

11月个股:金融潮起 中小创落寞

证券时报记者 谭虹

港股通、降息、天量、新高,今年11月成为中国A股7年来最值得纪念的一个月。

港股通、央行降息等大事件接踵而至,券商直呼“大牛来了”。在看多沪指至3500点之后,专家甚至放出“卖了房子买股票”的最强信号。在众多机构的看好呼声中,上证指数昨天创出三年来新高,并再创历史天量。

沪港通、降息刺激市场

11月至今仅19个交易日,上证指数累计大涨8.71%,深证成指累计上涨7.72%。但分行业看,金融指数累计大涨29.25%的同时,中小创指数仅微涨0.73%,创业板指数上涨3.30%,大小盘股呈现跷跷板特征。

11月17日,作为上海香港两地互联互通的长远机制,沪港通正式开通,人民币进一步趋向国际化。交投首日,境外资金对“沪股通”兴趣浓厚,半天用尽130亿元人民币单日额度。南下买港股的资金额度却仅用近17亿元人民币,约为全日额度的16%。南北资金一冷一热,引来市场关注,上证指数单日震荡幅度4.81%。

11月24日,央行降息激活市场对券商板块热情,由于降息将拉低无风险利率,让更多资金流入股市,保险股跟随亢奋上涨,上证指数单日大涨1.85%。

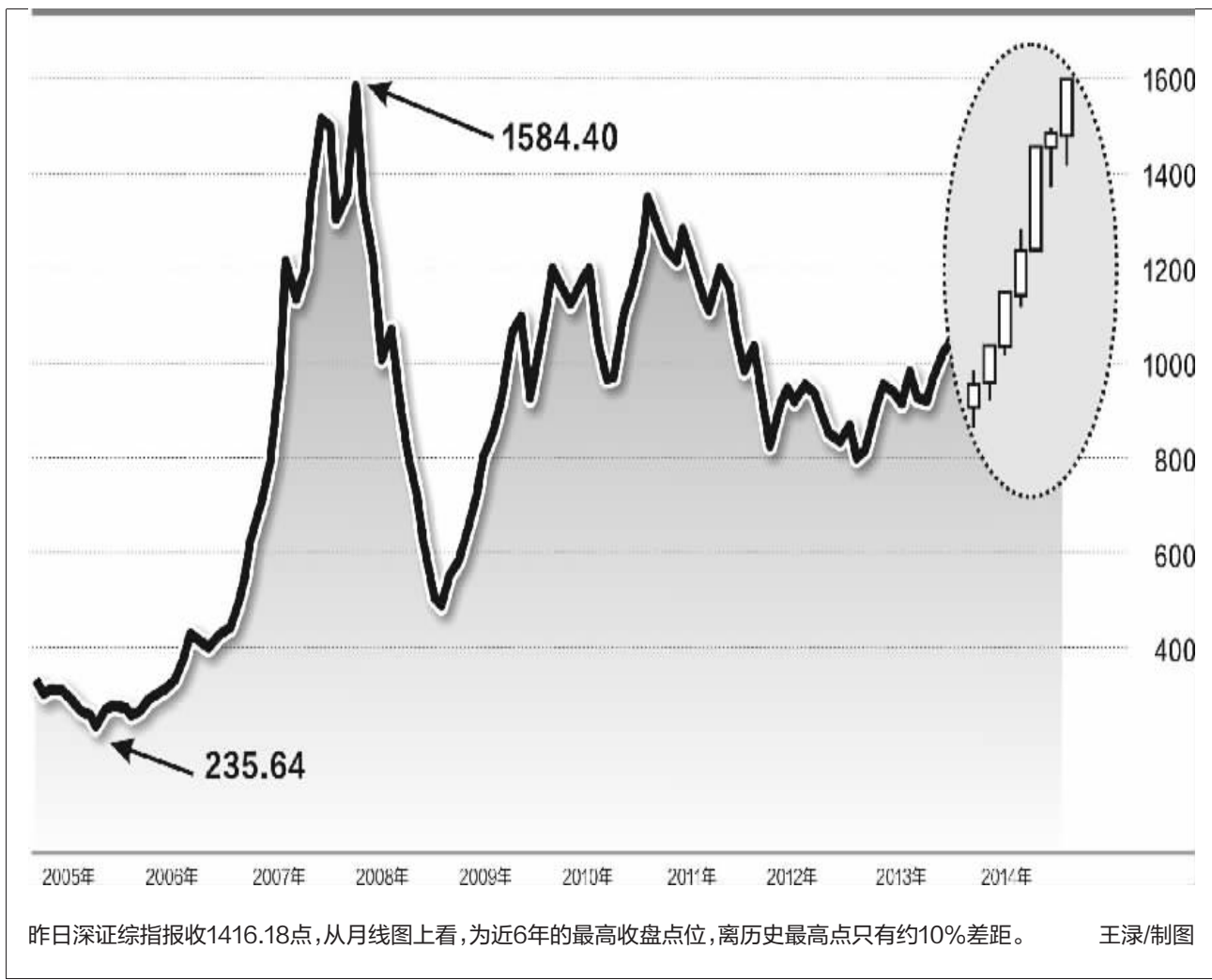
另一方面,本轮行情拐点处积极看多的国泰君安2015年度策略报告称,改革是最大的红利,A股可能迎来一个大牛市。国泰君安证券研究所所长董事总经理、首席宏观研究员任泽平表示,货币政策由定向宽松转向全面降准降息,财政政策将变得更加积极。新的宽松时代开启。这一次降息不是一个孤立的事件,它是整个货币政策、公共政策、演化逻辑走到现在的必然现象。同日,该所首席经济学家林采宜的“卖了房子买股票”的建议成为今年以来最确定最具体的看多声音。

资金疯炒金融次新

券商保险股直接受益降息,由于券商股是少有的不断“加杠杆”的行业,降息将使得券商板块进入黄金期。本月金融指数累计大涨29.25%。

据证券时报数据部统计,自11月20日以来券商股指数仅仅6个交易日累计涨幅高达28.83%。剔除期间停牌个股,近6日18只券商股平均上涨32.71%,合计资金净流入达107.52亿元。其中,涨幅最大的光大证券,近6日上涨45.50%,资金净流入9.42亿元。兴业证券、方正证券、招商证券涨幅超过40%。最受资金青睐的海通证券,6日资金净流入达27.46亿元,上涨29.28%。资金净流入过10亿的还有中信证券,达14.07亿元,6日上涨21.60%。

尽管资金已大举切换到金融股,



但统计显示次新股依旧强势。11月涨幅最大的板块以次新股和金融股为最。本月涨幅前50只个股中,次新股12只,其中九强生物、中科曙光、合锻股份和宁波精达股价涨幅都超过两倍,涨幅分别为347.13%、317.98%、280.26%和213.94%。此外,兴业证券、光大证券、广发证券、招商证券、华泰证券、长江证券等权重进入前50最大

涨幅股,兴业证券单月累计涨幅最大,达82.48%。

利好激活权重蓝筹,沪深A股市场交投亢奋,中小创表现落寞。在月度跌幅最大的前50只个股中,42只来自中小创板块。前期强势品种的全面回调是一个显著特征,单月累计跌幅最大的是长春一东,跌19.48%。

尽管券商股已经累计涨幅不少,但

机构依然看好,认为券商将继续走高。国泰君安表示,改革正在堵住地产、地方融资平台和低效国企三大资金黑洞,A股定价中贴现率的下降正在驱动市场、主导市场的这个趋势方向。未来,非银金融将取代“银行+影子银行”业,成为所有增长和发展来源的供水和蓄水池,因此非银金融行业值得在2015年继续配置。

天量新高成A股新常态

高兴

本周大盘涨得让很多投资者心里发虚。所谓“天量见天价”,当部分投资者担忧大盘冲顶时,指数却不断创出阶段新高。也许,大家要适应A股新常态,做好准备,迎接不时刷新新高的股市。

昨日,股市在逾6000亿元的天量下,上证指数再度刷新了自2011年8月以来的3年多高点,这是在历史天量下创出的阶段新高点。至此,本周4个交易日每日刷新阶段高点。街头巷尾谈论股市的人群和话题量迅速飙升,这是很久没见的兴旺局面。

本周四的盘面可反映出当下的市场心态:在持续活跃的赚钱效应下,沪深两市均高开,之后指数波动较大,不断反复,早盘沪指一度出现高位跳水,失守2600点整数关口,于是权重股发

力,临近尾盘时,沪指大幅攀升,几乎以全日最高点收盘,大涨1%。

在降息消息刺激下,本周一,股市以天量创新高后继续上涨,投资者高兴之余,不少人在担忧这么大的成交量如何维持。机构资金大幅加仓追逐券商和保险股,导致了短期指数的飙升。近日,大盘领涨的主力均是金融股。从以往A股的脉冲式行情看,资金总是难以维持蓝筹股的持续上涨。金融股大涨是不是行情快要结束了?后面几个交易日,大盘以连续上涨并再创天量回答了这个问题。

很多投资者担心的“高位滞涨”没有出现。天量之后,为何大盘没有停歇,没有短线见顶,而是承受住了回调的压力?本周四,两市共有60只非ST类个股涨停,而跌幅超过5%的个股只有5只,市场人气持续高涨,资金加速进场的趋势没有改变。

本周所有交易日均保持了两市合计5000亿元以上的成交量,这在A股历史上是第一次。从以往惯例来看,大盘在人气高涨时创下天量,有了天价产生天量,或者说有了天量产生天价,都是阶段见顶信号的说法;但这次股市维持住了天量,把按理罕见的成交量变成了日常的现象,这打破了人们的惯常看法。

这种新情况还能持续多久未可知,至少这是A股历史上从未有过的状态。人们对资金面如何维持如此大规模成交量的担忧是正常的,但无论如何,这一段时间以来进场的资金是真实的,代表了巨量资金对牛市前景的看好。

连阳逼空总有结束的一天,但中国股市强大的牛市通道已经形成,每次调整都将作为资金入场新机会。随着筹码活跃,绩优股的行情远未走完,牛市行情已经展现在眼前。

超7000亿打新资金回流 火爆行情再添薪

王璐

周四,两市强势震荡后继续上行,沪指尾盘创下本轮反弹新高2631.40点,两市全天成交量达6185亿元,再创历史天量。

我们认为,虽然目前市场存在调整要求,但考虑到超7000亿元申购资金陆续解冻回流二级市场,指数短线仍有望继续冲高,向上挑战2650点阻力位。

强势格局延续

从盘面观察,股指强势格局延续。券商股继续充当了领涨风向标,以金融、煤炭股为主的权重板块整体表现活跃,对指数重心抬升起到了关键作用。

农林牧渔、纺织服装等二三线板块也呈现出一定的活跃迹象,特别是尾盘医药、交运等二线蓝筹相继发力,

配合机器人、体育、参股金融等主题概念股活跃,有效提振了市场人气。整体来看,场内板块轮动积极,场内做多合力充沛。虽然热点切换显示出资金调仓换股的动作还在进行,结构性行情出现的概率较大,将在一定程度上延缓指数上攻的步伐,但量能水平持续温和放大,周四再创新高,指数强势格局将得以保持。

资金面宽裕

回顾本轮行情可以看到,从沪港通、“一路一带”规划到本周的央行不对称降息,政策面利好消息的持续释出催生了权重蓝筹的估值修复预期,成为推动本轮上涨的主要动力。

与此同时,流动性相对宽松的环境,也为指数上涨起到了良好的量能支撑。从近期上海银行间同业拆借利率的表现来看,资金面始终保持在相

对充沛的状态中,而央行连续降低回购利率的举动,更有效带动了无风险利率的回落。对于A股市场来说,无风险利率的回落将促使市场资金风险偏好的改变,股票市场凭借较高的风险回报,有望在中长期迎来增量资金介入。

就短线而言,央行本周在公开市场上实现净投放资金350亿元人民币,配合此前的降息举措,货币政策为经济托底,同时周四、周五是本轮新股申购资金解冻日,考虑到本轮7只新股冻结资金合计超过7000亿元,解冻资金陆续回流二级市场也将有助于指数进一步冲高。

上攻步伐放缓

不过,在乐观的同时,投资者需对当前市场存在的调整要求予以足够重视。

在连续强势上攻之后,目前场内已积累较多的获利盘,资金筹码兑现要求

的升温将加剧指数继续走强的难度。同时,目前指数上攻步伐已出现放缓迹象,上涨过程中伴随着明显的板块分化,较之前期的系统性上涨,市场的赚钱效应有所减弱,并不利于做多动能的进一步聚集和发力。结合技术面看,目前沪指周线级别超买信号强烈,同时日线级别K线已明显偏离均线系统,部分技术指标也呈现出顶背离的形态,跳空缺口的连续出现,更加剧了指数技术修复的要求。

整体来看,我们认为,沪指短线在资金回流的推动下仍有冲高欲望,但此后将放慢反弹节奏,通过强势震荡的方式,来完成对技术指标的修复和对浮筹的清洗。同时,在政策面的支撑下,市场中长期强势格局并未发生转变。操作上,考虑到在当前位置加仓可能会陷入一定的被动境地,因此,我们建议待股指适当回落后再择机布局。

(作者单位:西部证券)

有利因素占上风 年末股市看点多

证券时报记者 汤亚平

今天是11月份的最后一个交易日,指数月线七连阳几乎没有悬念。年底的行情怎样?12月能否保持强势?综合目前分析人士的预测,总体上认为年前股市有利因素更多,跨年度行情值得期待。

从不利因素来说,官方数据显示:2014年10月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.8,较上个月的51.1有所回落,创今年5月以来新低。

经济数据走坏,说明经济结构的调整、过剩产能的削减正在进行中。中国经济在稳增长方面的努力不能一蹴而就,经济恢复内生性增长动力的过程还在波折中前进。为了稳增长,下半年以来出台了更多有力的刺激措施,这些举措已经对股市产生积极影响。

经济数据转差,促使央行事实上打开了降息降准的总量之门,实施偏宽松的政策取向。对目前仍旧依靠资金驱动的股市而言,降低利率无疑是大利好。可以预期,经济数据的波动,还会催生更多的改革措施出台。央企国企改革是下半年中国

经济增长的主要动力,也是推动股票价格上涨的主要因素。譬如,土地流转已经由阶段性主题投资,升级为整个产业链的价值创造的投资机会,而土地资源型上市公司还有国企改革大机会。可以肯定,年底是央企、国企交出阶段性改革答卷的时间节点。

随着各地限购政策的退出或者松动,限贷政策的明令放宽,楼市开始进入了一种新的状态。低迷了大半年的国内楼市在年末开

继续配置。

始有回暖的迹象。在二三线市场的政策放宽趋势也开始“辐射”到一线城市。北京、上海两地近一个月来不断出台楼市新政策。在广州,尽管限购、公积金贷款等政策仍无新变化,但央行降息信号明显,楼市的成交在年末放量没有悬念。今年年末楼市“翘尾”的迹象已经开始显露。

从市场参与机构角度看,基金排名进入最后一个月的决战阶段。今年市场先抑后扬,波动幅度较大,以地产、券商等为代表的价值股近期表现突出,而目前占据收益率前列的股票基金则在前期依靠重仓成长股取得领先。最新数据统计显示,今年以来,590只股票型基金整体获得15.52%的平均收益,混合型基金获得13.87%的正收益。伴随蓝筹行情的崛起,12月市场风格、热点的转换,很大程度将决定基金的最终座次。正因为这样,年末基金排名冲刺,预计将给股市带来更多的赚钱效应。

整体上,深化改革和依法治国前所未有地激发了社会活力,增强了人民信心,调动了全国上下的积极性,全面深化改革和全面推进依法治国已成为中国经济和股市的战略支撑。

从长期看,中国经济增长仍有较大空间,城镇化的加快,产业结构的升级,基础设施的升级,现代农业的发展,地区间经济结构的梯度调整和升级,以及服务业的发展都有广阔的发展前景。与此相对应,中国股市目前的估值并未出现大幅提升,已经被激活的市场未来还有广阔的空间。就短线看,跨年度行情值得期待。

中金公司近千名投资人问卷调查显示: 八成投资者看好后市 半数仓位超七成

证券时报记者 游芸芸

中金公司近日针对近千名机构、个人和海外投资者就A股市场进行问卷调查,结果显示:82%的受访投资者认为市场仍将上涨;五成受访投资者目前仓位在75%以上,14%受访投资者已运用杠杆;国内公募机构、财富管理机构对2015年股市较为乐观,保险机构及产业投资者等类型的投资者相对谨慎。

14%受访者运用杠杆

据了解,本次调查于11月26日进行,受访的对象中机构类投资者占比约40%,个人投资者占比约36%,海外投资者占比6%,卖方、产业投资者等其他类反馈者17%。调查显示,三成受访投资者目前仓位90%以上;五成受访投资者仓位在75%以上,14%受访投资者表示已经运用了杠杆。

82%的受访投资者认为年底市场将上涨,预期沪指涨至3000点及以上的投资者占比19%。板块方面,受访投资者最好看的是券商、保险、地产、银行、国防军工和医药;其中58%受访投资者看好券商,32%看好保险。对于未来两周的操作策略,40%受访投资者表示准备持股不动,伺机加仓的占比35%。

■财苑社区 | MicroBlog |

螺旋式上涨有效推进

温鹏春(财经名博):指数螺旋式上涨进程在有效推进,市场热点此起彼伏,机构投资者持续加仓迹象明显。创业板指数也同步主板,并未出现之前跷跷板的格局,这从另一个方面反映出市场多头的积

在对2015年股市的判断上机构基本趋于乐观:51%受访投资者对2015年行情表示乐观,他们认为行情至少会延续至2015年上半年;30%受访投资者表示谨慎乐观;悲观看法不足5%。

从投资群体来看,国内公募基金和财富管理机构看好后市的比例分别达57%和58%,私募机构、个人类投资者乐观比例约在50%,保险机构及产业投资者等类型的投资者乐观的比例相比低一些。其中,保险机构中悲观者比例最高,达到15%。

中金看好四大行业

此前中金公司发布策略报告称,虽然A股市场之前对于政策放松有一定的预期并出现了一定涨幅,但官方利率的下调只是一个更加明确放松周期的开始,对实体经济和股市的影响不宜看得太短。考虑通胀的前景,未来相当长时间内市场面临的是相对宽松的货币政策,而与此同时各项改革持续推进,这样的环境将对股市有利。

中金公司建议,降息使得此前隐含较多悲观预期的周期性行业都需要重新评估,投资者可关注地产、机械、券商、保险四大行业。

极和资金面的充沛。就后市来讲,短期各项技术指标有明显超买迹象,因此需密切关注量能。一旦放量后价格难以前进,则随时可能进入回调。(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)