

节前 A 股或持续向赚钱不赚指数的行情过渡

踏准市场节奏 方能取得新春红包

市场观察

周三两市虽然延续着反弹,但深强沪弱的走势却十分明显。沪指受阻于10日均线微涨,而深成指却几乎重回所有均线上方,大涨超1%。如此罕见的背离现象,暴露了当前行情的三大真相,投资者须踏准市场节奏,方能取得新春红包行情。

第一大真相是,新股申购高峰期虽过,但市场流动性依旧不足,这直接导致了大盘蓝筹股反弹难于持续,而中小市值题材股却频频强势爆发。其中具有国家战略级别、且业绩符合高成长的题材股最受主力青睐,如互联网金融梅开二度,同花顺创历史新高,生意宝更是一月便翻番;此外,具有主力深度、且有实质性并购重组的股票更强势,巢东股份连续四个涨停,大智慧更是在12个涨停后还有涨停,股价瞬间翻3倍,可见主力对中小市值个股的异常追捧。因此在流动性受限下,我们应踏准市场节奏,对国家战略题材、业绩高增长、并购重组与有主力深度运作的个股,我们可大胆抄底并坚定持股过节。

其次,深成指持续强于沪指,一方面是由流动性减弱导致的,但另一方面则是由中小板与创业板业绩推动所致。好股道统计,2014年中小



板和创业板上市公司整体业绩增速超出预期。而每年春节期间都是业绩浪炒作的黄金期,中小盘股因此带动了深成指的强势。

最后,从本轮牛市行情反弹高度来看,沪指最高反弹至3400多点,离2009年高点3478点只有一步之遥,而深成指离2009年高点14096点却还有相当一段距离。根据道氏理论两种指数相互验证,当前深强沪弱正暴露了解除前期沪强深弱背离的真相。

而在沪深两市解背离行情下,节前 A 股或持续向赚钱不赚指数的行情过渡。因此,我们可轻于指数注重个股,特别是对具有主力资金深度介入、且具有题材充足的二三线高成长股,更有望成为跨春节的年度龙头品种。 广州万隆

行业分析

投资巨头红岭创投拟借壳上市

P2P行业龙头有望爆发

深圳地区知名P2P投资平台红岭创投近期确认拟于今年3月底增资约5亿元,并计划借壳上市。作为国内领先的P2P,若能实现借壳上市,将对行业起示范作用,掀起新一轮的发展高潮。

银监会将在今年架构大调整中,成立普惠金融部监管P2P发展。随着监管规范化,P2P快速有续发展将可期,部分上市公司已率先布局,如农产品旗下海吉星金融网是国内最早开展P2P网络借贷业务的平台之一;锦世股份(000609)100%控股的P2P平台隆隆网去年11月已正式上线运营。

征信体系是中国P2P网贷和美国P2P网贷企业最大的基础设施差异:2014年底上市的全球最大的P2P平台LendingClub获得了资本市场的追捧,其核心优势在于其纯线上低成本、纯平台无担保、建立在外部信用局数据上的风控体系及其良好的用户体验。而其中最重要的风控体系所依赖的信用局数据是中国P2P网贷企业所欠缺的。

2015年1月5日,央行印发《关于做好个人征信业务准备工作的通知》,明确要求八家机构做好个人征信业务的准备工作,准备时间为六个月。这也意味着在六个月后,等央行决定授予后,将向这八家机构依法颁发个人征信业务经营许可证。这八家机构分别为芝麻信用管理有限公司(阿里系)、腾讯征信有限公司(腾讯系)、深圳前海征信中心股份有限公司(平安系)、鹏元征信有限公司、中诚信征信有限公司、中智诚征信有限公司、拉卡拉信用管理有限公司和北京华道征信有限公司。此次阿里巴巴

蚂蚁金服旗下的芝麻信用正式推出中国首个人信用评分,成为中国征信体系建设中的重要里程碑。

民间征信公司是对现有央行和政府背景征信中心的有力补充:在八家征信机构获得通知之前,我国提供个人征信服务的主要为央行征信中心及其下属的上海资信公司,并且央行征信中心一般只针对银行等金融机构开放。而随着互联网和大数据时代的到来,个人信息越来越完善,如何充分利用个人网络数据对现有征信体系进行补充成为一个重要的课题。八家机构预计将大大完善中国现有的征信体系。

征信体系的完善有利于中国P2P网贷行业的进一步健康发展,征信体系是目前制约中国P2P网贷行业的最大因素,“三马”涉足征信业务的本意也都在其后的网络信贷业务。一般P2P网贷企业无法接入央行征信中心,因此无法像海外的P2P企业如LendingClub建立有效的无抵押信用贷款风控模型,而大部分依赖于担保和抵押。因此未来征信体系完善后,将对现有P2P行业起到良好的促进作用。

征信行业本身和P2P网贷行业龙头有望爆发。其中征信行业中包括获得首批通知开展征信业务的银之杰(持有40%的北京华道征信有限公司股份);而P2P网贷行业则包括中国平安的陆金所、拥有P2P平台友金所并致力于打造互联网金融平台的用友软件、未来计划在家园云贷基础上拓展P2P平台的世联行。数码视讯、腾邦国际、三六五网、中天城投、绵世股份、农产品等均有有望受益。 和讯

投资论坛

市值管理呼唤“两大护法”

对于A股市场来说,市值管理无疑是一件新生事物。新“国九条”明确表示“鼓励上市公司建立市值管理制度”。上市公司的市值管理因此应运而生。

但在“市值管理”的名义之下,内幕交易与股价操纵堂而皇之地登上了大雅之堂。不仅如此,还有的公司把“市值管理”用之于为大股东减持来保驾护航。

市值管理之所以被“歪嘴和尚”们“念歪了经”,究其原因在于市值管理缺少了“两大护法”的缘故。缺少了“两大护法”的保驾护航,市值管理就成了一个任人打扮的小姑娘,任凭一些别有用心者根据各自的目的,把市值管理拿出来当枪使。

一是法律法规不完善,导致股市缺少严刑峻法。这实际上是中国股市的老问题了。而这个问题在市值管理方面也体现出来了。很明显的一点是,就算操纵股价,就算上市公司与机构之间内外勾结,那又怎样?最终无非是进行一笔小小的罚款而已。投资者才是最终的买单人。也正因如此,所以这才有了操纵股价行为在中国股市的横行天下,甚至就连市值管理也成了股价操纵行为的代名词。

二是市值管理目前还没有一个明确的行为规范,管理层还没有就此出台顶层设计、规范边界未清楚界定,上市公司也只好摸着石头过河,导致各种乱象丛生。实际上,就目前中国股市的现状,A股市场只需要推行简单的市值管理即可。首先,实施市值管理的主体只能是上市公司,或上市公司控股股东,或者是上市公司高管与员工。而作为第三方的机构投资者(不包括员工持股计划的管理机构),则不应参与到市值管理中来。因为只要有机构的参与,面对内幕交易与股价操纵带来的巨大利益诱惑,参与机构想不做出违法违规的事情出来,那都是一件非常困难的事。其次,进行市值管理的措施,只限于回购与增持。而实施市值管理的时机,则选在上市公司股价破发时,跌破每股净资产时,以及股票交易长期低迷、股票价值低估时。比如在新股与次新股股价破发时,要求上市公司回购股票,或由大股东增持股票。又如,在上市公司股价跌破净资产时,由上市公司进行股份回购,或由大股东来增持股票,由员工持股计划来增持股票。实际上,在目前情况下,上市公司的市值管理能够做到这些,也就是对投资者利益的很好保护了。

因此,就市值管理来说,目前的当务之急是管理层应尽快拿出一个行为规范出来,对市值管理作出顶层设计,让上市公司告别盲人摸象状态。而在此基础上,则要是尽量完善股市法律法规制度,借当前《证券法》修改之机制订出一套严刑峻法。只有如此,市值管理才不会被念歪了经。 皮海洲

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq6953104@sina.com

2015年2月11日沪深指数

上证指数:
开盘:3145.76 最高:3166.42
最低:3139.05 收盘:3157.70
涨跌:16.11点 成交:2108.63亿元
上涨:672家 下跌:250家 平盘:130家

深成指:
开盘:11174.31 最高:11318.46
最低:11167.12 收盘:11265.63
涨跌:129.01点 成交:2011.68亿元
上涨:867家 下跌:194家 平盘:189家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

利空逐步出尽 股指上扬可期

周三沪深股指震荡走高,移动互联相关的科技板块及个股强者恒强,呈扩散之势。截至收盘,上证指数收于3157.7点,成交2109亿元。展望后市,周四周五随着申购资金的回流,短期流动性冲击即将过去,股指震荡上扬可期,市场赚钱效应进一步增强,操作中把握两条主线,其一是超跌蓝筹,其二是和互联网相关的成长股。

2月10日习近平主持召开中央财经领导小组第九次会议,听取中央财经领导小组确定的新型城镇化规划、粮食安全、水安全、能源安全、创新驱动发展战略、发起建立亚洲基础设施投资银行、设立丝路基金等重大事项贯彻落实情况的汇报,审议研究京津冀协同发展规划纲要。习近平主席在会上指出确保中央重大经济决策落地见效,进一步表明了高层呵护意愿。

深强沪弱,移动互联强者恒强,呈扩散之势。近日央行官员在公开场合对互联网金融给予高度评价,鼓励互联网金融发展创新的理念、方向以及政策始终没有改变,也不会改变,互联网金融概念股早盘涨幅居前,无疑是典型的强者恒强格局。网售处方药开闸在即,包括九州通、嘉事堂、一心堂在内的医药电商概念股延续昨日强势。智能电视板块早盘大幅上涨,乐视网、海信电器、TCL冲击涨停。

就后市而言,经济通缩压力下,中央财经小组会议抓落实多政策,而货币政策执行报告释放加大信贷投放来支持实体经济信号,进一步验证了牛市根基。预计周四周五随着申购资金的回流,短期流动性冲击即将过去,股指有望延续反弹。操作中把握两条主线,其一是超跌蓝筹,其二是和互联网相关的成长股。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn