

大小盘股联袂发飙 沪指创67个月新高

创业板平均动态市盈率逼近90倍,公开信息显示机构携手卖出

证券时报记者 郑灶金

在巨额打新资金解冻、监管层支持养老保险基金投资股市等多重利好消息影响下,昨日A股放量大涨,沪指创67个月新高,创业板指则再创历史新高。

昨日沪指整体上呈高开高走态势,并以全日最高点3449.3点报收,涨幅达到2.26%,为2月4日以来最大单日涨幅;深证成指涨幅更是达到2.60%,收于12017.77点;沪深两市昨日合计成交金额再次突破9000亿元。

沪指创67个月新高

值得注意的是,昨日市场并没有出现以往大小股轮涨的跷跷板行情,个股呈现普涨格局。创业板指与中小板指分别大涨3.56%、3.77%,涨幅较沪指更大。同时,创业板和中小板的成交金额双创历史新高,分别为962.3亿元、1785亿元。另外,经过昨日大涨后,创业板平均动态市盈率已逼近90倍,但沪市的动态市盈率仅14倍。

盘面上看,昨日个股普涨,再现涨停潮,当日百余股涨停或以涨停价收盘。板块则全线上涨,其中,仓储物流板块因受政策利好影响涨幅居前,外运发展、新宁物流等6股涨停;此外,互联网、电脑设备、软件服务等与“互联网”相关的板块也大涨;在新华保险的带动下,保险股集体大涨,板块平均涨幅超过5%。银行股则因上周涨幅较大,昨日上涨动能不足,个股普遍涨幅较小。

多重利好推动市场大涨

消息面上,昨日市场大涨背后有多重利好。首先是巨额打新资金解冻。东方财富、拓普集团等10只新股上周三集中网上申购,而昨日这一批新股的网上申购资金迎来解冻。统计数据显示,上述10只新股网上网下合计冻结资金1.59万亿元。

值得注意的是,后续仍有打新资金解冻的利好,上周四网上申购的11只新股冻结资金今日解冻,这批新股网上网下合计冻结资金超过7000亿元。

其次,“两会”也迎来利好。市场普遍认为,国务院总理李克强在“两会”的表态,意味着监管层不会对经济下行坐视不管,货币宽松会继续,降息降准还会再现。同时“互联网+”的相关板块也因受益于总理表态昨日集体大涨。

此外,监管层支持养老保险基金投资股市也是昨日市场大涨的原因之一。证监会新闻发言人张晓军上周五表示,证监会将积极配合有关部门完善养老金发展和投资运营相关制度,促进养老金



刘骏/整理 官兵/制图

●指数创新高

沪指:3449.3点,涨幅2.26%,创67个月新高

深证成指:12017.77点,涨幅2.60%,创44个月新高

○成交额

沪深两市合计成交额:9117.37亿元

中小板:1785亿元,创历史新高

创业板:962.3亿元,创历史新高

◆动态平均市盈率

沪市:17.28倍

深市主板:28.07倍

中小板:52.13倍

创业板:85.3倍

◇涨跌个股

上涨个股2319家

涨停个股113家

下跌个股20家

记者观察 | Observation

高层“轻推”股市心花怒放

证券时报记者 汤亚平

一段时间以来,A股“二八现象”极端化,不是玩跷跷板,就是板块撕裂,跟风资金往往“一边倒”。为什么昨日市场会出现普涨格局呢?仔细分析,这与高层的“轻推”决策有关。

所谓“轻推”,来自美国一本名为《轻推》的书,该书作者是芝加哥大学两位知名学者理查德·泰勒和卡斯·桑斯坦。他们认为,一个聪明的政治家应该学会使用“轻推”的方式来推广新政,而不是强迫老百姓改变自己的选择。

证监会主席肖钢在两会接受媒体采访时表示,去年7月启动的牛市行情是对改革开放红利预期的反应,是各项利好政策叠加的结果,有其必然性和合理性。他虽然没有直接说“改革牛”,但特别提到,中央全面深化改革的各项举措稳定了市场预期,是股市上涨的主要动力,投资者信心明显增强,反映了投资者对改革开放红利释放的预期。市场的一致解读是,肖钢赞同“改革牛”的观点。

实施新股发行注册制还没有具体时间,但肖钢的态度是,新证券法正式实施之日起,注册制即可开始推行,因为推进注册制改革的必要条件是修订证券法。全国人大财经委副主任委员尹中卿回应说,4月下旬人大常委会将安排审议证券法修订草案,如果顺利的话,经过二审或三审,年内可以出台。换言之,注册制在两会期间亦有了较明确的时间表。

央行行长周小川向来慎言,可这次针对资金进入股市导致定向调控效果不佳的说法进行了轻轻“敲打”。他说,这么多行业企业都在股市融资,确实有些金融市场交易可

能脱离实体经济,纯粹投机炒作,但不能一概而论,不能认为钱到了股市就不是支持实体经济。周小川还说,也有人认为(资金)在金融市场上自我循环就都是脱离实体经济的,这也是不准确的。金融的大量活动,都是在进行资源配置、为实体经济直接或间接进行服务的,资金进入股市也是支持实体经济。

周小川的表态,不仅是对股市直接融资的充分肯定,也是对中国亿万股民对国家经济发展所作出的巨大贡献的肯定。

最让投资者点赞的是,李克强总理在3月15日的记者会上回答了17个问题,涉及经济形势、体制改革、反腐倡廉以及外交政策等。他的话让广大投资者很踏实,吃了定心丸。譬如,

中国保持经济中高速增长是有把握的;防范金融系统性风险是有保障的;政府对住房刚性需求是有充分认识的;国家对大力发展资本市场是有寄托的。

李克强总理甚至还郑重地说,他也网购过,他本人很愿意为网购、快递和电子商务等新业态做广告。因为这极大地带动了就业、创造了就业岗位,而且刺激了消费,人们在网上消费往往热情比较高。李克强还称,“在互联网的风口上顺势而为,会使中国经济飞起来。”

对于普通股民来说,李总理的话不只提振信心,更为炒股、选股提供了思路。从昨日盘面看,电子商务、O2O概念、基因测序、移动支付等互联网概念涨幅居前。

而在高层的“轻推”之下,A股春色满园。按此思路,未来主板中没涨过的“二线蓝筹”、国企改革、一带一路、环保、军工等相关概念股,以及新科技推动下的经济社会变迁,比如“互联网+”和软件服务等题材都值得关注。

近千家公司业绩报喜 抬升股价护城河

证券时报记者 赖少华

据证券时报记者统计,截至3月15日,两市共有1507家上市公司公布年报和业绩快报。1507家公司共实现营业收入6.11万亿元,同比增长10.88%;实现净利润6651.45亿元,同比增长14.43%,抬升股价护城河。

具体来看,上述1507家上市公司中,2014年实现净利润正增长的公司达982家,占比65.16%;净利润同比增长100%上市公司达206家,占比13.67%。净利润增幅排名前10公司增幅均超800%,互联网金融概念股东方财富财富净利增幅最大,该公司2014年实现净利润1.65亿元,同比暴增3213.59%。

营业收入方面看,2014年营收实现正增长的上市公司达1137家,占比75.45%。其中,营收增速超50%公司达152家,占比10.08%,营收增速超100%的公司达43家。其中,贤成矿业增幅最大,该公司2014年实现营收2990.25万元,同比增长617.52%。

数据显示,中小盘公司整体业绩增幅较快,增速明显高于平均水

平。其中,中小板公司平均净利润同比增长13.1%,远高于上年同期8.37%的增长水平;创业板公司平均净利润同比增幅更是高达22.71%。中小板、创业板净利润增长速度均为近三年最高。

行业方面,2014年大部分行业整体都实现了正增长,互联网、软件服务、传媒、通信等行业表现尤其突出,而钢铁、煤炭、餐饮等行业则出现不同程度的业绩下滑。

值得注意的是,随着年报披露节奏的加快,市场对绩优股的关注度日渐升温。统计数据显示,公司业绩对股价亦构成非常强的基本面支撑。

在2014年利润增速排名前10的上市公司中,除民生控股、江苏三友外的8家公司股价均在2014年以来的时间区间内创出历史新高。其中,东方财富、福瑞股份、爱康科技、顺荣三七、兰生股份等5只个股在2015年创出历史新高。净利润增速超100%的206家公司中,除去8家处于连续停牌期的公司,有184家公司股价在2015年实现正收益,股价累计涨幅超100%个股有13只。2015年以来累计涨幅超30%个股104只,占比高达52.53%。

市场风格转换预期增强 机构预测沪指年内冲击3700点

证券时报记者 梁雪

股市大涨缘于多方合力

申万宏源研究所分析师刘靖:16日股市行情的出现是多方面合力造成的结果。首先,伴随着股市对投资者的相对吸引力增加,吸引了以前投入债权、货币、另类投资的资金流入股市。

再次,前天总理答记者问也对诸如与互联网相关的板块有助推作用。互联网对传统行业的改造非常明显,未来投资的空间也十分巨大。

互联网行业将承载中国经济转型的重任,中小企业目前的估值虽然较高,但仍存在大量的结构性机会。此外,上周参与打新股的资金这周开始回流,也是其中的一个助推原因。

市场转换风格近期加强

深圳某大型私募分析师肖维龙:昨日大盘以普涨态势顺利突破3400点并成功站稳,主要缘于打新资金的回笼以及上周两会答记者问上一些利多资本市场的

发言。创业板在众多怀疑中再创新高,主要缘于主板进攻步伐稍显犹豫,市场风格转换预期近期有所增强,但3个主要条件目前只具备了两个。首先,创业板站上2000点以后,整体估值过高引来市场担忧;其次,地方政府债务置换为标志的银行资产质量改善的预期。而第三个还未具备的主要条件则是市场期待的地产销售数据的实质性回升从而解除对银行坏账的担忧。

至于后市,主要关注两个角度。首先,市场风格转换预期近来逐渐强烈,创业板高估值引担忧,政府债务置换提升银行资产质量,后市关注点落在了坎坷中恢复的地产销售数据,3月楼市小阳春值得期待。其次,国企改革,一带一路,环境保护,工业4.0等持久性较强的概念在两会之后的相继铺开也会带来相关板块的业绩与景气度的戴维斯双击效应。

对于后市,“站在互联网的风口上顺势而为,会使中国经济飞起来”。这也是李克强总理在答记者问时提到的,

可见“互联网+”对中国经济转型和保增长的重要性,继续看好互联网相关概念股。

同时,国企改革带来的“炒地图”效应有从上海、北京向全国扩展趋势,生物医药、环保、“一带一路”等有政策预期的个股也值得继续关注。

预计年内冲到3700点

上海证券策略分析师王芳:昨日股市行情表现主要与前天两会答记者问上总理的回答有着紧密的相关性。总理

针对经济数据、经济转型的回答使得经济托底的预期稳住了。此外,总理在答记者问中提及的电商、互联网,以及“站在互联网风口上”把中国经济吹起来等观点,强化了市场偏好。再者,加之此前的股市上涨逻辑在眼下依然没有改变。之前,市场普遍担心经济数据不好、经济下滑等问题,现在可谓是吃了定心丸。

接下来不会每天涨几十个点,而是慢慢往上走,预计今年年内上证指数冲到3700点。

对于后市,“站在互联网的风口上顺势而为,会使中国经济飞起来”。这也是李克强总理在答记者问时提到的,

可见“互联网+”对中国经济转型和保增长的重要性,继续看好互联网相关概念股。

大分化 新成长

国泰君安首席策略分析师乔永远:大分化逻辑下新成长性行业,以及改革主题性投资具备更强的进攻性特征。大

市值蓝筹行业的机会更多体现波动性特征,具备短期投资的进攻属性,但缺乏明显、可持续的超额收益机会。A股整体将在15%的区间内波动(3100点到3600点),但以创业板为代表的成长性股票和板块存在30%以上收益的可能性。

推荐在新成长逻辑下受益的行业,驱动逻辑由三条主线形成。第一,工业化与互联网的融合、商业模式驱动与创新驱动共同催生的工业互联网,受益行业包括通信、电子、计算机、机械以及新能源。第二,由政府驱动叠加创新驱动、制度红利释放,最为受益的是大环保,包括环保、环保设备、新能源等。第三,由互联网与改革共同带来的传统行业转型升级的机会,受益行业包括家电中的黑电、汽车、农业和医药。

推荐改革图强系列的主题机会,产业政策重大拐点打开行业空间的“群众战争”主题(以环保为核心包括天然气、新能源领域及因环保标准提高导致行业集中度提升而受益的污染行业的一些龙头企业)、进入政策落地大年的国企改革主题、拉动内需促进东西部产业梯度转移的“长江经济带”主题,以及有望在低基数下实现跨越式发展的体育主题等。

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部;携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单)

东万证券 北京学院路营业部

中航证券 北京安定门营业部

■今日出镜嘉宾:

首创证券研究所总经理 王剑辉

■主持人:立一 ■播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间 22:20