

# 经济复苏与价值投资同频2024



■廖木兴/图

## 2023 TOP榜

### 1 市值超2万亿 贵州茅台“榜一大哥”

2023年余额不多,盘点A股最大市值,最强涨幅,最高股价的公司有哪些呢?

目前,A股有5340家上市公司。市值前十位中,贵州茅台以超2万亿元的市值,遥遥领先第二名工商银行1.58万亿元的市值。但是,银行依然占据前十位中的半壁江山,农业银行、中国银行、建设银行和招商银行均位列其中。此外,中国移动、中国石油、宁德时代和中国平安也挤入A股市值前十行列。新能源领域的宁德时代在2021年12月股价达到历史新高点382.68元后,一路震荡下跌,至今最新报156.29元,市值也近腰斩。今年11月,我国新能源汽车产销量分别完成842.6万辆和830.4万辆,同比分别增长34.5%和36.7%,市场占有率达到30.8%。面对如此大的市场,宁德时代逆市扩产,近期子公司扩建项目节能报告获批。

#### A股市值TOP10股(截至12月24日)

股票简称	现价(元)	总市值(亿元)	市盈率(PE)
贵州茅台	1670.65	20986.67	29.77
工商银行	4.78	15789.61	4.76
农业银行	3.63	12406.91	4.60
中国移动	94.35	12346.14	14.35
中国石油	6.83	12008.24	7.12
中国银行	3.99	10612.99	5.04
建设银行	6.4	10466.00	4.70
宁德时代	156.29	6875.26	16.56
招商银行	27.61	6771.87	4.59
中国平安	39.1	6434.55	6.10

#### A股今年涨幅TOP10股(截至12月24日)

股票简称	现价(元)	总市值(亿元)	市盈率(PE)
凯华材料	22.22	445.95	104.45
联特科技	106.86	410.34	485.72
捷荣技术	38.92	393.91	-134.19
圣龙股份	45.89	382.04	230.41
高新发展	50.5	353.52	52.56
宏盛华源	7.49	340.59	168.86
百利天恒	126.46	339.86	-73.84
佰维存储	70	335.87	-46.68
中航电测	43.6	326.2	194.78
中际旭创	110.39	311.44	51.29

#### A股股价TOP10股(截至12月24日)

股票简称	现价(元)	区间最高价(元)	市盈率(PE)
贵州茅台	1670.65	1915.9	29.77
惠泰医疗	372.9	398.1	46.37
金山办公	308.9	529.8	119.75
迈瑞医疗	288.82	344.2	26.71
石头科技	276.74	332.1	20.06
爱美客	276.06	641.5	31.58
奕瑞科技	267.95	343.6	47.32
禾迈股份	262.99	682.0	39.56
锦波生物	256	302.3	67.99
柏楚电子	250.3	267.5	48.01

#### 今年主力资金净流入TOP10股(截至12月24日)

股票简称	现价(元)	资金净流入(亿元)	所属行业
中芯国际	54.79	135.08	电子
农业银行	3.63	131.75	银行
恒瑞医药	44.01	114.56	医药生物
迈瑞医疗	288.82	105.73	医药生物
浪潮信息	32.6	104.79	计算机
昆仑万维	35.8	102.09	传媒
新易盛	48.85	94.98	通信
寒武纪	147	85.57	电子
中际旭创	110.39	83.07	通信
中微公司	152.06	67.52	电子

(注:表格数据均来自同花顺)

## 展望2024年

### A股有望迎来超跌机遇

在近期举办的雪球嘉年华论坛上,新快报记者现场采访多位来自券商、基金、资管等行业人士,以及综合多家外资机构的观点,展望2024年,各方看好宏观经济复苏潜力与A股市场的投资价值,在经过2年多调整后,A股有望迎来超跌机遇。包括沪深300具备长期配置价值及AI、芯片等在内的“硬科技”板块尤其被机构重点关注,以高股息为核心的中特估被部分券商青睐。

野村东方国际证券首席策略分析师高挺认为,现在A股市场的估值低于2016年初和2018年末,在这样的极端情况下,未来估值修复值得关注。高盛认为,经济形势改善有望推动企业盈利回升,且因A股估值处于历史低位,维持对A股的“高配”立场。就连2023年以来对A股持谨慎观点的摩根士丹利也认为,2024年A股将有所回暖。近期,摩根士丹利将沪深300指数2024年底的目标点位设置为3850点。

## 市场声音

### ●半夏投资创始合伙人李蓓

### 预计2024年初 是市场重要变盘点

“我自己对明年比较乐观,相信经济政策还是够的。”近期,中央财政增发1万亿元国债、央行有望增加抵押补充贷款(PSL)投放等政策性金融支持都或是将推动市场复苏的“弹药”,此外,地方也有不少创造性举措,比如限制地方政府举债,限制城投举债等。“随着后续政策包出来,效果应该会超出很多人的预期。”李蓓表示,当前政策包充足,但尚未落地,处于储备弹药库的阶段,一旦政策到位,效果会超预期。现在市场基本处于黎明前,预计明年初会是重要的一个变盘点。

### ●华夏基金数量投资部执行总经理徐猛

### 当前A股、港股 处在全球估值洼地

当前国内权益ETF加速扩张态势确立。背后重要原因是主动权益基金的超额收益相对欠佳,市场的有效性或者战胜指数的难度在增加。通过将市场上主流热门赛道和指数作对比,徐猛指出,近一两年来大部分主动基金的平均收益持续跑输指数产品。具体到布局,他认为,当前A股、港股处在全球估值洼地,安全边际相对较高,看好中长期投资机会,未来主要看好恒生科技指数、中证科创创业50指数、国证半导体芯片指数投资机会。

### ●易方达基金指数投资部总经理林伟斌

### 沪深300具备长期配置价值

目前,以沪深300指数为代表的大盘宽基指数值得关注。一方面,实体经济持续复苏,盈利驱动回归,核心资产或率先修复;另一方面,从当前情况来看,行业轮动速度仍处于较高区间,而行业均衡、成分股分散的指数可能有较好的收益表现。但总体而言,估值长期呈现均值恢复现象。

林伟斌表示,当投资者想投资权益资产、但不知道该买什么的时候,可以考虑配置沪深300指数产品,也可以用沪深300、中证500等指数产品构建一个组合。投资宽基指数,归根结底是基于对经济长期增长趋势的信心。

## 2

### 股价暴涨4倍 凯华股份夺冠

尽管2023年A股三大指数普跌,但依然有不少牛股诞生。据同花顺数据,截至12月23日,今年涨幅超100%的个股达131只,其中自11月以来持续暴涨的凯华股份以涨幅445.95%夺冠,总市值为18.38亿元。该公司属国家级专精特新“小巨人”,主营电子元器件封装材料的研发、生产与销售。光模块制造商联特科技以涨幅410.34%,目前位列牛股涨幅榜第二位。但从业绩来看,其三季报营收4.41亿元,同比下降28.54%;净利润2100万元,同比下降75.91%。精密模具和精密结构件的主要供应商捷荣技术以市盈率-134.19倍荣登今年股价涨幅榜第三位,在今年9月份,股价一个月内涨近3倍。

从个股股价来看,贵州茅台以1670.65元/股的单价傲立群雄。股价排在第二位的惠泰医疗和金山办公价格在300多元/股。虽然贵州茅台是A股目前仅有的一只千元股票,但距其2021年2519.99元/股的历史高峰,每股已跌去约900元。从基本面来看,贵州茅台近一期财报扣非净利润528.16亿元,同比去年增长18.97%,基本面状况稳定,业绩较好。

## 3

### 主力净流入 中芯国际超135亿元居首

尽管近期市场行情持续震荡,从股票ETF市场资金流向来看,资金仍在持续抄底、越跌越买,且已连续5个交易日净流入,如按区间均价计算,本周资金净流入已达400亿元。

从今年A股主力资金净流入情况来看,有470只个股受机构青睐,主要集中在电子、医药生物、通信、电子机械制造和基础化工等行业。其中,一线蓝筹半导体行业的中芯国际以主力资金净流入135.08亿元位列首位,数据显示,中芯国际2022年晶圆库存量激增为前一年的五倍。值得注意的是,从估值角度看,中证全指半导体产品与设备指数静态市盈率为57.06倍,处于历史估值的21.77%分位水平,半导体估值处于历史底部区域,为近十年偏低水平。