



本周起,A股市场迎来了史上最凶猛的IPO大潮,33只新股于本周开始陆续申购。在如此空前的资金压力下,本周行情承压走低几乎已是板上钉钉的事,许多业内人士甚至断言本周大盘必定跌破2000点。“换届元年”、“改革元年”……总结2013年,市场更多的是受政策推动下的主题性投资炒作。展望2014年,多位业内人士预测股市仍然不会出现普涨行情,重要的是投资者对个股的把握能力。2014年的A股市场究竟何去何从?投资者该怎样把握配置重点?今天,“2013年度中原十佳证券投资顾问”将为您提前预测2014年的股市行情。
郑州晚报记者 倪子 刘鹏展

新年IPO开闸,资金面持续偏紧 2014年股市或呈现低位震荡 投资者不妨围绕“改革+升级”的主线配置资金

上证指数波段震荡概率较大,难走出系统性大牛市 点位预测:1900~2400点

上证指数在2012年年末开始了反弹,延续到2013年年初,但好景不长,去年2月下旬上证综指攀升至2444.8点之后就呈现震荡走势。6月下旬受“钱荒”冲击,大盘直线下挫,创出1849点新低。随后,在9月和11月股指两度反弹至2200点。全年上证指数下跌6.75%,延续了2008年以来的调整态势。与上证指数继续疲弱形成鲜明对比的是,中小板、创业板的异军突起,尤其是创业板指数,其创出了1400点的历史新高。

2014年是改革继续推进的一年,十八届三中全会以及中央经济工作会议提出的让市场在资源配置中发挥主要作用将是2014年最大的看点。货币政策方面,由于金融去杠杆以及2014年防通胀,2014年货币政策维持2013年中性偏紧的概率较大。

2014年新股IPO的启动,对于新股发行体制改革后新股的发行,市场人士普遍比较乐观,但2014年货币政策偏紧的情况下,新股发行对市场冲击仍然很大。2014年至少

有800~900家企业首次公开募股,市场能否经受住考验还需要持续观察。基于以上分析,2014年上证指数波段震荡的概率较大,难以走出系统性大牛市。中小板、创业板股票由于2013年涨幅巨大,2014年会出现分化。受益于中国经济转型,有核心竞争力的企业将成为市场中的宠儿,看好国企改革、土地流转、金融改革、国家安全等主题投资机会。行业方面,看好环保、医药、家电、食品饮料等与内需相关的行业。

延续成长股行情,建议布局新经济成长股 点位预测:1800~2300点

“换届元年、改革元年”赋予2013年股市太多的政策含义:从农药、林业到4G概念,从土地流转到环保,从国家安全的军工到手游概念,从民营银行到智能穿戴概念,从上海自贸区到文化传媒,每项政策的出台都伴随着相关板块的疯狂炒作。

从估值的角度看,2013年创业板估值大幅抬升,但“两桶油”、银行等大盘股的估值仍较低。前期市场过度担忧转型失败和经济硬着陆风险,以至于很多传统行业的估值中隐含过高的风险溢价,基本已在主板估值中

有较为充分体现。目前主板市场估值水平具备相当的吸引力,经济步入较为合理的平台波动期,偏高的资金利率很难变得更高,不再打压估值,所以目前股市的向下运行空间不大,考虑到未来地方债的问题有可能导致的经济困难,新股发行节奏的快慢给市场的资金面带来的压力也会在指数中有所体现。

主板市场相对于2014年行情,属于“造底+爬坡”行情的主角,届时会给指数带来波动性机会,但是市场机会需要从细分领域和新商业模式角度去

深度挖掘,因此2014年将会延续成长股行情。建议投资者从中挑选同经济长期发展格局相契合的自下而上表现出来的个股成长性,只要经济转型方向未变,基本面扎实的“新经济”行业会有较高的估值中枢,建议继续在移动互联网、生态环保、新能源、养老相关的新型医疗医药等行业领域中战略性布局新经济成长股。另外,2014年IPO重启将带来大量新的上市公司,这些“新股”将成为2014年上半年投资成长股的热点,值得投资者深度挖掘。

低位震荡,延续去年主板行情 点位预测:1900~2300点

2013年A股市场可谓牛熊同立,毫无疑问成为结构性牛市的一年,沪深股指疲弱,沪综指波动区间始终维持在低位的1800~2400点区间,但同时创业板股指持续走牛,全年涨幅高达82%,并创出历史新高,新兴产业、符合改革预期的成长板块无疑成为资金极力追捧的对象,全年涨幅最大的行业是信息服务业,累计上涨51.66%,盘中牛股可谓比比皆是。与之相对应的主板主场,受制于宏观经济周期弱反弹之中的传统产业,却如履薄冰。截至目前,A股市场权重板

块中跌破净资产股数量已至破纪录的144只,其中银行、钢铁、煤炭等传统行业成为重灾区,全年跌幅最深的行业是采掘业,累计下跌31.18%,行业表现分化明显。

2014年新股开闸的锣声敲响之际,股指分化的迹象仍在持续。在新旧年交替之际,“钱荒”上演更导致A股主板股指走势最终形成大M头空头形态,周线中期走势将以探寻底部支撑走势展开,或将持续向下探底。而与此同时,创业板经过短暂修整,年初几近创出历史新高,个股分化的

行情仍在盘中持续。新年IPO开闸发行量急剧增大,机构和游资抛售二级市场股票屯集资金迎接打新。外加新三板正式扩容同时导致A股市场资金分流,以上多重因素重叠,使得短期资金面持续偏紧,从而导致A股走势持续偏弱。中长期来看,月线已在低位盘横15月之久,股指能否在今年形成企稳探底回升之势,仍需经济指标持续向好而形成对A股市场的支撑。
(以上观点仅供参考,不作为投资决策依据)

曹雪昆 2013年度中原十佳证券投资顾问
国泰君安证券郑州黄河路营业部投



李宇鹏 2013年度中原十佳证券投资顾问
新时代证券郑州丰产路营业部投



侯亚辉 2013年度中原十佳证券投资顾问
中原证券郑州桐柏路营业部投

