

险资频举牌激活蓝筹股 春季大切换行情风来了

证券时报记者 郑灶金

在宝能系连续猛攻万科A(000002)并使其股价连续大涨后,市场对低估值蓝筹股关注度大增,昨日大蓝筹被全面激活,伊利股份、古井贡酒、格力电器等一大批低估值的蓝筹股涨停。而盘后数据显示,机构对蓝筹股的行情操作有所分歧,多只蓝筹股出现机构博弈。

大蓝筹被激活

受到宝能系、安邦系等轮番举牌后,万科A本月股价大涨逾六成,这使得市场开始对低估值蓝筹股进行重新审视;而万科A在上周五午后停牌后,市场的关注度反而扩大到其他蓝筹股。昨日,以题材股为主的创业板市场走势较弱,但蓝筹股活跃,酿酒、银行、食品饮料、保险、家用电器等大蓝筹板块则全面崛起。个股方面,伊利股份、金地集团、同仁堂、古井贡酒、白云山、格力电器、民生银行等一大批蓝筹股涨停或逼近涨停。

在上述涨停的蓝筹股中,被举牌的公司表现较为突出,而这些公司也是本次大蓝筹行情得以激活的重要力量。除万科A外,其他近期被举牌的上市公司也表现突出,如被安邦系举牌的同仁堂、金风科技12月份以来分别累计大涨逾五成、逾四成。而一些早前被举牌的公司也再获资金追捧,比如金地集团昨日也涨停。

昨日的盘后数据显示,机构对大蓝筹的行情操作有所分歧,多只个股出现机构博弈。比如格力电器昨日涨停,其盘后数据显示,两家机构买入超过12亿元,占当日成交金额的近两成;不过同时卖出方面也有四家机构,合计卖出逾8亿元。东阿阿胶昨日买卖方面也均有两家机构,金地集团买卖方面均有一家机构。

多因素催化大蓝筹

综合市场上多方观点,险资举牌是蓝筹股昨日行情的原因之一,而同时,目前市场处于资产配置荒的环境,基金年末排名战等也是原因之一;市场各方对蓝筹行情持续性也较为乐观。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,蓝筹股的行情持续性会比较强,市场风格下一步还是偏向蓝筹股。另外,杨德龙稍早前认为,现在离2015年收官还有两周时间,而A股主要指数逐渐反弹站上各条主要均线。随着布局明年的资金逐步建仓,蓝筹行情来势,为2016年的牛市归来行情做好铺垫。

关于投资标的方面,杨德龙认为,随着震荡行情的逐步推进,前期大幅上涨的热门题材板块泡沫风险持续加大,而涨幅落后且相对业绩较好的防御板块,势必将成为重点配置的品种。值得注意的是,临近年底,白酒板块季节性特征显著,业绩已过寒冬,明年将有明显增长,加上深港开通预期带动,在节庆消费旺季下可积极布局白酒,特别是具有国企改革概念的白酒股。一旦深港宣布开通,香港投资者可能会首选配置深交所主板及中小创中

的优质个股,特别是香港稀缺的白酒等投资品种。

关于昨日的蓝筹股行情,信达证券首席策略分析师陈嘉禾在接受证券时报·莲花财经(ID:lianhuacajing)记者采访时称,A股中的小股票太贵,蓝筹长期看,回报率会高点,但什么时候涨、为什么涨很难说,现在市场说万科A的事导致蓝筹股大涨,可能也是一个方面;但有一点要注意的是,昨天恒指涨得不多,恒生AH溢价指数也在上涨,这就是说,A股涨得越多,H股的吸引力也越大。

英大证券首席经济学家李大霄在接受记者采访时也称,蓝筹股的持续性应该可以期待的,因为总体上来看,估值还是相对较低。蓝筹股有险资的介入,有众多机构的参与,还是非常有前景的。

“春季大切换”启动?

蓝筹股的集体大涨也引发了市场对于“春季大切换”的猜想。而国泰君安证券稍早前就认为,“春季大切换”一触即发。首先,中央经济工作会议打开了“春季大切换”窗口期。随着中央经济工作会议决议逐步落实,市场将提升对于中国经济增长目标的信心。其次,美国首次加息靴子落地有助于稳定市场偏好。另外,宝能系与安邦频频举牌万科的案例将提升市场对增量资金的预期,险资和产业资本正成为“春季大切换”的重要资金推手;保险公司在资产荒背景下进一步提升权益投资配置比重,以金融地产为代表的产业资本对优质上市公司资产的战略布局加速。

投资标的方面,国泰君安证券推荐多类个股,第一,“春季大切换”蔓延下的高弹性行业,包括受益油价暴跌、汇率企稳的航空,受益于农业工业化的农林牧渔、机械;第二,受益于风格切换且业绩弹性较好的地产、建材、非银金融、有色;第三,高股息高分红,凸显大类资产配置价值的交通运输、家电中的白电、银行。主题投资方面,国泰君安证券推荐“农业工业化”主题。广发证券也认为,在资产配置荒

的背景下,一些中小保险公司为了增加营业收入,大力发展万能险等业务,对结算利率有较高的要求,在低利率环境下,权益类产品的配置价值开始凸显。因此近期一些中小保险公司在二级市场频频

举牌,而投资者也预期未来一个阶段资产配置荒还会继续,险资举牌也就成为一个可以继续发酵扩散的主题。从这个主题出发,市场对“估值低、股息率较高且股权分散的公司”关注度会显著上升。

沪深两市低估值蓝筹股一览						
证券代码	证券简称	总市值(亿元)	动态市盈率(PE)	收盘价(元)	所属行业	21日涨跌幅(%)
000563.SZ	陕西国投A	208.76	45.70	13.51	非银金融	10.02
603589.SH	口子窖	266.52	37.10	44.42	食品饮料	10.01
000596.SZ	古井贡酒	170.91	28.21	37.39	食品饮料	10.00
600332.SH	白云山	385.38	32.73	32.45	医药生物	10.00
000568.SZ	泸州老窖	396.00	22.45	28.24	食品饮料	8.95
000333.SZ	美的集团	1359.48	9.26	31.87	家用电器	7.23
000538.SZ	云南白药	826.25	28.93	79.34	医药生物	7.11
000858.SZ	五粮液	1051.10	17.13	27.69	食品饮料	6.71
000418.SZ	小天鹅A	133.61	16.35	23.63	家用电器	6.15
600048.SH	保利地产	1289.55	14.95	11.99	房地产	5.64
002304.SZ	洋河股份	1066.04	17.92	70.74	食品饮料	5.58
600535.SH	士力	452.40	27.84	41.87	医药生物	5.49
600177.SH	雅戈尔	374.07	8.63	16.80	纺织服装	5.33
601336.SH	新华保险	1410.98	14.71	54.33	非银金融	4.70
600398.SH	海澜之家	673.02	22.05	14.98	纺织服装	4.68
600519.SH	贵州茅台	2851.95	18.72	227.03	食品饮料	4.68
600750.SH	江中药业	113.43	38.33	37.81	医药生物	4.65
600029.SH	南方航空	774.36	14.47	9.15	交通运输	4.57
002415.SZ	海康威视	1463.54	29.12	35.97	计算机	4.41
002142.SZ	宁波银行	630.99	8.89	16.18	银行	4.39
600066.SH	宇通客车	503.45	20.24	22.74	汽车	4.31
600036.SH	招商银行	4449.23	7.11	18.23	银行	4.05
600299.SH	蓝星新材	508.49	31.11	18.96	化工	3.38
000063.SZ	中兴通讯	762.88	23.14	19.41	通信	3.35
601318.SH	中国平安	6655.99	10.48	36.90	非银金融	3.10
600572.SH	康恩贝	228.31	27.83	13.64	医药生物	3.02
000776.SZ	广发证券	1550.21	11.86	21.55	非银金融	3.01
601009.SH	南京银行	620.35	8.99	18.43	银行	2.96
000069.SZ	华侨城A	694.95	20.92	9.45	房地产	2.94
601601.SH	中国太保	2532.13	12.96	28.67	非银金融	2.76
600837.SH	海通证券	1694.94	12.62	16.19	非银金融	2.60
601169.SH	北京银行	1328.05	7.05	10.48	银行	2.44
002508.SZ	老板电器	204.15	31.37	42.00	家用电器	2.21
600050.SH	中国联通	1352.34	37.70	6.38	通信	1.59
601788.SH	光大证券	964.95	12.06	24.70	非银金融	1.40

陈文斌/制表 官兵/制图

一机构11亿抢购格力电器

证券时报记者 唐强

近期,宝能系举牌万科导致的股权之争在媒体形成了讨论热潮,以至于市场对于任何被机构大举买进股份的消息都十分敏感。自万科A被宝能系举牌以来,股价在短短的14个交易日出现了罕见的5个涨停板。而就在昨日,格力电器也被机构盯上了。

在蓝筹股普遍上涨的格局下,格力电器昨日放量成交2.91亿股,成交总金额约66亿元,最后以涨停报收。龙虎榜数据显示,两机构席位占据买入前两名,来自上海的国泰君安、申万

宏源、中泰证券旗下的营业部位居其后,五大席位合计买入16亿元。

根据三季报披露,中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品以4756万股,位列格力电器第九大股东,格力电器董事长兼总裁董明珠以4381万股的份额位列十大大股东。但证券时报·莲花财经(ID:lianhuacajing)记者注意到,12月21日排名买单第一的机构专用席位抢购格力电器11.02亿元,若按照该股当天22.605元/股的加权平均价计算,该机构一举吃进4877万股。参照三季报数据,该机构将直接成为格力电器第八大股东,而董明珠则将被挤出

十大股东之列。

其实,这要是放在平时自然不足为奇,但眼下宝能系和万科股权事件正值火热,一大批A股上市公司大股东或许已坐立不安。就格力电器而言,该股具备一系列被资金举牌的潜力和可能性。

首先,从股权结构来看,格力电器和万科A极为相似,两者都是股权极为分散,前者第一大股东为珠海格力集团有限公司,持股比例仅为18.22%;其次,从市值体量来看,格力电器最新市值为1373亿元,低于万科A的2375亿元;最后,格力电器同样是绩优蓝筹股,股息率也较高。

估值优势明显 白酒股重获资金关注

证券时报记者 黄蒙

作为A股市场曾经的白马股,白酒行业在沉寂了3个多月后再度回归大众视野。昨日,有中国白酒行业晴雨表之称的五粮液大涨6.71%,收报27.69元,创7月24日以来的高新,并带动白酒板块整体涨幅达5.16%,领涨两市。

板块内口子窖、古井贡酒、沱牌舍得收获涨停板。此外,贵州茅台上涨4.68%收盘。实际上,从上一周至昨日收盘,白酒板块整体上涨幅度已达12.07%。有分析指出,近段时间市场热点板块持续轮动,随着万科A的停牌,市场资金将逐渐转移到股价被低估、股权分散的优质股票,从而带动二

线蓝筹上前。

据前瞻产业研究院发布的数据,2015年上半年,白酒上市公司的白酒销量增速大于5%,贵州茅台、洋河股份、口子窖等呈两位数增长,行业总体实现放量增长。从三季报看,2015年前三季度,白酒行业18家上市公司中,12家实现营业收入和净利润同比增长。而2014年同期,仅3家上市酒企营业收入实现正增长,仅一家上市酒企净利润增速为正。

除此之外,今年年初以来,包括贵州茅台、泸州老窖、五粮液在内的白酒巨头纷纷采取保价措施。毫无疑问,白酒巨头们希望借此举,在实现销量增长的同时,进一步稳住此前不断下

滑的产品价格。从整个白酒行业来看,今年白酒行业形势呈弱回暖趋势,茅台集团董事长袁仁国对外表示,今年高端白酒景气度持续回升,白酒业正处于复兴的准备期。”

从周一的市场资金流向来看,白酒板块内近8个股实现资金净流入。贵州茅台、五粮液分别以1.27亿元和1.09亿元的净流入资金位居净流入资金排行榜前两位。此外,泸州老窖、口子窖、古井贡酒日净流入资金均超过5000万元。从盘面看,板块内多只个股放量上涨,昨日涨停的口子窖换手率高达12.55%。从量比看,古井贡酒、沱牌舍得、泸州老窖、今世缘等10只个股量比超过了3,古井贡酒、青青稞酒量比更是超过了5。

方正证券分析认为,目前大盘热点分散,资金流向蓝筹,低涨幅、低估值的食品饮料板块进可攻退可守。若从估值看,目前白酒板块整体估值相对较低,酒企龙头贵州茅台、五粮液市盈率更是在20倍以下,估值优势明显。申万宏源研报认为,国企改革、创新模式、并购成长等都将是带动该板块估值修复的催化剂。

目前市场点位,资金寻求较为安全的防守型板块和个股,低估值的白酒子板块值得期待。南方基金首席策略分析师杨德龙表示,随着震荡行情的逐步推进,前期大幅上涨的热门题材板块泡沫风险持续加大,而涨幅落后且相对业绩较好的防御板块,如白酒、家电等,势必成为重点配置的品种。

A股收官之战引热议

证券时报记者 汤亚平

周一,大盘未受上周五外围股市大跌影响,反而在银行、保险等权重板块强势拉升下,低开后便震荡一路走高,午后上证指数最高冲至3651点受阻回落,但量能略有放大。板块方面,白酒、饮料制造、基因测序、公路运输等涨幅居前,上证以中阳报收于3650点下方,创业板处于缩量整理之中。

盘后采访发现,投资者普遍关心的是本年度还有8个交易日就结束了,年末的震荡行情如何演绎?月底最后这几天该如何操作?

投资者最担心外围股市走差。署名百川的博客指出,上周五收盘时,美股三大指数均出现大跌,其中道指更是创出阶段新低,将周三美联储加息前的三天涨幅全部跌完,技术上有形成头部形态的迹象。在

美股大幅波动下,欧洲股市纷纷下跌。人民币对美元的汇率则持续贬值,离岸美元对人民币汇率达到6.55,创汇改以来新高,资本外流的压力明显加大。另外,俄罗斯、巴西、印度等新兴市场国家股市无一例外都处于下行格局之中,A股能否独善其身仍属观察。

专业人士周科竟表示,时值年末,资金压力加大,以稳为主。本周8只新股进行申购,短期或对股指带来压力。其中12月23日7只新股申购,12月24日新股高科石化申购。虽然资金面相对之前冻结的少很多,但在闯关之际,无疑是对多头做多欲望的削弱。因此,投资者不必和股市较劲,愿意打新的可以继续申购最后一轮新股;不愿打新的可以多看看上市公司的半年报和三季度报告,从中寻找一下有没有四季度将会业绩高速增长的股票。

还有分析认为,2016年股票发行方面将迎来注册制改革,二级市场交易上将迎来熔断机制,市场的热点及走势或将因此变得不同,需要多点时间观察。

老股民何先生从技术上分析说,大盘再度兵临3650点城下,这表明经过两次回踩后,市场已经重新回到了继续上攻的态势中。从技术形态来看,目前年线位于3690点附近,上证综指距离年线仅差47点。昨天的盘面显示,市场一方面想蓄势向年线乃至3700点整数大关发起冲击,另一方面又面临前期平台的抛盘压力,要小心冲高回落。上周五冲高回落就是最好的证明,这个位置不做充分蓄势,短线上攻很难一蹴而就。尤其是创业板,上周五初现调整信号,从技术角度来看,本周应有一次较高级别的调整。

股民蔡大姐则认为,正在召开的中央经济工作会议才是国内外最为关切的经济焦点。根据媒体报道,经济工作会议对于明年的定调有可能集中于供给侧改革和十三五规划的结合等方面。倘若超预期消息而现身,无疑将对两市带来重要影响。

也有不少投资者指出,昨日,二八分化比较明显。究其原因,明年1月8日起持股5%的大小非将迎解禁期,主力将在股东解禁前夕提前进行调仓换股;当前场外资金进场不积极,主要为存量资金博弈,蓝筹股的强势往往分流了题材股方面的资金,这也直接导致了昨日盘面在股指上涨中个股大幅冲高回落,两市仍将维持窄幅震荡格局,待周三消化完新股申购带来的资金面利空之后,股指才有上行的理由或动力。

单周流入近200亿元 两融余额告别三连跌

证券时报记者 赖少华

上周两融规模止跌回升,融资净买入金额近200亿元,这也是两融市场时隔三周后重回净买入格局。同时,随着利空因素靴子落地,股指出现量价齐升,机构对A股后市也趋于乐观。

两融余额止跌回升

上周股指大幅反弹,沪指周涨幅为4.20%。融资客情绪也出现回暖,两融余额在经历了一波九连降之后出现止跌回升,单周环比增长了1.73%。截至12月18日,两融余额报11741.34亿元,其中,融资余额为11710.46亿元,融券余额为30.88亿元。

从融资买入规模看,融资买入金额在12月11日跌破600亿元关口后快速回升,上周四融资买入额突破千亿,周五为972.79亿元。值得注意的是,两融市场也在时隔三周之后重回净买入格局,单周融资净买入金额为198.65亿元。

分行业看,上周28个申万一级行业中有25个行业呈现融资净买入。其中,非银金融、电子、传媒成为融资客最为青睐的三大行业,融资净买入金额分别为36.81亿元、19.45亿元和18.23亿元。国防军工、建筑装饰、家用电器则遭到净偿还,净偿还分别为2.11亿元、1.40亿元和0.64亿元。

个股方面,上周有98只个股融资净买入金额超过亿元关口。其中,众和股份以10.53亿元的净买入额排名榜首,江特电机、辽宁成大、广发证券、民生银行、西部证券、云南锗业、华工科技、山西证券、兴业证券、多氟多、四维图新、中兴通讯、恒宝股份、碧水源、太平洋等净买入金额均超过3亿元。

此外,融资净偿还还超过亿元的个股有19只。其中,深陷“宝万之争”的万科A上周股价大涨了22.76%,但投资者单周融资净偿还

金额高达5.91亿元,为两市净偿还金额最高的个股。而停牌筹划收购乐视影视的乐视网在停牌期间也遭遇大幅净偿还,净偿还金额为3.09亿元。

机构乐观看待后市

随着股指出现量价齐升,机构对A股后市也表现出更多的乐观情绪。安信证券认为,两市成交额触底反弹,从6000亿的规模升至接近万亿,同时融资融券余额也小幅回升,伴随量能的回升和年初增量资金的行动,未来可以更为乐观一些。

兴业证券认为,在钱多、经济弱、政府积极利用资本市场为转型服务的确定性前提下,行情系统风险不大,投资者应当以积极的心态来看待12月的行情。短期市场大涨后虽然有整固需求,但拾级而上是未来数月行情的大节奏,现阶段仍是明年布局优质成长股标的窗口期。建议投资者不惧震荡,积极布局跨年度行情。

海通证券表示,11月下旬开始市场震荡蓄势源于市场环境变化使得风险偏好下降,一是监管当局对券商杠杆业务从严监管,IPO及注册制推进加快,二是12月美联储加息引起汇率及风险资产波动。目前,这些利空因素都已经靴子落地,展望后市,政策亮点多,市场风险偏好将重新提升,春季行情已经徐徐开启。

华泰证券认为,A股市场将在2016年上半年继续反应来自需求和供给两端政策的利好,市场反弹格局不变。成长股目前估值短期内进入波动区间,保险等低风险偏好资金对低估值蓝筹的追逐加强了成长股的震荡,成长股需要更多内涵外延成长以消化估值。市场节奏和风格的把握难度在上升,蓝筹和成长之间的分化都会较为短暂,在偏中期的时间维度内,蓝筹和成长两大板块将会继续轮番表现。