

市场跷跷板效应凸显 蓝筹股先头部队雄起

证券时报记者 吴晓辉

周三,沪深两市强势震荡,指数再创新高,成交量连续三天破两万亿。在本次牛市中沪指第三次出现七连阳态势,距离5000点关口只一步之遥。值得注意的是,在沪指连续上行逼空行情中,市场并非齐涨齐跌,一马平川,而是出现分化迹象。

部分蓝筹逐步转强

在5月21日沪指突破4500点之后,中小板、创业板市场虽然继续保持强势,但上涨力度有所减弱,而主板市场的部分蓝筹逐步开始转强,部分“先头部队”明显反弹。从5月21日至27日的行业涨幅来看,5个交易日涨幅居前的行业分别为国防军工上涨22.64%、农林牧渔上涨16.10%、综合上涨15.02%、采掘上涨14.57%、电子上涨14.19%。在5个交易日涨幅前五的行业除了国防军工以外,其他4个行业在本轮牛市中表现并不惹眼。

自2014年11月以来,A股市场的主要指数均出现翻倍行情。具体而言,沪指上涨101%、深成指涨106%,而中小板、创业板涨幅强于主板市场,涨幅分别为115%、142%。在申万一级28个行业中,涨幅100%以上有18个行业,特别是涨幅靠前的有计算机、建筑装饰、传媒、国防军工4个行业跑赢A股所有指数,涨幅分别为183%、170%、151%、150%。

而有10个行业涨幅跑输指数,涨幅较少的行业分别为银行、食品饮料、采掘、有色金属、汽车,涨幅分别为70%、78%、78%、86%、88%。近五个交易日涨幅较前的农林牧渔、综合、采掘、电子在本轮牛市中均是跑输指数。风水轮流转,资金跷跷板效应逐渐凸显,资金有逐渐转到低估值洼地的迹象。

估值洼地是理性之选

市场人士认为,资金会在牛市持续上涨之后寻找低估值品种,随后填补低估值洼地,直到最后板块全都是高山湖为止。从



一轮行情的整体格局来看,板块和热点呈现的是轮动格局,而滞涨股的启动表明市场中该涨的品种已经完成涨幅,在市场热度的余温下,资金继续冲击只能向相对的洼地选择。

上一轮大牛市运行中,沪指在5.30之后上涨到6124点的过程便是如此。在5.30之前小盘股、重组概念等主题投资轮番炒作,而在5.30之后市场风格偏向防御和成长,如医药、家电、白酒等大消费方向以及煤炭、有

色、钢铁、电力等二线蓝筹品种展开补涨,其中也包括当时整体市值还不算太大的金融股,在权重股最后启动下冲击至6124点历史大顶。

历史上,在指数见顶过程中各个板块的表现并不同步,这种差异化的性质决定了即便是在大盘见顶时不同板块也会有不同的表现。第一创业证券许新源认为,在目前行情下需要保持谨慎态度,特别是沪指超越5000点大关后,应主动进行仓位结构调整,逐步增加补涨品种的配置,

降低蕴含结构性风险的部分涨幅超高的小品种,提前应对不可预知的风险释放。

但是并非没有投资机会,前期涨幅相对落后的板块主要集中在周期性行业如煤炭、有色及大消费类的农林牧渔、食品饮料等板块,近期得到资金持续关注。许新源认为,除寻找涨幅偏低品种外,对补涨品种还可从以下三个维度挖掘:一是总市值较低(以100亿以下为主)的中小盘股,第二是绝对价格较低的20元以下为主)低价股,第三是估值较低(60倍以下)的品种。

次新股疯狂 6股未创新高或有补涨机会

证券时报记者 郑灶金

近期次新股集体疯狂拉升,连续涨停个股比比皆是,不少个股本月涨幅已超过400%,涨幅翻倍的个股更多。不过,此时追高风险已较大,一些目前滞涨的次新股或许更值得关注。

以去年6月26日飞天诚信、雪浪环境、龙大肉食等3只新股上市之日算起,目前两市一共有202只次新股,其中今年上市的有125只,去年上市的有77只。

随着牛市行情的推进,次新股的行情也出现新变化。今年5月份以前,次新股总体行情呈现三步曲的特征,先是连续一字涨停,再长期横盘,最后拉升。不过5月份后,随着牛市行情的推进,次新股横盘震荡的时间大大缩短,有的甚至

在打开一字涨停板后仅仅下跌一天就接着继续涨停,如盛洋科技,该股5月6日打开一字涨停板,5月7日跌停,5月8日起再度连续涨停,截至昨日,累计再收出14个涨停。

近日次新股的疯狂大涨让上述202只个股绝大部分已创出历史新高,其中165股昨日创出历史新高。而近期股价仍处于横盘阶段且未创历史新高的,仅有6只个股,分别为申万宏源、维格娜丝、合纵股份、万盛股份、宝色股份、富邦股份等。值得注意的是,这6股中昨日仅有申万宏源正常交易,其余个股均因重大资产重组或重大事项导致股票停牌,即是说其未创新高是因为停牌不能交易,导致踏空了此轮次新股的整体行情。

唯一一只真正未大涨的次新股为申万宏源,其由申银万国与宏源证券合并而成,于今年1月26日在深交所上市,上市当日大涨32.06%,不过随后几日一路下跌,此后虽然震荡回升,但最新股价仍未超过上市当日的最高价。虽然近期未大涨,但申万宏源最新市值达2910亿元,已为深市市值最大的个股,在两市个股中则排行第27位。

申万宏源今年一季度净利润25.66亿元,同比大增259%。国泰君安认为,申万宏源未来看点在于两点,一是后续有望通过再融资补充资本,信用交易/自营业务弹性将高于行业平均;二是通过投资控股集团—券商子公司”架构有条件实现混业经营,与汇金旗下金融资源有整合预期。

除了申万宏源,另外东兴证券、国信证券、东方证券等3只券商股也为次新股。这4只券商次新股近期股价总体上表现滞涨,远远不及其他次新股。5月份以来,东兴证券、东方证券均涨逾两成,国信证券涨15.72%,申万宏源则仅涨7.75%。

剔除本月上市仍在一字涨停以及目前仍处于停牌的个股,5月份以来累计涨幅低于50%的有25股。其中京天利涨幅最低,仅为3.99%,不过其此前已连续大涨,今年以来累计涨幅已超过3倍。

这25股中,尽管本月涨幅不足五成,但今年以来普遍大涨,平均年涨幅达190%,苏试试验、西部黄金、龙马环卫、春秋航空今年涨幅均超过400%。

中国资本市场国际化与市场化进程正在加速

谷永涛

我国改革开放已经进行了三十多年,经济得到了极大的提升,相比之下,我国的资本市场改革开放步伐相对较慢。

但是近期以来,随着对金融体制改革和资本市场国际化进程的推进,我国不断地引入外来资本、引导国内资金对外投资度,并不断提高我国资本市场的市场化程度,促进市场的发展。

其中最为重要的,即是A股纳入富时指数。

随着我国资本市场的逐步壮大,在国际市场上地位也不断提升,A股纳入国际资本市场投资标的指数的呼声越来越强烈。5月26日,英国富时集团启动两个新兴市场指数,纳入中国A股,其初始权重为5%。A股被编入具有全球投资价值

值的指数,是我国资本市场国际化重要的一步。

以此为契机,A股也叩响了摩根士丹利资本国际公司(MSCI)的大门。在纳入MSCI指数的过程中,A股也可能是经历同样的步骤:先纳入新编制的指数,然后逐步扩大占比,直至加入全球指数序列。

但值得注意的是,A股所纳入的指数是新编制的,目前尚无限跟踪该指数的基金。不过,无论如何,我国资本市场已经开始介入全球资本市场的大潮,全球资本进入A股,是大势所趋。

在我国引入资本的同时,走出去的步伐依旧没有减慢。

Wind数据显示,截至2015年4月28日,我国QFII、QDII投资额度已经分别达到了736.14亿美元和899.93亿美元,RQFII额度为3637亿美元。

资本市场的开放,提高了我国参与国际化的程度。近日,国务院明确批复将择机推出合格境内个人投资者(QDII2),个人投资者直接获得QDII额度,对外投资渠道又得以丰富,极大地提高我国对国际市场的配置灵活度。

QDII2的推出,有利于推进人民币国际化进程,增加了资产配置的有效性,对A股和港股形成一定程度的利好作用。

同时,随着对外投资渠道的提升,后续对于“深港通”脚步将加快,“沪港通”额度的提升,甚至取消指日可待。

在资本市场逐步对外开放的过程中,管理层也没有放慢市场化改革的进程。

26日,中央人民银行发布9号文,取消了债券上市审批,放开关联交易。中央人民银行实施简政放权,债券上市审批流程被取消,大幅提高了发行效率,监管由事前监管向事中事后管理转移。

股指震荡 龙虎榜资金现多空分歧

见习记者 范璐媛

本周三,上证指数在经历了多个交易日的接连高速上涨后进入了震荡行情。早盘指数一度跳水,虽然收盘时上证指数、创业板与中小板指数较昨日均有微弱上涨,但市场在逼近5000点时的多空分歧已明显显现。

行业方面,昨日农林牧渔、煤炭采选、有色金属板块领涨,但从行业资金流向上看,仅有钢铁行业与煤炭采选行业呈现主力资金净流入状态。

昨日共有80余只股票登上龙虎榜,中小板与创业板股票超过70只。其中,奥普光电买入金额前五机构席位合计买入2.44亿元,占比30.19%,其中游资席位买入占比仅有6.14%。三五互联尾盘飙升,盘中振幅超过15%,买入金额前五机构席位合计买入1.73亿元,占比14.1%,其中游资席位占比1.8%。

东旭光电、烯碳新材游资进入明显并推动股票收于涨停板。值得注意的是,这两只股票机构买入席位前五名均为游资且第一名均为实

力游资“敢死队”中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部。东旭光电买入金额前五游资合计买入7.25亿元,占比17.95%,其中银河证券绍兴营业部买入金额2.39亿元,占比5.93%。烯碳新材买入金额前五游资合计买入3.22亿元,占比13.52%,其中银河证券绍兴营业部买入金额8992万元,占比3.78%。除东旭光电与烯碳新材,中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部昨日买进动作频繁,净买入量位居游资第二位。

罗莱家纺、天神娱乐、三六五网、全通教育等股票昨日主力流出明显。其中,全通教育卖出金额前五的机构席位合计卖出6.95亿元,占比23.84%,其中含游资席位一席。罗莱家纺午后大幅跳水,盘中振幅超过15%,卖出金额前五的机构席位合计卖出2.9亿元,占比14.23%,其中含游资席位两席。

本周以来,国祯环保、富煌钢构已连续三日换手率超过20%而登上龙虎榜,且主要交易席位均为游资。国祯环保昨日资金有流出趋势且股价下跌收盘。富煌钢构在主力高频率操作拉升下股价持续上升。

丹化科技二股东 提议提高定增底价

证券时报记者 阮润生

丹化科技(600844)5月27日晚间发布公告,公司原定于6月5日召开2014年年度股东大会,5月26日公司第二大股东董荣亭向公司提出临时提案,要求提高定增每股最低价格,另修正公司章程,减少董事会成员至5位。

临时提案显示,鉴于公司煤制乙二醇技术完善及预期收益的提高,以及丹化科技的目前股价,要求重新修订并提高本次定向增发的每股最低价格。

定增预案显示,公司拟向控股股东丹化集团在内的不超过10名

特定投资者非公开发行股票3700万~27300万股,募集资金不超过1874亿元。其中丹化集团以现金2.5亿元认购本次非公开发行股票,修订后发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%,即不低于6.89元/股,而此前预案为6.8元/股。截至5月27日,丹化科技股票收盘于12.02元。

另外,董荣亭提出修正公司章程,将第五章第二节第一百零六条“董事会由9位董事组成”修正为5位董事”。

为防止公司股价异常波动,公司股票停牌,将最晚于6月2日披露相关事项,并申请股票复牌。

延华智能中标泰康人寿 4635万施工项目

证券时报记者 赖少华

延华智能(002178)5月27日晚间公告,近日,公司与泰康人寿签署了《武汉B8灾备中心项目机房及全楼弱电工程施工合同》,确定公司为项目承建单位,项目合同金额4635万元,占公司2014年度经审计营业收入的5.62%。

上述项目是继中国银联三期研发中心项目、深圳证券交易所营运

中心项目、中国外汇交易中心项目、苏州招商银行等金融数据类项目之后公司承接的又一国内高端云计算和大数据项目。公司表示,本次中标,一方面顺利开启了公司与泰康人寿合作的篇章,另一方面通过承接大数据中心项目,使公司在云计算、大数据方面的技术成果得到成功应用,有助于提升公司在金融保险、数据运营等领域的品牌形象,进一步巩固智慧城市服务与运营商的行业引领地位。



中國北方證券集團

www.cnigroup.com.hk

香港办公室：中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层

投资热线：(852) 5428-7821 电邮:kellysuen@CNIGroup.com.hk