

频遭空袭 3400关前真摔还是假摔?

证券时报记者 谭恕

近期股指振幅明显加大,100点间的宽幅震荡也显平常。昨日上证指数开盘于3389.85点,之后震荡下行,午后下破3300点,最低探至3290.22点后逐波回抽,日K线收出长下影中阴线。沪指全天波动100点,振幅达2.96%。两市合计成交超7500亿元。

沪指当前处在3400点敏感位置,虽不能排除股指假摔变真摔的可能性,但从盘后分析来看,不少市场人士认为是正常的洗盘动作。不过,突然杀至盘中的利空却个个来头不小。

多重利空 个个不可小视

昨日迅速扩散的利空消息,首推光大银行降低伞形信托配资杠杆,由先前的1:4调降至现在的1:3,未来将调整至1:2。这个来自银行理财产品的去杠杆导向,使得昨日上午11点后金融股全面杀跌,上证180金融指数一度下挫4.35%,领跌大盘。不过,随后同时释放出的“银行理财打算显著增加权益类投资余额”这一重要信息,又使金融股回抽走稳。

其次,周一人民币汇率大跌及进一步贬值预期延续到昨日盘中,地产股振幅加大,上证地产指数一度下挫4.08%,成为继金融股之后的领跌指标。与此同时,人民币贬值受益股纺织服装继续强势。贵人鸟、海澜之家、维格娜丝等个股先后涨停。

第三,几乎与去杠杆同步见报的工业企业利润下降数据,加剧了市场悲观气氛。数据显示,中国12月规模以上工业企业利润同比-8.0%,前值-4.2%,创历史最大跌幅。专家分析,12月份工业利润降幅扩大的主要原因包括价格走低对利润下滑影响加剧、石油、煤炭等行业利润下降明显、成本费用增长加快挤压利润空间。这一数据显示,经济内生增长动力减弱。

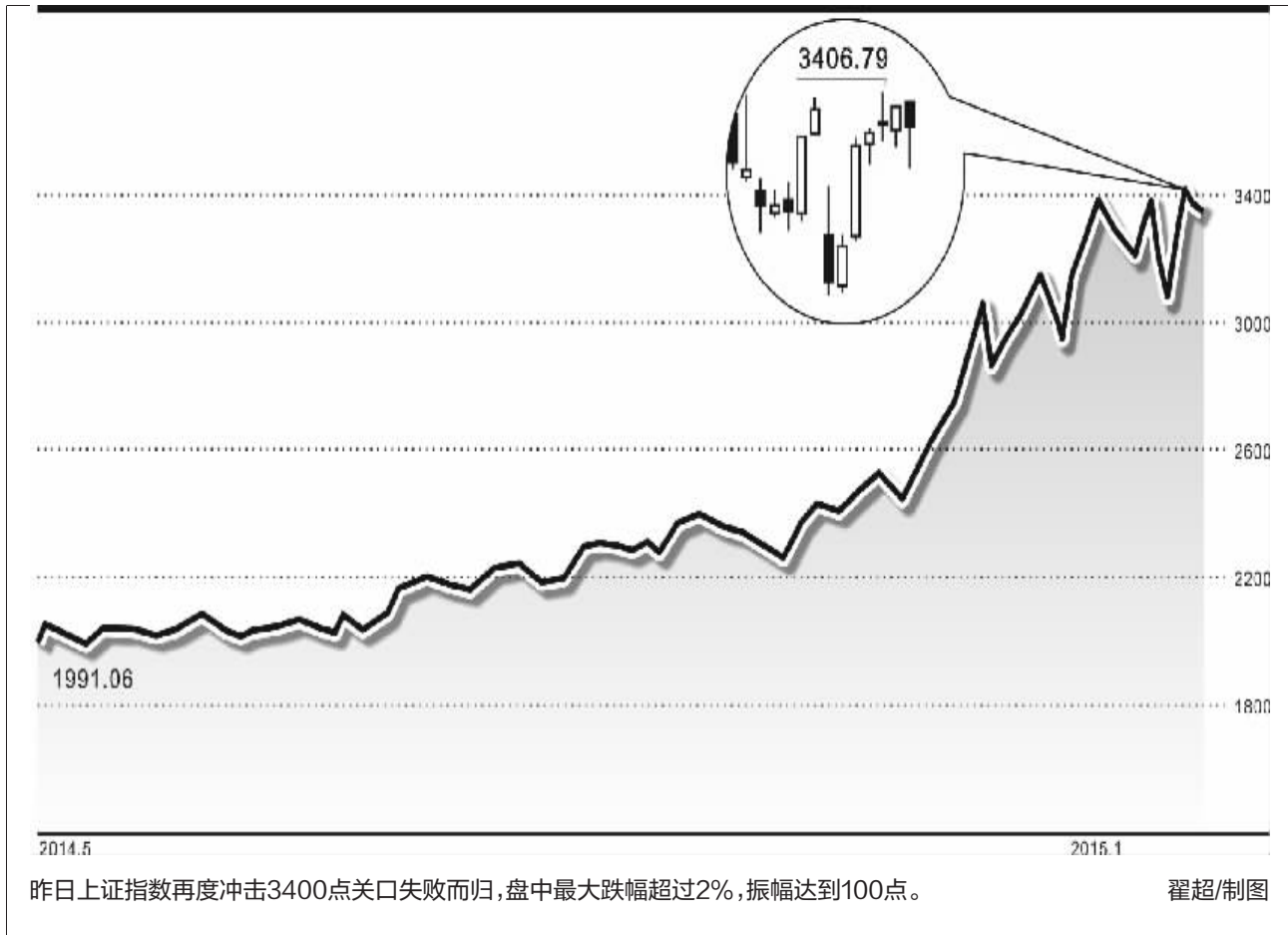
第四,油价连跌创6年新低,显示生产者物价指数(PPI)再度承压。

最后,技术面的调整要求非常明显。上证指数自2015年1月6日见到阶段高点3400点至今已经有16个交易日,盘中曾4度触摸高点都未能突破,期间两市的成交量反复萎缩,前期强势龙头品种却上涨不济。周一透支涨幅的新股申万宏源则在昨日盘中以接近跌停价助跌,给了整个券商股投资者强烈的下跌暗示。

盘中强震 或是洗盘吸筹

若未能有效突破3400点,在多重利空隐忧下,股指会不会掉头向下呢?对于后市走向,市场人士却并不悲观。

中金银行组分析师黄浩认为,针对



对光大理财部门将继续降低伞形信托配资杠杆的消息分析,银行增加权益类投资的背景是理财规模快速增长,债券利率整体下行,但同时原先高收益的非标资产难觅,所以银行必须寻找替代性的高收益资产。权益类投资,特别是两融受益权/伞形信托的风险极低,是理想的替代性高收益资产。中金分析,降低伞形信托杠杆是股市上涨的结果,而非原因,股价涨了降低杠杆比例是银行的正常反应,无需过度解读。

华泰证券研究员罗毅认为,金融股长期有望走牛,回调即可买入。他认为,人民币贬值属于短期事件性影响,未来仍将维持稳健;伞形信托杠杆比例或调节,不改前期银行股上涨逻辑。未来来自海外、房地产和银行存款理财等渠道的资金将持续入市,支撑牛市行情。此外,全球央行貌似“货币大战”再起,美元吸引力提升、新兴市场资金流向分化、人民币短期波动。未来中国依将是全球最有竞争力的经济实体,均衡汇率左右的双边波动才是常态,资本外流从期限和数

量上不应过分夸大。由此,银行板块回调即是买入良机。同时,保险股估值低、弹性大,兼具安全和弹性,股价回调可买入。券商则走向资本中介和资本投资多元盈利模式,前景也值得看好。

针对股指震荡,也有市场人士认为,这是正常的洗盘吸筹,有利备战3400点冲关,昨日的假摔是诱空暗度陈仓。1月以来,大盘几次在盘中大跌,在尾盘又拉升,说明主力盘中的动作是诱空行为,在诱空当中暗度陈仓,频繁进行二八板块的节奏转换。

资金调仓换股 期待百花齐放

证券时报记者 汤亚平

“11·9”强震后,A股市场余震不断。昨日权重股带头“砸盘”,令沪指一度下挫近3%,失守3300点,可以说是震撼感较强的余震。

近期,大盘连续发出超买超涨信号。从沪指看,11月以来周线9连阳,涨幅高达35%。如此快速的急涨,使短线获利资金回吐的压力骤然增加。但近期股指缩量缩量创新高,暗示了大盘蓝筹将进入休整。只是周线、月线都显示行情不会在调整中结束,股指处于上下两难境地。

从推动本轮行情的核心因素看,后市走向还是要看政策面的变化。国务院总理李克强周一主持召开座谈会,听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告》的意见建议。两会预期渐行渐近。李克强强调,宏观政策要动静相宜,主动作为。今年要进一步深化财税金融等重点改革,在强实体、促创新、惠民生、防风险等方面更大发力。清华大学吴晓灵、银河证券左小蕾、中国银行曹远征提出,要实施松紧适度的货币政策,加快推进金融改革,稳定市场预期。

与会者建议把更多精力放在改革上,用结构性改革破解结构性矛盾,通

过发展现代服务业等高端产业,提高经济效率。李克强调,当前中国经济发展进入新常态,必须按下全面深化改革的“快进键”,用好政府和市场这“两只手”,打造“双引擎”,让传统产业加快升级、新兴生产力加快成长,实现新常态下稳增长与调结构的平衡,使保持中高速增长、迈向中高端水平成为中国经济发展的主旋律。

无疑,针对2015年的新形势、新预期,市场资金也有必要进行大幅度的调仓换股。随着A股牛市行情不断深化,未来资金布局可能更趋向于多元化,去年的“二八现象”会逐渐淡化,百花齐放才是春。

2月份限售股解禁压力偏小

张刚

统计数据显示,2015年2月份首发原股东限售股的解禁市值为964.28亿元,比1月份增加384.09亿元。股改、定向增发等部分的首发原股东解禁市值为370.45亿元,比1月份减少670.68亿元。2月份合计限售股解禁市值为1334.73亿元,比1月份减少286.59亿元,减少幅度为17.68%。2月份解禁市值环比减少一成多,目前计算为2015年单月解禁市值的第三低。

2月份交易日为16个,比1月份的20个少4个,日均限售股解禁市值为83.42亿元,比1月份增加2.35亿元,增加幅度为2.90%。2月份限售股解禁的上市公司有52家,比1月份减少91家。2月份平均每家公司的解禁市值为25.67亿元,比1月份的11.34亿元,增加14.33亿元,为其2倍多。从整体情况看,和1月份相比,2月份限售股解禁市值环比减少,但由于单日减少、涉及上市公司减少,因此单日解禁压力环比微增,单个公司的解禁压力大增。

2月份包括首发原股东和非首发限售股解禁的52家上市公司中,解禁

市值最大的前3家分别为环讯电子的314.37亿元、中国西电的187.67亿元、朗玛信息的145.51亿元。1334.73亿元的解禁市值中,沪市公司有755.63亿元,深市主板公司有41.08亿元,深市中小板公司有231.61亿元,深市创业板公司有306.41亿元。

股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有23家,占当月涉及解禁公司数量的四成多,在100%以上的公司有10家。其中,比例最高前三家公司分别是,环讯电子的比例最高达到847.31%,其次是东风股份的556.82%,朗玛信息的298.51%。52家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有23家公司。解禁

市值最大的前3家分别为环讯电子的314.37亿元、中国西电的187.67亿元、朗玛信息的145.51亿元。1334.73亿元的解禁市值中,沪市公司有755.63亿元,深市主板公司有41.08亿元,深市中小板公司有231.61亿元,深市创业板公司有306.41亿元。

(作者单位:西南证券)

| 解禁市值最高、解禁限售股占流通A股比例最高的各前十家上市公司 | | |
|--------------------------------|-----------------|-------------|
| 限售股解禁市值(亿元) | 解禁限售股占流通A股比例(%) | |
| 环旭电子 | 314.37 | 环旭电子 847.31 |
| 中国西电 | 187.67 | 东风股份 556.82 |
| 朗玛信息 | 145.51 | 朗玛信息 298.51 |
| 东风股份 | 112.65 | 凯美特气 194.12 |
| 吉视传媒 | 73.70 | 利德曼 165.38 |
| 森源电气 | 46.15 | 登云股份 160.71 |
| 飞利信 | 44.17 | 万润科技 147.05 |
| 华录百纳 | 41.58 | 荣科科技 137.81 |
| 凯美特气 | 36.35 | 岭南园林 122.94 |
| 利德曼 | 30.41 | 飞利信 111.63 |

(张刚/制表)

申银万国市场研究部联席总监钱启敏: 一季度慢牛 七成仓过年

近期,权重股持续低迷,而创业板指数却迭创新高,资金大笔流入中小市值个股,题材盛宴是否再次开启?春节前投资者们该如何决策?申银万国市场研究部联席总监钱启敏做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),就以上问题与网友交流,以下为访谈实录:

财苑网友:周二金融股领跌,它们后期还会崛起吗?

钱启敏:金融股短期还需要调整,毕竟盘子较大,换手需要时间。未来银行股仍有估值相对优势;保险股基本面好,就是绝对价偏高;券商股要谨慎。所以,如果要从金融板块中选择投资类别,个人最看好银行,其次保险。今后大盘再涨的话,会有8000亿元甚至10000亿元的成交量,银行股是不会缺席的。如果银行股真的见顶了,行情可能也就到头了。保险股要长线投资,如果做波段,要弹性的话,新华最好,太保次之,要内涵的话平安是首选。

财苑网友:有人说券商股已见顶,风险大于机会,您认同吗?

钱启敏:认同。有消息称全球前23大市值的券商股,A股券商占15家,太多了,是明显泡沫。回想2007年6000点时,全球市值最大的前10大上市公司A股占了6家,美国只有3家,但当时我们的GDP不足美国的三分之一。最终撑不住,还是要靠实力说话。

财苑网友:权重股的低迷会持续多久?

钱启敏:权重股目前有分化,金融股调整消化调整,股价连续上台阶后整固需要一定时间。而基建、交运设备、国企改革仍然强势,和政策信息关联度高,仍有机会。

财苑网友:市场像是在走喇叭形整理,高点量能越来越小且很难真正突破前高,低点会不会越来越低?

钱启敏:这是一个技术上的不利因素,反映当前市场有些迷茫和谨慎。但是,单一指标不反映全部内涵。从短线走势看,股弹性很好,多头反击能力很强,拒绝大跌。更大的可能是多头在等机会,等出击的机会,就像猎豹一样。可以再等等看看。

财苑网友:如何看待地产业?

钱启敏:从基本面看,一线城市较坚挺,三四线城市麻烦大。因此,可以从上市房企主要开发的城市着手分析。另外,京津冀板块因为有大北京概念会相对强一些。

财苑网友:如何看待创业板和中小板未来的投资机会?

钱启敏:创业板周二还在创新高,年报期间成长性公司、高送转公司仍有机会。中小板和创业板一样,走势较强。热点有大盘蓝筹向中盘蓝筹扩散的迹象,可以关注中小板中的成长股、补涨股、高含权股等。大成交易背景下,市值太小的品种不适合机构参与。

财苑网友:哪些小盘股机会会比较确定?

钱启敏:影响股价表现的因素很多,所谓“条条大道通罗马”,A股对小盘股溢价始终存在,这是中国特色。小盘股投资建议“抓两头、放中间”:一头是高成长高含权;一头是资产重组(创业板重组股因政策限制适当小心),成功案例不胜枚举,以分散投资、概率博弈为主要手段。

财苑网友:投资者应该如何选择板块与个股,如何规避地雷股?

钱启敏:这轮行情还是要寻找风口,紧跟风口,资金推动型的行情过分学究过分理论不行。所谓地雷股、黑天鹅事件是难以防范的,如威华股份。前三季亏损的公司,很可能全年亏损,这类股票要小心些,除非真的赌它重组。

财苑网友:近期人民币汇率波动较大,这将如何影响A股走势?

钱启敏:人民币贬值情况很复杂,既有美国经济复苏强劲,也有欧洲经济相对暗淡,瑞士、希腊成为不稳定因素。人民币贬值是短期波动还是中期趋势可能还需要观察,短线看对A股有些影响,但不至于构成转折性变量。这次的资金牛市主要还是靠内资和杠杆,只要这部分没有大的问题,大盘趋势应该问题不大。我看了去年央行的货币报表,个人存款全年没有增加,估计大部分进入股市,这才是资金推动的关键变量。

财苑网友:年前A股是否还有一波行情?

钱启敏:历年春节前资金面都是宽的,因为要发年终奖,要有春节消费高潮,不宽松不发钱怎么行?但节后央行一般都会加大回笼,把节前发出去的钱抓回收,以免造成通胀压力。所以,春节前资金面不用太担心。一季度还是慢牛行情,3478点能够突破。这次是资金推动型行情,最终看资金什么时候遇到瓶颈甚至极限。基本在这轮行情中没有作用,因此今后资金退潮时可能会退到比较低的水平,因为业绩台阶没有明显提升。

财苑网友:年前是坚守还是空仓为好?

钱启敏:我建议七成仓位左右,因为中线趋势看好是市场共识,短线震荡热点稍准把握,关注成长股,留三分之一资金做后备应该就可以了。

财苑网友:接下来什么板块比较有机会?

钱启敏:还是要找风口。我觉得一带一路(国家战略)、国企改革(今年重点)、国防军工(即将阅兵)都还有机会,中小盘股中高含权高成长股也可以关注。

(黄剑波 整理)

(更多内容请访问http://cy.stcn.com)

财苑社区 | MicroBlog |

调整空间有限

推石的凡人(财经名博):周二股市走势有点弱,原因较为复杂。一个是人民币汇率暴跌引发对热钱流出的担忧,但笔者认为这不是主要的。主要是央行重启28天逆回购引起市场对降准进一步延后担忧。还有就是光大银行开始降低伞形信托配资杠杆,虽然幅度不大,只是从1:3降到1:2.5,但市场忧虑的是其他银行也会跟进,对市场两融占比比较高的股票产生较大的影响,主要是银行地产券商等大盘股。降准延后也好,降杠杆也好,首当其冲的都是大盘股,所以周二大盘股走势领跌两市。

但从盘面看,封涨停板的股票依然不少,有好几十只,说明市场资金依然较为充沛,在到处寻找机会。只要有一点利好刺激,资金就会冲进去,比如高铁板块就有多只个股突然直线上拉封于涨停,刺激的消息是发改委批复多个项目,或者

是墨西哥高铁开标,中国公司有望再次中标,反正见风就是雨,说明市场资金充沛,投资者热情未减。从这个角度看,资金较充足以及投资者信心较高会有效封杀股指下跌空间。周二股指受到下方10日线支撑企稳,勉强收报于5日线上方,至少说明短期依然处于强势氛围,有一股势力不愿意让股指出现暴跌。股指大跌不符合管理层提振股市的意愿,但大涨也同样不符合管理层本意,因此后市股指有望继续震荡上涨。

就目前来看,周二大跌一度有点反应过度,但随后市场做出自我修复,下跌空间大大减少。我觉得后市将以震荡偏强格局为主,指数的支撑位首先是5日线,其次是缠绕在一起的20日和10日线。个股方面可以关注医药、国企改革、银行的机会。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)