

二八行情年前再现 低估值蓝筹大行情欲动?

证券时报记者 郑灶金

昨日大盘再度出现二八行情,金融股全线大涨带动沪指大涨逾2%,并收复3500点。不过,与此同时,中小题材股却遭资金抛弃,创业板指盘中一度大跌近5%。

二八行情再现

经过上周五的暴跌后,本周A股市场走势仍然大幅震荡,沪指上蹿下跳。昨日早盘,沪指低开高走,一度涨逾1%,随后跳水翻绿,午后,金融股再度拉升,沪指也一路震荡上行,收盘大涨逾2%,收复3500点。创业板指早盘一度重挫近5%,午后也震荡回升,收盘时跌幅有所收窄。不过,尽管沪指大涨,昨日沪市成交并没有显著放量,全日成交3692亿元,环比仅增逾一成;深市成交金额环比则出现下降。

盘面上看,金融股全线大涨,保险板块大涨近8%,新华保险、中国人寿均涨停;银行、券商板块均涨逾6%,北京银行、宁波银行、中信银行、广发证券等均涨停。除了金融股,煤炭、钢铁、电力等板块也均上涨;地产股出现分化,但万科A、保利地产、京投银泰、金融街等多只个股仍继续涨停。

在权重板块上涨的同时,题材股则集体回调,环保、半导体等多个板块跌幅逾3%;互联网、软件服务、传媒娱乐等近10个板块跌幅超过2%。个股方面,匹凸匹、同德化工、

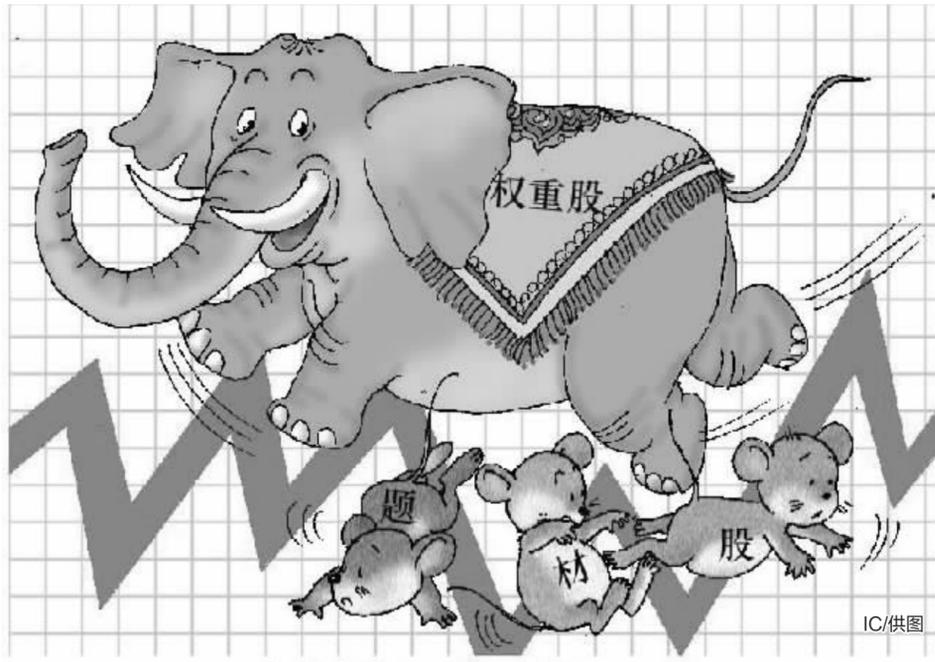
尤洛卡等逾20个股跌停。另外,潜能恒信、海欣食品等前期大涨的个股最近两个交易日连续跌停,特力A也连续大跌。

蓝筹股低估值优势

近日的权重股行情其实早有端倪。早在11月初,券商股就集体暴涨,随后在高位调整,虽然上周五跟随大盘下调,但多数个股昨日已收复部分失地。除了券商股,地产股本周也崛起,万科A、保利地产等多只个股连续涨停,另外,银行、保险股近期也表现活跃。而对于这种情况,不少投资者应该较为熟悉,在一年前,也正是由于券商股的集体拉升,带动蓝筹股上涨,进而发起了一波大行情。当然,目前的各种条件与去年并不完全相同,A股后市走向仍有待观察。

对于昨日的二八行情,英大证券研究所所长李大霄在接受证券时报记者采访时表示,这个还是蓝筹股的价值体现,伴随着IPO的开闸,小股票的供应增加,蓝筹股的稀缺性就会体现出来;另外,市场风格切换和板块轮动也是原因之一。而蓝筹股和题材股的表现分化关键是估值的差距,这个差距还是比较大的,金融股的估值比较低,是价值洼地。

另外,南方基金首席策略分析师杨德龙表示,目前经济基本面还没有根本改善的趋势,经过上周五的大跌后,市场情绪转变,资金转向关注有业绩支撑的蓝筹股。另外,人民币



IC/供图

加入SDR之后,海外资金或将通过机构账户加大对A股的配置,在选择上更多地会倾向蓝筹股。杨德龙认为,“入篮”成功的信号意义重大,表明中国的大国地位被国际社会所认可,这将极大地提升国内外投资者的信心,促使A股出现新一轮上涨,有利于金融、房地产、一带一路等行业和板块。

广州万隆则认为,在存量资金博弈下,权重股突然飙升令中小题材股很受伤。这一方面说明了资金从高估值品种大挪移到低估值类个股上来,另一方面更意味着注册制即将到来之下,中小题材股面临着价值重估的重大新局面。众所周知,注册制一旦推出,意味着将有大量公司IPO,这将改

变整个A股市场生态环境,对近期涨幅巨大处于高位的成长股,无疑大大增加了风险。不过,注册制推出虽对题材股有价值重估的冲击,但国企、央企资产证券化又是注册制的重要任务,这无疑利好低估值蓝筹股。因此在行情现新局下,投资者当前布局方向可关注低估值、未大涨的二线蓝筹品种。

大蓝筹启动的昭示:以国际视野看A股

证券时报记者 汤亚平

一直沉寂的大盘蓝筹股终于启动了,昨日金融地产股带动沪指强势上攻,收盘大涨2.33%,收复3500点整数关口,报3536.91点。而创业板指则表现萎靡,收跌1.58%。两市成交量继续萎缩,合计成交8384亿元。

从行业板块看,保险、银行、券商这金融三剑客强势领涨,其中中国人寿、新华保险、宁波银行、中信银行、北京银行、广发证券涨停,而地产股万科A再次涨停。

盘后分析,对于权重蓝筹股爆发,不能眼睛只盯着廉价劣质筹码、二八风格开始转换,我们应以更广阔视野看待A股未来。

从全球经济看,作为世界第二大经济体,中国经济走势受到世界

各国关注。对此,中国国家主席习近平、国务院总理李克强多次在国际场合表示,今年在世界经济增长放缓的背景下,中国积极应对各种困难和挑战,加强宏观调控,有力推动改革,一些经济指标在月度、季度间有所波动,但经济仍然运行在合理区间,保持平稳较快发展。今年前三季度,中国经济增长6.9%,对世界经济增长的贡献率达到30%左右。这是中国GDP在10万亿美元高基数之上的增长,也是调结构、转方式进程中的增长,这一结果来之不易。

2008年金融危机后,全球经济陷入衰退,中国成为全球经济增长的领航者。数据显示,从2008年至2013年的五年间,中国一贡献了全球GDP增长量的37.6%。2014年,中国对全球经济增长的贡献是

27.8%。今年以来,中国经济增长有所放缓,但中国对世界经济增长贡献率依然达到30%。

可以肯定地说,全球金融危机后,中国股市没有充分反映中国对世界经济增长的巨大贡献。值得指出的是,股市作为经济的晴雨表,尤其是与经济增长联系更紧密的蓝筹股的表现,与经济基本面背离。

从世界政局看,中国政局稳定、社会安定,中国政府一心一意抓经济、抓改革、抓反腐,全国上下形成了空前凝聚力。在上月召开的二十国集团领导人第十次峰会上,国家主席习近平系统、深入地阐述了中国对世界经济形势的看法和主张,介绍了中国全面深化改革、建设开放型经济新体制的政策举措。作为2016年二十国集团峰会主席国,中国将加大改革转型力度,中国经济很可能明年中探明

中长期底部,GDP中长期保持5%-6%的增幅。而且,这将是中国经济新增长,是经济有质量的增长,是经济在转型中增长,是可持续的增长。毫无疑问,传统蓝筹股是中国经济的基础,是转型改革的重中之重;而价值成长股则是中国经济新的增长点,是中国经济的未来。

从人民币国际化看,A股大金融板块的爆发和人民币“入篮”利好相关,应当说A股反应是滞后的,或许只是在“境外消费更加便利”的小处着眼。对于国际货币基金组织12月1日凌晨宣布将人民币作为除英镑、欧元、日元和美元之外的第五种货币纳入特别提款权(SDR)货币篮子,其10.92%的权重超过英镑、日元。专家认为,此举是自欧元产生以来,国际金库最大的事件,即表明了中国在此次金融改革过程中取得了很大的成绩,交出

了一份满意的答卷;同时,也显示中国的改革得到了全球认可,不仅是发展中国家,不仅是跨国公司,不仅是欧洲、美国、日本,更得到了国际组织的一致认可。

外界解读,人民币国际化对中国经济长远来讲是重大利好。渣打银行预计,人民币纳入SDR将在未来5年内吸引4万亿-7万亿元的资金进入中国。历史表明,本币加入SDR往往会促进股市。例如,1973年日元进入SDR货币篮子中,日本股市从5000点附近起涨,在1989年12月29日创下38597历史高点,累计上涨近7倍。A股周一表现平淡,或许是对中国经济月度、季度数据波动的过度敏感,如11月官方制造业PMI创三年新低。看来,我们确实还需要学习新常态、认识新常态、适应新常态、用好新常态。

11月解禁股减持市值环比增69倍

西南证券 张刚

据统计,11月解禁股减持规模出现环比大增,合计减持市值为36.25亿元。二级市场减持30.23亿元,大宗交易减持6.03亿元,比10月份增加35.73亿元,为其69倍多,但仍为历史较低水平。10月份解禁股减持市值为0.52亿元,创出历史最低水平。

11月份股市继续上涨,两市单月的日均成交环比增加两成,产业资本减持市值大幅增加,但仍处于历史较低水平。在2016年1月8日之前,持股占5%以上的主要股东和高管减持仍被禁止。11月份深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司家数八成多。

增持市值环比增一成多

11月份解禁股增持市值共计148.73亿元。二级市场增持145.27亿元,大宗交易增持3.46亿元,比10月份增加19.14亿元,增加幅度为14.77%,为历史上的较高

水平。10月份上市公司获得增持市值共计129.59亿元。

在股市整体上涨的情况下,11月份解禁股增持市值环比增加一成多,为历史较高水平。鼓励增持的措施仍在发挥作用。深市中小板和创业板中被增持的公司家数占到六成多的比例。

华泰证券被减持市值最高

原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的134家上市公司中,被减持市值最大的前五家上市公司分别为华泰证券、方正证券、百隆东方、博腾股份、奋达科技,减持市值均在1亿元以上。华泰证券被减持市值最高,高达18.99元,是通过二级市场直接减持方式进行的。

浦发银行被增持市值最高

被增持的244家上市公司中,被增持市值最大的前五家上市公司浦发银行、南玻A、泰禾集团、欧菲

11月份增持市值最大前十家公司				
股票代码	股票简称	增持股数(万股)	增持股数占总股本比例	增持参考市值(万元)
600000.SH	浦发银行	26389.91	1.41%	469346.67
000012.SZ	广城A	10820.35	5.21%	114250.89
000732.SZ	泰禾集团	4573.52	3.68%	113634.75
002456.SZ	欧陆光	2883.17	2.80%	61210.81
600674.SH	川投能源	4431.41	1.01%	50933.65
600238.SH	海南椰岛	3277.78	7.31%	49242.75
600654.SH	中安消	909.34	0.71%	31805.88
002030.SZ	达安基因	704.54	1.07%	30663.04
300027.SZ	华谊兄弟	692.56	0.50%	27375.91
000806.SZ	银河生物	1100.00	1.00%	25960.00

张刚/制表 翟超/制图

光、川投能源,增持市值均在5亿元以上。浦发银行被增持的市值最高,达46.93亿元,是通过二级市场交易方式增持的。增持方为富德生命人寿保险股份有限公司。截至2015年11月10日,富德生命人寿持股占浦发银行总股本的15%,该股后续仍可能被继续增持。

11月份沪市和深市均继续上涨,产业资本减持市值环比巨增,但仍为历史较低水平,而增持市值环比增加

一成多,为历史较高水平。沪市公司被增持的市值为78.94亿元,占到当月的53.08%;深市主板被增持的市值为29.24亿元,占到当月的19.66%,两者合计占到72.74%。

沪市公司被减持的市值为24.8亿元,占到当月的68.39%,而10月份没有被减持的公司。深市主板被减持的市值为1.6亿元,占到当月的4.41%,比10月份的0.07亿元,增加

了1.53亿元,为其22倍多。深市中小板、创业板被减持公司数量占被减持公司总数的八成多,合计减持市值占到当月的27.2%。

12月份解禁市值环比巨增,为2015年年内第二高。其中,创业板公司单月解禁市值为下半年最高,中小板公司单月解禁市值为历史最高。考虑受到减持限制,预计年内减持压力虽会增加,但仍处于偏低水平。

音乐产业规划出台 概念股迎投资良机

证券时报记者 李曼宁

近年来,随着音乐综艺节目《中国好声音》、《我是歌手》的持续火爆,《同桌的你》、《栀子花开》等音乐IP陆续被搬上荧幕,国内音乐产业在商业模式上日益丰富,并不断涌现出新的热点,音乐行业也被认为进入到高速发展期。

12月1日,国家新闻出版广电总局官方网站发布了《关于大力推进我国音乐产业发展的若干意见》。意见提出,到“十三五”期末,整个音乐产业实现产值3000亿元。其中,国家音乐产业基地实现产值1000亿元,成为在国内外具有较强影响力和竞争力的骨干音乐产业集群。

尽管目前A股市场还没有以音乐为主营业务的标的公司,但华谊兄弟、浙富控股、金亚科技等公司早已在音乐产业链上有所布局。

华谊兄弟除了拥有华谊音乐100%股权,还于2012年通过全资子公司华谊兄弟国际投资有限公司投资参股多米音乐。浙富控股于2014年4月25日发布公告,拟以8.4亿元收购梦强音40%股权,后者主要运营《中国好声音》附加及衍生业务。目前公司拟分拆转让梦响强音股权后,继续参投《中国好声音》制作方灿星文化公司。金亚科技于2014年5月27日公告称,公司与彩虹音乐签署《战略合作框架协议》,金亚科技负责产品工业设计、硬件制造、技术平台、新功能研发等,彩虹音乐负责提供正版音乐授权、高品质音乐内容、专业化音乐产品运营。

随着此次《意见》出台,并在3000亿产值目标刺激之下,越来越多的上市公司或将在音乐产业中加速寻找投资机会。

中银国际分析师认为,音乐产业正待“涅槃重生”,建议关注“音乐+互联网”和“音乐+粉丝经济”两大主线。其中,在“音乐+互联网”方面,华录百纳将于明年推出音乐业务,预计将打造数十场顶级的线上线下融合演唱会,并利用最新的VR技术,向VR设备提供优质的音乐内容。此外,宋城演艺旗下在线演艺网站六间房以草根明星演艺为核心,已成为线上优质的音乐表演平台。在“音乐+粉丝经济”方面,富春通信旗下骏梦游戏获得内地粉丝养成团体SNH48的游戏授权,将开发以SNH48为主题的音乐游戏,拓展粉丝经济的变现模式。

中信证券分析师认为,音乐产业规划首次落地,将开启千亿娱乐产业空间,推荐按照音乐产业链“内生增长和向外拓展”方向进行投资,重点推荐三条主线:一、粉丝经济链,拥有丰富艺人资源,充分享受粉丝经济红利的公司,重点关注富春通信、中南重工,建议关注宋城演艺、欢聚时代(YY)、天鸽互动(980.HK);二、音乐衍生链,坐拥丰富的音乐IP资源,拥有完善IP开发体系的公司,重点关注海伦钢琴、华策影视,建议关注乐视网、华谊兄弟、光线传媒、华录百纳;三、数字音乐链,建议关注腾讯控股(0700.HK)、阿里巴巴(BABA.N)、AS新媒体(0800.HK)。

千合资本近期频繁调研 关注体育与锂电池公司

证券时报记者 郑灶金

11月份以来,知名私募千合资本频频调研。11月中旬,调研国光电器、探路者两家公司;11月下旬,调研中光防雷、中材科技;12月1日,调研莱茵体育。

从上述5家公司分析,涉及体育与锂电池的公司较受千合资本青睐。比如探路者、莱茵体育均涉及体育,中材科技、国光电器均涉及锂电池。

12月1日,千合资本、财通证券等近20家机构集体调研莱茵体育。调研中,机构主要关注莱茵体育在体育产业领域的布局,公司的四化方针、六大平台等。

股价方面,莱茵体育今年6月份以前连续暴涨,不过近几个月维持箱体震荡格局。海通证券称,考虑公司转型坚定,地产业务70亿库存有望提供近25亿以上转型资金,属当前体育概念标的中潜在可动资金最丰富企业。

另外,探路者11月17日也受到千合资本、申万宏源、星石投资等逾10家机构的关注。探路者称,由于国内体育产业尚处于商业化进程的发展起步阶段,因而目前公司的体育事业群以投资布局为主,围绕赛事运营、体育培训、冰雪运动、文化传媒、智能健身管理等重点领域开展项目的搜集和评估。目前公司正在河南郑州巩义筹建首个滑雪场,预计该滑雪场将于年底或明年年初开始试运营。