

蓝筹行情或成二季度主旋律 券商优选“五朵金花”出炉

在银行、家电、采掘等蓝筹板块多点开花驱动下,清明节后首个交易日,A股一扫混沌而气清神爽,沪指收涨近2%,距2100点关口近在咫尺。从近期宏观形势来看,稳增长政策出台预期以及各种改革的组合作用,有望扭转市场对传统蓝筹股的悲观看法,蓝筹行情或将成为二季度A股主旋律。

现代快报记者 艾凌羽



市场存量资金向周期股偏移成为大概率事件 资料图片

主力资金逐“大”弃“小”

在昨日的普涨中,权重股是市场资金的关注焦点。以上证50板块为例,其全天成交金额达到370.0亿元,为2013年12月3日以来的新高;与成交额对应的是,该指数收涨2.98%,居主要指数首位。

相比之下,去年以来深受投资者追捧的创业板,则延续近期的“落寞”,昨日仅成交187.7亿元,约相当于前者的一半,该比例也创出近一年来的最低纪录。

进一步观察发现,主力资金由中小盘个股向主板个股迁移已有时日。据Wind资讯提供的资金流向数据,自3月21日以来,沪深300成分股累计被特大单(单笔成交100万元以上,下同)净买入21.06亿元,中小板和创业板个股则合计被特大单净抛售29.1亿元。

在场内资金的跷跷板效应驱动下,市场风格也在逐渐转变。去年以来持续积弱的上证综指,3月21日以来的累计涨幅达到5.26%;相比之下,中小板指数仅小幅上涨2.14%,而创业板指数则下跌4.69%。

风格转换氛围正在形成

从宏观经济环境来看,权重周期股并不具备大幅上涨的基本面基础。市场预期2014

年一季度GDP增速将跌至7.2%左右。摩根大通中国首席经济学家朱海斌日前称,前两个月的国内经济活动疲软,经济放缓预期增大,三个增长引擎——消费、投资和出口都弱于预期。

不过业内普遍认为,随着宏观经济增速正在接近调控区间的底线,4月份一系列稳增长措施有望密集出台。稳增长对经济的拉动将主要体现在基建投资方面,这将给持续调整的周期股带来较大的政策利好。

除稳增长预期之外,近期其他一些政策动向也同利好权重蓝筹股,比如“国六条”,证监会发行监管问答、优先股落定、T+0预期等。

与此同时,科技股抛售浪潮全球蔓延。比如在港上市的互联网巨头——腾讯控股,最近一个月内市值蒸发超过2700亿港元。这也促使A股科技类题材承受巨大抛压,尤其是科技股集中的创业板。此涨彼消的情况下,市场存量资金向周期股偏移成为大概率事件。

中金公司在其二季度投资策略中也表示,政策和改革的组合作用将纠正对蓝筹“老经济”板块的悲观预期,而相对不利于高估值中小盘“新经济”板块,市场风格转换有望继续。

采掘蓝筹股“五朵金花”

梳理近期各方对于后市的看法,国泰君安预测最为乐观。其最新研报称,尽管宏观趋势仍难言好转,但A股市场面临的无风险收益率正在出现下行拐点,增量资金流入股市,这将推动A股出现大级别反弹。预计二季度沪指将出现20%(约400点)以上反弹空间,沪深300指数将出现25%以上反弹空间。

从行业配置上看,国泰君安认为,低估值、高分红的蓝筹股更符合阶段性市场特征,后期投资机会较为明显;自下而上看,该券商建议投资者优选银行、水泥、铁路设备、房地产、化工这“五朵金花”。相对应的个股如下(仅供参考,不构成投资建议):

银行板块——兴业银行、民生银行、浦发银行;

水泥板块——海螺水泥、华新水泥、江西水泥、塔牌集团、同力水泥、冀东水泥、金隅股份等;

铁路设备板块——中国北车、中国南车、时代新材、北方创业;

房地产板块——华夏幸福、荣盛发展、中福实业、保利地产、中洲控股、中华企业等;

化工板块——万华化学、三友化工、中泰化学、威远生化、黑猫股份、雅化集团等。

险企年报

人保财险 2013年净利润创新高

3月31日,人保财险在香港公布2013年度业绩:净利润再创历史新高,达105.58亿元,同比增长1.5%;业务规模年实现营业额2,235.25亿元,同比增加300.38亿元,增长15.5%,市场份额34.4%,继续保持市场主导地位;综合成本率96.7%,实现承保利润59.60亿元;实现投资收益96.74亿元,同比大幅增长28.3%,投资收益率4.2%;年末总资产3,194.24亿元,较年初增长10.0%;净资产575.04亿元,较年初增长26.5%,偿付能力充足率180%,继续保持在充足II类水平。

去年,人保财险全年公司营业额达2,235.25亿元,同比增长15.5%,市场份额34.4%,继续保持在中国财产险市场的主导地位。车险方面,公司不断夯实车险精细化管理,强化渠道销售能力建设,提升新车市场竞争力和优质客户续保率,取得明显成效。车险营业额达1632.76亿元,同比增长15.2%,增量保费稳居行业第一。非车险方面,公司把握政策机遇,加大市场拓展力度,加大产品线战略协同。非车险营业额达602.49亿元,同比增长16.5%。

今年,人保财险将提高发展能力,激发基层销售动力和活力,保持业务较快发展;提升盈利能力,加强承保定价管控、理赔和运营成本管理;提升服务能力,持续推进以客户为中心转型,提升服务质量,提高客户满意度;提高投资收益,坚持稳健配置策略,优化投资组合;持续完善内控合规建设,构建全面风险管理体系。

(邓永祥 谭明村)

二季度黄金价格或震荡下行

4月似乎是黄金市场的一道坎。很多投资者还清晰地记得去年4月12日国际黄金上演的“高台跳水”,连续两个交易日下跌了4.06%和9.27%。转眼间到了2014年4月,自开年后就一路高唱的黄金,近期又开始承受下跌的压力。

现代快报记者 陈孔萍



黄金价格依然承受下跌压力 资料图片

2014年一季度黄金走势可圈可点。1月份黄金以1180美元/盎司的价格开年后就一路跳涨。2月的涨势异常强烈,持续突破1278及1287两道重要关卡,3月中旬更是冲到1327美元/盎司的高峰,季度涨幅最大超过了15%。

谈及原因,业内认为,首先是国际黄金去年已基本至谷底,可能会反弹;其次是美

二季度黄金价格涨势难现

联储、乌克兰等国际关系紧张,黄金避险功能显现,使金价上涨。

对于第二季度,招商银行南京分行零售银行部财富管理中心丁伟认为涨势难现,金价或面临再次下跌。数据显示,国际金价在3月17日达到1392美元/盎司,创下自去年9月以来最高点之后,随即掉头急转直下。丁伟指出,3月下旬出现的金价拐点预示着二季

度的金价走势并不乐观。4日晚公布的美国3月份的非农数据显示,美国3月非农就业人数增加19.2万,整体数据略高于预期,“美国经济复苏趋势没有改变,黄金的避险需求逐渐降低,因此二季度金价可能会继续震荡下行。”丁伟表示,目前黄金仍供不应求,金价一旦跌到低位之后将会产生实物买盘抢金需求,从而支持黄金价格反弹。

投资者区间波段操作为宜

不是购金时机。”她表示,在国际市场对黄金看空情绪浓厚时,金价继续下行已成大概率事件,“去年此时,金价加速下行,投资者要接受教训,购金仍需观察一段时间。”

而对于现货黄金投资,中国银行江苏省分行资金业务部马骏宇建议,“投资者当前

还是以区间波段操作思路为宜。”他表示,由于二季度金价仍有可能继续下行,1180美元/盎司可能会守不住,建议投资者要以中长线逢高沽空的操作为主。如果未来金价跌到1200附近遇到强烈支持的话,依然可以通过波段操作来获利。