

资金持续回流 沪指放量再涨逾百点

最近3个交易日,28个申万一级行业中仅银行板块出现少量资金流出,其余板块均呈资金净流入

证券时报记者 郑灶金

仅仅隔了一个国庆长假,A股的市场情绪就完全变样,节后A股连涨三天,一扫节前的低迷气氛。其中,昨日大盘高开高走,涨幅逾3%,再现百点长阳。大盘的连续上涨,有多重因素,其中近期利好消息扎堆为重要因素。

利好消息助百点长阳

在海外股市大涨的影响下,上周四,沪指就大涨近3%,上周五继续涨逾1%。昨日,A股继续大涨,沪指全日涨幅达3.28%,上涨104.51点;创业板指更是大涨4.52%。昨日沪深两市成交均出现放量,合计成交额超过9000亿元。其中,沪市成交4355亿元,环比增近七成;深市成交4897亿元,环比增逾四成。

盘面上看,昨日各板块全线上涨,仓储物流板块涨幅最大,超过8%;另外,3D打印、黄金概念、电子支付、空气治理、智能家居等题材股也均大涨;银行、保险等金融股涨幅较小,但也超过2%。个股方面,昨日两市近190只非ST股涨停,仅数十只个股下跌,其中11只个股因复牌补跌而出现跌停。消息面上,近期利好消息一直在累积。最近影响较大的消息有,央行近日发布公告称,信贷资产质押再贷款试点扩容至11省市。此消息公布后,一时间市场关于“7万亿”和“中国式量化宽松”的猜测众说纷纭。申万宏源认为,此次再贷款虽与欧美的QE有本质区别,但市场总体仍处于宽松的周期中,利率的下行通道仍未结束。

近期市场资金面上的另一利好是降杠杆进入尾声。有分析认为,随着9月30日清理场外配资大限的过去,此前资金流出的过程有望逐步结束,而市场存量资金的空仓部分有望陆续进入市场,为中短期市场上行带来动力。此外,近期还有不少利好消息,9月中国制造业采购经理指数略有回升、近六成公司三季报预喜、十八届五中全会将召开、节后私募加仓明显等,这些利好消息的堆积,或多或少都对目前的市场形成一定的利好。

六行业最受资金青睐

最近三个交易日,A股连续大涨。行业方面,按申万一级行业分类,28

个行业中,最近三天仅银行板块出现资金净流出,不过金额不大,净流出不足2亿元;其余板块均为净流入,其中计算机板块净流入金额最多,为63亿元;非银金融板块也净流入62亿元,公用事业、有色金属、化工、机械设备等行业净流入均超过40亿元;上述6大行业合计净流入接近300亿元。其他行业中,房地产、电子、交通运输、建筑装饰、商业贸易等行业的净流入金额也超过20亿元。

除了已有资金追逐的行业,目前未大涨的一些行业或许也值得关注。银河证券称,在清理完场外配资之后,预计A股的恐慌也将告一段落,四季度有望迎来反弹行情;从市场近期的走势来看,依然是蓝筹维稳,主题活跃的状态,多类题材股如大众门、季报预增、“十三五”规划、新能源汽车等主题标的成交量逐步放大,市场热点仍然集中在成长和优质中小市值标的上,重点关注的是弹性和业绩两个方面,建议积极布局主题投资的机会。最为看好的主题是新能源汽车产业链相关的主题,包括整车、充电桩、锂电池上下游等。

另外,中金公司日前发布研报称,十八届五中全会将于10月中旬下旬召开,“十三五”规划将是本次全会讨论的重要议题。中金公司称,“十三五”规划涵盖面广,几乎会涉及到经济的方方面面。根据当前市场情况及“十三五”规划精神可能的重点,建议重点关注四大行业及五大主题。四大行业是指,传媒及互联网、医药、军工、环保与新能源;五大主题包括,国企改革、人口政策调整、中国制造2025、军民融合、深化对外开放。这些行业主题可能有部分重叠,整体上反映了“十三五”规划期间中国经济结构调整、新老经济持续转换、改革持续深化的大背景。

融资盘节后回流

最新的两融数据显示,融资盘节后出现回流,两市融资余额连续回升。上周四、周五,沪深两市融资盘均出现净买入,分别为154.85亿元、13.51亿元;两市融资余额也从9月30日的9040.51亿元回升至9208.87亿元。

行业方面,融资客青睐机械设备、计算机、房地产、有色金属、医药生物等五行业,净买入金额均超过10亿元;具体而言,机械设备行业获融资净买入金额最多,为16.31亿元;计算机、房地产、有色金属、医药生物等行业的融资

净买入金额均超过10亿元。而近日的市场反弹中,有色金属行业、医药生物行业中的青蒿素概念股分别受大宗商品巨头嘉能可减产、中国女药学家屠呦呦等三人获得今年诺贝尔生理学或医学奖消息影响而大涨。其他行业中,电子、传媒、电气设备、商业贸易、汽车、非银金融、公用事业、化工等行业的融资净买入金额也均超过7亿元。

个股方面,沪深两市近900只两融标的中,上周有超过六成个股获融资净

买入。其中,沈阳机床、万马股份、万向钱潮、昆药集团、东方财富、际华集团等6只个股的融资净买入金额较多,均超过3亿元,这几个个股多为近期的市场热点。例如,沈阳机床获融资净买入金额最大,为5.23亿元,该股上周四、周五均涨停。

短期走势存压力

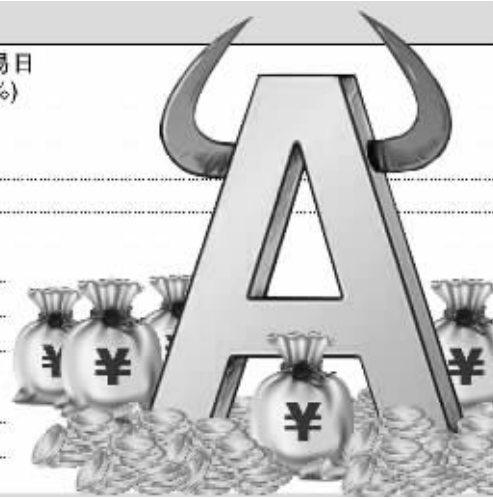
虽然A股市场昨日出现井喷,

但从近几个月的情况来看,A股出现百点长阳,后市并不是很乐观。统计显示,自6月15日以来,沪指共出现过11次单日涨幅过百点的情况,其中只有4次百点长阳后的下一个交易日继续上涨,有7次是百点长阳后下跌。

从后5个交易日的总体情况来看,上涨出现5次,下跌出现6次。所以,如果从近期百点长阳后的数据来看,后市下跌的可能性略大。

6月以来A股百点长阳后的走势情况

| 时间 | 当日沪指涨跌 | 涨停家数 | 后一交易日涨跌幅(%) | 后五个交易日涨跌幅(%) |
|------------|--------|------|-------------|--------------|
| 2015.06.24 | 113.66 | 158 | -3.46 | -13.57 |
| 2015.06.30 | 224.19 | 266 | -5.23 | -12.86 |
| 2015.07.09 | 202.14 | 1284 | 4.54 | 3.07 |
| 2015.07.10 | 168.47 | 1323 | 2.39 | 2.05 |
| 2015.07.17 | 134.18 | 513 | 0.88 | 2.87 |
| 2015.07.29 | 126.17 | 397 | -2.20 | -2.50 |
| 2015.08.04 | 133.64 | 642 | -1.65 | 4.56 |
| 2015.08.10 | 184.21 | 311 | -0.01 | 1.66 |
| 2015.08.27 | 156.30 | 243 | 4.82 | -0.10 |
| 2015.08.28 | 148.76 | 593 | -0.82 | -1.91 |
| 2015.09.16 | 147.09 | 1086 | -2.10 | -1.15 |



刘良文/制表 官兵/制图

听听小股民怎么看百点长阳

证券时报记者 汤亚平

昨日A股大盘终于选择向上突破。券商、地产、银行等受益央行新政的权重板块快速上涨,带动主板强势突破近期箱体顶部,上证指数突破3200点关口。大盘在技术面上形成突破后,投资者信心大增,资金开始逐步进场,两市量能也大幅放大。这也符合笔者“缩量不是缺钱而是缺信心”的观点,信心有了,大盘不涨也难。

在盘后的采访中,大家谈到最多的还是成交量放大。股民还是认可一句老话:“技术指标千变万化,成交量才是实打实的买卖。”可以说,成交量大小,直接表明了市场上多空双方对市场某一时刻的技术

形态最终的认同程度。

在笔者采访中,老股民蔡大妈抢先发言。据她计算,当前的反弹正好是相对于5178点的0.382黄金分割位。成交量持续增加,股价趋势也转为上升,这是短线最佳的买入信号。

蔡大妈确信地量低价有道理。在一个拐点出现的时候,这个拐点的基准日倾向于成交量萎缩。通过对20余年一些重要的大盘转折点的研究,发现这种情况屡屡出现,其胜率在80%以上。她说,9月30日沪市出现1566亿地量反弹,将证明它是地价拐点的基准日。

新股民小李擅长技术分析,他认为,K线必须结合成交量分析才有意义。一般而言,成交放大可以近期5日均量作为判断标准,下跌过程中日成交往往低于5日、120日、240日的均

量,此时如果持续高于5日成交,则意味着短期底部的来临。

股民何先生较劲地说,成交量突然放大,是为了让价格迅速朝一个方向移动,使得相反的阻力来不及反应。这就是我们常说的“逼空”。但是仅仅根据成交量,并不能判断价格趋势的变化,至少还要有价格来确认。成交量是价格变化的一个重要因素之一,也是一个可能引起本质变动的因素,但是在大多数时候,它只起到催化剂的作用。

总体上看,大家认同券商股是市场重要的风向标。昨日,金融行业指数上涨4.89%,证券行业指数上涨6.07%。券商板块涨幅明显,对指数贡献作用大。银行板块虽然涨幅不大,但平稳的走势依然有效稳定了市场的情绪。后市仍须关注金融股和两桶油的走势。

沪市22只股票遭大单砸盘 “空军”或来自三大阵营

证券时报记者 吴晓辉 赖少华

昨日,期盼已久的放量中阳线一举突破横盘一个月左右的箱体顶部,着实让投资者兴奋。著名股谚说,一根阳线改变情绪,两根阳线改变观点,三根阳线改变信仰。现在A股指数的位置,或多或少会激起投资者进场的亢奋,不过,昨日上交所异动22只个股的“蹊跷事”给投资者一种启示。

异动个股演神奇

数据统计,周一一下午国新能源、亚盛集团、中航电子、海南橡胶、国电南瑞、中南传媒、复星医药、陆家嘴、城投控股、外高桥、城投控股等22只个股成交异动,多只个股均遭遇突然砸盘,后被大单压住,直至收盘价位。其中,一些快速下跌的个股每隔几分钟就有3000手以上抛单出现。

盘面看,上述个股均遭到现超级大单打压。截至收盘,海南橡胶卖一位置仍有逾50万手大单压盘,复星医药、上海机场卖方出现逾40万手大单,中航电子、中南传媒出现逾30万手卖单,城投控股、陆家嘴出现逾20万手卖单,国新能源、重庆燃气、国电南瑞、百联股份等多只个股卖方位置均有超过10万手卖单。

而从挂单价格上看,上述个股超级大单的挂单价格出现惊人的一致,即均为上一交易日的收盘价。受大单

抛压影响,该类个股大多从较大涨幅被打压至平盘,部分个股出现下跌。以中航电子为例,当日一度冲击涨停,但随即被大笔抛售,振幅10%以上,截至收盘中航电子成交额高达12亿,超过上述7只个股大部分为前期强势股。上述22只个股中,中航电子、上海机场、江淮汽车、皖新传媒、中国卫星、百联股份、陆家嘴、浦东金桥等8只个股的股东名单上出现富国分级基金的身影。

异动股股东名册有玄机

上述个股午后突然下跌,市场人士普遍认为机构所为,因为程序化交易大部分是机构投资者才用的交易策略,也只有机构投资者才会大量持有某些个股。那么,昨日抛售大量个股的机构不排除是在十大流通股股东中的一员。从22只个股公布最新十大流通股股东名单和个股共性上看,异动股有三个特点。

第一,22只个股中,国新能源、宏发股份、中南传媒、通化东宝、复星医药、春秋航空、城投控股等7只个股的股东名单上出现全国社保基金的身影。比如,宏发股份的十大股东中第三、第四、第五大股东分别为全国社保基金一零三组合、全国社保基金四一三组合、全国社保基金一一零组合。

再如,中南传媒的第二、第六、第八大股东分别为全国社保基金一零四组合、全国社保基金一零九组合、全国社保基金一一零组合。值得注意的是,上述7只个股大部分为前期强势股。

第二,22只个股中,除了宏发股份以外,其他21只个股全是沪港通标的股,并且深交所并无类似的异动个股出现。

更确切地说是富国中证军工指数分级基金和富国中证国有企业改革指数分级基金。比如,中航电子的第五大股东为富国中证军工指数分级基金,同时,第六、第七大股东均为分级基金。

第三,22只个股中,除了宏发股份以外,其他21只个股全是沪港通标的股,并且深交所并无类似的异动个股出现。

对于这些个股异动的原因,市场分歧较大。考虑到多只个股都为富国旗下分级基金所持有,因此不排除是分级基金近期出现大额赎回,而不得不出卖股票。

另外,沪港通无疑引起投资者遐想,因为无论是社保基金或是富国基金都不能覆盖上述22只个股,而21只个股全是沪港通的股。

昨日异动股情况一览

| 名称 | 涨跌幅 | 现价 | 振幅 | 成交金额(万元) | 申万行业 | 大股东持股 |
|------|--------|--------|--------|-----------|------|-------------------------|
| 国新能源 | -0.34% | 17.41 | 10.53% | 43948.75 | 公用事业 | 全国社保基金四零四组合 |
| 亚盛集团 | -0.13% | 7.87 | 8.12% | 143649.91 | 农林牧渔 | |
| 海南橡胶 | -0.12% | 8.08 | 9.02% | 130060.63 | 农林牧渔 | |
| 宏发股份 | -0.10% | 30.24 | 6.28% | 14955.56 | 电气设备 | 全国社保基金一零三组合;全国社保基金四一三组合 |
| 氯碱化工 | -0.08% | 12.19 | 4.59% | 34441.54 | 化工 | |
| 国电南瑞 | -0.06% | 15.96 | 6.83% | 174955.44 | 电气设备 | 富国中证国有企业改革指数分级基金 |
| 中南传媒 | -0.05% | 21.21 | 7.92% | 59437.92 | 传媒 | 全国社保基金一零四组合 |
| 通化东宝 | -0.04% | 23.93 | 6.93% | 107414.50 | 医药生物 | 全国社保基金一零九组合 |
| 复星医药 | -0.04% | 24.93 | 5.77% | 202516.77 | 医药生物 | 全国社保基金一一六组合 |
| 中航电子 | -0.04% | 24.18 | 10.79% | 119715.69 | 国防军工 | 富国中证军工指数分级证券投资基金 |
| 上海机场 | 0.00% | 28.57 | 5.15% | 88235.08 | 交通运输 | 富国中证国有企业改革非分级证券投资基金 |
| 江淮汽车 | 0.00% | 14.2 | 6.83% | 132555.88 | 汽车 | 富国中证国有企业改革非分级证券投资基金 |
| 皖新传媒 | 0.00% | 26.8 | 6.01% | 64007.06 | 传媒 | 富国中证国有企业改革非分级证券投资基金 |
| 中国卫星 | 0.00% | 40.78 | 8.93% | 318451.82 | 国防军工 | 富国中证军工指数分级证券投资基金 |
| 春秋航空 | 0.00% | 110.98 | 6.93% | 41081.03 | 交通运输 | 全国社保基金一一五组合;富国新兴产业股票型基金 |
| 重庆燃气 | 0.00% | 11.01 | 9.72% | 26095.98 | 公用事业 | |
| 百联股份 | 0.00% | 18.87 | 5.30% | 141157.44 | 商业贸易 | 富国中证国有企业改革非分级证券投资基金 |
| 陆家嘴 | 0.00% | 48.47 | 6.54% | 214810.74 | 房地产 | 富国中证国有企业改革非分级证券投资基金 |
| 城投控股 | 0.00% | 13.4 | 5.52% | 133275.91 | 房地产 | 全国社保基金一一零组合;全国社保基金一零七组合 |
| 外高桥 | 0.00% | 25.97 | 6.97% | 122915.42 | 房地产 | |
| 浦东金桥 | 0.00% | 22.4 | 7.23% | 104574.22 | 房地产 | 富国中证国有企业改革非分级证券投资基金 |
| 济川药业 | 0.00% | 23.6 | 5.17% | 31181.46 | 医药生物 | |

吴晓辉/制表 官兵/制图

憧憬政策宽松 港股再创反弹新高

证券时报记者 吕精明

受到内地A股昨日大涨逾3%的强势提振,港股昨日呈现高开高走的态势,恒生指数在中资金融、电信板块及港交所、联想集团等大蓝筹的合力下向23000点大关进发。

金融电信股走强

中国人民银行日前宣布扩大资产质押再贷款试点,市场对此解读为管理层加大对资本市场的“放水”力度。加之近期央行高层再次力挺A股,提振了市场人气,令沪指连续第四个交易日上升。昨日上证指数的升幅接近3.3%,创出逾一个半月新高。港股也跟随A股持续向好,恒生指数昨日盘中最多上升300多点,收盘报22730.93点,全日升幅约1.2%,大市成交超过872亿港元。

从板块和个股表现看,受到内地扩大信贷资产质押再贷款试点范围的消息刺激,在港上市的中资银行股昨日全线向上,建设银行(00939.HK)、工商银行(01398.HK)和中国银行(03988.HK)升幅均超过1.2%,分别收报5.73港元、5.04港元和3.7港元。有报道称,国资委旗下的国新控股将入股铁塔公司,受此利好消息提振,在港上市的中资电信股整体走强,中国电信(00728.HK)上涨4.17%站上4港元关口,中国联通(00762.HK)涨5.5%收报10.36港元,中国移动(00941.HK)升1.7%收报93.15港元,并高居昨日港股个股成交额榜首,成为交投最为活跃的个股。

另外,直接受益于大市走强的港交所(00388.HK)虽然遭到外资大行瑞信唱衰,但其股价仍然表现强势,录得升幅近3%报199.5港元;联想集团(00992.HK)因在第三季度全球个人计算机市场占有率上升,股价大涨7.7%报7.56港元,成为昨日表现最为强势的蓝筹股。

对于港股进入10月以来连续多日走强,第一上海首席策略师叶尚志表示,人民银行日前宣布扩大资产质押再贷款试点,市场憧憬此举将相当于推出中国版量化宽松政策。他分析指出,近期港股板块已出现轮流炒作的情况,市场对资金的需求量也相应增加。他认为,如果港股大市的成交量能保持在800亿至900亿港元之间,则有利于大市和个股获得进一步的表现。

沪港通资金变化微妙

虽然昨日A股、港股双双大涨,但反映两地市场联动的沪港通资金流向却悄悄出现了变化。

沪股通方面,截至昨日A股收盘,沪股通全天净流入不足1亿元,每日额度130亿元剩余129.73亿元,占比99%。至此,沪股通已经连续四个交易日录得资金净流入。

不过,值得注意的是,沪股通在昨日午后卖盘力度持续加大,并由早盘时段的净买入转为净卖出,直至多方在尾盘发力,才得以最终以沪股通资金流向转为微幅净流入。与之形成鲜明对比的是,在上周仅有的两个交易日(10月8日、9日),沪股通净流入显著增长至近60亿元。

另外,港股通昨日扭转了国庆假期后持续录得净流出弱势,昨日小幅净流入2.21亿元,截至昨日港股收盘,港股通每日105亿元额度剩余102.79亿元,余额占比97.9%。

叶尚志指出,9月份一系列内地宏观数据即将公布,这将是目前左右A股和港股市场,值得两地投资者高度关注的重点;另外,美股企业三季报也进入发布高峰期,对于已冲高的美股能否进一步带来支持推动力,同样值得投资者密切留意。在操作策略上,他建议投资者在大市稳定性保持良好的情况下,对于一些超跌的优质股和热点题材股可以继续保持跟进。但是,对于在过去两周已累计了不少涨幅的个股,短线投资者也要相对提高警觉性。

香港康宏证券及资产管理董事黄敏硕表示,人民银行公布扩大信贷资产质押再贷款试点短期有利于市场气氛回暖,但仍需内地整体经济表现配合。他认为,目前港股从低位反弹了不少,可能要展开震荡,但若若能守稳22600点,则后市有望突破23000点大关。