

一季度八成个股跑赢大盘 触网概念牛股倍出

证券时报记者 钟恬

经历了1月份的小阴线之后,上证综指在2月份企稳,3月份则势如破竹、连创新高,涨幅超过13%,使一季度上证综指整体涨幅达15.87%。

股指冲劲十足,个股更是精彩纷呈。据统计,一季度共有2168只A股跑赢大盘,整体占比超过八成。其中,计算机、通信、传媒、机械、医药生物等行业牛股倍出。

牛多熊少 八成股票跑赢大盘

与去年12月份“大象起舞”而小盘股滞涨的行情相比,今年一季度出现普涨行情。统计显示,所有2662只A股中,不计停牌或涨幅为0的股票,一季度股价涨幅为正的总共有2512只,整体占比约95%,而股价涨幅为负的股票仅61只,且其中仅7只跌幅超过10%。

在所有股价上涨的股票中,一季度共有2168只股票涨幅跑赢大盘,整体占比超过八成。具体来看,一季度涨幅在50%以上的股票有798只,涨幅翻番的股票有169只,其中,长城电脑、新都等都25只股票的涨幅在200%以上。不计次新股的话,大智慧的涨幅最为可观,一季度涨幅达到394.31%。

次新股方面,中文在线自1月21日在创业板上市后,携“次新股+在线教育”的春风,一骑绝尘,从发行价6.81元一度飙至最高91.18元,成为目前为止今年上市次新股中的牛股之王。再升科技、博世科、火炬电子、春秋航空等次新股也与之呼应,涨幅同样惊人。

百花齐放 触网概念股最走俏

从涨幅翻番的牛股来看,行业分布十分广泛,除最热门的计算机、通信、电子行业外,传媒、商贸、钢铁、公用事业、汽车、医药生物、家用电器、纺织服装等行业都有所涉及,不过多数也都与互联网概念相关。

例如,由于具有“互联网+金融”等多重概念,大智慧在一季度的表现最为令人瞩目。今年1月底,在停牌半年之后,公司抛出斥资85亿元收购湘财证券100%股份的方案,随后开始了连续11个交易日的涨停之旅。经过短暂盘整后,该股于3月25日创下历史新高34.47元,一季度涨幅达到466.39%,市值接近590亿元。

联络互动由“新世纪”更名而来,公司主营应用软件开发与销售、系统集成及技术支持与服务,主要面向电力、烟草等重点行业客户。公司3月初还宣布,拟改变募投资金投向,以1.27亿元收购卓尔信息100%股权,以迅速进入手游行业。该股股价1月份从30多元开始逐步上行,至3月16日后快速发力,同样于3月25日创下168元的历史新高,一季度整体涨幅达284.76%。

除上述两家公司外,一季度涨幅在200%以上的股票还包括如意集团、银之杰、沙钢股份、京天利、华鹏飞、德尔家居、长城电脑及中天城投。

不过,经过这一轮普涨行情之后,这些涨幅居前的股票估值已不便宜,市盈率和市净率均相对较高。统计显示,一季度涨幅翻番的股票中,平均市盈率达到213倍,平均市净率

也达到11倍。

大盘股稍作喘息 重组失败致个股大跌

一季度股价下跌的股票共61只,不过跌幅普遍不大,其中14只股价跌幅不超过1%,而跌幅超过10%的股票仅7只,包括威华股份、合金投资、华泽钴镍、*ST集成、申万宏源、秀强股份和民生银行。

从这些股价下跌的股票来看,跌幅最大的主要是重组失败的股票。以威华股份为例,2月25日,公司公告称,拟收购的赣州稀土矿业,由

于环保部的竣工验收以及工信部的稀土行业准入批准,均存在时间上的不确定性,遂决定终止重组。随后该股连续三个跌停,一季度累计跌幅达21.39%,成为A股市场一季度跌幅超20%的唯一一只股票。

此外,合金投资因为接盘方无法筹集足够的资金,其控股股东股权转让终止,该股股价一季度也累计下跌19.72%。

一季度股价下跌的股票中,还包括民生银行、中信银行、建设银行、中信重工、国电电力、国投电力、中信证券、海通证券等,这部分大盘股普遍跌幅较小,主要是由于在去年底累积了巨大涨幅,因而在今年一季度稍作喘息。

一季度涨幅居前股票一览

证券代码	证券名称	涨幅 (%)	市盈率 (倍)	行业
300364.SZ	中文在线	654	195	传媒
601519.SH	大智慧	394	550	计算机
603601.SH	再升科技	332	92	化工
300422.SZ	博世科	293	112	公用事业
002280.SZ	联络互动	285	241	传媒
000626.SZ	如意集团	272	78	商业贸易
002195.SZ	二三四五	271	466	计算机
300085.SZ	银之杰	271	2769	计算机
002075.SZ	沙钢股份	255	409	钢铁
603678.SH	火炬电子	253	64	电子
300419.SZ	德丰科技	247	110	计算机
300399.SZ	京天利	243	270	计算机
300360.SZ	华鹏飞	240	236	交通运输
601021.SH	春秋航空	233	39	交通运输
300042.SZ	迦南科技	230	81	医药生物

一季度跌幅居前股票一览

证券代码	证券名称	跌幅 (%)	市盈率 (倍)	行业
002240.SZ	威华股份	-21	657	轻工制造
000633.SZ	合金投资	-20	-	机械设备
000693.SZ	华泽钴镍	-19	55	有色金属
002506.SZ	*ST集成	-18	-	电气设备
000166.SZ	申万宏源	-12	69	非银金融
300160.SZ	秀强股份	-11	79	家用电器
600016.SH	民生银行	-10	7	银行
601998.SH	中信银行	-10	8	银行
601939.SH	建设银行	-9	7	银行
000594.SZ	*ST国	-8	-	交通运输
601608.SH	中信重工	-8	43	机械设备
002464.SZ	金利科技	-8	-	化工
002491.SZ	连众互联	-8	39	通信
601268.SH	*ST二五	-7	-	机械设备
000971.SZ	蓝盾控股	-7	-	纺织服装



钟恬/制图 官兵/制图

分析师:二季度券商股不再是热门

证券时报记者 杨庆婉

回顾一季度,上行的A股行情没有太让各大券商研究所难堪,但对二季度行情,各大券商的看法有了分化。

申万宏源预测,极端情况下上证综指波动可能上行至4500点。国泰君安则认为,A股整体在15%的区间内波动(6100点~3600点)。而华泰证券表示,经济形势在二季度可能企稳。方正证券则担心二季度A股会出现调整。

行业配置方面,最明显的变化是券商板块,在二季度已经不再被列为一致推荐的首选行业。

经济重要窗口期出现

今年初,A股上涨的拐点已经出现。国泰君安认为,“分化”源于风险偏好的提升,A股长期牛市注定是多重动力全面推动的结果。去年动力是无风险利率,今年动力则是风险偏好。

从各大券商的观点来看,A股目前出现了值得观察的重要窗口期。

方正证券此前将2015年的经济环境认为是七年来的第三个分水岭,未来面临两条路径:通缩方向和温和的通胀方向。从海外市场经验看,通缩意味着仍将有持续的熊市。因此,A股在正式走向牛市之前,仍有一道通缩的门槛值得担忧。方正证券预计,二季度会出现调整,需注意创业板风险。

申万宏源认为,伴随增量资金入场,交易活跃度提升会助推行情从小盘向中盘扩散,节奏上需警惕地产及投资数据、美国加息政策的潜在变数干扰,3月至5月将是重要窗口期。

华泰证券宏观首席分析师俞平康则认为,经济形势二季度可能企稳,房地产至为关键,政府稳增长的压力大,需要寻求稳增长与调结构的平衡点,三季度则存在不确定性。

二季度行业配置逻辑改变

二季度,大类资产配置转移带来的增量资金依然被视为推动牛市的关键因素。

方正证券策略分析师徐彪表示,去年以来的杠杆牛市仍在持续,除非政府不再整顿非标资产,目前看来整体格局不变,坚持牛市不动摇,但可能影响投资风格。

行业配置方面,券商板块此前几乎是被各大机构一致推荐的行业,但进入第二季度之后已经发生变化,机构看好的板块更多地集中在环保、互联网金融等领域。

国泰君安建议,配置在新成长逻辑下推动的行业: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。

此外,还有改革性的主题机会:以环保为核心的天然气、新能源领域及因环保标准提高而受益的高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,拉动内需的区域振兴规划“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。

方正证券高级策略分析师郭艳艳坚持行业均衡配置,首选环保、生物医药和PPP模式转型的传统工程基建企业。申万宏源二季度看好的板块则包括消费、汽车家电、自贸区概念及新兴产业和铁路集运。

以史观今 股市二季度会怎么走?

证券时报记者 黄剑波

今年一季度,A股市场相当的火爆。新股民的蜂拥,两会行情的预期,“一带一路”的热点等等,把股指推向一个又一个的高峰,一举冲破近七年的高点。随着一季度行情的落幕,股民们在狂欢之余,心里也难免犯嘀咕,这牛市还能持续多久?二季度会调整还是会会上攻?有哪些热点板块可以布局?

历史数据暗示 二季度上行概率大

今年沪指一季度上涨幅度达15.87%,实现季线3连阳,从时间角度来说,包含一季度在内的季线三连阳走势在沪指历史上共出现过6次:

- 第一次:1992年,此后二季度上涨212.45%;
- 第二次:1993年,二季度最高上涨至50.4%,最后冲高回落上涨8.76%;
- 第三次:1997年,二季度最高上涨至22.31%,最后冲高回落涨1.27%;
- 第四次:2006年,二季度上涨28.8%,从此开始2007年的大牛市,一路上涨至历史最高点6124.04点;
- 第五次:2011年,二季度下跌5.67%;
- 第六次:2015年,接下来二季度又会如何走?从历史数据中,可以看出,此前包括一季度在内的季线3连阳走势出现之后,二季度上涨的次数达4次,下跌次数1次。

从技术角度来说,今年季线三连阳的走势

与2006年有异曲同工之处:一、60季线向上;二、从突破60季线开始向上收阳。不过,今年的走势却比2006年更为强势,三个季度涨幅合计达68.11%,力度可谓史上最强!

从资金面来说,两融余额不断新高,新股民一波接一波地跑步入场,市场做多热情依旧,当前货币政策也相对宽松,可以说,二季度股市仍旧不差钱。

从基本面及热点来说,众多公司年报预喜,“一带一路”、“互联网+”等热点被市场反复炒作,管理层也严打操纵股价等违规现象,给A股提供了健康的土壤。

从以上的多维度分析,二季度行情上行的概率很大,能给股民们提供不错的获利机会。

背离行情下股指4月或调整

根据历史行情,在过去的24年中,A股行情在4月份有14年是上升的,仅有10年下跌。相比其他月份,A股4月上涨概率较高。

而在上一次2006至2007年的牛市中行情中,4月份沪指也是大幅上涨,月线涨幅仅次于2006年12月。从历史上5次季线的3连阳走势统计中,4月份下跌的次数也只有1次,上涨次数4次。

当前,不论是资金面还是政策面,都有利好因素支撑指数继续保持强势格局。但眼下沪指尚未站稳3800点,然而两市中除少数低估蓝筹之外,许多个股不管是股价还是估值都已经创出历史新高。在这样不对称背离的行情当中,指数的上行趋势在持续,但市场的风格可能将出现转换轮动。特别是短期内指数加速上涨,将会消耗更多的可运用资金,股指可能进入震荡整理。

后市买什么? 蓝筹最保险

目前,许多个股已经涨出历史新高,再进去追涨,风险无疑是巨大的,资本市场中后知后觉的人,也往往容易接下股价下跌之前的最后一棒。后市随着风格的轮转,加上新资金的不断入市,投资机会可能更加集中在低估值且业绩良好的蓝筹个股当中,部分真正具有成长性的成长股也有望在震荡之后通过高成长化解估值压力。

稳增长预期下 哪些板块还会有惊喜?

证券时报记者 尹振茂

相关部委于近日推出政策组合拳,为房地产行业松绑。上述稳增长政策可以说在市场的预期之中。

两会期间,李克强总理在答记者问时就明确表示,如果经济增长速度放缓影响了就业、收入等,逼近合理区间的下限,会在稳定政策与稳定市场对中国长期预期的同时,加大定向调控的力度,以稳定市场的当前信心,并称运用政策的回旋余地还比较大,稳增长工具箱里的工具还比较多。

据证券时报记者从有关方面了解到的信息,今年一季度的经济增长状况可能会低于预期。或许是为了更好地应对一季度可能存在的经济下行压力,两会结束没几天,国家发改委就由主任徐绍史带头,兵分八路,赴各地就经济形势进行调研。从调研区域来看,主要集中在长江中下游和东北。其中,尤其值得注意的是东北。

近些年来,尽管国家一直在推进东北工业

振兴,甚至在国家发改委专门成立了一个东北振兴司,但实际成效不大,东北地区的经济增速一直得不到提升,可以说在某种程度上拖了全国的后腿。如果能通过国家政策的有力支持,有效解决东北的增长困境,这将对全国的稳增长大局产生积极影响。

从这方面来看,国家发改委相关领导近期对东北的高密度调研,或许正是为将要出台的东北支持政策提供更为扎实的政策依据,其支持方向,可能不会局限于普通的基础设施建设,而更会侧重于提升中国制造业水平的高端制造,如高端数控机床等。

因此,在预期中的围绕“一带一路”、京津冀协同发展和长江经济带三大区域战略的“7大类重大投资工程包、6大领域消费工程”的政策工具之外,未来国家重点推出的政策可能会集中在东北方面。在产业选择上,可能普通的基础设施只是其中的一部分,还有很大一部分将是能够提升产业发展水平的高端制造。其中就包括军民两用的北斗产业,这个正在冉冉升起、应用相当广泛的朝阳产业,将会成为稳增长的重要基础。