

以史为鉴 上证年线两连阴后就转涨 熊牛转换 2024年值得期待

新年伊始,万象更新。

走过2023年,A股上市公司总数已超5300家,总市值为83.73万亿元。

A股市场在经过连续两年的调整后,“价值洼地”进一步凸显。以史为鉴,30多年运行规律显示,上证指数从未出现连续3年下跌的情形,在连续两年下跌之后,往往都会出现反弹,甚至不乏超级大牛市。

市场人士预计,2024年政策助力经济回暖,股市基本面进一步复苏,叠加美债收益率下行、增量资金入场,A股市场将逐步上行。

2024年A股增量资金 或将达1.2万亿-1.7万亿元

2024年资本市场画卷即将展开,前期持续下行后,市场对2024年的A股表现有所期待。2023年10月召开的中央金融工作会议和12月召开的中央经济工作会议,均释放出积极的政策信号;2024年中国经济或可实现5%左右的增速,在全球主要经济体中处于领先水平;2024年国内宏观流动性或维持相对宽松态势,增量资金将积极入市。

Wind数据显示,2023年,北向资金全年净流入437.04亿元,其中沪股通资金净流入219.28亿元,深股通资金净流入217.76亿元,北向资金净流入金额处于历史低位水平。截至2023年12月28日,2023年融资余额累计增加超1400亿元。

2024年,宏观流动性将保持相对宽松态势,而增量资金的积极入市,已成为机构共识。

“增量资金从何来”一直是市场讨论的话题。对此,中信证券首席策略分析师秦培景称,2024年,四类投资者行为变化带来增量资金,其中长期配置型资金是主力。具体而言,第一,预计主动公募调仓增配低位复苏板块这一趋势将伴随国内积极政策信号以及基本面企稳复苏在2024年延续,2024年被动ETF或继续成为承接场外增量资金入市的渠道。第二,中小型主观多头私募整体仓位偏低,潜在增配空间广阔,同时量化策略步入有序良性发展阶段。第三,交易型外资

边际转向积极,配置型外资仍在等待入场时机。第四,保险等中长期资金稳步入场将成为压舱石。当前A股核心资产整体估值较低,保险类资金入场配置的窗口已经打开。

当前,A股在人民币资产配置中以及全球主要权益市场配置中均属于低位资产。在此背景下,A股“估值洼地”价值凸显。

“2024年外资有望重新回到流入态势,与国内中长期资金、机构资金形成共振,重新掌握市场定价权。”东吴证券首席策略分析师陈刚预计,2024年A股增量资金或将达1.2万亿-1.7万亿元。

三大因素支持A股反弹

三大因素支持A股反弹,包括历史规律、估值底以及降息周期。

以史为鉴,30多年运行规律显示,上证指数从未出现连续3年下跌的情形,在连续两年下跌之后,往往都会出现反弹,甚至不乏超级大牛市。

例如,1994年及1995年连续两年下跌后,上证指数开启了一波5~6年的超长周期牛市;2004年及2005年连跌两年后,2006年~2007年迎来超级大牛市,上证指数也在2007年创下了6124点的历史高点。

A股整体估值目前处于历史性低位,是资本市场更大的基本面。横向比较来看,上证指数、沪深300指数、上证50指数市盈率均低于13倍,在全球资本市场均处于最低估的位置。

美联储降息周期,也有利于A股表现。历史数据显示,美联储开启降息周期后3个月、后6个月、后1年内,上证指数平均涨幅分别为13.4%、32.6%、43.8%。2000年及2006年的降息周期内,上证指数表现最为亮眼,尤其是2006年降息后1年,上证指数涨幅高达133%。

“牛熊转折”成为2024年关键词

据不完全统计,已经有10多家券商发布了2024年年度投资策略。整体来看,多数机构对A股未来行情持乐观态度,认为2024年有望进入牛熊转折年。

国投证券称,宜将“熊心”换“牛胆”,

A股将复刻2018年年末行情。国投证券认为,2024年年初经济数据的修复幅度,是岁末年初反弹幅度的核心依据,如2024年年初经济数据修复明显,则反弹幅度大。中信建投、信达证券、东吴证券、华安证券等机构的年度策略中,“牛”字也成为关键词。

外资大行同样看好A股。瑞银证券表示,“牛市启幕”或是今年市场的关键词。具体而言,消费的进一步复苏、更为显性的政策支持以及北上资金的回归,将成为A股估值回升的催化剂。德意志银行以“逢低布局”为主题,发布中国股票策略报告。在报告中,德意志银行表

示,中国经济增速远高于全球其他主要经济体,未来有望进一步增长,在当前估值低点布局中国股票为投资良机。

四大维度筛选2024年潜力股。2024年A股反弹值得期待,对于板块配置,机构观点主要集中在超跌的大白马、大消费、高成长等板块,以及在降息周期中表现较为稳健的高股息率品种。综合机构关注度、业绩、板块内相对估值以及均衡配置等角度,数据宝优中选优,推出“2024年二十大潜力股”,包括5只超跌大白马股、5只超跌大消费股、5只超跌高成长股以及5只低估值高股息率股。(综合)

2024年二十大潜力股一览 (数据宝)

	代码	简称	2023年涨跌幅 (%)	行业
低估值 高股息率	600803	新奥股份	7.29	公用事业
	600039	四川路桥	0.55	建筑装饰
	000983	山西焦煤	-4.20	煤炭
	000708	中信特钢	-14.83	钢铁
超跌高成长	603444	吉比特	-19.65	传媒
	300428	立中集团	-14.36	汽车
	002850	科达利	-28.75	电力设备
	000301	东方盛虹	-25.74	石油石化
超跌大消费	688357	建龙微纳	-34.00	基础化工
	002335	科华数据	-44.44	电力设备
	688526	科前生物	-8.25	农林牧渔
	002508	老板电器	-19.91	家用电器
超跌大白马	002821	凯莱英	-20.41	医药生物
	002507	涪陵榨菜	-26.80	食品饮料
	603345	安井食品	-34.51	食品饮料
	600309	万华化学	-15.53	基础化工
	600036	招商银行	-21.21	银行
	000568	泸州老窖	-18.52	食品饮料
	300274	阳光电源	-21.49	电力设备
	600048	保利发展	-32.40	房地产

本期导读

广发证券海南分公司:
构建全方位、多层次的科创金融服务体系 P02

解码冲浪AB面:好产品仍是核心竞争力 P04



海财经网站



海财经公众号



证券导报公众号