

近14年,A股春节前一周上涨概率达85.71%

恐慌盘砸出买点 春节红包并非奢望

证券时报记者 邓飞

受上周末多重利空叠加影响,大盘昨日跳空低开并一路震荡走低。截至收盘,上证综指下跌2.56%,逼近3100点,近5个交易日5连跌;深证成指下跌1.68%,失守11000点。两市量能继续萎缩,交投人气趋于平淡。

从盘面看,各板块跌多涨少,权重股领跌,概念股活跃。互联网、国产软件、电商、互联网金融等概念板块涨幅居前;保险、银行、基建等权重板块跌幅超过大盘。

春节前上涨概率大

尽管A股本周出师不利,但并不妨碍大家期待春节红包。从历史经验看,2000年以后的春节前一周行情,呈现明显涨多跌少的特征。证券时报记者统计发现,2000年以来的14个春节行情,有12年A股在春节前一周获得正收益,上涨概率达到85.71%。市场人士认为,春节前期A股之所以容易上涨,主要是因为经过希望持币过节的投资者抛售后,空方动能短期释放充分,为多方创造了良好的反击时点。

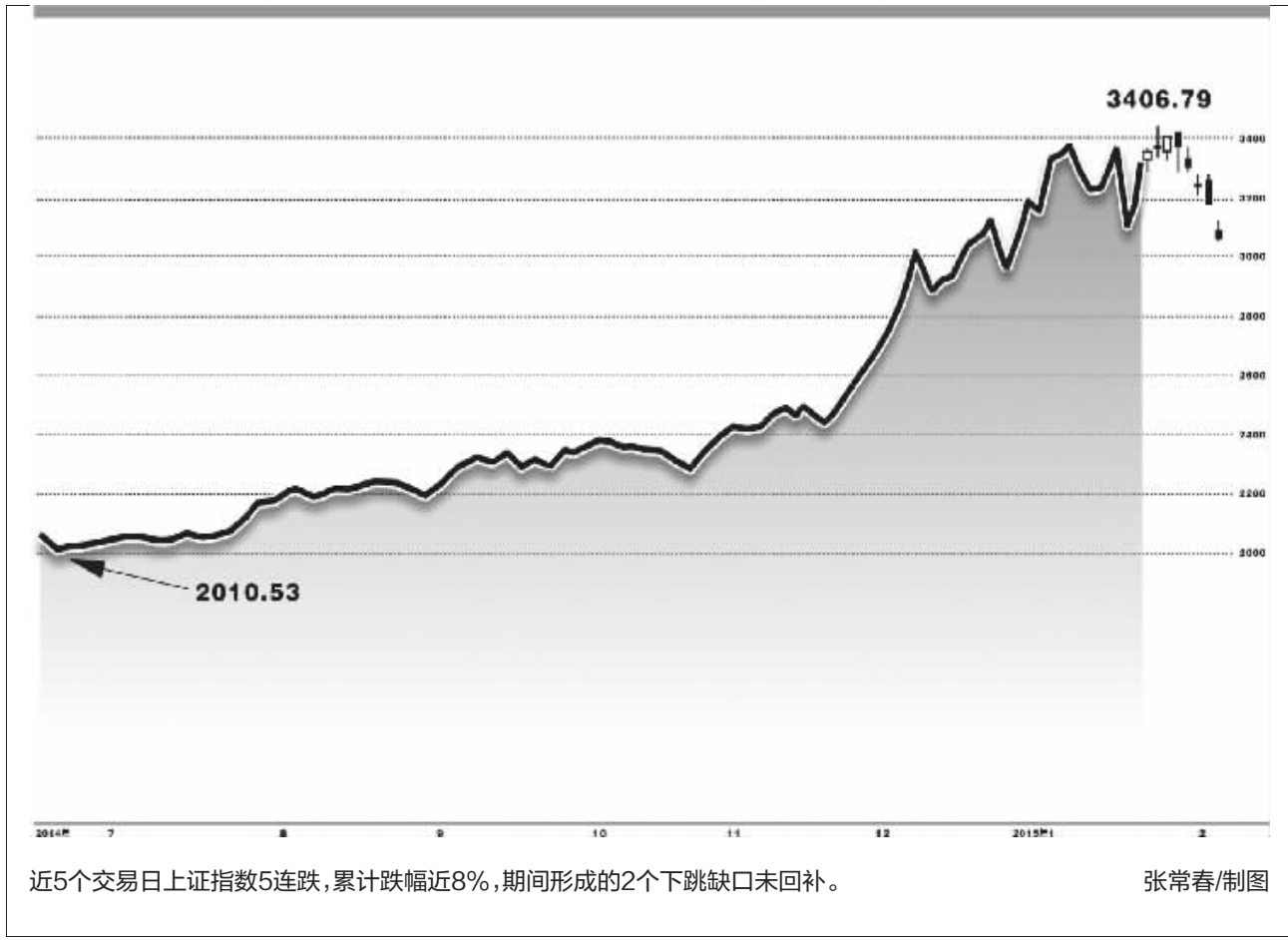
统计显示,过去14年里,股市春节前一周的表现中,只有2001年及2014年出现下跌,沪指两次均是微跌1%左右;而其它年份均有不小的正收益,其中2007年春节前一周涨幅高达9.82%,且取得正收益的12个年份平均涨幅超过了3%,“春节红包”相当可观。

值得注意的是,去年沪指在春节前一周(2014年1月27-30日)微跌了1.04%,但回头来看,沪指在2014年1月20日当天确立了1984.82点的阶段性底部,并在随后的春节行情中一口气冲上了2177.98点,短短一个月时间沪指最大涨幅近10%。

多数机构依然乐观

虽然主流券商研究所对于上周末的利空解读都偏负面,但并没有改变他们对于A股长期看好的逻辑。整个2月份,A股波动加剧,指数先抑后扬成为机构共识。

兴业证券认为,2月初悲观情绪下,行情可能出现惯性调整,因为投资



者情绪短期趋于谨慎,“利空”在互联网的传播下会增加对政策“黑天鹅”的担心。此外,赚钱效应下降,短期缺少驱动指数上涨的板块。但他们强调,2月初若是恐慌情绪导致行情超调,则是很好的买点。

海通证券也认为,牛市基础未变,1月实则为强势休整,并维持三条投

资主线:低利率主线的金融地产、创新逻辑的高端装备和互联网、改革逻辑的国企改革。他们展望2月,货币宽松概率上升,低利率主线望更突出。伴随地方两会召开及国企改革顶层设计方案可能出台,国企改革主线望将升温,但创新主线也并非因此消沉。横向行业比较建议关注航空,主题关注上海本地股。

当然,也有机构对行情趋于谨慎。中信证券就建议投资者不应春节前降低持有过强的期望。他们认为,即使一季度末、二季度出现了降息降准,未来的货币政策放松可能伴随着风险溢价的上扬。所以,流动性推动的行情已经接近尾声,建议投资者保持更多现金持仓,均衡配置。

A股收盘后期指翘尾 升水超1%

证券时报记者 万鹏

昨日,受金融股大幅下挫的影响,深沪股市双双大跌,以全天低点收市。不过,在A股收盘后,期指出现显著上扬,期指主力合约在最后15分钟内回升28.3点,涨幅0.84%,收盘点位3397点,较沪深300现货升水43.04点,升水幅度高达1.28%,创出近期的新高。

盘面显示,期指主力合约最后15分钟内的上涨过程中,持仓量下降3128手,显示尾盘上涨主要是空头主动平仓所推动的。不过,从全天的持仓变动来看,空头的增仓迹象更为明显。

中金所盘后数据显示,期指1502合约前20大空头共加仓5145手,明显高于前20大多头的加仓数量(3110手)。其中,“空军司令”中信期货增仓581手

空单,并减持了1298手多单,由前一个交易日的净多692手,转为净空1187手,实现多翻空。不过,空头第二大主力海通期货却逆势抄底,增加了2858手多单,而空单仅增加了502手。从近一个月来期指的总持仓来看,1月中旬的大部分时间都在22万手之上,1月20日至今持仓量明显回落,显示多空双方开始趋于谨慎。

大盘连跌5日 两成个股逆势上涨

证券时报记者 谭毅

近5个交易日A股连续下跌,上证指数从最高3400点跌至昨天的3128点附近,期间累计跌幅近8%。尽管受多重利空影响,市场整体一片肃杀,但5个交易日累计仍有两成个股翻红,小盘股表现出良好的弹性。

受累重重利空,2月的第一个交易日,沪深两市跳空低开,沪指大跌近百点,最低下探3122.57点,考验3100点支撑。深成指低开震荡下跌,振幅近2%。值得注意的是,创业板低开震荡走高,最高上探1708.71点,站上1700点关口,成交量持续收缩。从个股表现看,两市下跌家数近1500家,上涨家数沪市331家,深市则有621家,深市的小盘股表现出逆势上涨的特性,从近5个交易日的累计数据看,这个特征更明显。

股指连挫5个交易日,上涨个股依然活蹦乱跳,平均下来,每天有24只个股涨停。其中,新股次新股板块赚足眼球。以再升科技为例,上市首日涨停后,又接连实现了7个涨停。在新股突出的赚钱效应下,创业板小盘股的上涨不可小视。

连续5个交易日,两市一共有587只个股出现了累计正收益,其中中小创公司有273只个股,占比将近一半。个股方面,累计涨幅最大的是大智慧,5天涨幅达到61%;涨幅超过40%的个股有3只,分别是汇鸿股份、全通教育和华鹏飞,涨幅分别为

48.72%、46.42%和46.40%;此外,京天利涨幅为36.22%,涨幅超过20%的个股有7只。在涨幅居前的20只个股中,中小板和创业板股超过一半,达12只。

除了中小创个股,ST板块逆势上涨成为风景。数据显示,累计5个交易日

中出现正收益的ST股共18只,其中,累计涨幅最大的*ST传媒达15.71%。ST股的活跃上涨与业绩预告时点吻合。截至目前,两市共有近50家ST及*ST类公司发布了2014年业绩预告,预盈预增的公司合计占比超过7成。而在预喜公司中,*ST宝钢预计2014年

净利润将达到3亿元,是最多的一家,5个交易日累计涨幅2.40%。此外*ST锐电虽然极有可能连续三年亏损,而且最近一个月来还遭受诉讼和行政处罚等多重利空,但股价却节节高升,5个交易日累计涨幅*ST锐电达到6.19%,并创出一半以来的新高。

近5个交易日涨幅居前个股					
代码	简称	市盈率(倍)	收盘价(元)	1月27日以来涨跌幅(%)	行业
601519	大智慧	216.76	11.66	61.05	计算机
600981	汇鸿股份	166.29	7.57	48.72	商业贸易
300359	全通教育	301.16	129.07	46.42	传媒
300350	华鹏飞	76.51	28.84	46.40	交通运输
300399	京天利	174.84	79.01	36.22	计算机
000626	如意集团	34.76	27.01	28.31	商业贸易
002280	新世纪	-	64.93	26.08	计算机
600986	科达股份	66.91	12.79	23.81	建筑装饰
300170	汉得信息	51.75	16.26	23.00	计算机
002522	浙江众成	192.34	23.21	21.65	轻工制造
002713	东易日盛	176.10	47.60	21.30	建筑装饰
000861	海印股份	72.83	10.70	20.63	商业贸易
002568	百润股份	142.80	55.78	19.32	食品饮料
600355	精伦电子	-	9.42	18.64	通信
002539	新都化工	58.55	20.96	18.22	化工
000040	宝安地产	195.66	7.95	17.95	房地产
002681	奋达科技	86.87	42.04	17.56	家用电器
002009	天奇股份	56.11	19.10	17.18	机械设备
300297	蓝盾股份	291.85	22.80	16.92	计算机
603005	晶方科技	68.73	54.80	16.87	电子
000806	银河投资	660.87	8.85	16.14	电气设备
000504	*ST传媒	-	8.25	15.71	传媒
000792	盐湖股份	50.23	27.49	15.50	化工
000797	中国武夷	74.43	17.35	14.90	房地产

谭毅/制表

1月限售股减持额 从历史高位回落

张刚

统计数据显示,1月份限售股解禁后合计减持市值为378.03亿元,比去年12月份减少76.24亿元,减少幅度为16.78%,为历史第二高;涉及上市公司310家,环比减少162家,减少幅度为34.32%;在分布上看,深市主板公司52家、中小板137家、创业板70家,沪市公司51家。

1月份大盘冲高后下跌,板块分化,限售股减持额环比回落,但仍为历史第二高,深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体。

另一方面,1月份上市公司大股东增持市值环比大减八成多。1月份上市公司大股东增持市值共计76.57亿元,环比减少413.99亿元,减少幅度为84.39%,仍为历史偏高水平;涉及上市公司有99家,环比减少了74家;在分布上看,深市主板公司20家,深市中小板46家,深市创业板23家,沪市公司10家。中小创公司成为增持主体。

中信证券被减持市值最高,海思科被减持市值最高。原限售股股东减持的310家上市公司中,被减持市值最大的前五家上市公司分别为中信证券、海思科、庞大集团、西部证券、海润光伏,减持市值均在16亿元以上。其中2家为券商股。中信证券被减持市值最高,高达115.09亿元,是通过二级市场交易

减持方式进行的。

被增持的99家上市公司中,被增持市值最大的前五家上市公司分别为海思科、万科A、杰瑞股份、同洲电子、姚记扑克,增持市值均在3亿元以上。其中,4家为深市中小板公司,1家为深市主板公司。海思科被增持的市值最高,达23.84亿元,是大宗交易方式增持的。增持方为申萍、杨飞、郝聪梅、邓翔、梁勇,均为公司高管,主要是受让公司控股股东及实际控制人王俊民先生、范秀莲女士、及股东新余天禾广诚投资有限公司累计减持股份。申萍女士系王俊民先生的配偶,杨飞小姐系范秀莲女士的女儿,邓翔先生为公司副总经理,持有天禾广诚4%的股权,梁勇先生为公司监事会主席、持有天禾广诚2%的股权。此次增持属于关联交易。

1月份大盘下跌,板块涨跌分化。产业资本减持市值环比减少一成多,为历史第二高,而增持市值环比减少八成多,为历史偏高水平。被增持市值多的、被减持市值多的公司多为深市中小板公司。数据显示,2月份解禁市值为2015年年内第三低。其中,2月份中小板公司单月解禁市值为2015年年内第四低,创业板单月解禁市值为2015年年内第三高。2月份创业板公司减持压力将增大,但整体减持规模将减小。

(作者单位:西南证券)

短线看淡 适当收缩战线

钱启敏

短线看,后市大盘仍将惯性探底,弱势整理。

首先,引发A股持续下跌的原因有二:一是新股集中发行分流市场资金。根据公告,下周沪深两市将有24只新股集中发行,在目前市场增量资金相对匮乏的情况下,对存量资金的分流压力较大。二是个股黑天鹅事件频发。例如上周末民生银行行长非正常离职,以及安邦保险不断增持民生银行股份,已经成为该行第一大股东,导致市场对该行未来发展前景有所顾虑,进而影响整体金融板块顺势调整。而蓝筹股的下跌又拖累大盘指数重心下移。又如墨西哥政府宣布无期限推迟该国高铁建设项目,导致铁路基建板块的利好预期落空,周一南北车、中国铁建等个股跌停或接近跌停,对市场人气形成冲击。

从目前看,由于短线利空需要持续消化,尤其是新股发行将在下周密集募资,资金面的压力恐将延续到下周中后期,因此短线调整、弱势探底将成为本周市场的主基调。虽然,从市场环境看,尚不至于出现阶段性大调整,沪指3000点大关仍有较强支撑,但就短线而言,3000点上方的震荡恐怕会维持一段时间。

从盘面热点看,有从大蓝筹向中小市值成长股切换的信号。一方面,沪深两市的成交量差距有所缩小。另一方面,小市值个股弹性较高,周一创业板指数逆势上涨将近1%。同时在当天上证综指下跌82点的背景下,两市仍有40%的个股走强,可见个股机会还是存在的,并不是全面调整甚至恐慌。

操作策略上,建议适当收缩战线,腾出部分资金参与新股申购,同时关注中小市值成长股。

(作者单位:申万宏源证券研究所)

财苑社区 | MicroBlog |

做空动能减弱

伟晴(财经名博):如果算上“1.19”的缺口,沪指今年已出现了三个向下跳空的缺口。按一鼓作气,再而衰,三而竭来看,股指向下调整的空间不大。

消息面上看,年前的利空已基本兑现。权重股来看,也都回调到位,将进入到震荡筑底阶段。而从成交上看,也已大幅萎缩,做空动能减弱。不过,由于去杠杆的影响,成交量还有可能进一步萎缩,也就是说,我们预计短线股指将在3100点到3130点一带震荡筑底,以时间换空间的方式来进一步修复中短期的技术指标。

金融股短期承压

推石的凡人(财经名博):股指要反弹,必须要有一个领先反弹的权重板块,但问题是哪一个板块会最先反弹?从业绩成长来说,券商

板块是较好的,但问题是融资买入太多,股价只要反弹,就会有止盈盘大量涌出,加重反弹压力。银行亦是如此。此外,中央政府金融领域反腐会不会继续深化?会不会保持高压态势?后市黑天鹅会不会再次出来?这些都是压制金融股的短期因素。因此金融股即使反弹,高度也不好预计。中国政策市就是那么一回事,除了业绩层面黑天鹅以外,政策和腐败已经成为一个不可忽视的重要因素。

从技术形态看,股指短线有点超卖。但这个超卖是不是就意味着反弹,实在不好说。即便反弹,高度也有限,3250点一带就是重要的阻力位。如果政策意图持续去杠杆,以加大发行德治市场炒作者,央行又不愿意放松货币,即使反弹又如何?只能是加大新股发行,最终结局就是换一批被套的人而已。这就是政策市的悲剧。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)