

主板摆脱1月低迷影响 中小板接过上涨接力棒

马年“春播”行情值得期待

尽管 1 月份沪深股市延续分化格局,但进入 2 月份的马年股市,沪深股市全线回暖,从沪深主板市场到创业板,从大盘银行股到小盘股普遍上涨,表现良好的“马头行情”增强了投资者对今年股市的信心。

4个交易日收复 1 月份失地

今年 1 月份,在新股发行开闸等因素影响下,沪深主板市场延续去年 12 月下跌的势头继续探底。上证指数 1 月份以 2112.13 点开盘,一路缓慢下跌,一度跌破 2000 点大关,1 月 20 日最低跌至 1984.82 点,不过,跌破 2000 点也就这么一天,1 月下旬开始反弹,蛇年尾市大盘反弹上翘,1 月份最终报收 2033.08 点,下跌 82.9 点,跌幅为 3.92%,月 K 线 2 连阴。

进入 2 月份的马年,上证指数明显走强,上周五是马年第一个交易日,由于欧美股市在中国春节期间大幅下跌,导致上证指数以 2022.32 点低开,但并没有跌破 2000 点大关,低开略微下沉后就开始缓慢攀升,到下午大盘逐渐翻红,最终以当天最高点 2044.5 点报收,上涨 11.42 点。

今年会否低开高走?

1 月份股市的走势与全年走势有较大的关联度,历史数据显示,1 月份上涨或下跌与全年上涨与下跌的关联度达到 70%,就是说,1 月份上涨则全年上涨的概率达到 70%,反之也是这样。

从这个角度看,1 月份上证指数收阴似乎很不利。不过,这种概率并不是 100%,还是有一些年份 1 月份与全年走势相反,去年就是如此。2013 年 1 月份,上证指数延续上年 12 月大幅上涨

的走势,1 月份开出阳线,以接近 2400 点大关的位置报收,然而,2 月份蛇年股市开市后,上证指数跳空高开后开始下跌,没有想到,1 月份竟然成为 2013 年的最高点,最终上证指数 2013 年年 K 线以阴线报收。

而今年 1 月份,与上年 1 月份有点相似,只不过正好反过来。2012 年 12 月和 2013 年 1 月,上证指数在银行股带动下大幅上涨;2013 年 12 月和 2014 年 1 月,银行股下跌导致上证指数月 K

线两连阴。2013 年 1 月份成为全年的最高点,那么,2014 年 1 月份是否会成为全年的最低点? 去年股市高开低走,那么,今年股市会不会低开高走? 尽管目前还难以判断今年全年的走势,但今年 1 月份与去年 1 月份的对称走势,的确很有意思。

值得一提的是,马年股市开局,大盘股也有走好的迹象,本周二,银行股集体大幅上涨,其中中信银行更是以涨停报收,周三,中信银行继续大涨 8.13%, 沪深股市不再是小盘股一枝独秀。

中小板接力创业板

无论是 1 月份还是马年伊始的股市,创业板依然是最强劲的板块。去年 12 月创业板跳空低开大幅下跌,创业板指数 12 月的月 K 线留下一个 60 多点的跳空缺口,这也是十分罕见。这种走势,一般人都会认为创业板已经见顶。

但是,今年 1 月份创业板重振雄风,大幅上涨,创业板指数突破之前 1400 点高点,摸高 1507.87 点,创出历史新高,最终报收 1495.98 点,1 月份收出大阳线,月涨幅高达 14.68%。

创业板去年如此强劲的表现完全出人意料,尽管在去年 10 月和 12 月两次在 1400 点大关前大幅调整,但每次市场人士预言创业板行情结束了,

创业板指数总是很快就开始上涨,进入马年后创业板指数继续创出新高,使人不敢轻言何处是顶。

不过,连续上涨后的创业板,估值的确非常高。据同花顺 iFinD 金融数据统计,已上市的 379 家创业板公司已经全部发布业绩预告或者业绩快报、年报,这 379 家创业板公司 2013 年实现净利润总额按业绩预告上限计算为 314.9 亿元,按下限计算为 273.58 亿元,同比增长 6.37%至 22.44%。

这个业绩增速其实不算特别高,大大低于创业板指数的涨幅。由此,目前创业板的市盈率超过了 60 倍,截至本周三收盘,创业板总市值 18803

亿元,按 2013 年业绩上限计算,市盈率为 59.7 倍,按下限计算,市盈率为 68.7 倍。

因此,本周创业板指数出现大幅震荡。而中小板似乎接过了创业板的枪,是马年以来表现最好的板块。中小板指数今年 1 月份收出阳线,上涨了 1.01%,而进入马年更是异军突起,马年第一个交易日中小板指数大涨 1.62%,本周一又大涨 3.53%,马年前 4 个交易日上涨了 5.92%,是表现最强的一个指数。

进入马年股市不过 5 个交易日,但沪深股市全线上涨,整体表现活跃的景象已经许久不见了,看来,马年股市开局不错,投资者希望这种行情贯穿整个马年。 本报记者 连建明

1 月小盘股出风头 2 月轮到新股大涨

个股轮动你方唱罢我登场

今年以来,个股表现十分活跃,大有你方唱罢我登场的势头,从创业板、中小板到新股与主板,都轮番表现。这种普遍回暖的现象,有利于激发市场人气。

2月个股表现转向

1 月份依然是创业板与中小板股票大出风头,这个月沪深两市涨幅超过 50% 的股票共有 23 只,沪深主板市场均只有 1 只股票跻身涨幅前 23 名,分别是深市主板的高鸿股份上涨 66.3%,沪市主板金证股份上涨 59.55%。

其余 21 只涨幅最大的股票均是中小板与创业板的股票,其中创业板股票有 9 只,中小板股票多达 12 只,涨幅最大的 3 只股票均是中小板股票,分别为科冕木业(涨幅为 159.54%)、海隆软件(涨幅为 114.3%)、世纪华通(涨幅为 94.79%)。可见,中小板正在接过创业板上涨的接力棒。

而 1 月份跌幅居前的股票则以沪市主板居多,如沱牌舍得(下跌 27.86%)、北大荒(下跌 27.5%)、西藏珠峰(下跌 26.81%)为跌幅最大前 3 只股票。同时,沪市新股组威股份、贵人鸟也下跌了 24.9%与 21.43%。

不过,进入 2 月份的马年,个股表现出现了变化,2 月份前 4 个交易日,沪深两市共有 85 只股票涨幅超过 20%,扣除新股,沪市主板股票占了较大比例,如金瑞科技以 46.49% 的涨幅列 4 天涨幅之首。此外,波导股份、强生控股、昆明制药、南京医药、天津海运等涨幅都超过 20%,值得一提的是中信银行也上涨了 25%。

但是,这 4 天下跌的股票中,却出现了创业板的一些牛股,如上海钢联以 12.84% 的跌幅居前,下跌的股票中还有创业板的汉鼎股份、华策影视、掌趣科技、华谊兄弟、蓝色光标等等,这些都是去年的大牛股。显然,进入马年后个股表现出现了转向迹象。

2月新股遭遇爆炒

值得一提的是,进入马年后新

股普遍大幅上涨,目前上市的 45 只新股在 2 月份 4 个交易日全部上涨,其中,28 只新股涨幅超过 20%,涨幅最大的金一文化,4 个交易日上涨了 41.11%,金轮股份也上涨了 37.16%。即使表现较差的大盘新股陕西煤业,也上涨了 9.43%。新股涨幅 2 月份以来名列前茅,4 个交易日涨幅前 20 只股票,新股要占半数,其中,金一文化列涨幅第四、金轮股份列第八。

新股上市以来较发行价涨幅居前股票						
代码	名称	发行价格	收盘价	涨跌幅(%)	换手率(%)	上市数量(万股)
002707.SZ	众信旅游	23.15	59.57	157.32	20.29	1457.50
300376.SZ	易事特	18.40	46.96	155.22	18.85	2239.00
300373.SZ	扬杰科技	19.50	48.98	151.18	240.69	2060.00
002712.SZ	思美传媒	25.18	58.80	133.52	190.33	2132.99
300379.SZ	东方通	22.00	51.03	131.95	78.98	1285.83
002709.SZ	天锡材料	13.66	31.67	131.84	388.75	3010.50
002721.SZ	金一文化	10.55	24.20	129.38	272.98	4181.25
300368.SZ	汇金股份	18.77	42.68	127.38	224.40	1547.50
300366.SZ	创意信息	18.11	41.02	126.50	106.20	1428.75
300357.SZ	我武生物	20.05	44.70	122.94	302.64	2525.00
002711.SZ	欧浦钢网	18.29	39.89	118.10	182.16	3752.75
300363.SZ	博腾股份	25.10	52.94	110.92	117.65	2725.00
300369.SZ	绿盟科技	41.00	86.43	110.80	43.61	2115.00
300377.SZ	赢时胜	21.58	44.18	104.73	247.52	1385.00
002722.SZ	金轮股份	7.18	14.47	101.53	227.29	3360.00
300362.SZ	天保重装	12.00	23.56	96.33	445.63	2570.00
300359.SZ	全通教育	30.31	59.03	94.75	357.56	1630.00
300383.SZ	光环新网	38.30	73.43	91.72	87.21	1364.50
002718.SZ	友邦吊顶	28.02	52.35	86.83	197.53	1310.00
300367.SZ	东方网力	49.90	93.14	86.65	93.61	1470.25
300378.SZ	鼎捷软件	20.77	38.60	85.84	257.58	3000.00
300380.SZ	安硕信息	23.40	42.86	83.16	168.28	1718.00
300381.SZ	溢多利	27.88	49.96	79.20	216.75	1145.00
002706.SZ	良信电器	19.10	33.55	75.65	377.79	2154.00
300382.SZ	斯莱克	35.15	61.40	74.68	124.04	1330.92
603005.SH	晶方科技	19.16	33.39	74.27	19.34	5667.42
002708.SZ	光洋股份	11.88	20.24	70.37	442.87	3320.00
002725.SZ	跃岭股份	15.36	25.96	69.01	201.62	2500.00
002723.SZ	金莱特	13.38	21.89	63.60	205.75	2335.00
300358.SZ	楚天科技	40.00	65.08	62.70	365.03	1824.98
注: 收盘价为2月12日收盘价 数据来源: 同花顺iFinD						

这样,以新股上市首日收盘价计算,大部分新股都继续上涨,创出新高,涨幅最大的易事特和众信旅游,涨幅都达到 77%。如果说这 2 个新股都是连续 6 个“一字涨停板”,大部分人都买不到股票,那么,扬杰科技第三个涨停板就被打开,但此后仍一路上涨,周三收盘价较上市首日收盘价上涨了 73%。

截至本周三收盘,只有 5 只新股价格低于上市首日收盘价,包括组威股份、贵人鸟、麦趣尔、陕西煤业、汇中股份。但这些股票都已经从最低点开始回升,除陕西煤业外,其余新股价格都超过了上市开盘价。

马年以来狂炒新股,使得新股收益率大幅提高。易事特、众信旅游、扬杰科技等 15 只新股,目前股价都较发行价涨幅翻倍以上,其中众信旅游较发行价上涨 157.32%。受此影响,新股发行受到追捧,本周二发行的 3 只新股,虽然其发行市盈率都高于行业平均市盈率,但网上中签率均低于 1%,而之前只有 2 只新股中签率低于 1%。其中,岭南园林中签率 0.577%,超额认购 173 倍;东易日盛中签率 0.649%,超额认购 154 倍;登云股份中签率 0.456%,超额认购 219 倍。

不过,新股大幅上涨之后估值显然较高了,按这些新股 2013 年业绩计算,目前已经有 40 只新股的市盈率超过了 30 倍,其中,19 只新股的市盈率超过了 50 倍,市盈率最高的全通教育,市盈率已经达到 90 倍,天保重装市盈率超过 73 倍。由此,投资者需要防范风险。

本报记者 连建明

进入马年,股指以四连阳开局,让投资者对马年股市多了几分期许。从资金的角度,节后相对宽松的环境为本次上涨提供了基础。从盘面来看,指数层面的上涨由银行、煤炭的超跌反弹引发,但热点仍然集中在特斯拉、土地流转、天津自贸等题材上,而 TMT 板块经历 1 月的疯狂后到了调整休息的时候。所以,总体来看,2 月股指在资金面和技术面的配合下有望走出上升行情,投资者可积极关注经济转型受益股。

技术上,马年第一个交易日的走势预示了本轮上涨的开始。在春节期间利空频出的背景下,上周五股指顶住抛压,收出小阳,说明股指已经进入跌不动的阶段,上涨也就顺理成章。目前股指已经进入之前双头跌破的颈线,说明双头的压力已经不复存在,重新回到箱体震荡的格局。短期均线呈现多头排列,但上方有中期均线的压制,所以连续反弹后将会进入震荡来消化压力。从量能来看,在本周的上涨中逐渐温和放量,走出标准的圆弧底形态,也将提升多头的信心。所以,操作上精选处于上升通道的个股,可以 10 日线买入的原则参与。

策略上,本次上涨中的热点基本还是去年炒作过的板块进行轮动,而这些热门板块代表的就是经济转型。所以说,目前阶段依然是新兴产业的机会大于传统行业,而轮动的过程也是对估值的不断修复。当前 TMT 板块经历了 1 月疯狂后估值需要修复,而之前经历调整的消费升级类个股重新显现投资机会,医药股的上涨就是证明。

东方证券·东方赢家

马年开门红 行情仍可期