

券商股放量大涨 资金净流入超20亿

证券时报记者 赖少华

券商股在经历了几个交易日的休整后,本周再度蠢蠢欲动。昨日早盘,券商股震荡上行,午后集体发力上攻,龙头券商中信证券一度封死涨停,海通证券、华泰证券涨幅超过9%。不过,尾盘大盘出现跳水行情,券商股也高位回落,涨幅大幅缩窄。截至收盘,券商板块整体涨幅1.18%,涨幅居两市行业板块前列。

从盘面上看,券商股成交活跃,成交额激增,接近11月初券商股大涨时期的规模水平。券商板块昨日合计成交834亿元,较上一交易日的361亿元大幅增长了131%。其中,成交额最大的个股是中信证券,为150亿元,环比增长了

185%。海通证券、光大证券、广发证券、国信证券等4只个股成交额的环比增长幅度更是超过200%。

尽管尾盘出现回落,券商股整体仍受到市场资金热捧。资金流向监测数据显示,昨日24只券商股中有17只实现资金净流入,板块净流入资金达23.37亿元。其中,中信证券净流入资金10.91亿元,海通证券净流入4.83亿元,华泰证券净流入2.21亿元,国信证券、西南证券、方正证券、东北证券净流入资金也都超过亿元关口。

从两融数据来看,券商股也是近期两融投资者最为青睐的对象。数据显示,12月22日,券商板块融资买入额为79.53亿元,净买入额为8.13亿元。自12

月14日大盘重回上升通道以来,券商股期间累计净买入额高达46.43亿元,居所有申万二级行业之首。

对于券商股后市,中航证券认为,10月以来市场企稳回升,市场成交额逐步放量,两融余额重回万亿,再加上新股发行IPO重启和新三板发展意见助力,券商经纪、自营、投行、做市和两融业务均将得到明显改善。券商的11月业绩再次给板块的基本面带来确认。此外,随着深港通、注册制、科技新兴板均在有序推进,政策红利有望延续。特别是注册制的加速推进,直接利好券商投行业务。可以重点关注实力强、IPO项目储备多、投行背景雄厚的大型券商。

平安证券认为,经济红利和政策红

利将支撑证券行业向上发展,2016年值得期待的政策红利包括注册制实施、国企改革和深港通等。预计明年券商业绩仍有靓丽表现,但因2015年基数较高,因此业绩高增长的概率也不大。明年证券行业不存在大的趋势性投资机会,但存在交易性投资机会。

华泰证券则坚定看好券商股2016年行情,认为2015年是资本市场风云突变,跌宕起伏的大年,2016年将是资本市场改革攻坚关键年。人民币国际化、资本账户开放、注册制改革、国有企业改革等多维改革全面推进,资本市场迎来历史发展新机遇。证券行业是资本市场的最核心载体,是改革最大受益者。坚定看好改革和市场化下证券板块投资机会。

维生素接力钛白粉 涨价主题持续发酵

证券时报记者 郑灶金

近日A股市场对涨价主题的炒作持续发酵,继钛白粉概念股前日大涨后,昨日维生素概念股也集体逆市大涨,板块涨幅超过2%;个股方面,新和成、浙江医药均涨停,北大医药、花园生物均涨逾3%,广济药业、金达威、亿帆鑫富等也逆市上涨。

事实上,对维生素涨价的炒作稍早前就已出现,不过未像昨日这样走出集体大涨的行情。如亿帆鑫富从12月14日起连续大涨,短短6个交易日大涨近六成。究其原因,泛酸钙涨价可能是原因之一。12月份,泛酸钙涨价到150元/kg~160元/kg,比11月份涨了近3倍,泛酸钙涨价预计对亿帆鑫富2016年一季度和全年业绩有积极影响。

维生素品种较多,而且很多品种都

在大幅涨价,多家券商建议关注这一主题。比如东北证券称,在近一年维生素B1持续上涨之后,维生素B2(核黄素)、维生素B5(泛酸钙)、维生素B6等都出现了较大幅度的涨幅。这些产品竞争格局均处于寡头竞争状态,主要生产厂家提价意愿强烈,但因为进入壁垒相对较低,历史价格上涨周期均较为短暂,本次受环保整体趋严,部分厂家退出或限产影响,价格上涨动力强于过去,持续时间有可能较以前长。投资标的方面,东北证券建议关注广济药业、亿帆鑫富、花园生物等。

昨日涨停的两只个股新和成和浙江医药主要涉及维生素E。作为全球市场容量最大的维生素类产品之一,维生素E广泛应用于饲料、医药、食品、化妆品等行业。信达证券此前的研报称,四大厂商控制着全球维生素E供给的80%以

上,分别是国外的帝斯曼、巴斯夫,国内的新和成、浙江医药,形成行业的寡头垄断格局。

另外,维生素B2自今年三季度以来持续大涨价。全球生产维生素B2的厂商主要是广济药业、帝斯曼及巴斯夫等,其中广济药业由于成本、技术等原因,占据优势地位。中泰证券称,维生素B2价格上涨具备可持续性。原因包括,第一,广济药业维持高价动力强;第二,环保监管严,新供给受限;第三,下游饲料产业对维生素价格不敏感等。

标的方面,中泰证券认为,广济药业作为维生素B2龙头,是维生素B2涨价最大受益者,预计公司2015年实现扭亏,开启反转之路,预计2016年实现利润2亿元~2.2亿元。股价方面,昨日广济药业冲高回落,涨逾1%;不过,自10月份以来,其股价一路上涨,累计涨幅已翻倍。

另外,兄弟科技也受到券商关注。国海证券称,预计公司2015年业绩将实现高速增长,主要原因是受维生素价格持续上涨的影响,公司主营产品维生素毛利润率水平不断提高,虽然公司另一主要产品皮革化学品毛利润率有所下降,但公司的综合毛利率水平仍是显著上升。兄弟科技的维生素产品包括维生素B1、维生素B3、维生素K3等。不过,股价方面,兄弟科技昨日出现回调,跌幅超过3%,但和广济药业一样,其10月份以来股价累计涨幅也翻倍。

深交所互动易平台公布的信息显示,兄弟科技较受机构关注,今年以来该公司有过五批次的机构调研,其中10月份以来有两批次的机构调研。在最近的调研中,兄弟科技称,公司的“年产5000吨维生素B3项目”去年已实现满负荷运作。另外,维生素B1产品竞争格局稳定,目前维生素B1已停止报价,市场供给仍较为紧张。

城市工作会议凸显五大投资机会

华泰证券 薛鹤翔

中央城市工作会议12月20日至21日在北京召开,这是时隔37年之后城市工作会议再度召开,并由“全国城市工作会议”升格为“中央城市工作会议”,体现了中央对城市工作的重视。此次内容涉及完善城市基建、推进农业人口市民化配套改革、城市管理改革等。从近期会议动向来看,城市工作与经济结构性改革并重,肩负稳增长重任。可沿五主线挖掘相关投资机会:智慧城市和安防、新型基建、房地产行业、建材行业、区域经济主题共振。

六大会议主题

本次会议主要内容归纳为三大类(全国统筹+硬件建设+软件建设)六个层面,内容梳理如下:

第一,统筹全国城市布局:结合“一带一路”、京津冀、长江经济带等战略,优化提升东部城市群,在中西部地区培育发展一批城市群、区域性中心城市,促进边疆中心城市、口岸城市联动发展。

第二,改善生态环境,提高城市宜居性:尊重自然、顺应自然、保护自然,改善城市生态环境;大力开展生态修复,让城市再现绿水青山;把创造优良人居环境作为中心目标。

第三,改善城市规划:加强城市设计;提倡城市修补;防止“摊大饼”式扩张,化解各种“城市病”;增强内部布局合理性,提升城市的通透性和微循环能力。

第四,完善城市基建:加强城市地下和地上基础设施建设;建设海绵城市;加快棚户区和危房改造,推进老旧住宅小区综合整治,力争到2020年基本完成现有城镇棚户区、城中村和危房改造;做好建筑节能。

第五,推进农业转移人口市民化配套改革:加强对农业转移人口市民化的战略研究,统筹推进土地、财政、教育、就业、医疗、养老、住房保障等领域配套改革;以实施居住证制度为抓手推动城镇常住人口基本公共服务均等化。

图1 中央城市工作会议内容梳理

统筹全国城市布局:结合三大区域战略,优化东部城市群,培育中西部和边疆城市

改善生态环境,提高城市宜居性

改善城市规划

完善城市基建:地下基础设施、海绵城市、旧城改造等

硬件层面

+

推进农业人口市民化配套改革

城市管理改革:智慧城市、城市安全

图2:城市工作贯穿近期中央重要会议

2015.11.10 中央财经领导小组会议

2015.12.14 中央政治局会议

2015.12.18~2015.12.21 中央经济工作会议

经济工作

经济结构性改革四条措施(含房地产去库存)

抓住关键点,打好歼灭战(含房地产去库存)

为2016年经济工作定调(含房地产去库存)

经济工作

提出城市工作六条措施

提出城市工作五条措施

嵌套召开中央城市工作会议

资料来源:华泰证券 周靖宇/制图

第六,城市管理改革:加强城市管理数字化平台建设和功能整合,建设综合性城市管理数据库,发展民生服务智慧城市应用;打造智慧城市。

第七,地下综合管廊是重要市政管线相关标的包括:青龙管业、纳川股份等。海绵城市相关标的包括:ST华赛、重庆水务、兴蓉环境、东方园林等。

第八,房地产行业。围绕“农业转移人口市民化”这一政策意图,可关注后续政策动向。一方面,农民工在城市或将享受平等的医疗、养老、住房等一系列保障,提高农民工定居城市意愿;另一方面,关注农村宅基地抵押贷款等农村金融改革措施的出台,提高农民工的住房购买力。

第九,智慧城市相关标的包括赛为智能、延华智能、达实智能、数字政通等。城市安防相关标的包括海康威视、大华股份、英飞拓、中安消等。

第十,基础设施建设的三个方向:地下基础

设施、海绵城市、旧城改造。这其中,地下综合管廊和海绵城市是重要主题,属于兼具“调结构、稳增长、惠民生”效应的有效投资”,将常态化为城市新型基建的关键建设点。

第十,地下综合管廊是重要市政管线相关标的包括:青龙管业、纳川股份等。海绵城市相关标的包括:ST华赛、重庆水务、兴蓉环境、东方园林等。

第十一,区域经济主题共振:“一带一路”、京津冀、长江经济带等。本次会议对全国城市布局提出了统筹设想:结合“一带一路”、京津冀、长江经济带三大区域战略,优化提升东部城市群,在中西部地区培育发展一批城市群、区域性中心城市,促进边疆中心城市、口岸城市联动发展。

第十二,中西部城市结合“一带一路”战略,新疆本地基建股或受益。相关标的包括天山股份、国统股份、北新路桥等。东部城市群结合京津冀一体化战略,河北本地基建股或受益。相关标的包括廊坊发展、华夏幸福等。长江经济带沿线城市较多,建议重点关注重庆。继中国和新加坡政府间第三个合作项目落户重庆之后,重庆或将入围第三批自贸区。相关标的包括渝开发、重庆港九。

尾盘跳水不可怕 四大因素支持跨年度行情

证券时报记者 汤亚平

力量。市场资金充裕、新股发行提速,这通常是牛市初期的信号。

第三,地产股后市大有可为。地产板块受多重利好因素推动:一是近期的险资举牌导致的板块效应,这表明险资青睐房地产上市公司。二是房地产股辐射力强,它可以带动建筑业、装潢、广告、五金、机械制造、油漆、造纸、洁具、家电家具、餐饮等数十个行业。三是中央经济工作会议明确提出供给侧改革,加大房地产去库存力度,且将“化解房地产库存”列入明年任务。

时隔两年后,“房地产”再次出现在中央经济工作会议中,而“去库存”更是首次被提及。中央提出要按照加快提高户籍人口城镇化率和深化住房制度改革的要求,通过加快农民工市民化,扩大有效需求,打通供需通道,消化库存,稳定房地产市场。

值得关注的是,中央城市工作会议37年后重启,提出再建一批中心城市,这对摆脱经济困境意义重大,不仅可以鼓励人们买房去库存,同时对于过剩产能行业去库存也是同样大的机遇。在此背景下,基建板块受益明显,预计相关板块的市场预期将由冷转暖。显然,在供给侧改革的背景下,房地产行业回暖的预期在市场上得到了充分体现,伴随着后续利好政策的落地,地产板块在2016年仍值得期待。

第四,年内收复年线会激发市场信心。从技术分析的角度看,昨日,大盘强势震荡,上证指数午后突破前期高点后遇阻回落。随着指数创出新高,抛压盘出局也是正常的,主力撤出意图就是主动把拳头缩回来,很可能蓄势一段之后一举突破年线,预计短线震荡及打新资金回流后将出现拉升,攻克年线概率较大。

2015年A股收官已进入倒计时,沪指今年收复年线更有意义。因为从年K线来看,股灾之后,指数几乎回到原点,A股收复年线意味着市场恢复信心,一方面让投资者有信心跨入新的一年。另一方面也有利于新规下新股的顺利发行。

2016年欧股有望雄起

证券时报记者 吴家明

过去5年,美国股市的表现一直好于欧洲股市,但今年欧洲股市整体表现反过来要好于美国股市。这时,许多分析师开始看好明年欧洲股市的表现,预计2016年将是欧洲股市的“雄起之年”。

据海外媒体报道,彭博调查多位欧股策略师的预测均值显示,明年欧元区斯托克600指数将刷新今年4月创下的最高纪录,较目前点数上涨16%。一位过去两年预测欧洲股市最准的策略师还预计,在欧洲央行宽松刺激带动下,该指数明年的涨幅将达到18%。调查还显示,最看好欧洲股市的花旗策略师预计明年斯托克600指数将大涨23%,即使是相对最不看好欧洲股市的摩根大通策略师,也预计涨幅能达到10%。

其实,早在今年年初,众多机构就纷纷看好欧洲股市的前景。美银美林当时的调查显示,有63%的受调查基金经理表示,在未来12个月内最想投资的地区是欧洲。此为美银美林自2001年推出此项调查以来,看多欧洲比例最高的一次。

截至12月22日,英国富时100指数今年累计下跌6%,德国和法国股市的涨幅则超过8%,葡萄牙和意大利股市的累计涨幅超过13%。目前,斯托克600指数预期市盈率为15.5倍,估值比标普500指数低近10%。