全球资金趁机入市 A股连续千股涨停亦存隐忧

证券时报记者 郑灶金

周一A股继续暴涨,沪指涨逾2%,创业板指涨逾5%,沪深两市连续第三个交易日出现千股涨停的景象。不过,同时也有一些迹象显示风险在积聚,例如,上周五银行股尾盘走弱,以及昨日股指期货在A股收盘后大幅震荡。后市走向如何,无疑是当前投资者较为关注的问题。

周一,沪指延续上周五涨势,高开逾1%,震荡回调后早盘即一路上攻,午后最高触及4030.19点,此后一路震荡回调,收盘涨幅收窄至2.39%。创业板指则再度大涨,收盘涨5.80%,逼近2700点。

盘面上看,两市再现千股涨停,截至收盘,超过1500股涨停;下跌个股仅50余只。板块方面,题材股继续反弹,全线大涨,保险、银行两板块则逆市大跌,分别下跌3.11%、2.97%。

在股指大涨的背后,市场也存在一些隐忧:一方面,银行、保险等金融股从上周五开始连续两个交易日走势弱于题材股,民生银行上周五尾盘甚至被资金砸盘,一度跌逾6%,收盘跌1.70%,本周一,民生银行继续大跌3.75%;另一方面,中国石油、中国石化等指标股周一也逆市大跌。另外,本周一,股指期货也在A股收盘后大幅震荡,IC1507尾盘被打开涨停,收盘仅涨5.03%;IF1507也在尾盘从涨逾1%至跌1.06%。

最新资金动向方面,机构在本周一卖出居多;沪股通资金继续净流出,但净流出金额环比有所减少;两市融资余额则出现企稳迹象;全球市场方面,资金近日大幅流入中国市场。

资料图

周一的个股龙虎榜数据显示,当日机构卖出居多。沪市的个股中,豫光金铅、永泰能源、长城汽车、福达股份等均被机构卖出,同时无机构买入。深市个股中,美盈森、达意隆、浙江众成、合力泰、丽鹏股份、金利华电、星徽精密等个股被机构买出,同时也无机构买入。银行股方面,本周一有三只银行股现身龙虎榜。其中,中信银行被两家机构卖出9090万元;中国银行则有机构博弈,机构在买一、卖一席位分别成交了1.12亿元、1.70亿元。平安银行当日也被两家机构买入、三家机构卖出,合计卖出金额大大超过买入金额。

沪股通方面,尽管最近三个交易日A股连续大涨,但资金一路出逃南下,分别净卖出37.57亿元、28.50亿元、23.01亿元,总体上看,每日的净卖出金额有减少的趋势。周一的数据中,沪股通十大成交活跃股均被净卖出。其中中国中车被净卖出金额最大,为7.28亿元;贵州茅台被净卖出4.58亿元,上汽集团被净卖出近3亿元。股价方面,周一中国中车涨1.18%,贵州茅台跌2.95%,上汽集团跌4.86%。

融资余额方面,上周四市场大涨之日,两市个股融资余额继续下降,为连续第14个交易日下降。不过,从上周五开始,融资余额出现企稳,当日融资余额环比增加了0.02%,最新融资余额为1.43万亿元,较6月下旬的2.26万亿下降超过三成。

另外,申万宏源最新发布的跨境资金流向监测周报显示,全球资金继续流入中国市场,金额创下历史新高。7月8日当周录得126.47亿美元净流入,前一周为净流入43.18亿美元。7月到目前的流入额已经超过了6月的流出额。申万宏源称,A股市场在上周四前仍然暴跌。作为维稳措施之一,QFII额度调高至1500亿美元。压抑多时的多方力量在上周四爆发,当日沪指暴涨5.76%,上周五继续涨4.54%。全球资金可能会趁此机会,积极入市抄底。不过,同时需要警惕,由于市场波动率加大和中国资本市场更加开放,在这一轮行情过去之后,资金可能随时回撤。

两融急降八千亿杠杆转向 券商股被看好

证券时报记者 谭恕

声势浩大的场内两融资金降杠杆或许已经告一段落。连续15个交易日下降近8000亿元之后,两融余额企稳于1.44万亿元。上周五,两融余额较前一天回升4亿元,其中,融资净买入2.43亿元,虽然回升幅度不大,但这一数据显示,融资资金正开始由净出逃转向净买入。

在放宽融资担保比例、允许两融展期和放松两融保证金比例的政策护盘下,两融余额从6月18日峰值2.27万亿急挫至上周末1.44万亿,降幅35.24%,重回今年3月中的水平。同期,上证指数的最大跌幅为32.27%。

值得注意的是,由于未达强平线,这一阶段的紧急降杠杆并非被动降杠杆的过程,而是来自于市场的主动调整,因此,近日出现在底部的资金出入动向更能反应真实的市场意愿。种种现象表明,场内两融降杠杆已经告一段落,融资抄底资金被激活。

7月9日,上证指数见到3373.54点调整以来最低点,两融资金的集中抄底就精准地发生在这一天。数据显示,7月6日至10日,投资者心理经历了一个抄底情绪激发、酝酿和反复的过程。

7月4日和5日周末期间,国家政策面的维稳措施陆续推出,投资者对于市场上涨信心增强,对于蓝筹股的投资情绪开始高涨。7月7日,A股高开,投资者抄底情绪被激发,出现个股融资净买入的情况,但资金量不大、买入品种仅13只,集中在蓝筹股。领衔的是工商银行,该股获得1.14亿元融资净买入,此外城投控股、云南白药、上海莱士、华丽家族等12股获得1.07亿元至221万元不等的融资买入。日内指数大幅下探,导致情绪反转,融资余额整体依旧呈现下滑趋势。可见,建仓初期的抄底资金成本较低、数量少,且集中在蓝筹股部分。

7月9日市场的大幅上涨带来整体情绪的反转,抄底资金涌入286只个股,近三分之一的标的获得资金买入。中国平安领衔融资净买入,金额30.38亿元,此外招商银行、工商银行买入金额分别为7.92亿元、5.64亿元,放量特征明显。从融资余额上看,7月9日仍然有180.74亿元的下降,表明市场对于反弹的信心整体依然不足。

7月10日,融资余额终于表现出净增长,240只个股再获融资买入,虽然只增长了2.43亿元,但方向的调整表明市场情绪开始转向,同日上证指数上涨4.54%。本周一,市场上涨,行情反弹得到延续。

信达证券谷永涛认为,随着7月13日市场趋势进一步确立,后续资金入场速度和规模将有望加速。随着监管层对场外配资的清查,市场加杠杆渠道将更多地通过券商融资融券业务实施,若上升趋势确立,预计后续融资余额会快速增加,而降杠杆也已经告一段落。对此,西南证券策略研究员朱斌持表示认同,他认为,目前进入增杠杆的节奏偏快了一些,融资余额并未降到一个健康水平,发达国家一般融资余额占市值比例在1.5%-2%左右,当前A股的情况是占比偏高。不排除未来监管部门出台新措施抑制市场杠杆快速反弹。但是,从目前的行情走势来看,两融降杠杆确实已经告一段落。

多数机构认为,两融余额短期出现大跌的可能性不仅取决于存量资金是否有进一步降杠杆的意愿,同时也取决于抄底资金的属性和对后市的判断。西南证券策略研究员朱斌认为,本轮抄底,对于政策、盘面动向有敏锐感知、有信息优势的先知先觉资金冲锋在前。后市资金持续性还看抄底资金属性。从心理分析的角度看,如果抄底资金为国家队维稳资金,则倾向于高抛低吸、平抑市场波动,随着市场继续上涨,他们或将会逐步抛售;如果属于跟风投机资金,抛售可能性偏大;如果属于低位介入打算长期持有的资金,鉴于低位确实有很多个股已经具备投资价值,不排除这部分资金会长期持有。

记者注意到,在两融资金抄底反弹行情的过程中,券商股表现相对低调,获得买入的力度并不强劲。谷永涛认为,此次市场调整,券商融资业务并未暴露出太大的市场风险,一方面增加了管理层信心,另一方面锻炼了券商管理能力。他对于融资业务持乐观态度。而融资余额的上限是3万亿左右,借鉴前期监管经验,管理层不会轻易让其他杠杆资金入市。朱斌认为,券商两融监管经历了市场考验,利空释尽,未来比较看好券商股增杠杆的空间。

权重股杀跌 未来市场或呈震荡走势

证券时报记者 汤亚平

继上周连续两天千股涨停激发了市场人气,昨日早盘沪指大幅高开,虽然盘中一度翻绿破3900点,但很快被多头拉起,沪指一度站上4000点大关,千股涨停盛况再现。截至收盘,沪指报收3970.39点,上涨2.39%;创业板指上涨5.80%。两市有1527只非ST个股涨停,其中,航天航空、电力板块个股表现抢眼,几乎集体涨停。

综合来看,昨日盘面呈现以下四大特点。

特点一:成交量较前一个交易日略有放大。全天沪深两市成交金额超11742亿元,较上周五两市合计成交9277亿多增2465亿,增幅26.6%。在千股停牌、千五股涨停板的情况下,两市单日成交近1.2万亿元,是主力资金进场还是撤出,值得观察。

特点二:权重股大幅度杀跌。昨天银行板块一片墨绿,中国银行、中信银行跌逾5%;农、工、建及光大银行跌逾4%。仅有宁波银行、南京银行微涨。保险股更是全体收跌,其中中国人寿跌逾5%。前期维稳主将"两桶油"同样杀跌,中石油跌逾4%,中石化跌逾2%。

权重股杀跌背后隐藏什么秘密?综合分析,一是维稳基本成功,市场人气被激活,维稳主力边际效应减弱。这一点从基金重仓股、社保重仓股、QFII重仓股、保险重仓股、中字头股跌幅靠前就可以证明。二是在沪指盘中冲上4000点时,主力主动回撤,说明主力不愿意短炒而志在长远,也表明4000点上方套牢盘压力大。三是揭示阶段性反弹接近尾声,小盘股反抽到位。

特点三:资金流向显示主力资金在高抛低吸。同花顺66个行业板块,5个板块大单资金净流入,61个板块大单资金净流出。银行、石油矿业开采、基础化学等三个板块位居板块大单资金净流入前三,净流入额分别为20.73亿元、1.13亿元、1.05亿元。证券、建筑装饰、有色冶炼加工等三个板块位居板块大单资金净流出前三,净流出额分别为49.99亿元、39.06亿元、30.65亿元;52个板块大单资金净流出在亿元以上。个股方面,两市1749只在交易个股,多达1142只大单资金净流出,只有607只大单资金净流入。

特点四:空头尾盘发力,期指上演跳水。A股收盘后,股指期货突然跳水,IC1507打开涨停板瞬间下挫近7%,IF1507也跳水翻绿跌逾1%。截至收盘,IC1507报7569.6点,涨幅收窄至5%;IF1507报4085.4点,下跌1.06%。

从主力持仓观察,在市场大幅波动的情况下,IH、IF及IC持仓全部出现多空双方持续减仓的局面。其中,IF多头和空头持仓分别减少50945、60960手至66213和76593手,减仓幅度超过40%,同时净空头持仓下降至10380手。与IF类似的是,IH及IC主力多空双方也纷纷平仓离场,持仓降幅将近50%,净空头持仓分别降至6170和272手。多空力量盘中争夺仍在进行中,预计期指中短期底部还未探明,未来市场仍呈现区间震荡走势,但波动将逐步降低。

如何挖掘复牌个股"金矿"

李永泉 陈泽鹏

自6月15日以来A股市场经历了深幅调整,在暴跌中上市公司选择停牌本身是一种无奈之举。同时,也是对自身股价维护的一种表现。那么投资者应该怎样认识和应对这种前所未有的"停牌潮后复牌潮"行情呢?

从复牌潮的首日表现,可以看出榜样的力量是无穷的。由于前期个股停牌躲跌的意图较为明显,当市场行情企稳后,复牌的个股也会相对集中回归市场。7月9日是A股短期反转日,当日复牌的个股表现皆很突出,由于强平盘的涌出和对比市场有补跌需求,开盘在跌停价格附近居多,但是随着大盘的反弹,空方筹码都是在当日得到了消化,当日都能收在股价的0轴之上,以涨停价收盘的股票不在少数。这就是投资者进一步关注后续复牌个股的主要理由。

怎样挖掘复牌个股的"金矿"?首先,我们应该关注个股停牌的原因,重点关注临时停牌的标的,前期股指高位停牌需要补跌的股票暂不在关注的范围之内。其次,看停、复牌时大盘点位和走势。短期国家维稳成功,大盘处于自身修复的反弹周期,系统风险得以解除。这里的停牌时间较为重要,如果停牌时间较早,所对应的大盘点位较高,这样的标的不存在补涨动能。而停牌晚的股票,对应大盘点位低,停牌个股具备补涨动能,理应是重点关注对象。最后,看板块和题材类股票复牌轨迹。理清思路后,投资者会找到很多可以持续跟踪的标的。

如何把握复牌潮中的机遇和风险?第一,看复牌走势与大盘行情趋势是否配合,是能否参与复牌个股的首要条件,即大盘强势就参与,否则就放弃机会。第二,看个股能否给买入的机会。市场前期的深度调整,导致一些杠杆盘频频遭到强平,个股复牌时,同样会有一些强平盘卖出,这样就通常会给一个短暂的买入机会。第三,规避高位停牌"欠债股"、关注低位停牌"讨债股"。只有低位停牌的股票具有补涨动能,高位停牌的股票复牌有补跌需求。需要在研究复牌公告中利好力度的基础上,等待补跌企稳,跌停板打开后伺机进入。若公告内容低于预期、利空较大的复牌股则要谨慎规避为上。

适时介入复牌行情,是弥补踏空的首选策略。6月15日以来的深幅调整给后市做多提供了有利的价格条件,很多个股的下跌幅度都在60%以上,投资者可以视手中个股情况适当补仓,待个股普涨出现分化后,根据个股基本面情况以及市场题材和热点,去弱留强尽力挽回损失。对于现在大部分个股已有3个涨停的情况下,在大幅反弹中踏空的投资者,追高风险日趋增大,适时介入复牌行情,倒不失为弥补踏空的首选策略。

从长期来看,管理层借助资本市场实现改革转型的意图未变,在经济筑底、通胀水平不高的情况下,股票作为最具吸引力的大类资产,吸引资产配置转移的中长期逻辑仍然存在。风雨过后必见彩虹,在IPO暂停、大股东未来半年不能减持只能增持的大背景下,股市的生态环境得到了很大的改善,投资者应抓住这一难得的历史机遇,克服在前期大跌中悲观失望的情结,坚定地看好中国企业改革和转型的未来,坚定地看好后市。

(作者系华宝证券分析师)

富安娜推3亿元股票回购方案

证券时报记者 赖少华

富安娜(002327)今日披露了回购预案,回购股份价格不超过15.03元/股,回购资金总额上限为3亿元。若全额回购,预计可回购不超过2000万股,占公司总股本约2.32%。

公司此次回购期限自股东大会审议通过回购股份方案原则上不超过6个月,如果在此期限内回购资金使用金额达到最高限额3亿元,则回购方案实施完毕,回购期限自该日起提前届满。回购的股份将予以注销,从而减少公司的注册资本。

一次成功的新三板股权融资

证券时报记者 胡志毅

"其实一开始我是没有想到能够成交的。"李勇(化名)是上海速慧投资管理有限公司新三板业务的项目经理。使用前,李勇只是抱着试一试的心态,并没想到能通过新三板买卖信息发布平台实现交易。

一次偶然的机会,长期关注新三板论坛公众号的李勇点开了公众号下方意向买卖功能,进入新三板买卖信息发布平台。5月28日晚间,李勇尝试着发布了中国康富国际租赁股份有限公司的项目融资信息后,没想到第二天下午就有了回应。"那次挺可惜的,因为全部份额最后都被一家机构给包了,并没有实际成交。"李勇回忆道。

不过,也正是因为这次经历,李勇开始把新三板买卖信息发布平台当作了主要的项目发布渠道。

"做了这么久新三板业务,市面一直没有找到类似的专业性平台。"6月4日,李勇再一次在新三板买卖信息发布平台上发布了为为网的定增信息。通过新三板买卖信息发布平台看到信息后,很多投资者联系上了李勇。

有意向投资者联系上李勇后,拿到项目的详细信息,并就相关问题做了咨询。为了对为为网有更好的了解,李勇邀请意向投资者参加了6月14日的路演活动。

路演活动结束后不久,双方就正式签订了项目协议,最终成交150万股。从信息发布到最终成交,李勇在新三板买卖信息发布平台上的第一个成交项目仅花了一周多的时间。

李勇告诉新三板论坛,为为网的项目还有300万股也是通过新三板买卖信息发布平台完成的交易撮合。不过该笔交易是另一名项目经理完成的。

为为网项目成功后,李勇逐渐将新三板买卖信息发布平台作为了他的主要项目发布渠道。新三板圈内,越来越多的机构也开始注意到新三板买卖信息发布平台提供的便捷功能。