

资金风格指数逼近0.4,显示场内资金逐步流入大盘股

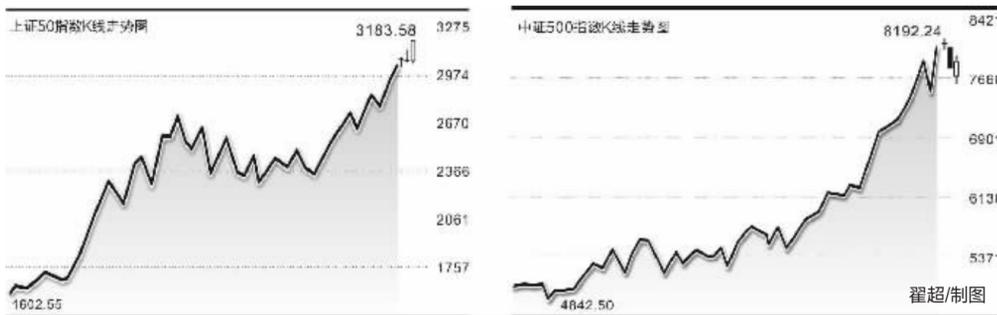
市场风格轮动 蓝筹股机会凸显

中国上市公司研究院

昨日,上证50和上证500指数期货双双上市,以此为契机,市场风格出现急剧转换——上证50指数放量上涨4.26%,中证500指数则明显缩量,涨幅也仅有1.40%。近期,中国上市公司研究院编制的资金风格指数由前期高位快速回落至昨日的0.40附近,显示场内资金正逐步由高估值小盘股流入低估值大盘蓝筹股。如未来几日上上述资金流动趋势能够持续,则市场风格还将进一步转向大盘蓝筹股。

资金风格指数是中国上市公司研究院编制的衡量市场资金风格变化的指标,计算公式为:资金风格指数=中证500指数成交金额/沪深300指数成交金额。如果该比例处于波动区间的高位,则说明对应时间段市场资金主要聚焦于小盘成长股,反之则说明市场资金更为关注大盘蓝筹股。

从2005年至今的资金风格指数变化趋势来看,其基本以0.6为中轴上下波动,上轨在0.9,下轨为0.3。在2009年8月之前,资金风格指数大部分时间都在0.6之下运行。而2009年8月之后,资金风格指数超过0.6成为新常态。2014年10月下旬,资金



风格指数由0.8的高位急剧走低,迅速降至0.6之下,显示资金开始持续流入大盘蓝筹股。2014年11月28日,资金风格指数跌至0.4之下。从当日算起,一直到2015年1月27日的41个交易日中,资金风格指数有39个交易日都在0.4之下运行。这期间,大盘蓝筹股成为市场主流热点:沪深300指数区间涨幅29.81%,中证500指数同期涨幅仅有9.70%。从成交量来看,这41个交易日中,沪深300指数成交金额高达16.58万亿元,中证500指数成交金额仅有5.17亿元,前者为后者的3.20倍。

不过,2015年1月28日之后资金

的流向有所逆转,从当日至本周二的49个交易日中,资金风格指数有45个交易日都要高于0.4。而这一阶段,小盘成长股的表现也是明显强于大盘蓝筹股。统计显示,从1月28日至4月14日,中证500指数涨幅高达41.05%,沪深300指数仅上涨了25.12%。这期间,沪深300指数总成交17.98万亿元,中证500指数总成交8.61万亿元,前者仅为后者的2.09倍。由此也就不难理解,小盘股为何这段时间能够持续走强。

值得注意的是,最近两个交易日,资金风格指数从高位连续大幅回落。本周二,资金风格指数还在0.495,周三就降

至0.447,昨日进一步走低至0.407,下降幅度为近期罕见。从1月下旬至今,资金风格指数也出现过类似波动,比如,3月25日至3月30日,短短3个交易日就从0.526下降至0.436,3月11日更是从前一个交易日的0.558急剧下降至0.42,但持续时间都不长,且都未能跌破0.40,因此以小盘股为主的市场风格并没有出现实质性改变。从这个意义上说,最近两个交易日资金流入大盘股的趋势能否持续仍需进一步观察。我们认为,如果资金风格指数连续在0.40之下运行,则市场风格转向大盘蓝筹股的趋势将更为确定。

(研究员 万鹏)

A股玩冲浪 149股飞越巅峰

证券时报记者 钟恬

近日,大盘频现冲浪式行情,昨日尤其惊悚,大跌后大涨,相当考验投资者的“小心脏”。

当然了,牛市之中是“惊中有喜”,用新浪财经首席评论员老艾的话来说,是“一气呵成把抄底和反攻一块干了”。

消息面上,上证50、中证500股指期货同时亮相。昨日上证综指低开震荡走高,早盘一度触及53点,随后节节上摸,上摸4195点,再创逾7年新高,全日振幅高达164点,收盘涨2.71%,成交金额为7120.82亿元。

深证成指、中小板指和创业板指同样低开高走,深证成指收盘涨逾300点,涨幅2.35%,中小板指和创业板指分别收涨1.32%和1.74%。两市成交金额5031亿元。

84股涨停 核电白酒水务领衔

从盘面上看,昨日涨幅在5%以上的股票有247只,其中84股以涨停收盘,核电、白酒、水务、交运等板块的股票涨幅居前。跌幅在5%以上的股票有26只,主要是前期累计涨幅较高的中小盘股票和次新股,其中*ST美利、*ST华锦涨停。朗玛信息、永贵电器、华邦颖泰、天津普林、中文在线等5股跌幅均超8%。

国务院总理李克强4月15日主持召开国务院常务会议,部署落实2015年经济体制改革重点任务,以深化改革增添发展动力;决定核准建设“华龙一号”三代核电技术示范机组,在调整能源结构中促进稳增长。受此影响,相关

概念股掀起了涨停潮,中国一重、应流股份、东方电气、沃尔核材、江苏神通、丹甫股份、中核科技、上海电气等涨停。

相对估值和绝对估值都处于历史底部的白酒股集体发力,贵州茅台、老白干酒涨停,五粮液、酒鬼酒、古井贡酒、洋河股份等涨幅也都在6%以上;“水十条”出炉,概念股也纷纷冲击涨停,兴蓉投资封板,首创股份、创业环保也于盘中一度涨停,收盘涨幅超9%;基因测序重拾升势,迪安诊断、中源协和强势封停;煤炭板块再度活跃,国投新集、煤气化也相继涨停。此外,石化双雄、保险、通讯、智能电网等板块的相关股票也都大幅拉升。

80股连续上涨超5天

尽管近日大盘大幅震荡,频现过山车行情,但仍有80只股票不受影响,仍特立

独行,连续上涨超5天。同花顺iFinD的统计显示,这批股票主要分布在化工、建筑材料、医药生物、有色金属等行业。

其中,楚天高速连续上涨天数达到11天。自去年12月22日起停牌的楚天高速宣布终止重大资产重组,于3月27日复牌后一字涨停,随后调整两天,于4月1日开始连续收阳,自4月7日至昨日的8个交易日中,该股均以涨停收盘,11天累计涨幅高达126.85%。天目药业也于4月8日开始连续上涨,7个交易日累计涨23.28%。此外,迪安诊断、燕京啤酒、中海集运、中海发展、国投新集等15只股票连续上涨6个交易日。

随着大盘连创新高,不少个股也纷纷创出历史新高。据同花顺iFinD统计,昨日共有149只股票于盘中创出历史新高(复权股价),包括浦发银行、华夏银行、中原高速、上海电力、新开源等。

本轮打新收官 近1.8万亿资金今日解冻

证券时报记者 谭旭

本周30只新股密集IPO,创出单周发行数量历史新高。对于“打新族”来说,中签率无疑是最受关注的焦点之一。

截至昨晚晚间,清水源等5只新股公布首次公开发行A股网上发行中签率,5只新股的平均中签率为0.54%,较之前16只新股0.52%的平均中签率有所回升。具体来看,清水源、乐凯新材、鲍斯股份、浩云科技、运达科技的网上发行最终中签率分别为0.4973%、0.4573%、0.6846%、0.4626%、0.6057%。

就目前的中签率来看,本轮新股中汉邦高科中签率最低,仅为0.1956%,而中签率最高的则是珍宝岛,为0.8283%,其次是歌力思,该股的中签率也达到了0.8040%。

除了中签率,申购新股所导致资金冻结的状况也为投资者所关注。数据显

示,目前多只新股的冻结资金达到千亿水平,其中老百姓、珍宝岛的冻结资金均超2000亿元,分别为2565.96亿元、2459.30亿元,冻结资金在1000亿元之上的还有曲美股份、歌力思、大豪科技、美康生物、广生堂、航新科技、汉邦高科等,康斯特和清水源的冻结资金相对较少,分别为423.57亿元、460.40亿元。

此前,有机机构参考3月份24只新股网上网下申购占比分别为89%和11%,网上平均中签率为0.70%、网下获配比例为0.40%进行推算,本轮新股冻结资金在2.8万亿~3万亿左右,而统计数据也显示,本周二、三申购的16只新股总共冻结资金已达19246.8亿元。

值得提及的是,由于解冻时间为三天,本周一起先开启网上申购的汉邦高科冻结资金1741.77亿元,这部分资金已于本周四解冻。今日,近1.8万亿的资金也将迎来解冻。

游资追捧南北车暴涨 社保基金浮盈逾百亿

证券时报记者 赖少华

南北车近4个交易日股价连续涨停,自公布合并预案以来股价累计涨幅均超过400%。重仓持有南北车的社保基金期间累计浮盈已经达到143.35亿元。交易数据显示,南北车近日股价暴涨游资所为。

南北车合并获通过 股价呈现疯牛走势

因合并事项已获得证监会并购重组委会议无条件审核通过,南北车股价亦踏上疯牛之旅。自去年12月31日复牌以来,中国南车股价暴涨462%,中国北车股价累计涨幅亦达到442%。近4个交易日南北车更是连续涨停,成为震荡市场中的一大亮点。

按照昨日的收盘价计算,中国南车市值为4502亿元,中国北车4300亿元,南北车的合并市值达到8802亿元,已经超过中国石化,排在中国石油、工商银行、农业银行、中国银行和中国人寿之后,位列两市第六。

社保基金浮盈百亿 重阳投资潜伏南车

根据南北车披露的年报数据,全国社保基金五零三组合、一一三组

合、四一四组合四季度末分别持有中国南车9529.47万股、5818.75万股和5278.63万股,合计持有2.06亿股。全国社会保障基金理事会转持三户四季度末持有中国北车3.09亿股。若上述社保基金持股没有变动的,其在南北车去年12月31日复牌以来的累计浮盈已达到143.35亿元。

值得注意的是,著名阳光私募重阳投资于去年三季度精准介入中国南车,持有5935万股成为第六大股东,四季度虽有减持,但仍持有5101万股,其在中国南车的浮盈同样非常可观,达到1368亿元。

游资炒作 徐翔身影闪现

南北车连续涨停主要系游资所为,著名游资席位中信溧阳路营业部和国泰君安上海江苏路营业部均现身其中,而这两营业部被市场认为是泽熙投资掌门人徐翔的大本营。

中国南车龙虎榜数据显示,4月13日~15日,国泰君安上海江苏路证券营业部买入金额为5.77亿元;中信溧阳路营业部买入金额3.44亿元,同时卖出7.44亿元。中国北车数据显示,4月13日~15日,中信溧阳路的买入金额为4亿元;著名游资席位银河证券绍兴证券营业部买卖金额分别为6.53亿元和8.85亿元,该营业部同时买入3.36亿元的中国南车。

一季报曝光 三家明星私募调仓动向

证券时报记者 郑灶金

目前已有近百家上市公司公布2015年一季报。相比于去年年报,今年一季报由于距离当前市场较近,机构在期间的调仓动向更具参考价值。最新数据显示,泽熙投资、王亚伟、创势翔等明星私募分别现身东方金钰、金卡股份、奥马电器前十大流通股;同时,王亚伟、创势翔还分别退出明家科技、正海磁材前十大流通股。

东方金钰一季报显示,泽熙投资的“华润深国投信托有限公司-泽熙1期单一资金信托”持有883万股,为第二大流通股,持股数量与上期相比无变化。泽熙1期在2014年三季度首次进入东方金钰,到今年一季报时持股数量未发生过变化,均为883万股。另外,同为泽熙旗下产品的泽熙4期在2014年中报进入东方金钰,持有188万股,为第九大流通股,不过泽熙4期在东方金钰2014年年报时已退出前十大流通股。从东方金钰股价上看,泽熙产品首次进入的2014年二季度正是其本轮股价上涨周期的起点。东方金钰目前已因筹划非公开发行股票停牌。

金卡股份2015年一季报显示,王亚伟管理的“外贸信托-昀洋3号证券投资集合资金信托计划”新晋第七大流通股,持股

85.33万股,按金卡股份3月末的收盘价算,其持股市值约3286万元。值得注意的是,与东方金钰一样,金卡股份目前也已停牌,原因为筹划重大事项。金卡股份主营产品为IC卡智能燃气表及系统软件,在2014年年报中,公司表示,2015年将继续开展并购活动,在城市天然气运营及其他清洁能源领域寻找新的机遇,延伸公司产业链。2014年公司归属于上市公司股东的净利润同比增长17%。

此外,创势翔旗下的“粤财信

托-创势翔旭日证券投资集合资金信托计划”也新晋奥马电器一季报的第十大流通股,持股42万股。按奥马电器一季度末股价算,其持股市值约1032万元。股价上看,奥马电器在4月初有过一波逾20%的涨幅,不过目前已重新跌回起涨点,与其一季度末的股价相差不远。奥马电器主营产品为冰箱、酒柜等,公司2015年第一季度归属于上市公司股东的净利润2870万元,同比下降26%。

在买人的同时,上述明星私募也有卖出行为。最新一季报中,王亚伟、创势翔分别退出明家科技、正海磁材前十大流通股。

在去年年报时,王亚伟的“中国对外经济贸易信托-昀洋证券投资集合资金信托计划”曾为明家科技第七大流通股,持有100万股;王亚伟首次进入明家科技,是在2014年三季度,当时其持有42.88万股,随后于2014年年报加仓57.13万股,最新一季报则已退出公司前十大流通股。值得注意的是,王亚伟建仓的2014年三季度,正值明家科技股价暴涨之时,由于公告拟4亿元收购互联网广告商金源互动100%股权,其股价在复牌后短短10个交易日累计涨幅超过130%。由于王亚伟的具体建仓时间并不明确,所以不能确定其是否为追高买入。

另外,创势翔在最新一季报时也退出了正海磁材前十大流通股。去年年报时,广州创势翔-鼎盛对冲3期基金”持有正海磁材255.99万股,为第五大流通股。从事后来看,创势翔卖出时点没有完全把握好,在其卖出后,正海磁材在4月初有过一波拉升行情,4个交易日涨25%。另外,创势翔在去年第四季度建仓正海磁材,在今年一季度即迅速卖出。王亚伟、泽熙等私募对部分持仓股操作手法也类似,均快速进出,所以明星私募在上市公司年报、季报的持仓情况只能作为参考,并不能完全据此来买卖股票。

安全·复利·知足

汤亚平

微信朋友圈内也有不少朋友喜欢炒股。一天中午休市,有股友从网上链接一道选择题:(一)今天一次性给你10亿元;(二)今天给你1元,连续一个月每天都给你前一天2倍的钱。你会选哪个?朋友圈一下子火爆起来。大家毫不掩饰地选了(一)。哈哈,10个亿!

爆笑表情频频跳出之后,有人则刷出:可是我告诉你,选(二)的结果是1073741823元,比选择(一)多了7374万元;如果这个月是31天,这个结果便是21.47亿。

圈内有个“数学家”还列出公式:A1=1 q=2 n=30 则 Sn=A1(1-q^n)/(1-q) 带入数据得:Sn=1073741823;

A1=1 q=2 n=31 则 Sn=A1(1-q^n)/(1-q) 带入数据得:Sn=2147483647。

甲:很多吧?乙:是啊!丙:指数爆炸就是这个原理嘛。

朋友圈经过对选择题进行争论,对炒股有了新的共识:第一是安全;第二是复利;第三是知足。

先说安全。一次性给你10个亿,你敢要?首先是安全第一。钱再多,也可能坐吃山空,还可能引火上身。即使是借给你炒股,也要三思而行。因为本金与风险成正比。

巴菲特的股市格言:第一条是保住本金,第二条是保住本金,第三条是记住前两条。身为华尔街股神的他都担心安全问题,更何况我们是普通投资者呢?原因在于,无论什么股市都逃不脱极少数人赚钱而大多数人亏钱的铁律。

事实上,今天在股市里闯荡的中小投资者大都缺乏安全意识,他们多数人力量而行,不懂

得炒赚的是风险钱。譬如,你把家庭全部的积蓄投入股票,你所在的风险就到了家庭承受力的极限。从这个意义看,安全就是一种责任,你必须对这个家负责。2007年大牛市紧接着是2008年开始的大熊市,我们目睹了许多家庭破裂、妻离子散。

第二是复利。在欧美都公认,“复利”是成功人生的秘诀,事实上我国古代就告诫世人不要“以小利而不为”。上述选择题也是告诉我们,不要期望一夜暴富,起点哪怕低到仅有“1元钱”,但只要你每天努力多一点,每天进步一点,就能创造一个个意想不到的奇迹。

爱因斯坦曾说过“复利的威力比原子弹还可怕”。对于一个刚刚起步的,拥有良好基础素质、条件的年轻股民,“复利型”的投资规划,是成长之路最直接、最有效的方法,对这个年轻股民及他的家庭都非常有价值、有意义。

第三是知足。《老子》有云:“祸莫大于不知足,咎莫大于欲得,故知足之足常足矣。”拿上面的选择来说,按一个月30天计算是10.73亿,而按一个月31天计算就是21.47亿。可是,有时候就是一天的诱惑便使你前功尽弃。

尽管当前市场上有人高呼“全民皆股”,鼓吹“这次牛市超过历史上任何一次牛市”。但是,有谁计算过4000点时A股市值多少、6000点后市值又是多少?需要多少增量资金?新股发行需要吸金多少?新股上市后涨不停又吸金多少?每天万亿成交手续费和税费消耗资金多少?大股东、高管疯狂减持多少?两融余额达1.6万亿使资金成本提高多少?即使这一切都可以承受,那么支撑股市有多少钱是借来的?压垮牛市的最后一根稻草不是有没有的问题,而是迟早会发生的问题。

广发期货
GF FUTURES

**撑合法期货保护伞
做合格期货投资人**

**LME、ICE、LIFFE
的交易与结算会员**

全国统一服务热线: **95105826**