

15亿资金流入中信证券 权重股复活

证券时报记者 邓飞

昨日午后,券商及保险股飙升,刺激权重集体拉升,指数出现一波快速上行行情。沪指收盘重回3200点上方,量能也较前一交易日小幅放大。证券时报记者统计上证综指前20大权重股近期数据发现,资金持续补血为权重股复活创造了条件。

资金抄底保险券商 三股融资余额大增

1月27日至今,上证综指累计下跌5.27%,中国石化、中国银行、中国平安等多只指标股跌幅超过大盘。但从统计数据来看,在下跌过程中,中国石化、上汽集团的融资余额均出现两位数以上增长,昨日更有数十亿元资金扎堆抄底中信证券及中国平安,市场活跃资金仍对权重股不离不弃。

据证券时报数据库统计,以总市值排名的沪市前20大权重股中,在过去6个交易日中,共有13股跑输大盘,仅有招商银行、中信证券、上汽集团、贵州茅台、中国建筑、海通证券、中信银行等7股跑赢大盘。

从融资余额变化来看,截至2月2日,上述20股中,共有10股的融资余额较1月27日实现增长,占据半壁江山。中国石化、上汽集团、中国太保的融资余额增幅分别高达21.93%、10.79%、9.07%,即股价越跌融资客越买。其中,中国石化1月27日到2月2日累计跌幅超过12%,但同期融资余额增加了12.09亿元,增幅超过20%,融资余额变化曲线呈直线拉升之势。

虽然近6个交易日,上述20股中,仅有中国建筑及上汽集团实现了同期资金累计净流入,但昨日资金蜂拥抢进券商及保险股,还是显示市场并不缺钱,缺的只是信心。数据显示,中信证券昨日以14.56亿元的资金净流入排名榜首,中国平安也净流入近10亿元,海通证券、中国人寿、中国太保、中国建筑等股净流入资金均超过3亿元。

低成交量背景下 大盘股反弹难持续

虽然权重股昨日热血复活,但目前两市量能维持在5000亿元左右的较低水平,与前期司空见惯的万亿天量有较大差距,市场各方对于低成交量下的大盘股持续反弹略显担忧。

主流观点认为,下周24只新股连发,其中周二更是达到史无前例的17只新股申购,高达万亿资金的抽血压力,必然让A股流动性大幅分流。临近春节,虽然央行持续逆回购放水,但货币市场利率还是不断升高,流动性将面临偏紧的局面。

广州万隆表示,尽管权重股近日跌幅较大,存在技术性反弹需求,但这种小幅度波动仍没有太大出手低吸的必要。而部分中小盘成长股连日来涨势迅猛,在眼下资金趋紧的这个阶段内,部分真正成长性较高的个股有望迎来存量炒作机会。

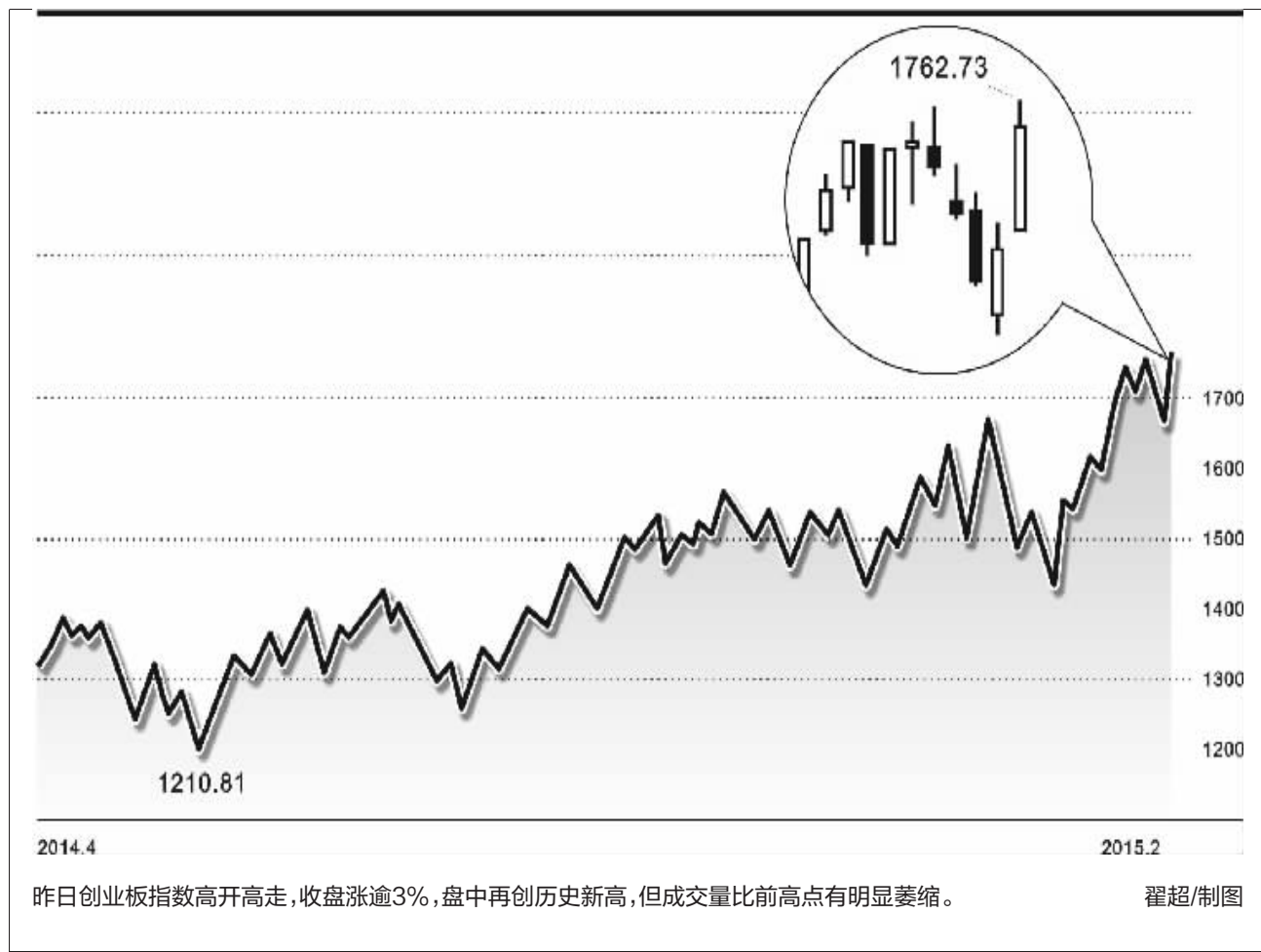
中国石化、包钢和中国平安最近5个交易日获融资净买入

三权重股调整期获融资青睐

证券时报记者 谭欣

在近期连续调整的沪深A股市场,万亿两融资金会否因为心态不定而导致踩踏一度成为大家关注的焦点。周二两市反弹,踩踏并未出现,不过从2月3日之前5个交易日的数据看,两融资金流出和偿还明显。

数据显示,1月27日至2月2日的5个交易日,上证指数跌幅近10%。两融余额一直在11300亿元附近徘徊。就融资净买入指标累计数据而言,金融、交通运输、综合、水利环境和教育等5个行业累计呈现负值,金融业以-29.95亿元排在行业负值之首。而在898只两融标的中,438只标的呈现负值,数量近一半。



昨日创业板指数高开高走,收盘涨逾3%,盘中再创历史新高,但成交量比前高点有明显萎缩。 翟超/制图

银河证券研究所首席策略分析师孙建波则明确提出不再推荐大盘股,因为估值回归基本结束。他认为,这一轮行情无论多么剧烈,其性质也是估值回归,而非新牛市的起点。进入2015年,当上证综指站上3300点的时候,当A50不再明显低于历史平均估值,估值回归也就基本到位了。

申万宏源证券研究所的盘后分析则认为,市场可能顺势调整,但中期向上趋势依然未变。他们认为,上证指数近期几度冲高至3400点上方回落,且

量能未达到前期水平,显示2009年3478点高点周围阻力较大,这个位置的有效突破需要一段时间的整固蓄势。就近几个交易日的量能看,尚未回到前期水平,显示向上动力不足,短期可能继续顺势调整。

量能未达到前期水平,显示2009年3478点高点周围阻力较大,这个位置的有效突破需要一段时间的整固蓄势。就近几个交易日的量能看,尚未回到前期水平,显示向上动力不足,短期可能继续顺势调整。

1月27日-2月3日上证综指前20大权重表现						
简称	1月27日 以来涨幅(%)	1月27日 融资余额(万元)	2月2日 融资余额(万元)	融资余额增幅(%)	1月27日-2月3日 累计资金流(万元)	2月3日资金流(万元)
中国石化	-9.90	551413.40	672350.35	21.93	-82938.89	-6976.23
上汽集团	-4.66	137287.32	152094.35	10.79	11236.93	8839.41
中国太保	-8.04	449741.12	490543.91	9.07	-101475.17	38255.18
中国平安	-8.65	3312048.42	3379946.60	2.05	-396325.40	99444.04
中信银行	-5.25	202762.67	206268.06	1.73	-1150.32	-1269.18
民生银行	-10.77	995816.45	1010172.45	1.44	-58755.89	1977.09
兴业银行	-5.76	1244857.05	1255923.25	0.89	-91008.84	-7067.89
交通银行	-9.17	514189.89	518167.52	0.77	-35829.74	3784.83
浦发银行	-6.35	1472518.49	1476430.97	0.27	-95235.88	18377.20
工商银行	-8.72	612897.76	614158.60	0.21	-60065.55	10785.62
中信证券	-0.77	3203443.54	3202621.95	-0.03	-59699.54	145645.03
贵州茅台	-2.42	282211.25	279794.84	-0.86	-9215.31	4561.92
中国银行	-10.46	1003650.61	988310.57	-1.53	-127895.29	8534.36
招商银行	-3.06	1020977.53	1000245.56	-2.03	-22675.34	26335.58
中国神华	-5.62	299800.14	292037.10	-2.59	-27765.59	7935.70
海通证券	-3.55	1418063.59	1373856.20	-3.12	-4410.17	54323.12
中国建筑	-4.99	992723.15	959995.08	-3.30	13763.62	31989.76
中国人寿	-7.30	586232.38	561217.32	-4.27	-95979.39	41058.81
农业银行	-8.36	492090.38	468654.27	-4.76	-31069.41	-457.82
中国石油	-10.70	380695.97	351527.11	-7.66	-98818.20	3365.26

邓飞/制表 翟超/制图

投资切莫 三根K线改三观

汤亚平

周二,券商、银行、保险三板块尾盘大幅走高,中国人寿率先涨停,带动金融蓝筹股集体大涨。而沪指在金融股的带动下大涨逾2%重返3200点,创业板则再创历史新高。不过,股市的经验告诉我们,投资的心态控制和节奏把握很重要,不能一涨就乐观,一跌就悲观,三根K线改三观。

从大的方面来说,既然牛市行情已形成趋势,它就不会轻易转向;既然牛市已形成共识,那就要不要轻言牛市结束,因为牛市是有周期的。从过往历史看,一轮牛市至少一年或数年时间。目前沪深300市盈率为12.36倍,上证50市盈率为10.16倍,而全球所有的股票市场都已经超过2007年的高位,美股股市的市盈率都在20倍以上。

投资者应该明白,过去10多年来,中国宏观经济基本面逐步发生改变,中央高层越来越看到:一定要改变中国以间接融资为主的融资结构,积极扩大直接融资比例。这个牛市逻辑才刚刚起步。可以说,我们比过去任何时候更需要启动一轮牛市,但它必须是螺旋式上涨。

从板块方面来看,俗话说,金融股不死,行情不止。金融股在主要指数中的权重最大,它的走势对大盘重心影响大,是牛市的压仓石。银行股的市值权重大概要占资本市场市值权重的25%左右,银行行业的行业利润占整个市场全部上市公司整体利润的40%左右。

券商股迎来历史上最好的发展机遇期,而且这一波权重蓝筹上涨行情中最有业绩支撑的,战略性看

好券商股成为业界共识。最简单的道理是,牛市来了,券商股最先牛;牛市结束,券商股最先结束,证券业是典型的周期性行业。2015年券商板块还将迎来资本运作的井喷期,包括重大资产重组、融资等。券商持续受益于沪港通、深港通、注册制以及新三板做市商制度等一系列金融改革创新的制度红利。

在任何持续性的牛市中都必须有足够的板块参与进来,形成有效轮动才能保持整体的上升趋势。从轮动角度分析,去年上半年券商板块整体跑输大盘,跌幅达12.09%,但去年7月以来,券商板块发力反弹,大幅跑赢其他各行业板块,涨幅高达85.59%,一跃成为涨幅第一。

今年以来,1月份,沪深300指数下跌2.8%,中证100指数下跌5.5%,中小板指数上涨10.7%,创业板指数大幅上涨14.2%。进入2月份,上证综指在上周大跌4.22%的基础上,本周一再度大跌82.06点,单日跌幅高达2.56%;周二,权重股蓝筹全面回暖,金融、石油板块大涨。从沪指走势看,市场短线调整有结束迹象。而成长股创出历史新高后会分化走势,业绩证明成长能力的成长股将继续走强。

总之,大盘蓝筹股与小盘成长股良性轮动,改革牛与转型牛轮番表现,才是本轮牛市的根本特征。具体到改革牛,2015年是全面深化改革的关键之年,从地方两会关注焦点看,迄今已有28个省份拟在今年政府工作报告亮出2015年改革清单,国企改革、财税金融改革、农村改革、价格改革……此轮牛市是对改革提速重振信心的估值修复和溢价,远没有结束。

■财苑社区 | MicroBlog |

马年扬尾概率大

福明(网友):继加拿大央行降息和欧洲量化宽松后,美联储也降息25点。除了美联储在讨论何时加息外,非美货币都处在放水过程之中。近期人民币的降准降息市场也在猜测和期待之中,应该只是时间早晚的问题。全球宽松的货币政策有利于中国股市,因此2015年的行情值得期待。

下周一到周四,是新股集中申购期。有意思的是,管理层有意无意把新股申购集中于周二,有17只新股集中申购,历史上绝无仅有,并且周五不再安排新股申购。这一方面可以检验一下,目前的市场对新股集中申购的承受力,为2015年加速新股发行步伐探探路。另一方面,周二申购的资金,会在周五解冻回流,将有部分回流二级市场,为春节长假前三个交易日的行情提供资金弹药。

从近半年来新股申购前后行情的演变格局来看,每次新股申购后市场资金面都较为宽松,有利于行情的发展。管理层把新股申购集中于下周二,下周五之后资金面将迎来宽松期,因此个人认为,春节红包行情可期,马尾可能扬起。

成交放大是关键

推石的凡人(财经名博):从周二市场来看,创业板反弹在先,但随后主板放量上涨,创业板出现明显回落。这说明市场可能会进入一个存量资金博弈状态。在三部委打压杠杆资金的背景下,市场新增资金入市趋于谨慎,新开户数明显减少,这将制约反弹高度。此外,新股发行会对市场资金产生抽离,如没有大规模新增资金入市,市场反弹高度将较为有限。

周二的反弹有点突兀,是主力资金看好后市,还是发动一轮自救行情,笔者认为不是非常明确。但股指要继续反弹,成交量必须要放大。没有成交量配合,沪指要突破3250点阻力位几无可能。

2月行情风险小

玉名(财经名博):从A股历史上看,2月行情的特点很鲜明。从1991年到2014年的23个2月行情中,有17个上涨6个下跌,上涨是大概率事件,此外,2月份即便是下跌幅度也很小,最大的下跌幅度也不过是2001年的5.15%而已,这是其余11个月份中所没有的特点。这个特点对股民操作来说非常关键,因为能够以最小的风险博得最大的收益。如果1月份是决定全年行情走势的话,那么2月份就是最适合买股、持股的时间。此外,2月份还有一个不可避免的特殊事件,那就是春节(即便是春节在1月下旬出现,由于春节长假的因素,也会在2月份开始春节后的行情),而春节附近市场走势一般比较强势。这么多的利好因素在2月出现,使得2月行情常常是比较甜蜜的,可谓红色行情。

近一个月来,大盘四次冲击3400点一线,但没有一次成功站稳,逆水行舟不进则退,出现调整很正常。上周沪指周K线收出一根跌幅4.22%的中阴线,这是本轮行情首次出现如此大的周跌幅。技术上,沪指K线疑似构筑筑三头,但K线三头一旦被突破,就将演化为双底。所以,对于行情,也不必过分悲观。

3100点不能破

计磊(华泰证券投顾):近期人民币不断贬值,澳大利亚央行则突然的降息,使得中国央行降息成为市场普遍预期。而一旦降息,对于A股来说绝对是大利好,故周二多头发力,大盘强势反弹。技术上,在连续大跌之后,大盘来到了3100点左右的位置。此位置相当重要,其一,这是上次大盘调整企稳反弹的位置,有强力支撑。其二,一旦破掉此位置,那么大盘多头就将形成,则牛市可能化为乌有。而这并不符合管理层的意图。(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)