

# 仁因素支撑A股“马头”行情

## 短期反弹格局或延续

在春节假期期间外围股市普遍暴跌的背景下，沪深股市上周五却呈现个股普涨的格局，预期之外的强势无疑增加了A股本轮反弹延续的可能性。短期来看，基于整体估值偏低、经济提振政策预期增强以及市场供求压力阶段减轻等因素，“马头”行情值得期待。

### 抗跌因素继续存在

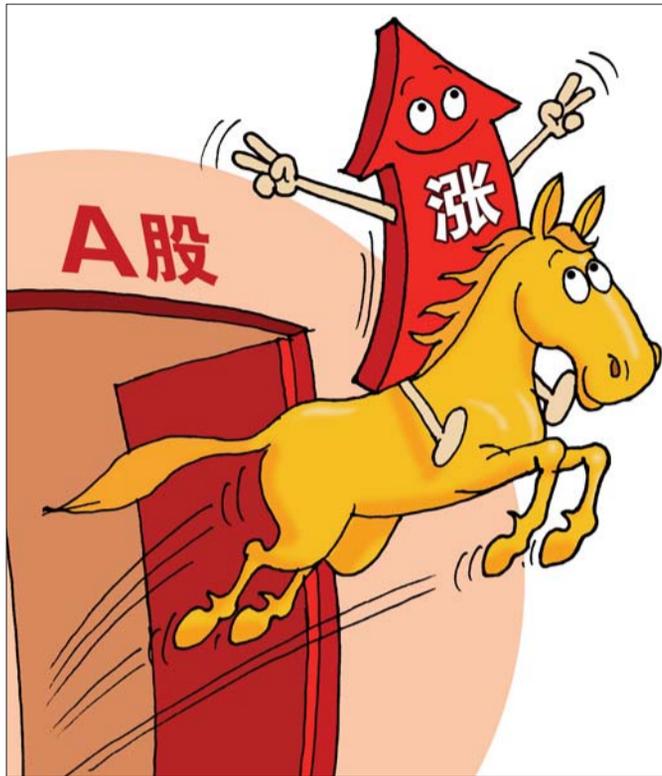
分析人士指出，在外盘风声鹤唳的背景下，A股马年首秀表现明显抗跌，这与以下三方面支撑力量密不可分：

首先，较低的估值水平为市场提供安全边际。沪综指持续阴跌，市场估值更是处于历史低位，这就使得当前A股市场对利空的反映反而会相对麻木，从而构成其相对抗跌的基础。

其次，经济数据走弱抬升了投资者对于提振政策的预期。无论是官方PMI数据还是汇丰PMI数据，都显示1月中国经济出现进一步低迷的迹象，可能引发政策保底线的猜测。伴随经济增速再现低迷迹象，对提振政策的预期开始上升，这反而有利于市场人气的凝聚。

最后，市场供求关系阶段性好转。进入马年后，宏观流动性在度过春节关后将迎来一季度传统信贷旺季，资金面阶段宽松的格局有望出现。更为重要的是，由于需要补交2013年年报等相关材料，2月股市新股发行的节奏预计将明显放缓，而新股发行重启恰恰是本轮市场持续调整的最重要诱因之一。伴随股市供求关系的阶段性好转，无论是市场现实的流动性环境，还是场内资金的风险偏好，都有望出现相对积极的变化。

展望未来，上述三大支撑A股抗跌的因素仍将继续存在，这预示



“马上涨”

新华社发

着短期A股市场有望保持反弹格局，未来一段时间的个股机会仍然值得投资者重点把握。

### 关注两会主题及成长股

湘财证券认为，2月份市场有望迎来成长股的反弹机会，建议投资者关注医药、环保、新能源、食品等行业。风险因素主要是美联储再度缩量宽松及央行注资停止。

两会主题同样被市场普遍看好。届时，2014年中国宏观经济预

期目标，如GDP增速、CPI涨幅、就业、财政赤字、广义货币M2增速等，都将一一揭晓。

上海证券认为，布局“两会”：主板中改革主题投资领域内已经调整到低位的中盘股；如养老产业、环保、国企改革等（可作为布局反弹的底仓）。中小板中涨幅相对滞后的新兴产业股票；创业板中四季度业绩环比同比显著增长的新兴产业股票。

（综合《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》等）

### 投资者调查

## 2月谨慎乐观 不愿追加投资

马年首个交易日股指开盘红是否将给投资者带来更多的期待呢？调查显示，投资者对2月谨慎乐观。

这项调查合计收到1086张有效投票，关于“您认为2月份上证指数最高点是多少”的调查结果显示，选择“2100点”、“2150点”、“2200点”和“说不清”的投票数分别为417票、291票、204票和174票，所占投票比例分别为38.40%、26.80%、18.78%和16.02%。该结果反映出投资者较为谨慎的一面。虽然目前股指稳定在2000点上方，但是进一步看涨2月份指数至2200点的投资者比例不足两成，而接近四成的投资者认为，2月份上证指数高点在2100点附近，投资者对于主板指数的期望值不高，谨慎心态彰显无疑。

关于“新的一年您往股市中追加资金吗？”的调查结果显示，选择“会”和“不会”的投票数分别为398票和688票，所占投票比例分别为36.65%和63.35%。从结果上看，超过六成的投资者表示不会追加资金，高于表示将追加资金的投资者比例。

同时，关于“您认为2月份创业板和蓝筹股谁的表现会更好？”的调查结果显示，选择“创业板”、“蓝筹股”和“说不清”的投票数分别为601票、310票和175票，所占投票比例分别为55.34%、28.55%和16.11%。

（据《证券时报》）

### 沪深A股最新风云榜

#### 资金流入

股票代码	名称	收盘	资金净流入金额-万
600839	四川长虹	3.64	26165.52
300363	博腾股份	43.75	23543.65
601519	大智慧	8.82	18553.20
600158	中体产业	9.78	13785.54
600118	中国卫星	20.57	12158.04
000988	华工科技	7.58	11889.00
600109	国金证券	25.12	11613.73
000829	天音控股	9.85	10542.18
600150	中国船舶	23.98	10425.75
002712	思美传媒	51.71	9233.89

#### 资金流出

股票代码	名称	收盘	资金净流出金额-万
601318	中国平安	38.21	-23933.20
300315	掌趣科技	41.60	-15933.67
300027	华谊兄弟	30.28	-15795.27
000333	美的集团	45.71	-15261.59
601601	中国太保	16.12	-14621.07
002024	苏宁云商	10.38	-13281.19
600237	铜峰电子	5.54	-12697.95
600518	康美药业	17.09	-10898.83
000625	长安汽车	10.40	-10709.02
600196	复星医药	17.78	-10450.99

#### 游资资金流入

股票代码	名称	收盘	游资资金流入金额-万
300363	博腾股份	43.75	18547.82
002712	思美传媒	51.71	12529.36
300369	绿盟科技	71.43	11567.80
002714	牧原股份	30.62	4136.39
601928	凤凰传媒	11.24	3973.74
300383	光环新网	66.75	3812.72
000100	TCL集团	2.61	3710.42
300382	斯莱克	53.90	3680.70
300295	三六五网	120.00	3659.36
600048	保利地产	7.84	3366.12

#### 游资资金流出

股票代码	名称	收盘	游资资金流出金额-万
601318	中国平安	38.21	-15393.83
002456	欧菲光	42.96	-13070.38
600867	通化东宝	12.24	-9387.55
000333	美的集团	45.71	-8781.67
002106	莱宝高科	14.65	-5469.92
300027	华谊兄弟	30.28	-5274.19
002024	苏宁云商	10.38	-5053.11
300017	网宿科技	132.31	-5045.62
300024	机器人	58.53	-5028.05
002081	金螳螂	18.66	-4629.02

#### 散户资金流入

股票代码	名称	收盘	散户资金流入金额-万
300027	华谊兄弟	30.28	11725.08
000625	长安汽车	10.40	11222.16
601318	中国平安	38.21	10552.63
600867	通化东宝	12.24	10043.26
601601	中国太保	16.12	8204.04
002024	苏宁云商	10.38	7148.52
600237	铜峰电子	5.54	6913.69
600196	复星医药	17.78	6455.26
300315	掌趣科技	41.60	6417.12
002106	莱宝高科	14.65	6197.60

#### 散户资金流出

股票代码	名称	收盘	散户资金流出金额-万
300363	博腾股份	43.75	-25200.89
002712	思美传媒	51.71	-24055.17
600839	四川长虹	3.64	-15847.92
300369	绿盟科技	71.43	-12249.65
300383	光环新网	66.75	-10457.63
601519	大智慧	8.82	-8560.36
000988	华工科技	7.58	-8285.97
600158	中体产业	9.78	-8014.02
000829	天音控股	9.85	-6288.89
600522	中天科技	12.45	-5669.36

益盟操盘手提供 截至2月9日

## 业绩“地雷”频出 掘金年报要当心

据新华社电 春节长假期间，上市公司业绩公告“地雷”集中出现，令众多期待春节后迎来年报行情的投资者心惊。

市场分析人士指出，从历年行情来看，公布巨亏的个股年度表现难有起色，投资者需在“掘金”年报行情的同时，避免“踩雷”。

多家上市公司在春节长假期间发布了2013年业绩巨亏预告。正在接受证监会二次立案调查的华锐风电的业绩低谷正在越陷越深。1月29日，该公司发布公告，2013年净利润预计亏损30亿元。

而华锐风电在2012年的净利润亏损为5.82亿元，2013年上半年仅亏损4.57亿元。珠海中富同日发布业绩预告修正公告显示，2013年度该公司净利润亏损10.8亿元-11.7亿元，接近前次预告亏损额的三倍。

1月30日，业绩预亏公告则更为密集。新民科技公告，该公司2013年归属于上市公司股东的净利润亏损3.8亿元-5.3亿元，比之前的预计亏损额高出50%左右。

益生股份也大幅上调了亏损幅度，全年亏损幅度由此前预测的1.7亿元-2亿元扩大至2.85亿元-

2.95亿元，而该公司在2012年盈利超过1000万元。

东方铝业也在除夕当天公告2013年业绩巨亏，从2012年盈利878.11万元大幅变脸亏损3000万元-7000万元。而此前的2013年三季报显示，东方铝业预测全年盈利878.11万元-1317.17万元。

此外，万方发展、红旗连锁等数家公司亦公告公司净利润预计亏损。五矿稀土和中钨高新则预计2013年净利润较已披露盈利预测数减少40%左右。

酒钢宏兴1月31日公告称，预

计2013年净亏损23.5亿元。这与公司2012年净利润为4.84亿元相比，同比下滑586%。

每年年初年报行情的热炒，都会给投资者带来一次盛宴。但春节后的第一个交易日，沪指虽勉强收于2000点之上，但多家券商认为，受制于资金面及新股集中发行带来的资金转移效应，A股近期走势难言乐观。

上海证券南京西路营业部首席分析师付少琪建议，投资者应在把握年报行情的同时，避免“踩雷”。

## 本周机构一致看好5大金股

### 渤海轮渡(603167)

广发证券：公司公告拟在香港设立全资子公司，注册资本金7000万元港币，经营范围为国际旅游、国际邮轮和国际航运业务的投融资、运营、经营管理、客票代理销售、船舶配套服务、船舶配件销售等业务。预计2013-2015年业绩分别为0.498元/股、0.533元/股、0.562元/股。

考虑到公司拟开展国际邮轮旅游及相关新业务，新业务开展有利于提升公司整体吸引力，打开公司增资瓶颈，给予“买入”评级。

### 网宿科技(300017)

万联证券：公司发布了2013年业绩预增，归属上市公司股东的净利润22097.84万-25210.22万元，

同比增长113%-143%，高于我们此前的预期。公司还发布了2013年度利润分配预案，以截至2013年12月31日公司总股本为基数，向全体股东按每10股派发现金股利人民币2.00元(含税)，同时，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

考虑公司将受益于未来中国互联网行业的高增长带来的广阔市场空间，我们预测2013-2015年每股收益分别为1.55元、2.58元和4.23元，调升至“买入”评级。

### 美的集团(000333)

申银万国：2013年备考归属上市公司股东净利润为69.5-74.8亿元(高于公司原预测的69.31亿元)，同比增长31%-41%，对应摊薄后EPS为4.12-4.44元，符合我们的预期(4.33元)。

2013年为股权激励的考核基数年，业绩区间符合市场预期。公司1月28日公告股权激励计划获证监会备案无异议的公告，考虑2013年是业绩考核的基数年，从市值管理的角度看，本次预告的业绩区间符合市场预期。我们维持13-15年盈利预测至4.33元和5.17元、6.07元。目前股价(47.79元)对应13-15年估值分别为11.0倍、9.2倍和7.9倍，低于公司的行权价(48.79元)，维持“买入”评级。

### 中工国际(002051)

申银万国：公司未来新亮点层出，公司可围绕其突出的商务、融资、项目管理能力不断开发新亮点，目前在污水处理、矿业和石化工程、中白工业园开发、老挝万象新世界开发等方面都值得期待。

股价表现的“催化剂”有：业绩趋势反转、订单新签或生效公告、污水处理业务推进、“三相联动”模式突破、石化领域突破等。

预计公司2013/2014/2015年EPS分别为1.13/1.40/1.69元，目标价26.6元，维持增持评级。

### 富瑞特装(300228)

宏源证券：公司2013年净利润同比增长105%。2013年公司实现营业收入20.5亿元，同比增长64.78%；归属母公司所有者净利润2.34亿元，同比增长105.46%；实现每股收益1.74元，略高于我们的预期。看好天然气替代传统能源市场潜力，预计2014-2016年公司每股收益分别为2.32元、3.01元和3.82元，维持“增持”评级。

（据《证券时报》）