

市场整体偏弱 个股机会不大

中山证券

上周A股市场送走2013年,迎来2014年。主板市场在2013年的最后1个交易日大幅上涨收尾,然而在2014年的前2个交易日则连续下跌。而创业板在过去的一周连续收阳,目前K线5连阳,创业板指数已站上1350点上方,逼近11月底的高点。成交方面,上海市场日均成交金额不足700亿元,与此前一周无明显差别。

消息面上,2013年12月30日5家企业拿到批文,意味着新股发行(IPO)正式重启。其中,我武生物和新宝股份,将于1月8日进行网上申购。在总共82家已过会公司中,创业板将占到43家。2013年12月的制造业采购经理人指数(PMI)为51%,比上月回落0.4个百分点,为半年来首次回落。分项数据显示,新订单指数为52%,比上月回落0.3个百分点;新出口订单指数和进口指数双双回落,分别为49.8%和49%,均降至临界点以下。

趋势上,主力波段指标的卖出信号保持了三周之久,上证指数近期处于其中线下方位置运行。多空线(DKX)继续下行,趋势线(QSX)走平,上证指数处于趋势线和多空线

下方。

主力资金指标(ZLZJ)上周的净流出幅度有所减弱,不过并没有出现净流入的现象。市场宽度的短期指标(KDS)目前处于低位,上周虽有所回升,但升幅较小,仍处于下行趋势中。长期指标(KDL)持续回落,处于低位。市场广度的短期指标(GDS)上周从绿色区域内小幅回升至低位水平,长期指标(GDL)处于绿色区域边界处无明显趋势。主力进出指标处于卖出信号阶段,动向线(DXX)与成本线(CBX)之间的开口幅度收窄后再次放大,处于中位水平。仓位线指标处于第一次减仓信号阶段,上周持仓比例由最低位回升至低位。

主力资金流向、主力进出以及主力波动指标均发出卖出信号,显示大盘处于弱势下跌阶段。不过经过前两周的快速下跌,近期市场有所恢复。主力资金净流出幅度不大,主力进出卖出信号有所减弱,表明短期内大盘下行力度不大。

个股方面,市场宽度和市场广度的短期指标上周有所回升,但幅度不大,且市场宽度短期指标仍处于下行阶段,个股活跃度以及反弹力度都不大。仓位线的持仓比例虽较前期上升,仍处于低位。综上所述,市场整体偏弱,个股操作空间相对较小,保持三成左右的低仓位策略。



从行业力道来看,船舶制造、输配电设备、其他制造的5天力度较强,船舶制造、电器、通用设备的10天力度较强,通用设备、电器、动物医

药、输配电设备的30天力道较强。综合5天、10天、30天力道来看,船舶制造、电力设备、输配电设备的行业力道趋势保持强势,可继续关注。

本期强势行业

力道	行业名称	5天 力道变化	10天 力道变化	30天 力道变化	市盈率	市净率	市现率
99.1	电线电缆	0	1	3	28.69	1.62	1.01
98.3	小家电	0	-1	0	31.17	2.28	2.17
97.4	机床	1	2	10	92.39	1.65	2.02
96.5	仪器仪表	1	9	27	56.93	2.69	4.19
95.7	汽车零部件	1	1	6	20.65	1.46	1.31
94.8	轻工机械	6	2	35	24.86	1.69	3.48
93.9	半导体元件	1	7	30	103.15	2.26	3.45
93.0	通用设备	6	24	80	28.9	2.32	4.03
92.2	电器	4	26	78	42.9	2.54	2.33
91.3	大家电	-3	-5	28	12.72	1.45	0.63
90.4	航空航天军工	1	15	15	102.23	2.91	3.75

注:采用证监会行业分类

个股方面,我们建议从两个纬度来观察股票的好坏:一个是基本面维度。通过个股的成长能力、盈利能力、分红能力、安全性评级、股值评价、主力动向六项指标综合评定,由优到差列A、B、C、D、E、F、G共7个综合评级。其中综合评级在A、B、C、D、E、F、G共7个综合评级。

本期“势强质好股”如下:

本期势强质好股

股票代码	证券名称	现价	综合评级	市盈率(TTM)	市净率	所属板块
300256.SZ	精锻科技	12.99	A	20.42	2.24	汽车制造业
002385.SZ	大北农	17.11	B	39.87	6.07	农副食品加工业
300305.SZ	裕兴股份	16.35	B	44.68	1.99	橡胶和塑料制品业
002247.SZ	帝龙新材	20.51	C	36.47	3.04	其他制造业
300180.SZ	华峰超纤	15.67	C	26.45	1.90	橡胶和塑料制品业
300230.SZ	永利带业	9.10	C	27.92	2.79	橡胶和塑料制品业

资料来源:中山证券慧眼交易决策系统

结构性行情延续 创业板仍将领跑

符海问

从上周两市表现看,市场依然延续了2013年的主基调。去年,创业板累计涨幅达82.73%,而沪指则下跌了6.75%,全球排名倒数第三。上周,以创业板为代表的新兴产业继续高歌猛进,当周涨幅为4.52%。而以主板(以沪指为例)为代表的传统产业则继续调整,全周累计下跌了0.86%,同样形成鲜明对比。

从技术形态看,以沪指2009年高点3478点和2010年高点3186点连成一线,当前指数仍处于上述下行趋势线之下,表明沪指下行趋势未改。而创业板指数则不然,以2012年底的低点585点和2013年低点903点连成一线,创业板指数依然处于上升通道。根据上述分析,接下来行情似乎仍将可能是以创业板为代表的新兴产业继续走牛,而以沪指为代表的传统产业仍然以调整为主。

不过,行情是不断动态变化的。就是说,当沪指脱离下降轨道且向上突破时,机会可能到来。而由于创业板前期涨幅过大,经过一段时间休整而跌穿上升趋势后,则有可能出现跟目前相反的情形,这些情况都有可能发生。不过,不管怎么样,从国内外情况看,A股的结构性行情特征仍未改变,变化的只是不同板块的机会。

结构性行情将持续

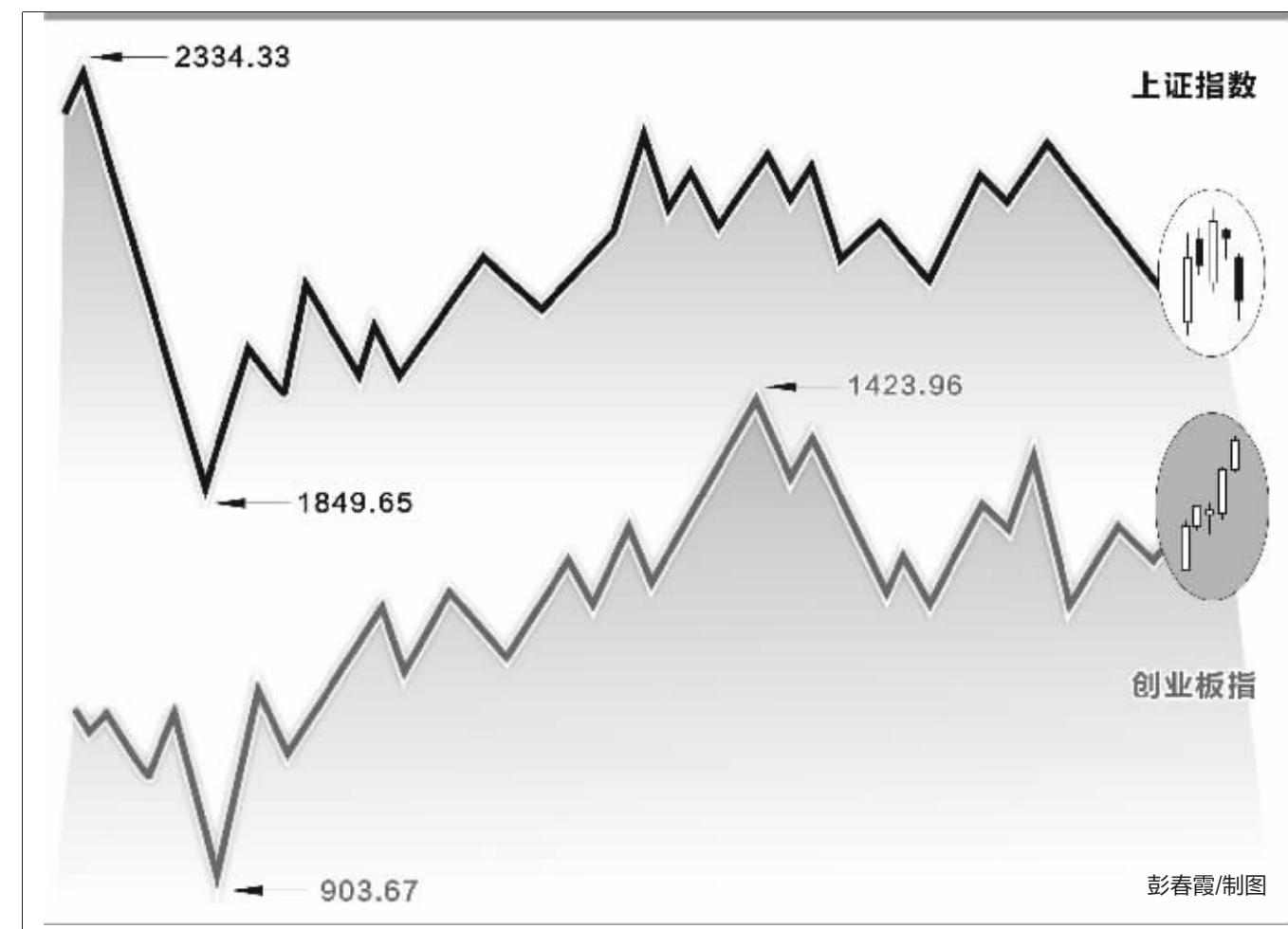
从历史经验看,出现结构性行情的前提是大指数不会出现单边下跌。而大盘是否会出现单边下跌则取决于三个因素:一是外围环境;二是内部经济因素;三是A股自身情况。

外围环境方面,美日欧股市在过去的一年里表现优异,当然这跟各主要经济体经济复苏有关。美股道琼斯指数去年下半年开始加速上扬,不断刷新历史新高纪录。日本方面,日经225指数已创下2007年下半年以来新高,并有不断创新高之势。欧洲方面,在过去的一年里,主要经济体的股市创下近4年来最大涨幅。总体上看,全球主要经济体股市都处于浓厚的牛市氛围。

如果说2013年是我国经济体制改革的元年,那么2014年将是改革的深化之年。对应到股市,2013年股市的结构性特征一览无余,而2014年这种特征将更加突出。而不管怎么改革,有一个基调是不会改变的,就是“稳中求进”,这就决定了经济不大可能出现大起大落的情况。

2007年,上证指数创历史新高后逐步走低。尽管有2009出现一波像样的反弹行情,但目前指数跟6000点相比差距甚远,甚至低于10年前的水平。就A股市场的历史来看,我们不难发现,市场的涨跌基本是对称的。就是说,在某个阶段内,要么是V型,要么是倒V型。不管怎么样,涨和跌是孪生的。经过2007年至今6年多的调整,市场的做空动能已逐步衰竭,这也决定了A股再出现单边下跌的可能性已较小。

总之,由于之前有过货币空转的教训,那么接下来再出现大规模货币投放的可能性也较小。这也决定了市场不大可能出现单边上涨行情。不过,由于改



彭春霞/制图

于上述逻辑,我们说创业板虽然处于上升通道,但不大可能出现“鸡犬升天”的局面。之前被爆炒过的个股,即便基本面和题材再好,也有一个价值回归的过程。如果业绩不佳,而且基本面也没能借着政策东风进一步改善,即使之前没被爆炒,也有可能被市场淘汰。

我们认为,目前最有可能受到市场关注的有两类股票:一是借着创业板牛市未散时登场的创业板新股。这类股票可能充当“领航者”角色,机会不容忽视。二是传统行业里的转型股。这类股票的

机会也不可小觑。经过2013年一整年的转型,在创业板的带动下,传统行业不可能无动于衷,不少公司为求生存和发展而转型。其实市场已出现不少例子,以中电远达为例,该公司转型前归属与“火电、供热”为主的传统行业,转型后该公变身环保行业。从目前来看,公司转型非常成功,成为脱硫脱硝行业的龙头企业,股价也是一路走高,去年10月更是创下历史新高。随着转型高潮的到来,A股市场势必出现越来越多来自传统行业的“逆袭者”。

(作者系五矿证券分析师)

新股选秀从三方面入手
网上申购持股市值30万至50万元最佳

申银万国证券研究所

整体来看,IPO重启未能改变股指中长线运行趋势,其对二级市场影响主要为以下几个方面:

(1)发审效率提升、新股供给扩容压力难免,积压的待过会企业的融资规模约有5000亿元;(2)短期内对已经较为紧张的资金面带来进一步的压力,届时日均累计冻结资金影响量将达到约600亿元/天;其中,陕西煤业单日网上网下总冻结资金量将达到约2200亿元,对市场影响很大;(3)

发审节奏上,下半年供给压力可能会更大一些;(4)历史上每一次IPO重启,均未能改变股指的中长线运行态势,即便短期略有反复,也更多是心理层面的体现。由于短期内存量发行占比较高,且首批供给量相对有限,初期对高估值股票的活跃度暂时不会形成

压制,但中长期来看,消费成长类股票的上涨主要靠实际业绩的增长。

本次新股定价更加市场化:(1)发行人与承销商协商自行确定定价方式;(2)询价定价方式中,预先剔除申购总量中报价最高的部分,且剔除的申购量不得低于申购总量的10%,将对抑制“三高”发行有正面作用;(3)投资者家数上下限的规定,解决以往定价中的“低入围率”现象;(4)首日停牌机制的基准改为发行价,新股首日涨幅不一定能充分反映市场预期,因此获配股票不一定首日即卖出,可持有一段时间再卖出。

新股申购的最佳规模方面,公募基金由于有优先配售40%的规定,建议最佳申购规模在5亿元至10亿元之间。纯参与市值配售的账户,持有市值在30万元至50万元最佳,最好不超过100万元。

29家公司50.59亿股解禁,流通市值521.9亿元

本周解禁市值环比略减

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有29家公司的解禁股上市流通,解禁股数共计50.59亿股,其中沪市36.95亿股,深市13.64亿股。以1月3日收盘价为标准计算的市值为521.90亿元,占未解禁公司限售A股市值的1.30%。

具体来看,沪市9家公司解禁市值324.78亿元,深市20家公司为197.12亿元。本周两市解禁股数量比前一周49家公司的58.74亿股,减少了8.15亿股。本周解禁市值比前一周的552.65亿元减少了30.75亿元。

深市20家公司中,杭锅股份、海立美达、西部证券、达刚路机、星河生物、安居宝、天立环保、恒泰艾普、振东制

药、新研股份、华昌达、南通锻压、海达股份、华虹计通共14家公司的解禁股份是首发原股东限售股;威创股份、国瓷材料、华虹计通、安居宝、新研股份、S*ST聚友涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将有威创股份成为新增的全流通公司。

沪市9家公司中,盛屯矿业、保税科技、威远生化、伊利股份共4家公司的解禁股份是定向增发限售股份;金晶科技、中源协和共2家公司的解禁股份是股改限售股份;海南橡胶的解禁股份是首发原股东限售股份;冠城大通、瑞茂通共2家公司的解禁股份是股改激励一般股份。其中,海南橡胶在1月7日将有29.46亿元限售股解禁上市,是沪市周内解禁股数最多的公司,按照1月3日的收盘价7.09元计算,解禁市值

为208.88亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的64.32%,解禁压力集中。海南橡胶也是解禁股数占流通A股比例最高的公司,达29.10%。解禁市值排第二、三名的公司分别为伊利股份和威远生化,解禁市值分别为90.67亿元和8.93亿元。

沪市解禁公司中,冠城大通、瑞茂通、海南橡胶、中源协和、盛屯矿业、保税科技、伊利股份共7家公司涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有冠城大通、海南橡胶共2家公司成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的29家公司中,1月7日共有9家公司限售股解禁,合计解禁市值为316.30亿元,占到全周解禁市值的60.61%,集中度高。

(作者系西南证券分析师)