蓝筹股大爆发 沪指七年后重上4500点

证券时报记者 郑灶金

在石油、银行、航运等蓝筹板块大涨的带动下,沪指昨日高开高走,收盘大涨3.04%,时隔七年多后重新站上4500点。昨日涉及央企合并传闻的概念股爆发,并带动蓝筹股大涨,沪指收出百点长阳。

两桶油发力银行股接力

昨日有央企合并传闻的概念股普遍大幅高开,中国石化高开3.47%,中国石油高开逾2%,中国船舶高开4%,中国远洋高开近4%。受此影响,昨日沪指也跳空高开逾1%,随后继续高走,午间收盘时涨幅已接近2%。

午后,在"一带一路"概念、银行股等接力下,沪指继续高走,收盘涨幅达到3.04%,成交较上周五小幅放量,沪市全日成交9752亿元。盘面上看,市场上涨动力主要来自于涉央企合并传闻的概念股,这些个股昨日出现涨停潮,涨停个股包括"两桶油"中国石油与中国石化,四大航运集团旗下的中国远洋、招商轮船、中海发展、中远航运、中海集运等,还有中国中铁与中国铁建、武钢股份与宝钢股份等。另外,"南北船"旗下广船国际、中国船舶等均大涨,中国联通昨日也逼近涨停。

在中国南车与中国北车股价暴涨的带动下,近期市场对央企合并传闻的炒作不断升级,如中国远洋最近7个交易日累计大涨逾六成,中国联通最近8个交易日也累计大涨逾六成;中国中铁、中国铁建等也涨幅巨大。

值得注意的是,对于合并传闻,上述公司基本上都进行了澄清,但市场对此仍然热炒。除了上述个股,昨日银行、煤炭、电力、保险等蓝筹板块大涨也是沪指收出百点长阳的原因之一。具体数据方面,沪指昨日大涨133.71点,其中中国石油贡献了27.57点,中国石化贡献了9.54点,"两桶油"合计贡献近40点。另外,工商银行贡献了5.87点,中国中铁、中国银行也均贡献逾4点。

蓝筹得意中小创很受伤

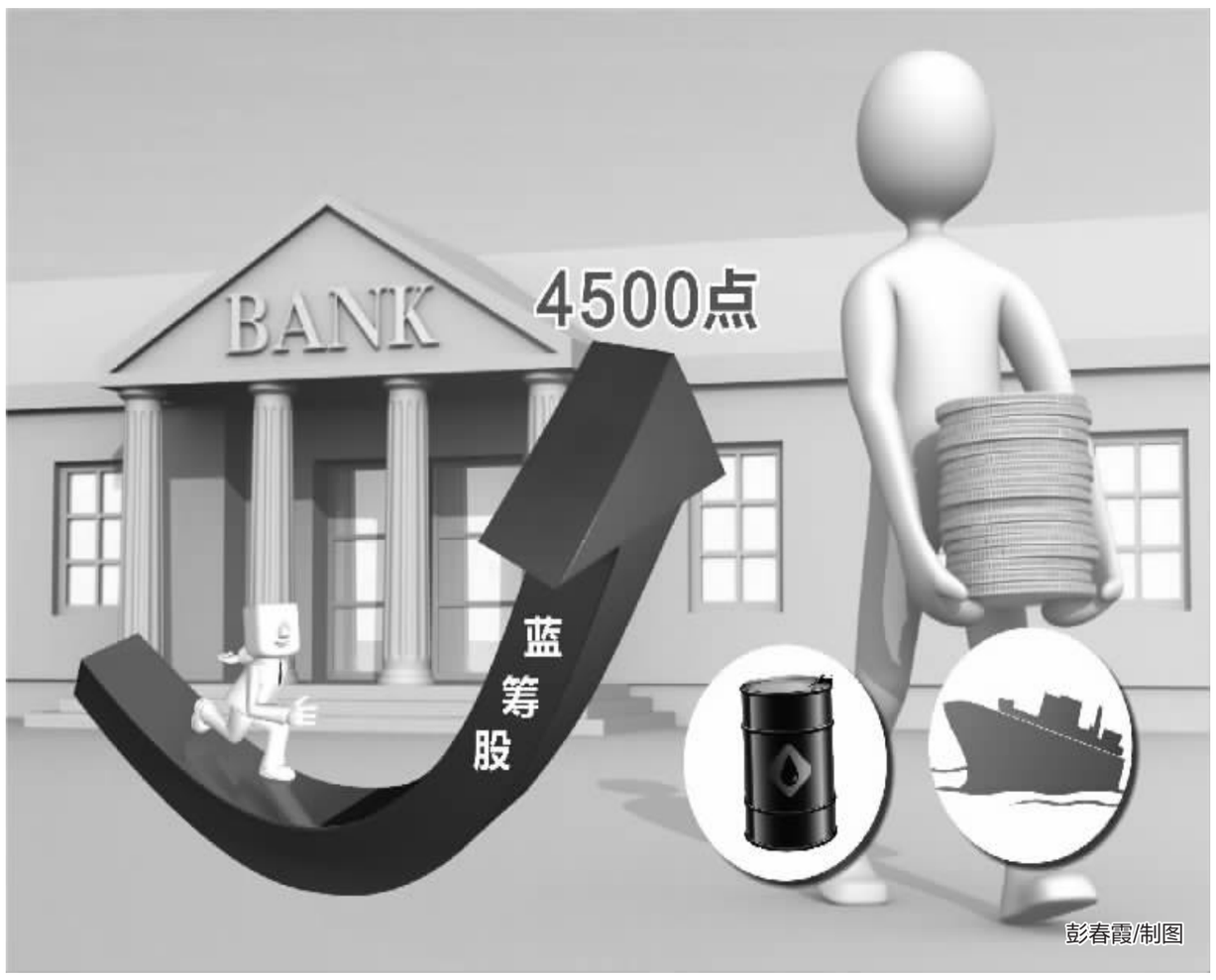
值得注意的是,昨日市场并非普涨格局,创业板指和中小板指走势均较弱,收盘时仅小幅上涨,且创业板市场当日下跌个股接近半数。而沪指尽管大涨,但沪市当日下跌个股也超过三成。这其中部分原因或与"两桶油"有关,根据历史经验,"两桶油"拉升时,题材股下跌概率较大。

消息面上,昨日市场对央企合并传闻的炒作或与两则消息有关。一是据媒体报道,目前国资委确定了下一步的国企改革重点,央企将在分类基础上进行大规模兼并重组,央企数量有望进一步缩减至40家。报道还称,国资委已经就推进央企重组专门下发了文件。不过,国资委事后已对上述消息进行澄清。

另外,证监会4月24日发布修订后的《上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》,其中亮点为扩大募集配套资金比例。市场人士分析认为,这将进一步发挥资本市场促进企业重组的作用,加大并购重组融资力度,有利于央企等进行重组。

除中国联通外,上述涨停个股昨日均没有盘后交易数据。中国联通最近3个交易日的盘后数据显示,其最近的股价暴涨由游资、机构、港资合力推动,其中银河证券绍兴证券营业部、国元证券上海虹桥路证券营业部等活跃游资分别买入7.25亿元、6.24亿元,一家机构在买三席位买入5.10亿元,另外沪股通专用席位也买入4.91亿元。卖出方面则均为券商营业部,国信证券深圳红岭中路证券营业部、东方证券杭州龙井路证券营业部分别卖出19亿元、11亿元。

资金流向方面,昨日涉央企合并传闻的概念股普遍获资金净流入。中国中铁净流入金额最大,达15.52亿元,中国铁建、宝钢股份净流入也超过4亿元,中国石化净流入3.55亿元,中国石油净流入2.82亿元。不过也有一些个股资金净流出,如中国联通净流出金额达到5.65亿元。



彭春霞/制图

4500点之后 风格转向蓝筹股

证券时报记者 方丽

昨日市场在两桶油涨停的带领下冲过4500点,创出了7年来新高。行情见顶了吗?未来是蓝筹股还是成长股天下?证券时报记者采访了南方、融通、泰达宏利等多位公私募基金经理,他们认为,短期市场或出现风格转换,蓝筹股可能更有机会,长期看市场仍处于牛市之中。

短期风格转换

"昨日市场在石化双雄涨停的带动下站上4500点,市场格局呈现二八分化,这主要是前期中小盘股涨幅过大,而市场风格轮动到蓝筹股上。"南方基金首席策略分析师杨德龙表示,随着赚钱效应的不断发散,外围资金还在持续加速入场,也将推动市场不断上涨。短期内蓝筹股行情会持续,因为中小盘成长股前期涨幅过大,会休整一段时间。

而汇丰晋信大盘基金、双核策略基金经理丘栋荣也表示,一个完整牛市,所有资产类别都会创新高,唯一区别是先涨还是后涨。目前整个市场资金仍维持在净流入状态,这些资金会寻找相对估值洼地,而蓝筹股是为数不多的没有显著估值泡沫的板块。因此昨日上涨是牛市中正常的板块轮动和估值修复。

"一轮完美牛市,沪深300的估值水平通常至少要达到历史均值的1倍标准差以上,到2倍标准差才是典型的泡沫。1倍标准差大约是20倍PE,现在大概是17倍左右。所以从这个角度看,整个大盘股仍有空间。接下来市场风格可能会从高估值的成长股向低估值蓝筹切换。"丘栋荣表示。

融通新区域新经济拟任基金经理杨博琳则认为,短期来看蓝筹股的行情会有表现,但或许难以持续。"中字头"大盘股如果涨势过快,无疑会带动指数一路向上,这不是监管层希望看到的。监管层更想看到的是慢牛行情,所以一旦市场短期情绪高涨,不排除监管层会泼水降温。从中长期看,市场风格不会切换,行情仍旧由成长股主导。

泰达宏利基金认为,大盘股的强势上涨代表增量资金对低估值板块的建仓需求,小盘股在前期持续上涨之后,部分股票的估值已经偏高,两类股票的估值差需要收敛。此消彼长之下,市场将迎来周线级别的震荡。金元顺安也表示,行情未结束,但主要需注意政策调控风险,预计在指数高位市场震荡将加剧。

对于两桶油上涨,上海衡钧资产总经理孙鑫则认为,央企重组大幕有可能在中石化、中石油带领下冲上新的起点,石化系以及水电类的公司纷纷涨停。现在市场处于"钱多肉少"的阶段,央企是机构和资金重点围剿的对象。因为央企本身有200多家上市公司,大多处于垄断地位,合并的话有利于强化主业的竞争力,像中石化中石油在国际市场上竞争力还是比较弱的,合并可能是做大做强的目的。

"两桶油的上涨,主要是因为坊间关于中石化中石油合并的传闻。目前很多蓝筹股是主题投资,实际意义可能不太大。"一位公募基金经理如此表示。

牛市步伐还长 蓝筹成长均有机会

对于后市,多数基金经理认为牛市步伐还长,未来蓝筹股成长股均有机会。

丘栋荣认为,近期会关注绝对估值低、相对涨幅小、下行风险小、性价比突出的标的。板块上相对更看好最滞涨的银行板块,以及前期一些涨幅滞后的低估值领域,包括家电尤其是白电类公司、汽车和建材以及交运中的高速公路。总体上,估值低的板块可能性价比更突出。

而杨博琳则更看好成长股。他表示,这一轮牛市有望超越2007年,从居民财富转移以及政府治理结构改善的角度来看,中长期牛市的概率较大;而政府乐于看到资本市场的长期牛市。这一波起于2012年底的牛市,创业板是主角,未来看好信息产业、互联网、环保、新能源、生物医药、高端装备、国防军工等。此外,也关注零售、地产等传统行业公司的转型机会。

泰达宏利基金还表示,本轮牛市的基础仍未发生改变,股票、基金开户数迭创新高,场外资金正源源不断地涌入场内,风格的变化只是行情进行中的自我调整。因此,经过盘整之后,下半年市场仍然有望继续创出新高。 就板块来看,目前国企改革、信息安全、智能装备、工业4.0仍然是市场追捧的热点。

星石投资杨玲:牛市仍处上半场 普涨格局持续

证券时报记者 杨卓卿

昨日,A股再度发力。上证综指大涨超过3%,突破4500点大关,再创年内新高。牛市继续疯狂,4500点之后的投资机会应当如何把握呢?证券时报记者就此连线了星石投资总经理兼首席策略分析师杨玲,希望能为投资者带来启发。

证券时报记者:沪指开启4500点时代,您认为未来中期市场趋向如何?

杨玲:按照星石投资的判断,站上4500点的A股尚处于牛市上半场,未来中期市场仍将呈现普涨格局。

本轮牛市可以分为上下两个半场,上半场由资金驱动,下半场主要由业绩驱动。最新出炉的宏观经济数据显示宏观经济尚未复苏,未来随着稳增长和改革的效果逐步显现,宏观经济有望温和复苏,届时上市公司业绩也将显著改善,股市将进入主要由业绩驱动的牛市下半场。

就目前而言,由于大类资产配置转移,资金源源不断涌入仍是现阶段股市上涨的主要动力,由此我们判断现在A股尚处于牛市上半场,未来普涨行情将延续。

证券时报记者:日前央企改革概念爆发,您怎样看待央企重组带来的投资机会?

杨玲:国企改革特别是央企重组是A股市场最为重要的题材之一。南北车合并重组引发市场关于央企合并同类项式重组的广泛猜想,近期市场关于重量级央企合并重组的传闻再度被热炒。关于央企重组的传闻愈演愈烈,可能意味着国企改革特别是央企改革将加速,国企改革题材或将有进一步表现。

证券时报记者:权重股近期表现较好,市场是否会迎来二八转换?中期而言,您最看好的投资板块是什么呢?

杨玲:目前A股尚处于牛市上半场,后市非常乐观,我们认为未来行业普涨是大概率。就现阶段来说,星石比较看好的是估值相对较低、基本面相对较好的消费股。

券商:边打边撤提上日程

证券时报记者 张欣然

昨日,巨无霸"两桶油"、中国中铁、中国铁建等多只中字头股票强势涨停,带动沪指高歌猛进,报收4527.4点,创近7年新高。

策略看至5000点

"昨日股指跳空高开后直线上扬,盘中几乎无任何的回踩动作,显示出大盘的强势姿态。"华福证券称,大盘突破4500点显示出上涨的空间进一步打开,后市股指有望继续冲高。

虽然沪指大幅上扬,但是各行业板块的表现却呈现出较大的差异,以创业板和中小板为主的服务类板块涨幅较弱,其中创业板指与沪指呈现出非常明显的分化。华福证券认为,国企改革是此轮行情表演的核心和上涨的绝对前提,随着央企合并、改革的进行,此类概念迎来表现的最佳时期。

"以目前的走势来看,大盘将继续上行至5000点以上。"华创证券分析师寇英哲表示,即便有短期的回调,也不会影响上涨的大趋势。

操作上边打边撤

"长期看,牛途还很长,宏观政策继续积极,短期趋势未变,但市场热度已大幅上升、股市政策微变,投资从大胆跑到悠着走。"海通证券分析师荀玉根表示,牛途未完,而新兴产业将成为本轮长牛主角,如互联网先进制造、新能源军工、生物医药等行业。

另有不愿具名的分析师认为,新股发行提速、疲弱PMI数据对市场冲击告一段落,做多情绪重掌主导权,沪指一举站上4500点,不过,在新高后市场也积累了大量获利盘,预计短期内资金仍将以流出为主。短期后市建议投资者耐心持股待涨,谨慎投资者可以小幅减仓应对可能出现的市场震荡。

"大盘涨到4500点了,处于疯狂状况,风险极高。"深圳大学经济学院当代金融研究所所长国世平昨日在其微博中公开表示,要注意风险,获利大的股票要锁定利润,没有进场的要耐心等待调整完毕才能入场。

东北证券也持有类似观点,该机构预计市场将高位震荡,波动率有所增大,未来回撤风险在增大。"虽长期看多市场的观点不变,主板和创业板短期也还会继续冲高,但不必继续追高。"东方证券认为,市场阶段性的顶部正在形成,边打边撤是好的选择。

"猪周期"拐点助力牛市延续

汤亚平

"猪周期"是一种经济现象,其简单的逻辑是,猪肉价格上涨刺激农民积极性,造成供给增加,供给增加造成肉价下跌,肉价下跌打击农民积极性,造成供给短缺,供给短缺又使得肉价上涨,周而复始,这就形成所谓的"猪周期"。

今年3月居民消费价格指数(CPI)为1.4%,高于市场预期的1.3%。食品分项中,近期猪价回暖导致猪肉价格环比跌幅较去年同期收窄至-3.8%,同比价格本月转为正值,此前连续14个月为负值。业界预计今年全年通胀水平为1.5%,四个季度的通胀分别为1.2%、1.4%、1.5%、1.7%。一季度是全年低点,然后逐季走高,通胀温和上行。

一季度人们还普遍担心通缩,可进入二季度以后,这种担忧似乎与"猪周期"背离。现在看来,"猪周期"向上趋势确立,五一节前猪肉价格有望强反弹。由于每年五一假期前后是猪肉消费的一个小旺季,加之目前生猪存栏量过低,五一节前后猪肉价格同比增速将继续上行。

从能繁母猪存栏历史走势分析,根据农业部公布数据显示,2011年生猪价格达到历史高点。随着猪价的回调,能繁母猪存栏量也不断下滑,到去年11月份能繁母猪存栏量已经降至4368万头,自高点大幅下滑10%,预计此轮能繁母猪存栏量下降至3700万头左右见底,时间大概在今年的6、7月。

经过三年多调整,目前生猪存栏已位于历史低位,能繁殖母猪存栏也频创新低,产能去化充分,2015年生猪供给有望迎来大幅下降。在需求端改善的情况下,生猪价格将保持全年上涨态势,生猪养殖行业的景气度迎来反转。史上最亏损"猪周期"结束,并有望从最惨痛的谷底步入上升通道,2015年是猪价发展周期中的一个历史性的转折点,也使得担忧通缩的声音降低了嗓门。

"猪周期"是市场化经典之作,也是通胀的"温度计",如同"春江水暖鸭先知"。肉制品和畜牧养殖企业与猪肉价格具有很强的联动性,一旦猪肉价格回暖,相关上市公司的业绩也将大幅改善,现价或许已经低估了。明年猪价有强烈的上涨预期,市场人士认为,至少达到16元/公斤。理论上,当猪价上涨超过30%时,会拉动CPI指数1个百分点以上。随着猪肉价格的提高,今年下半年开始CPI同比上涨幅度也将被拉高。据此测算,与"猪周期"概念有关的股价上涨将至少追上甚至超过2014年的高点,股价可能有40%的涨幅。