

“十三五”规划将催生A股跨年度行情

证券时报记者 汤亚平

十八届五中全会闭幕,落实五中全会精神将再度释放改革红利,“十三五”规划将催生实质性主题投资,有望成为年末甚至跨年行情主线。

上市公司三季报披露也将落幕,但当前A股靠政策面推动的概率大,最终演变为经济基本面和企业业绩的支撑还需要较长时间。本周A股总体上仍是资金净流入,从板块来看,虽然本周初主力资金在回流建材、券商、汽车、房地产、有色金属、锂电池的过程中有所反复,但软件服务、互联网、卫星导航、国防军工等主力资金净流入未变,整体做多的势头保持良好,这将有助于增强市场的上攻动能和信心。

A股市场上,国企改革、大健康、二胎、节能环保、互联网+、信息安全、大数据等已经轮番上演超跌反弹行情,10月收官之战没有悬念。这一方面是源于“日历买股法”造成10月热点的期货特性;另一方面是由于年底政策面消息密集。而即将进入的11月,笔者认为在“十三五”规划落地后,市场的炒作会更加清晰。年末投资机会主要来自市场预期改善,而投资者预期改善与贯彻五中全会精神及推进“十三五”规划密切相关。

形成新共识

“十三五”规划是中国经济进入新常态后的第一个五年规划。中国经济保持中高速增长,是符合经济发展规律的新常态。中央特别强调,要把发展理念梳理好、讲清楚,以发展理念转变引领发展方式转变,以发展方式转变推动发展质量和效益提升,为“十三五”时期我国经济社会发展指明道路、领航定向。由此看来,未来五年,资本市场要认识新常态、适应新常态,还是要抓住经济转型、转变发展方式的关键。

另一方面,中国经济下行压力大,稳增长政策力度的不断增强是提振A股的重要因素。事实上,五中全会召开之前,管理层已经开始出台新一轮针对消费和投资的微刺激政策,“财政发力+货币宽松”政策格局已经形成。

继10月10日信贷资产质押再贷款范围扩大,10月21日央行对11家银行开展规模1055亿元的MLF操作,央行在十八届五中全会召开前夕又宣布,自10月24日起,下调金融机构人民币存款准备金率,同时下调金融机构人民币存款准备金率。央行双降再次出现负利率时代,意味着我们以后去银行存款利息所得抵不过通货膨胀、资产缩水,更意味着央行正努力把钱从银行里赶出来,让大家去消费、投资。这一切奠定了A股中级反弹的基础。

业界普遍认为,从管理层的言论、改革创新的进度、政策的密集发布、市场情绪的全面回暖等多方面观察,目前A股市场已经初步具备了底部的基础。

引领新热点

“十三五”规划将引领市场新热点,使市场主题投资思路更加清晰。

热点一:“互联网+”、智能制造等成为新经济增长点。国务院7月印发了《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》,并提出了“互联网+”创新创业、“互联网+”协同制造、“互联网+”现代农业、“互联网+”普惠金融等11项重点行动,而这些行动项关系着国计民生,因此“互联网+”战略也被业界誉为“十三五”期间的创新之基。

智能制造、智慧城市、信息安全、云计算、大数据等将再次成为市场热词。尤其是一些分项规划有硬指标,如2019年安全可控信息技术的应用占比目标超过75%;《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》显示,到2020年达到非化石能源占一次能源消费比重达到15%的目标。“十三五”是我国经济结构调整和转型升级的关键期。

“互联网+”和工业化升级是中国制造2025的核心战略之一,也是未来力促中国经济转型的有力杠杆。李克强总理提出下一步催生新动能的“两个升级”:一个是“大众创业、万众创新”,与“互联网+”、“中国制造2025”相结合,加快工业智能改造升级;另一个是消费升级。创新驱动、成长性已成市场新动能。

热点二:全面深化改革进入决战阶段。笔者梳理发现,国企改革、财税改革和价格改革是被券商研报提及最多的领域;国防和军队改革、生态文明改革最引人关注;而金融改革最关键、难度也最大。

自十八届三中全会提出“全面深化改革”以来,国企不仅成为深化改革的主战场,同时也是资本市场中最受关注的群体。二级市场上,国企改革主题也成为了孕育大牛股的摇篮。但是,前段主要是主题概念炒作。而国企改革总体方案的落地,标志着新一轮国企改革将进入新的阶段,相关的公司炒作也要由改革概念到改革质量的转变。

一直以来,国防和军队改革已成为全国关注和热点。十八届三中全会上通过的关于全面深化改革若干重大问题的《决定》确定了军队改革三方面的内容——深化军队体制编制调整改革、推进军队政策制度调整改革、推动军民融合深度发展。在今年9·3大阅兵宣布裁军30万已经发出重磅信号。以军民融合为标志的军改改革早已暗潮涌动。

特别是10月26日十八届五中全会开幕当天,由解放军报社通讯

“十三五”投资机会



吴比较/制图

联络部运营的微信公号“国防参考”发表文章《我军重大调整改革实施进程中的历史经验考察》。文章称“当前我军改革大幕即将开启”。作为“国之重器”的军队现代化,是“十三五”重头戏之一。“十三五”规划纲要将如何推进国防和军队建设,强军梦如何实现,值得期待。短期由于地缘紧张,航天军工板块催化剂将

增多。**热点三:惠民生成“十三五”亮丽风景线。**健康中国、“生态中国”、“美丽中国”概念宜长线布局。随着“健康中国”战略落地,“十三五”期间围绕大健康、大卫生和大医学的医疗健康产业有望突破十亿元市场规模。生态文明体制改革将是“十三五”重头戏,这是发展阶

段和国国情决定。生态环境问题归根到底是经济增长方式问题,是人们愈发关注生态、注重环保问题的体现。“生态中国”、“美丽中国”是中国梦的重要组成部分。“十三五”时期,生态文明建设将从决策变为落地规划。生态文明建设将纳入国家“十三五”规划,这也是“生态文明建设”首次写入五年规划。

“重组上会”公司受关注 股票复牌近七成涨停

证券时报记者 郑灶金

近期A股市场行情回暖,有一类题材的投资机会也逐渐凸显,那就是上市公司因并购重组等行“上会”前的投资机会。具体而言,上市公司因并购重组事项在证监会并购重组委审核前要停牌,若审核获通过,公司复牌后股价大涨的概率非常大。当然,这种博弈也面临着审核未能通过,或股票停牌期间大盘大跌等风险。

10月“重组上会”公司复牌多数涨停

10月份以来,截至发稿,证监会并购重组委共发布了9次审核结果,其中有33家上市公司的并购重组事项获通过,另外有3家公司的并购重组事项未获通过。

从这33家公司复牌当日的股价走势来看,多数公司表现尚可。除

昨日复牌的大洋电机、智慧能源、京新药业等三家公司股价下跌外,此前的30家公司复牌当日股价均上涨;其中,25家公司复牌当日涨停,占全部36家公司的比例为69%;其中,连续两个涨停以上的个股有8只,占比超过两成。

个股方面,雷曼股份复牌后股价涨幅最好,随后的7个交易日累计大涨近七成;航天通信、协鑫集成、联明股份、神州高铁等一批个股复牌后最大涨幅也超过两成。不过,需要说明的是,其中也有部分个股在涨停后连续下跌,不少个股的走势仍然与大盘相关度较大,例如昨日复牌的四只个股中,除吉峰农机涨停外,其余三只个股均下跌,这与上述四股停牌期间大盘下跌有关。

此外,也有一些上市公司并购重组事项未获通过,如启源装备、通威股份、万鸿集团;除启源装备外,其余两者复牌当日股价均下跌。

总体上看,“上会”公司复牌后的表现与多种因素有关,例如停牌期间大盘的表现、公司并购重组事项是否获通过等,而这两点,投资者均无法事先知道。

不过,并购重组事项未获通过的概率较低,以10月份以来的情况看,未通过的比例不足10%。其中,万鸿集团的原因是“本次重组上市公司违反公开承诺”。通威股份的原因是标的公司“渔光一体”商业模式的披露不清晰、不完备,持续盈利能力存疑。另外,该次重组不利于上市公司减少关联交易、增强独立性。启源装备未获通过的原因则是“六合天融子公司福建金砖所属房产权属证书尚未办理完毕,申请人未披露办理房产权属证书是否存在法律障碍”。

这些公司仍未“上会”

尽管获利机会并非百分之百,

但只要大盘表现尚可,“上会”主题仍然值得投资者关注。公开资料显示,上市公司发行股份购买资产核准,上市公司合并、分立审批,上市公司重大资产重组行为审批(需提交并购重组委审核)等行政许可事项的审核流程为:受理、初审、反馈专题会、落实反馈意见、审核专题会、并购重组委会议、落实并购重组委审核意见、审核归档等。

其中,上市公司停牌时间发生在“并购重组委会议”之前,相关说法为,“审核专题会讨论决定提交并购重组委审议的,上市公司监管部门通知相关上市公司向交易所申请停牌事宜。”而投资者布局“上会”题材,无疑需要在上市公司停牌前介入。不过,具体时间似乎不好确定,从上市公司公告来看,多数公司经过“反馈意见回复”后才停牌。

而根据证监会公布的《上市公司并购重组行政许可申请基本信

深圳国资改革概念 掀炒作潮

证券时报记者 赖少华

昨日市场整体表现略显平淡,深圳国资改革概念全线爆发,成为市场一大亮点。深赛格、通产丽星、深纺织A、深深宝A、深振业A、深桑达A、特力A、深物业A等近10只概念股均以涨停报收,沙河股份涨超9%,深深房A涨超7%,特发信息、深高速等涨幅超过5%。

10月以来,深圳国资改革概念持续走强,逾10只概念股累计涨幅超30%,其中,特力A累计涨幅高达70.19%,深深宝A累计涨幅达69.08%,深桑达A累计涨幅52.31%,沙河股份、深赛格、通产丽星、深纺织A期间涨幅均超过40%。

特力A作为概念股龙头,遭到市场资金的持续爆炒,成为近期市场最为瞩目的个股。特力A自9月份以来从最低点的18.51元暴涨至最高的87.10元,期间涨幅达到352%。在证监会向特力A庄家开出13亿元巨额罚单之后,特力A股价连续两交易日跌停。不过,借着三季报净利润暴增350%的利好消息,特力A再度被游资爆炒。

分析人士指出,地方国资改革是本轮深圳本地股爆发的最大推动因素。作为“十三五”规划的重头戏,市场对于国企改革的预期持续升温。深圳作为改革开放的排头兵,改革力度和深度居全国前列,本地股也因此成为市场追捧的目标。

深圳国资改革概念昨日获得市场资金的热捧。据万得数据统计,昨日板块内超八成个股实现资金净流入,板块整体资金净流入9.23亿元,有8只个股资金净流入超5000万元。其中,深振业A资金净流入1.9亿元、深赛格1.41亿元、深深房A为8816.69万元、深纺织A为8523.39万元、深物业A为8357.16万元、深深宝A为7031.98万元、沙河股份5910.23万元、深科技5301.10万元,上述8只个股累计实现资金净流入7.71亿元。

从龙虎榜情况看,游资是推动该板块大涨的主要推手。特力A近期遭到游资的持续爆炒,该股近两个交易日的龙虎榜买卖前五席位均为游资席位,其中,活跃游资华泰证券厦门厦禾路证券营业部买入5013万元居首,前五买入席位合计买入1.52亿元。

深振业A买卖前五席位也均为游资,买方前五席位合计买入1.96亿元,广发证券吴江仲英大道证券营业部以5816万元的买入金额居首;卖方前五席位合计卖出8638万元,卖一席位为国信证券深圳泰然九路证券营业部,卖出金额3024万元。

深桑达A则遭到两机构席位抢筹,数据显示,10月28日~29日,该股获两机构席位分别买入5196万元和2538万元,合计买入7734万元。不过,深桑达A卖方席位中也出现一机构席位,卖出金额高达1.27亿元。

11月解禁市值 环比减少近三成

西南证券 张刚

11月份限售股解禁市值为1294.92亿元,比10月份的1830.74亿元,减少了535.82亿元,减少幅度为29.27%。

11月份限售股解禁的上市公司有107家,比10月份的72家增加35家,增加幅度为48.61%。11月份日均限售股解禁市值为64.75亿元,比10月份的107.69亿元减少42.94亿元,减少幅度为39.88%。11月份平均每家公司的解禁市值为12.10亿元,比10月份的25.43亿元,减少13.32亿元,减少幅度为52.40%。

上述107家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有23家,占当月涉及解禁公司数量的两成多,在100%以上的公司有8家。其中,比例最高前三家公司分别是,浙江世宝的1172.96%,浙江美大的270.00%,金安国纪的193.46%。解禁市值最大的前三家分别为金安国纪的105.34亿元、上海建工的91.17亿元、浙江世宝的78.79亿元。

11月份有19家创业板公司的限售股解禁,合计解禁市值为38.36亿元,为2013年年初以来的最低水平。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为长荣股份、华录百纳、开能环保,比例分别为33.23%、11.65%、8.46%。



撑合法期货保护伞 做合格期货投资人

LME、ICE、LIFFE 的交易与结算会员

全国统一服务热线: 95105826

