上市公司2014年三季报亏损上市公司亏损总额和为512.23亿元,所有上市公司三季报净利润总额为19144.21亿元。假设2014年年报上市公司净利润总额为三季报的4/3倍,发布业绩预测的公司对上市公司整体业绩的正面影响比重约占4.30%。

在整体上市公司业绩上,盈利巨头的正面影响减弱,但亏损巨头的负面影响下降,预警公司对整体业绩有小幅正面影响。我们预计2014年年报的加权平均每股收益为0.569元,同比增长幅度约为4%,略高于三季报的同比增长幅度。

(作者单位:西南证券)

财苑社区 | MicroBlog |

60日线附近 宜逐级回补

蕙的风:上证50ETF期权昨日正式在上交所上线。期权时代到来,开启了资本市场多元化投资与风险管理的新时代,前期主要参与是机构,此工具对长线资金起到积极引导作用,并对券商行业构成直接利好,会增加经纪业务收入。作为普通投资者,建议前期先做观望。

其他消息方面,央企迎来重组潮,112家缩减为50余家,集中资源要素做大做强集团企业,形成竞争力强大的国际大品牌;长江经济带会议召开,丰富了长线投资观,相关板块实为利好。总之,正确的战略方向务必要坚持到底。

利空出尽是利好,笔者预计,本周三将迎来转折,节前再弹升至前高附近不是不可能。技术上,沪指下轨和60日线双重支撑暂时止住下滑趋势,前期入场的长线超级资金增量区域有强买盘狙击。操作上,在3000点附近应逐级回补,方向依然是“国企改革+年报高送配”概念。

布局春季行情

股海一少(财经名博):经过惨痛的一周过后,昨日股指收出久违的阳线。周二就是时间节点,我们觉得市场的调整基本结束。从技术上有60日线的支撑,从重要点位来看下档有3000点整数关口,所以下跌基本没有空间。

从板块上看,昨日做多主要力量是金融股。证券股也已经出现了明显的止跌信号,保险股亦如此。银行股由于下跌较证券股晚,所以还需要修整,但是也不愿意下跌了。股指要重拾升势,目前来看做多的主力还在金融股身上,资源类个股还在弱势当中,短线还看不出走强的迹象,需要时间上的等待。地产股基本是随银行股上涨,总之业绩配合都能走出新的上涨行情。

操作上,节前只要股指能够扛过新股发行这一关,股指不破3000点,牛市的信心就在。因此我们的观点仍然是避免做空,趋势仍将继续向上。随着低点的出现重新介入市场,布局春季行情。(刘雯亮整理) (更多内容请访问http://cy.stcn.com)