

大象之舞短期稍息 A股牛市趋势不改

本报举办行情研讨会 把脉明年股市

本报记者 连建明 许超声 文 本报记者 陈梦泽 图

12月7日下午,由本报主办、上海农商银行协办的“2015年股市行情研讨会”举行,一批市场知名人士、本报证券作者就目前的市场展开热烈研讨。近期火爆的股市行情,令这些老资格的市场分析人士也十分兴奋,虽然像应健中、文兴等这样A股市场第一代分析师,前期在本报写的专栏文章就一直看好A股市场,市场走势也验证了他们的观点,但是,如此火爆还是有些意外。大家分析了这波行情与历史上牛市的相同点与不同点,普遍对明年市场走势较为乐观,尤其看好大盘蓝筹股,但是,对于短期的暴涨认为震荡难免,本周走势也证明了这一点。未来走势可能从疯牛向慢牛演变。我们将这些分析人士的主要观点进行整理以飨读者。

B类基金可以引领板块

东方证券 潘敏立

2014年下半年是最好的下半年,主要有两个原因,首先是扩容量比较小,只有100只新股,今年是新股扩容最小的一年,而且是最确定一年。另外一个原因是上半年提出一个7.5%的经济增长目标,为此出了很多政策,造成政策想象空间很大。这些原因造成下半年特别是近期火爆的行情。现在的行情可能我们只有骑在象背上才可以跟随大象一起跳舞,骑在象背上跳舞也有可能晃下来,但是起码可以跟上节奏。近期指数涨得很快,大家都在讨论会不会有切换,大盘股停下来,让其他股票动一下,我觉得这种概率很小。回过头看过去的一年或者两年,创业板、中小板一直涨,大家都说能不能停下来,让大盘股涨下来,但就是不切换。这个市场形成自己风格后就很难改变。

另外,分级基金值得关注,B类基金可以引领板块,看它涨就在知道今天什么板块在上涨,具有领先的作用,买基金可以避开选股烦恼。怎么选金融股?选择什么样的银行?什么样的券商?我有一个观点,选银行的名字和券商的名字相同的,如光大银行、光大证券,中信银行、中信证券,就是银行和证券是一个集团。比较安全的应该是银行,银行很安全,利好没有释放,将来可能是存准率的下调,虽然降息对银行不利,但是下调存准率对银行非常有利,一般行情总是券商领先,但是银行将来的潜力更大。如果银行有降准消息出来,会一次一次释放自己总规模。

再想谈一下中石油和中国联通。中石油会成为一个工具,不要看到中石油上涨就认为行情结束了,现在市场容量越来越大,成交额已经超过一万亿,将来还会越来越大。还有一个比较有潜力的是中国联通,因为股价比较低。牛市中,敌人是自己的心,因为总会感觉到要调整,其实真正牛市行情只有一个高点。



A股逐步接轨波动向上

上海量化投资管理中心(有限合伙)执行合伙人 毛羽

我讲的主题可以用两句话概括。第一句话叫行业变革令人激动,第二句话逐步接轨波动向上。行业变革令人激动,今年6月份私募登记,登记完了之后,全行业冒出来4000多家,也就是说一下出来这么多资产管理机构,市场很热闹。今年是放开私募牌照登记,明年会放开互联网券商,这个行业变革,让我们觉得对整个市场的潜力很大。

逐步接轨波动向上。逐步接轨,就是和国际接轨,有两个大的事情,第一就是注册制,上一轮牛市是解决大盘蓝筹上市的问题,现在我认为要解决股票注册制的问题。第二个大事情,就是解决人民币国际化的事情。逐步接轨的环境,就是国际市场开放步伐会加快。从沪港通到深港通,从局部股票开放到全部股票开放,从一个管路到整个通路的对接,真正实现A股的国际化。这一过程不是在一年里面发生,在三到五年当中,把人民币国际化和IPO注册制的问题一起解决。在这样的环境中,股市波动向上是一个大趋势。

这是大的格局,短期宏观上的市场策略,我也总结两句话。第一是洪水很难控制,第二,地震在所难免。我们想让水慢慢流,股市慢慢向上,但是A股没有慢流的历史,一冲动就上去了。所以,洪水来的时候,挡也挡不住,市场震荡难免,地震就会发生。

从选股和操作策略上来讲,我个人看好并购。目前市场反复做四类板块。第一个是蓝筹股,第二是重组,从今年1月份到10月份,并购重组涨得很好。第三是成长,中小盘股从2011年涨到2013年。第四就是价值低估的。重组指数最近5年涨220%,成长最近5年涨150%,蓝筹最近5年涨98%。重组最近不太好,但从两三年看还是表现最好的。

双轮驱动行情可以继续

申银万国证券研究所市场部联席总监 钱启敏

现在整个市场进入强劲状态,但是,我的感觉就是现在这种市场的运作方式,和上世纪90年代股指期货关闭等时候狂抢股票行情如出一辙。过去二十年,几次牛市都是资金推动的,现在也是如此,二十年这个市场没有太大的进步,这是很可悲的地方。

现在的预期是什么?为什么有这么多的资金,可能还是跟货币政策有关。大家觉得降准降息,现在才是第一次降息,我自己判断,后面还有,但是靴子不是那么容易掉下来的。我认为这一次降息结构性调整要大于总量,这一次降息存款利率实际上没有降,贷款利率从6%降到5.5%,但是小微企业的贷款利率原来上浮30%,现在上浮40%,存贷利率基本上没有变。因此,降息实际效果并不大。这样来看,降准可能性很小,降准就是加大资金供应,会使得总量增加。我觉得后面政策会是逼出来的,但是过程会很慢,像挤牙膏一样。

这种挤牙膏对股市是利好的,因为利好出尽是利空,现在利好没有出来,迟迟不见第二个靴子,股市就能继续上涨。所以从目前的情况来看,我认为资金推动行情可以持续下去。到明年上半年,也还是正常的。什么时候到头,就看政策预期有没有到头。这一次一个是资金推动,一个是改革红利释放,军工、钢铁,都是和改革红利释放有关,包括降准、降息,这种赚钱的模式能不能持续,第一看有没有钱,第二看讲故事的模式能不能持续,什么时候故事讲不了的,这个模式就走到头了。目前情况来看,这个双轮驱动行情可能是可以继续。这种情况下面,所有的原来一些预测方法,恐怕都会失灵,只能跟着市场走。

但是如果市场过热,会导致本来进入实体经济的资金进入金融市场,实体经济照样得不到应有的支持,恐怕也不是管理层所想要的。

不过,就现在来看,股市还没有到头,所以还是可以看好2015年股市,尤其是一季度到上半年,过去十年A股市场一季度平均回报率是3.9%,从概率上来讲,明年一季度是比较偏向于上涨,再加上今年有很好的基础和预期,上涨概率较大,二三季度之后还是看政策。

从行业热点上来看,我认为还是大盘股好,热点会扩散,从金融股扩散到其他,除了中国联通,还有中兴通讯等等,还有就是农业板块,土地改革对农业股带来很大的估值的重估。另外就是“一路一带”、核电,这些板块中有不少是大盘股。

大盘股最近看上去涨幅较大,但是,如果时间放得长一点看从1年、2年看,和小盘股比较,小盘股实际上已经从华东平原跑到青藏高原了,只是现在没有涨而已。但是,大盘股前两年没有很好表现,现在只是开始往青藏高原跑。这个角度来讲,前一阶段大盘股里面还没有涨的,应该都有投资机会。



微信对股市行情影响大

著名市场人士 陈晓钟

这波行情中沪港通起了很大的作用,沪港通带来很大的变化就是整个证券交易制度有可能改革,比如以前说了很多年的T+0没有用,沪港通一开就准备搞T+0。沪港通一通,大盘股就起来,这时候炒大盘股不是中小盘股,说明这是有计划、有步骤的。这波行情沪港通起了很大的作用,特别是改变了大盘股的形象,以前大盘股是人见人厌,人见人恨,现在不是这样了,这个是很好的。

这波行情与2007年行情有相似地方也有不同之处。2007年行情刚开始的时候是小盘股先涨,从998点涨到3000点,主要是小盘股,但是,从3000点到6000点,主要是大盘股上涨,这段时间里小盘股大部分是跌的。所以,当时很多人没有跑赢指数。这是很明显的教训。这一次从2000点涨到2500点也是小盘股先涨,但2500点之后就是大盘股上涨了,这是一个比较明显的相似之处。

不同点在于炒股的方式不同了,以前到证券公司炒股,现在都在家里。现在成交量非常大,达到史无前例的1万亿,但是,来自营业部现场的交易量不多,超过八成资金来自远程交易。只要有个手机就能炒股,炒股更方便了,进入市场的资金就更多了,你能禁止办公室电脑炒股,但无法禁止人家带手机上班。

还有一个不同,以前散户最喜欢的事情是听消息,后来看报,再后来看机构的研究报告,现在是看微信里的消息,微信对行情影响很大,行情一来照片一拍就传出去,微信群都知道买了什么股票,什么价格买进的都知道,大家跟风造成行情单边逼空。这个跟以前完全是不一样,与6000点行情不一样。现在微信群忙得不得了,早晨一个微信群开会,下午有一个,晚上又是一个。券商股涨这么凶,微信起了很大的作用,现在散户研究微信群的题材股,出来一个领头羊,炒的是券商股,大家问还可以买吗,可以就买了,所以为什么一个题材可以涨这么凶,微信起了很大的作用。

原来管理层希望A股像美国股市那样,慢慢涨,不断创新高,但是,行情一来还是老样子,还是暴涨。现在回头看,那些券商报告都是错的,就是那些大机构,尤其是那些上市公司的大小非,前期减持都是错的。机构大小非减持不一定是对的,而是把筹码让给了散户,让散户赚钱。

2015年行情什么股票、什么板块可能上涨?这波行情有一个比较清晰的主线,就是低价股,2015年的行情,第一个目标是要消灭低价,现在2元以下没有了,要消灭3元以下。另外,这波行情不仅带动了股票,还带动了股指期货,接下来还会推出期权,投资工具会越来越多。

看好券商军工高铁行业

东吴基金产品策略部总经理 陈尧

如果说预测整个市场明年热点板块行业,个人认为,券商是个很好的行业。以前大家都认为券商是一个强周期行业。但是现在改变了,因为这两年,原来券商是靠传统的经济业务“看天吃饭”,现在却不一样了,有融资融券去赚钱了。也就是说,利润源、利润点都在增加。

另外,还有就是《证券法》正在修改。事实上,中国券商和国外的券商不一样,业务能力不一样。自从有了互联网金融,支付功能、托管功能,买东西也可以刷卡……这些束缚的手脚都会放开,所以利润广度就会增加。从这个角度来讲,券商是一下子改变了评价体系,从周期性行业变成了一个成长性行业,当时按市场份额可以算出今年业务增加多少倍。现在的利润点不一样,观念改变多了。比如主板、中小板、创业板的市盈率是不一样的,主板20多倍,中小板是49倍,创业板却可达80倍,为什么给这么高?打个不恰当的比喻,人家是十七八岁小姑娘,嫁一个好老公身价一下就改变。所以对券商的评价体系不一样了,其中的机会也就不一样了,要知道强周期行业和成长性行业的估值是不一样的,这也就是为什么主板市盈率定20多倍、中小板、创业板可以定49倍、80倍,成长性不一样。



除了券商业外,再有就是军工业了。现在军工产业是一个综合产业,那是因为我们国力现在到这一步有了这个能力的时候,而在过去就不行。所以军工板块确实很好。当然,在众多行业中,包括国企改革,移动互联网,还有高铁等,也比较看好。

全场镜架立减200元 再享受全场6折优惠

空前的优惠力度，还在犹豫什么？让一副崭新的眼镜陪您跨入2015

品牌套餐优惠： 卡宴198系列镜架+1.60非球面镜片=198元 卡宴398系列镜架+1.67非球面镜片=398元 卡宴598系列镜架+1.67双非球面镜片=598元	渐进片套餐优惠： 青少年控制镜（980元） +卡宴品牌钛架=498元 中老年远近两用（950元） +卡宴品牌钛架=498元
在市面上一副眼镜=不错的品质+高价位？ (对不起！年份的悠久，我们不是百年老字号，我们自愧不如) 在市面上一副眼镜=不错的服务+高价位？ (对不起！我们更多的是把广告节省出来，实惠留给消费者) 在市面上一副眼镜=未知的服务+未知的品质+较低的价格？ (对不起！看人出价，无视售后，眼镜工场做不到) 然而，在眼镜工场一副眼镜=优质的服务+理想的品质+低廉的价格 (眼镜工场争取让每一位顾客拥有一个清晰的世界、享受一次满意的服务、最关键只要低廉的价格) (注：6折优惠仅限现成片，定制片8折优惠，优惠活动不可叠加参与，在法律范围内眼镜工场有权对活动做进一步细化)	

我们坚信：
为顾客省钱，是企业立足之本。
眼镜工场：“专业、时尚、品质、低价”您身边的视光专家、上海知名大型平价眼镜！



眼镜工场
GOLD SUN OPTICAL

“扫一扫”
公共微信服务号
cayanna888
扫描加关注

只要关注眼镜工场官方微信即有机会赢取精美镜架，赶快去抢吧！

推荐配镜地址：

普陀店：长寿路522号二楼（亚新广场对面海底捞隔壁）021-62110882
杨浦店：五角场黄兴路1643号二楼（大润发超市百安居对面）021-55128908
虹口店：四川北路789号二楼（近武昌路口乐语手机楼上）021-63072137
长宁店：仙霞路606号三楼（水城路口肯德基楼上）021-62427108
丰庄店：嘉定区丰庄路533-535号2楼（丰庄农贸隔壁）021-59186714
宝山店：长临路800号益丰大药房二楼021-56522336