

“ 上周A股市场宽幅震荡,尤其是创业板指。庆幸的是有惊无险,不仅仅创业板指迅速收复失地,而且上证指数也站上了4000点,只是成交量在上周五略有所萎缩,出现一定程度的量价背离现象。但考虑到个股行情的火爆等因素,大盘短线仍有进一步上涨的动能,上证指数有望迅速摸至4200点。

填平一切估值洼地 A股眺望4200点

乐观政策氛围削弱量价背离担忧

量价背离是牛市行情演绎的一个隐患。但是,量价背离出现并不一定预示A股会见顶回落。比如说沪深两市在2014年12月就出现天量,屡破万亿元。但不久,成交量就迅速萎缩至万亿元以下,上证指数随之有所震荡,但创业板指却反复震荡走高。由此可见,量价背离并不一定对应着指数的回落。

引导行情发展的核心因素是政策导向,只要政策导向乐观,那么,场外增量资金会源源不断地涌入,从而迅速改变量价背离的窘境。就如同近期成交量迅速再度站上1万亿元,且屡屡上破1.5万亿元,如此的数据就说明了政策导向趋势才是影响行情的关键变量。反观当前的政策导向,依然乐观。

不仅是指监管层面的影响,而且还有关于金融改革的信息,比如说鼓励基金、券商积极参与企业年金计划的信息,无疑会赋予券商股新的业绩增量空间。再比如说招商银行的大额员工持股计划也意味着国有控股金融公司的改革正在深入,如此就必然会激发各路资金对金融股的乐观预期。与此同时,5月1日将生效的存款保险制度也意味着我国降准的空间已打开,这都会激发多头积极做多的底气,从而引导着新增资金继续跑步入场,A股市场的发展趋势依然值得期待。

资金新动向或催生新涨升先锋

更为重要的是,市场资金流向出现了新的变化,那就是填平一切估值洼地,从港股到B股,均说明了这一点。既如此,同样是估值洼地的金融股就会迎来新的资金关注激情。毕竟目前银行股只有8倍的市盈率,较目前创业板近百倍市盈率形成了强大的估值落差。而银行股也并非没有成长性,如果降准空间打开,那么,资金运作空间也随之打开,业绩弹性有望随之提升。既如此,8倍的市盈率就赋予回升的能量。

相对应的是,在金融股中也存在着结构性的估值洼地。比如说中国平安,无论是从市盈率、市净率、新业务价值坐标等估值数据来看,是目前四家保险股中估值最低的,同时也是去年以来涨幅最低的。在此背景下,中国平安就有望回升。而且,大致框算的话,就中国平安估值与其他三家保险股平齐的话,中国平安的A股股价就有望达到100元一线,如此就意味着中国平安的股价弹升空间相对乐观。

由于中国平安是上证指数、上证50、沪深300的核心权重股,因此,中国平安的上涨必然会带动着上证指数的上涨。如此看来,上证指数站上4000点,就有望得陇望蜀,眺望4200点。

关注估值洼地效应股

正因为如此,在操作中,建议投资者尚不至于过于谨慎,仍可以加大操作力度,尤其是从估值洼地效应的角度寻找投资机会。就目前来看,一是B股,主要是因为B股目前的估值仍然是A股的50%,而且继东电B成功转A成为浙能电力后,新城B也将转A,说明了B股在改革中有望获得新的涨升动能。

二是变化中的低市盈率行业,比如说银行业,降准空间的打开、银行资产证券化、注册制的实施等,均意味着低市盈率的银行业正在沐浴着改革的春风,股价将持续活跃,可跟踪。

三是行业中估值低的品种,比如说保险股中的中国平安,证券股中的中信证券,银行股中的平安银行,它们也会因为估值洼地效应而得到市场的跟踪。

四是二、三线蓝筹股,上海家化在上周五的崛起就是如此,双汇发展、伊利股份、青岛啤酒、恒瑞医药、复星医药等个股可跟踪。

金百临咨询 秦洪
执业证书:1210612020001



CFP供图

市场财富

A股大涨助41人财富超10亿美元

“ 统计显示,过去两个月中,中国大涨的股市至少让41名中国人财富升值,从而跻身10亿美元超级富豪俱乐部。

周群飞是此次跻身10亿美元超级富豪俱乐部的41名中国人之一,也是目前中国新的女首富。她控制的创业板上市公司蓝思科技10日下午每股股价报收于112.29元,周群飞的个人财富也达到670亿元人民币。而在3月18日,蓝思科技首日挂牌上市时,当日股价收于33元,周群飞的个人财富只有196亿元。A股造富效应在周群飞身上得到淋漓尽致的体现。

有业内人士对记者说,从国外成熟市场来看,这种现象几乎不会存在。在美国前100家上市公司中,只有比尔·盖茨持有微软的股份超过15%,其余的第一大股东持股都在5%以内。此外,A股市场中,许多公司的股价已经远远背离

它的价值。这是中国股市不成熟导致的非正常的造富现象。“股市能够成就一个首富,也能毁灭一个富翁。无锡尚德施正荣曾经是2005年中国首富,随着上市公司的破产,施正荣也从高处跌落。”该业内人士这样说。

另有专家认为,在美国上市的京东严格意义上还没有实现盈利,但是仍然有非常可观的估值。以全通教育为例,这么高的估值肯定有泡沫在里面,不排除概念炒作,但一定要看到公司未来的成长性。财富不是现金的概念,不要与收入等同。公司上市之后,股票价值流动性越强,就越接近于现实中民众心目中的财富概念。

综合

上市数据

本周两市解禁市值达725亿元

根据沪深交易所安排,本周两市将有14家公司共计130.2亿解禁股上市流通,解禁市值达到725亿元,为年内偏高水平。

据西南证券统计,本周两市解禁股数共计130.2亿股,占未解禁限售A股的2.75%。其中,沪市6.81亿股,深市123.42亿股;以4月10日收盘价为标准计算的市值为725.41亿元,为2015年偏高水平,其中,沪市4家公司为104.81亿元,深市10家公司为620.6亿元。

此次解禁后,沪市将有日照港,深市将有奥马电器、康达新材成为新增的全流通公司。

统计显示,本周解禁的14家公司中,有2家公司限售股在4月15日解禁,解禁市值达到502.39亿元,占到全周解禁市值的69.26%,解禁压力的集中度高。

据新华社

IPO抽血

30只新股本周密集申购

年内第四批30只新股将于本周齐刷刷亮相。其中上交所11家,深交所中小板2家,创业板17家。这批新股发行集中在4月13日~16日之间,30家规模创下新股单轮发行数量新高。

据wind资讯统计显示,本次30家公司计划发行股份共14.77亿股,计划募集资金154.59亿元,而3月份上市的24家新股募集资金总额为213.63亿元。可见,尽管本次新股发行家数较之前有所上升,但融资规模较上轮少了近60亿元。分析认为,在A股不断

走牛的情况下,本次打新对市场资金的压力或许不会太大。

据机构分析,预计30只新股全部冻结资金为2.4万亿~2.8万亿元左右,略逊于3月份的2.95万亿元。根据发行节奏来看,申购高峰在4月14日、15日,分别有15只和9只新股发行。

据中金公司预计,15日将是资金冻结高峰期,单日冻结资金或在1.7万亿~2万亿元左右。而16日资金面压力最大,直到17日新股冻结资金迎来大面积解冻。

综合

■ 申购指南

汉邦高科今日发行 顶格申购需12.43万元

股票名称	汉邦高科	申购数量上限	7000股
发行价格	17.76元/股	发行总数	1770万股
申购代码	300449	网上发行	708万股
顶格申购	12.43万元	主营	安防行业、视频监控

机构动向

QFII新进重仓股浮出水面

“ 据统计显示,截至10日,在155只年报前十大流通股股东出现QFII的个股中,有62只个股为QFII本期新进品种,其中,中国银行、国电电力、海康威视、铁龙物流、上海家化、振华重工、向日葵、万华化学、联化科技、神火股份、晨鸣纸业、黑牡丹等12只个股QFII持股数量均超过1000万股,其中,QFII持有中国银行19190.93万股。

除上述12只个股外,宇通客车、四维图新、小天鹅A、外运发展、华海药业、辰州矿业、英唐智控、柳工、软控股份、华数传媒等个股为本期QFII新进品种,QFII持股数量也均超过500万股。

在155只年报前十大流通股股东出现QFII身影的个股中,除本期新进个股外,有29只个股获得QFII本期增持,其中,中国中铁、美的集团、中国北车、国投电力、燕京啤酒、生益科技等6只个股也获得了险资大幅增持,增持数量均超过1000万股。

另外,在155只年报前十大流

通股股东出现QFII身影的个股中,有46只个股本期受到QFII减持。

从减持数量的角度来看,海螺水泥、上汽集团、中国石化、中国铁建、宝钢股份、中国神华、中国联通、中国平安、中国人寿、工商银行、上海机场、上港集团、平安银行、中国石油、华域汽车、万科A、宁沪高速、青岛啤酒、北大荒等19只个股本期QFII减持数量均超过1000万股,其中,减持上亿股的个股包括:海螺水泥、上汽集团、中国石化、中国铁建。

据《证券日报》