

1.5万亿轰穿4000点 权重股成热点

证券时报记者 谭熙

昨天,A股收盘创下多项纪录,其中沪深两市日成交资金 1.55 万亿,见历史新高;上证指数盘中突破 4000 点,最终收报 3994.81 点,指数创下 7 年来新高。不到一年时间,上证指数从 2000 点涨到 4000 点,翻了整整一倍,A股上演了投资者盼望已久的全面牛市格局。

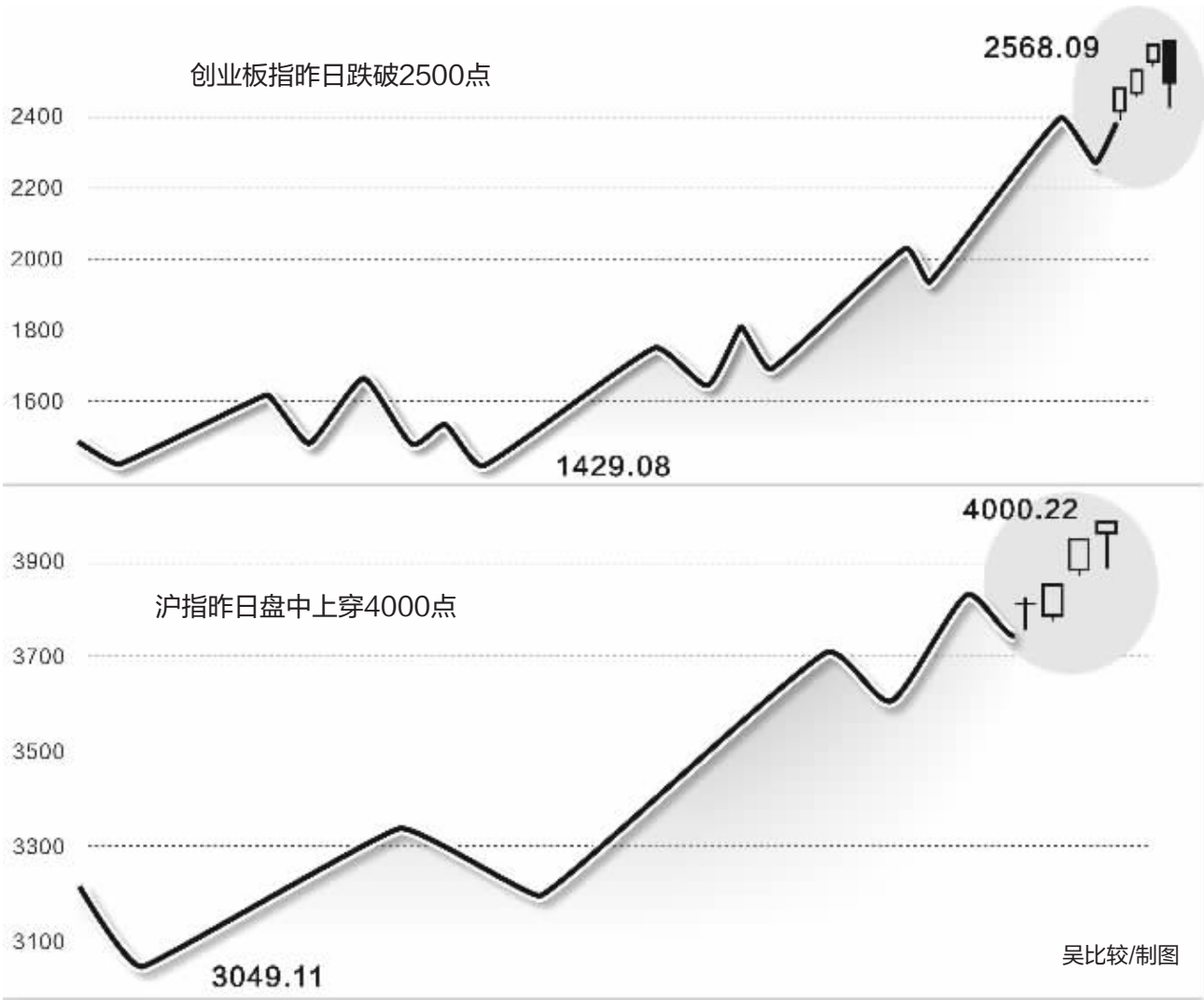
微妙的是,昨日尾盘上证指数在 4000 点处的回撤流露出多头的谨慎,牛市先锋创业板指数盘中大幅调整,整数关口的多空之战和方向性选择成为市场各方关注的焦点。

创业板权重股切换短期热点有效承接

A股可以融资加杠杆,促使本轮牛市任性上涨。大盘突破 3400 点之后,更是势如破竹,连创 7 年新高,重新站上 4000 点。沪深两市万亿日成交资金成为“新常态”,创业板指数 2 年内大涨接近 3 倍,几乎所有新股上市后都有接近 15 个涨停,日涨幅 10% 的个股上百只是司空见惯。新增股民人数持续增加,最近四周共有超 400 万户新股民入场。

经历连续的上涨之后,最新数据显示,当前上海市场 A 股的市盈率平均 16.62 倍,深圳市场 A 股的市盈率为 48.24 倍,其中深圳主板市盈率 32.57 倍,中小板市盈率 58.8 倍,创业板市盈率为 96.81 倍。比较发现,七年之前的 2007 年,当时 A 股 4000 点部分板块市盈率较当前市场要高,分别为上海市场 47 倍,深圳主板 61 倍,中小板市盈率 55 倍。

昨日盘中最值得注意的是,4000 点整数关口处,市场热点呈现出权重股接力中小创的短期切换之势。本轮牛市的先锋品种创业板和中小板同步出现大幅调整,其中中小板指数下挫 168.13 点,跌幅 1.96%,创业板指数跌 68.54 点,跌幅 2.68%。与此同时,昨日盘中的金融板块出现大涨,券商股成两市领涨品种,板块涨幅为 5.76%;保险股居第二,涨幅 2.79%;银行股位列第三,涨幅 2.77%。此外,上证 50、上证 150、中证 100、钢铁、地产、白酒、机场航运、一带一路、高铁等品种全面大涨,热点品种短期从小盘切



换至权重股。

记者注意到,上周,来自两融的行业数据已经呈现出新特点,即期间融资净买入的品种倾向权重股中的制造和金融地产,但是小盘股融券量出现明显增加。这从某种意义上表明,沪指 4000 点处小盘股存在一定回调风险,而估值较低和调整充分的权重股则具备比价优势。

日成交1.5万亿 资金难现大撤离

就在 A 股高举高打之际,由于长期走牛带来的 A 股溢价效应愈加明显,同一公司不同市场的股价差异显

著,当前港股成为新的造富市场,部分分流了市场资金。此外,杠杆资金在实现大幅盈利后,于整数关口存在兑现利润的动机,加之 4 月份有 30 只新股发行,这些来自资金分流的担忧随即而来,将对资金牛市产生较大的冲击。

对此,新浪财经首席评论员老艾表示,沪指 4000 点虽然突破了,但没能有效站住,会不会像 1 月份的 3400 点一样,三次突破未果需要回调调整呢?老艾认为,从资金、心理、盘面三个方面来看,4000 点将是新的起点,即使有回调需要,也不影响股指的继续上涨趋势,仍然可以“坚定持股不折腾”。未来需要注意的是 30 只新股密集发行和一季报陆续公布,将会对盘面造成影响。

信达证券陈嘉禾则认为,虽然 4000 点能否有效站稳短期存在不确定性,但是从市场的情绪来判断,做多力量依然非常强。权重股整体的估值并不高,同时市场新进资金量依然很大,而港股市场受制于发新股无节制等诸多因素制约,资金持续入市的可能性不是很大,对于前期的主流资金而言,A 股依然是很重要的市场。因此,他对 A 股的中长期前景表示乐观,同时认为,沪深市场当前股票保持 2 倍 PB,这个数值位于历史的估值中枢,虽然创业板估值偏高,但是权重股的洼地效应能有效缓冲创业板的调整,因此他认为可能会有热点品种的切换,但是中长期而言,资金大举撤离的可能性不会太大。

大盘向上小盘股向下 168股昨跌逾5%

证券时报记者 钟恬

昨日早盘大盘一度跳水,但午后仍顽强收涨 0.84%。不过,中小板指和创业板指双双收阴,分别跌 1.96%和 2.68%。从盘面上看,不少前期中小盘明星股跌幅较大,其中尤以前期热炒的在线教育、基因测序、智能交通及电商概念等板块为重灾区。

高价股高处不胜寒

据同花顺统计,昨日总共有 168 只股票跌幅超过 5%,其中同大股份和圣莱达以跌停收盘,前者领跌创业板,后者领跌中小板。万邦达、飞力达、三六五网和东凌粮油的跌幅也超过 8%。其中部分股票昨日振幅较大,如利源精制、联环药业、荣之联、麦迪电气、北陆通信等,振幅均超过 10%。

从总股本上看,这批大跌的股票中仅信威集团、贝因美、唐山港和海印股份等 4 股的总股本超过 10 亿股,余者总股本均在 10 亿股以下,是名副其实的小盘股的天下。其中,总股本在 5 亿股以下的股票有 133 只,所占比例接近 80%。昨日跌幅最大的同大股份总股本仅为 0.44 亿股,此外,安硕信息、全通教育、三六五网、京天利等 10 股的总股本小于 1 亿股。

从这批股票所处行业上看,计算机行业为第一重灾区,医药生物、电气设备、传媒等也是昨日暴跌股集中的行业。从题材上看,主要为前期热炒的在线教育、基因测序、智能交通及网贷概念股,其中在线教育包括海伦钢琴、佳创视讯、启明信息、全通教育等;基因测序包括新开源、达安基因、荣之联、中源协和等;此外,四维图新、宝信软件等智能交通概念股和三六五网、瑞茂通等电商概念股也榜上有名。

值得一提的是,昨日暴跌的这批股票中,有一部分为近期备受瞩目的高价股,主要集中在创业板。例如股价一度达到 348 元的全通教育,近日持续下行,虽然早已跌破 300 元,但昨日大跌 6.16%后,股价仍达 237.41 元,为两市第二高价股。京天利、安硕信息、飞天诚信、三六五网和光环新网股价在经历昨日的大跌之后,收盘价仍在 100 元以上。

小盘股待“最后疯狂”

到底小盘股昨日的暴跌,是久涨之后正常调整以待演“最后的疯狂”,还是由于估值过高而大势已去呢?

统计显示,这 168 只股票中,今年以来涨幅均为正且仅有 4 股涨幅低于 20%,而涨幅达到 50% 以上的股票有 128 只,所占比例高达 76%。股价翻番的股票也不鲜见,总共有 40 只,其中京天利、安硕信息、得润电子和德尔家居的涨幅均在 200% 以上。从估值上看,目前这批股票平均市盈率为 194.34 倍,平均市净率为 9.64 倍。而昨日的龙虎榜显示有部分资金在撤退。以同大股份为例,该股今年以来涨幅超过 60%,且股价已达 87.3 元。昨日有 3 家上海游资携手撤退,德邦证券上海浦东南路营业部、国都证券上海大连路营业部和申银万国上海关岳西路营业部总共卖出 2129 万元,而接盘的营业部资金均不超过 350 万元。

圣莱达也有同样的情况发生。在首创证券北京北辰东路营业部、西南证券交易单元 049300 的带领下,昨日 5 家营业部资金净流出 5071 万元,而广发证券江门天宁路营业部等 5 家营业部的资金净流入仅 649 万元。

不过,也有一些分析师对小盘股

再度疯狂抱有期望。广发证券日前发表的报告表示,表面看起来,A 股小盘股相对大盘股的相对估值已很难有向上的空间,但预计大盘股在今年二季度出现估值向上修复,这将为创业板估值进一步

的“泡沫化”搭建起一个更高的平台。广发证券认为,今年下半年一旦政策放松预期消失,大盘股也将失去估值修复动力,资金将可能从大盘股腾挪到小盘股,届时有望望小盘股进入真正的“泡沫化”阶段。

昨日两市跌幅居前的个股一览						
证券名称	涨跌幅(%)	昨日收盘价(元)	昨日振幅(%)	今年涨跌幅(%)	总股本(亿股)	市盈率(倍)
同大股份	-10.00	87.30	0.00	61.28	0.44	133.12
圣莱达	-10.00	31.96	0.00	22.92	1.60	-
万邦达	-8.76	43.98	10.21	195.88	7.35	120.55
飞力达	-8.72	27.00	9.03	119.51	1.62	107.10
三六五网	-8.16	156.00	10.97	105.80	0.80	82.95
东凌粮油	-8.15	18.70	9.77	75.26	4.08	-
东方国信	-7.93	55.23	9.03	96.83	2.84	115.58
华录百纳	-7.76	47.78	9.61	57.43	3.94	209.45
金智科技	-7.70	28.52	8.90	100.00	2.08	55.17
利源精制	-7.67	39.62	11.14	41.91	4.68	46.61
新研股份	-7.59	39.09	10.69	136.77	3.61	125.73
回天新材	-7.55	35.40	9.17	72.18	1.69	57.22
科远股份	-7.52	43.65	8.52	87.52	1.02	104.69
宣安科技	-7.48	78.20	10.03	151.45	1.12	179.04
京天利	-7.44	199.90	9.72	283.10	0.80	428.38
金运激光	-7.44	40.32	8.01	46.25	1.26	720.66
积成电子	-7.44	24.15	10.31	115.43	3.79	70.56
利达光电	-7.43	36.38	10.84	88.50	1.99	526.98
海伦钢琴	-7.22	33.30	7.02	119.37	1.34	170.50
智飞生物	-7.19	32.00	7.63	60.64	8.00	188.61
长盈精密	-7.13	31.38	8.35	73.08	5.16	55.80
四维图新	-7.08	38.60	8.52	97.64	6.92	227.19

钟恬/制表 吴比较/制图

7600亿融资盘撑腰 金融股大反攻

证券时报记者 郑灶金

近日券商、银行、保险等金融股王者归来,集体大涨,多数个股已突破去年底或今年初的高点。两融数据显示,融资客在本轮金融股反弹行情中功不可没,融资买入金额达 7638 亿元,比金融股上一轮暴涨行情时的买入金额还多,此外,融资净买入金额也接近 700 亿元。

金融股集体反弹

金融股在去年底或今年初暴涨后,便普遍陷入调整期,其中券商股调整时间较长,接近三个月,随后金融股均以 3 月 9 日为界展开反弹。因证监会称正研究银行申请券商牌照制度,券商股在 3 月 9 日早盘集体大幅低开,不过当日午后即跌幅收窄,并以这一天为起点,展开反弹。银行股则在 3 月 9 日受上述同样的消息普遍高开,午后在“兴业银行已将收购华福证券的计划上交至国务院”的市场传闻下集体大涨。保险股当日午后也跟风大涨。

3 月 9 日以来,金融股全部实现上涨,除次新股东方证券较发行价上涨超过 2 倍外,涨幅最大的为兴业银行,涨逾五成;此外,华泰证券、西部证券、光大证券等涨幅也超过四成。券商股中,有近七成个股已突破去年底的高点,保险、银行股中也有半数个股突破今年初的高点。另外,在近期的券商股中,历史套牢盘较少的次新股股价表现较强,除申万宏源外,东方证券、东兴证券、国信证券近日均连续大涨。

消息面上,金融股近期的反弹受信贷资产证券化、实行注册制、上交所放开一人多户等利好支撑。中信建投认为,由于经业

务竞争激烈,各家券商都在积极转型,打造核心竞争能力,一人一户放开将推动行业的转型发展。

7600亿融资盘助推

金融股的大涨,融资盘功不可没。统计显示,3 月 9 日以来,非银金融、银行的融资买入金额分别为 5065.02 亿元、2573.21 亿元,合计则为 7638.23 亿元。尤其是非银金融行业的融资买入金额较大,远高于计算机、房地产等排名相对靠后的行业。融资净买入方面,非银金融、银行分别为 463.07 亿元、216.50 亿元,合计为 679.58 亿元,也为融资客最为追捧的行业。

个股方面,3 月 9 日以来,两市融资买入金额最大的前十只个股中,有 7 只为金融股。其中中信证券、中国平安融资买入金额均超过 700 亿元,兴业银行、海通证券、浦发银行融资买入金额均超过 400 亿元。上述 4 股中,中国平安、兴业银行、海通证券、浦发银行均已创出去年底或今年初的新高。融资净买入方面,3 月 9 日以来,中信证券、中国平安、海通证券等均超过 60 亿元,为两市融资净买入金额最大的个股;此外,浦发银行、农业银行、中国银行等也排名居前。

在金融股上一轮暴涨行情中,融资客的助推作用也较为明显。去年 10 月 28 日~12 月 8 日期间(券商股上一轮行情主要上涨区间),非银金融和银行的融资买入金额分别为 4229.74 亿元、2142.21 亿元,合计 6371.95 亿元,明显少于今年 3 月 9 日以来的金融股获融资买入金额。金融股的融资净买入金额方面,情况则相反,上一轮行情时为 761.12 亿元,比 3 月 9 日以来的 679.58 亿元多近百亿元。这显示 3 月 9 日以来的反弹行情中,金融股面临的融资偿还压力较大。

摘帽行情火爆 12只ST股摘帽预期强烈

证券时报记者 赖少华

2015 年以来两市已有 18 只 ST 股成功摘帽。二级市场上,摘帽行情火爆,18 只摘帽个股中有 14 只年内涨幅超过 50%,其中,*ST 传媒涨幅更是高达 214.17%!

14股涨逾50%

今年以来,两市共有 18 只 ST 股成功摘帽,分别是*ST 传媒、*ST 中毅 B、*ST 钢构、*ST 大化 B、*ST 东安、*ST 锐电、ST 生化、*ST 中富等 12 股有望摘帽摘星。其中,*ST 新材、*ST 合泰符合摘帽条件,已经分别提交了撤销退市风险警示的申请。

此外,*ST 新民、*ST 三维、*ST 中毅等 9 只 ST 股因业绩扭亏有望摘帽,*ST 中富则有望因业绩扭亏摘星。*ST 新材于 1 月 21 日晚间发布业绩预告公告,预计 2014 年净利润为 7000 万元—1.3 亿元。业绩预告的主要原因是蓝星新材完成重大资产出售,为公司带来约 11.16 亿元的处置收益。公司 4 月 3 日公告,公司已向上交所提出撤销对公司股票实施退市风险警示特别处理的申请。

*ST 合泰亦于 3 月底向深交所提交了撤销退市风险警示的申请。公司日前发布 2014 年年报。报告期内,公司实现了由传统化工行业向新兴电子行业的快速转型,共实现营业收入 30.53 亿元,同比增长 162.48%;净利润 1.47 亿元,同比增长 2.48%。此外,公司日前发布发行股份购买资产并募集配套资金草案,拟 35 亿元购买触屏公司资产,同时引入新股东比亚迪。交易完成后,比亚迪将持有 *ST 合泰 1.79 亿股,成为公司持股 5% 以上的股东。

*ST 传媒于 2015 年 3 月 31 日成功摘帽,股票简称变更为南华生物。公司 2013 年实现营业收入 2628.1 万元,净利润 1380.15 万元。此外,公司拟非公开发行募资 6 亿元,投向干细胞和免疫细胞储存库项目、细胞与组织工程实验中心项目和补充流动资金及偿还债务。公司股票在 1 月 29 日复牌后开启了一波疯狂的上涨行情,年内涨幅高达 214.17%。

*ST 东力是另一只年内涨幅翻番的摘帽股。公司自 3 月 16 日起撤销退市风险警示,证券简称变更为宁波东力。公司披露的年报显示,公司 2014 年营业收入 5.08 亿元,同比减少 10.78%;实现净利润 2384.87 万元,同比实现扭亏。

12股有望摘星摘帽

摘帽行情中,最疯狂的上涨