

沪指收复年线 题材股热点纷呈

证券时报记者 汤亚平

周四大盘股指高开,早盘于 3600 点下方持续震荡;午后,在题材股全面开花带动下,上证指数持续震荡走高,收复 3600 点,重新站在年线之上。截至收盘,沪指报 3617.06 点,涨 48.59 点,涨幅 1.36%,成交 3284 亿元;深成指报 12609.84 点,涨 326.09 点,涨幅 2.65%,成交 5314 亿元;创业板指报 2770.75 点,涨 109.59 点,涨幅 4.12%,成交 1487 亿元。总体来看,昨日两市普涨,并呈现四大特点。

特点一:反弹的主要动力来自题材股。昨日盘面热点纷呈:虚拟现实、全息概念、智能穿戴、在线教育、蓝宝石、智能家居、苹果概念、安防服务、触摸屏、智能交通等小盘股群体走势较强。

科德投资、中航证券等分析认为,虚拟现实和石墨烯等概念题材股率先崛起带动了市场的赚钱效应。尾盘指数在二线蓝筹的鼓舞之下直线上行。从“虚拟现实”这一概念来看,大约具备了两大重要要素:一是属于科技板块,二是属于能够带来想象力的科技产品,这两点符合市场对于题材股的关注习惯。市场在经历了近 2 个交易日的震荡回落,题材股强势带动人气再度回暖,做多意愿有所增强。

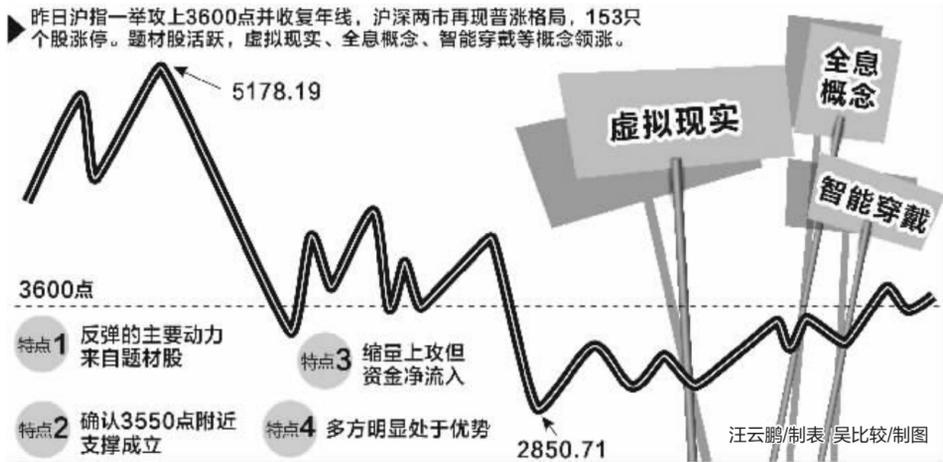
特点二:确认 3550 点附近支撑成立。昨日上证综指大盘一举收复了前两个交易日的失地。从均线系统来看,沪指重新回到了 5 日均线、10 日均线和年线上方,大盘技术面依然保持了强势格局。而创业板暴涨出现长阳,与 10 月 9 日、11 月 4 日的情形如出一辙。那么,机构如何看待昨日大盘的走势呢?

巨丰投顾郭一鸣认为,指数反弹行情未完,短期还有上行需求,但空间较为有限,目前再次上行中压力较大,震荡整理或是主基调,但这种震荡或是主力年线附近吸筹的主要手段。

华讯投资、天信投顾等机构认为,大盘自底部以来,稳步上行,确立强势格局。市场经过前两日回踩,确认 3550 附近支撑成立。目前大盘整体处于上行格局中,且背靠支撑,多头大军再度集结;市场经历短暂调整后有望再度走强。短期内市场或继续维持区间震荡状态。近期在多重利空下,大盘或较难突破近期高点。但是从中长期来看,在流动性宽松、金融改革的深化、国际资本的关注、市场情绪的好转以及中国经济转型等共同作用下,股市向上趋势不变。

大摩投资分析指出,沪指将继续围绕 3600 点构筑调整平台。从技术面来看,沪指和创业板的形态越来越类似 10 月份构筑平台时候的形态,持续的震荡并且伴随成交量的萎缩。虽然目前不能确定指数能否跟之前一样通过一根放量阳线突破现有平台开始新一轮的上涨,但是从中期来看,IPO 重启带来的打新资金底仓配置需求、人民币加入 SDR 以及深港通预期等将继续在相当程度上支撑市场的中期反弹,而且目前市场外部的钱多,资产配置荒的大环境并没有改变,A 股依然是目前最好的资产配置方向。

特点三:缩量上攻,资金净流入。3550 点都没有去尝试回抽,主力就迫不及待展开了新一轮的攻势,在题



材股的带动下市场再度展开向 3600 点的攻击,最终指数强势收复 3600 点。”老股民何先生休市后对记者说。其实,昨日 A 股走势出乎了大多数投资者的预料,大盘重新转强给了乐观投资者希望,可是量能萎缩也令投资者感到忧虑,那么如何看待大盘的缩量上攻呢?

特点四:市场留给空方的时日并不多。昨天,多头主力破了“黑周四”魔咒,又有人说还有“交割日”魔咒。对此,分析人士指出,目前市场已经进入正常波动区间,如果空头真的想借机发威,上周末利空消息又多又猛,甚至包括法国巴黎恐怖袭击事件,周一应该是最合适的做空机会,但本周一低开

深 300 净流入较多,达 146 亿;中小板、创业板净流入最多,达 485 亿之巨。从资金分类看,大单以上主力资金净流入合计 141 亿,中小单呈现净流出。另一方面,盘中分析,昨日午后震荡走高,下跌时缩量,上涨时放量。可以肯定,一旦方向明确,量能就会逐渐放大。

特点四:市场留给空方的时日并不多。昨天,多头主力破了“黑周四”魔咒,又有人说还有“交割日”魔咒。对此,分析人士指出,目前市场已经进入正常波动区间,如果空头真的想借机发威,上周末利空消息又多又猛,甚至包括法国巴黎恐怖袭击事件,周一应该是最合适的做空机会,但本周一低开

高走,说明空头其实也不敢贸然压空。有分析认为,是不是“魔咒”?不要问存量资金,而要问急于进场的场外资金。场外许多人要赶上打新的末班车,都要上车抢位置。

从主力动向来看,机构投资者一般都会选择提前布局春季行情。这个所谓的提前布局的时间窗口也就只剩 40 天左右。按以往经验判断,机构一般在当前时点上,不会主动选择持续大幅减仓,然后在 12 月又选择大幅加仓,短时间的波段操作实属太难。随着新股发行及 IPO 新规落地,场外资金正在加速进场备战,今冬明春或有望享受增量资金推动的反弹行情。

机构出击逾10只个股

证券时报记者 郑灶金

昨日 A 股出现反弹,创业板指收盘大涨逾 4%;盘面上看,以虚拟现实概念为代表的题材股全面爆发,个股也大面积涨停,超过 150 只个股涨停或触及涨停。盘后交易公开信息显示,机构频频出手,买入文科园林、北京银行等逾 10 只个股。

总体上看,这 10 余个个股并无明显的共同特征,既有次新股(文科园林),也有高送转概念股(红宇新材),还有一些高位停牌后最近复牌的个股(银河生物),而前两类个股均为近期的市场热点。机构买入的其他个股还有北京银行、宏图高科、京威股份、北方创业等。

近期次新股反活跃,今年上市的文科园林近日股价也大幅震荡,昨日其尾盘拉升,封住涨停,报 59.05 元/股,创收盘历史新高。文科园林昨日换手率高达 26%,盘后交易公开信息显示,机构在买二席位买入 2442 万元,占当日成交金额的逾 5%;另外,与机构一同抢筹的还有活跃游资聚集的营业部光大证券宁波解放南路证券营业部,买入超过 900 万元。卖出方面,均为券商营业部,华融证券上海黄浦区中山东二路证券营业部卖出金额最大,为 3373 万元。文科园林主营

园林景观设计、园林绿化工程施工、园林养护、绿化苗木种植和销售,公司前三季度归属于上市公司股东的净利润 6810 万元,同比增长 27.7%。

高送转概念股近日掀起填权行情,龙头股光华科技 10 个交易日累计大涨逾 140%;红宇新材也为高送转概念股,其中报权益分派方案为每 10 送 2 股转 20 股派 0.4 元(含税),10 月 12 日除权除息;股价方面,红宇新材昨日高开高走,午后封住涨停,全日换手率也超过三成。盘后数据显示,昨日有两家机构抢筹红宇新材,在买四、买五席位分别买入 2169 万元、1668 万元。另外,兴业证券西安朱雀大街证券营业部、华泰证券太原体育路证券营业部均买入超过 3000 万元。红宇新材前三季度归属于上市公司股东的净利润 3216 万元,同比大增 1723%;海通证券称,随着公司新建产能的逐渐释放以及市场开拓的不断进行,公司业绩将平稳增加。

银河生物的情况也值得一提。公司 6 月底停牌,前日复牌一字跌停,昨日继续以跌停价开盘,随后快速拉升后震荡回落,午后连续两波拉升,从跌近 6% 至涨逾 7%,此后继续震荡上行,尾盘封住涨停。银河生物昨日成交金额创上市以来的新高,达到 46.4 亿

元,换手率也超过三成。盘后数据显示,昨日银河生物的做多力量主要是机构,其买一、买二席位均为机构,均买入超过 1 亿元,两家杭州的券商营业部中信建投证券杭州庆春路证券营业部、银河证券杭州庆春路证券营业部也均买入约 1 亿元。消息面上,银河生物此前抛出一份拟募资规模高达 75.52 亿元的重磅增计划,主要用于四个项目,包括精准医疗与生物治疗产业平台项目、肿瘤治疗药物研发与生产平台项目、非肿瘤类重大疾病药物研发与生产平台项目等。

北京银行昨日复牌一字涨停,全日换手率 0.86%,环比略有增加。消息面上,北京银行日前公告,决定终止筹划非公开发行,对于终止原因,北京银行称,在停牌期间,该行与现有主要股东及意向投资者未能就发行规模、认购额度、发行价格等非公开发行方案的关键条款达成一致意见,直接影响发行方案的最终确定。北京银行 10 月 9 日起停牌,停牌期间,其他银行股普遍上涨,使得其复牌后出现补涨。盘后交易公开信息显示,昨日有一家机构在买二席位买入 2896 万元,不过同时也有一家机构卖出 3860 万元。此外,沪股通专用卖出接近 5 亿元。

增量资金有限 创业板分化难免

西部证券 王璐

经过短暂调整,周四成长股再度接过领涨旗帜,以虚拟现实、芯片国产化为首的主题概念率先反弹,并向电子元器件、传媒、计算机等板块快速扩散。中小市值品种的再度活跃,有效激活了场内人气,创业板指数日涨幅达 4.12%。不过在反弹中,创业板量能乃至 A 股整体量能水平均未出现显著放大,增量资金不足使得热点的持续性仍有待商榷,短期场内资金或将以快速腾挪的方式带动板块轮动,这在限制指数的进一步反弹空间的同时,也将导致创业板分化局面出现。

创业板指数自 1779 点反弹以来持续走高,累计涨幅已超过 45%。特

别是突破半年线之后,技术上存在盘整夯实支撑的要求,资金本身也有阶段性调仓换股、获利了结的意愿,这是近期中小品种普遍调整的主要原因。而成长股的盘整并未持续过久,在快速回踩半年线后,创业板指数强势回归,这也从侧面反映出目前场内资金对成长股信心的恢复。除却政策导向所激活的各类题材概念板块以外,新兴产业工业增加值的持续增长也表明,作为“调结构”的长期受益方,新兴产业将逐步成为市场运行的核心动力,主题投资和业绩表现良好的成长股已具有中长期表现的能力。

但对于短期走势而言,创业板仍面临着量能制约这一重要困境。在本轮上涨过程中,市场量能始终未能出

现有效稳定放大,并且时常出现调整放量、反弹缩量的背离现象。这一方面表明当前市场情绪仍相对敏感,不理智的杀跌行为依然存在,另一方面更是场外资金入场意愿偏淡,市场热点的活跃主要有赖于存量腾挪所致。特别是自上半年新股发行扩容之后,创业板整体持续上涨所需量能规模也相应扩大。因此,若量能始终难以跟上,仅仅依赖场内资金博弈,将对创业板反弹的进一步深化形成较大阻碍,同时资金调仓换股的自然动作,也会带来板块间以及板块内部的加速分化。

此外,新股 IPO 正式重启也是影响短期市场,特别是中小市值品种表现的重要因素。由于本次率先重启的 10 家公司 IPO 依然按照现有制度发

行,资金减持打新也将对市场从心理和量能两个方面造成阻力。尤其对于中小创而言,由于监管层表态要坚持“低价持续发行”的原则,这将对次新股等估值过高的主题概念品种形成较为明显的估值纠偏作用,创业板短期分化将难以避免。不过低估值新股这一主题也将有助于下阶段赚钱效应的形成,增强市场对场外资金吸引力。

配合技术面来看,创业板指数周初回踩半年线后强势反弹,半年线支撑得到了有效夯实,加之周线级别均线系统和 MACD 指标均显示积极信号,短线指数仍有冲高的动能。但来自 7 月反弹高点获利回吐压力也不容小觑,指数能否实现对该点位压制的突破,仍需要量能的有效配合。

理工监测11月份五获机构调研 注入资产成焦点

证券时报记者 赖少华

深交所互动易平台披露的机构调研数据显示,11 月以来,理工监测已经 5 次迎来机构调研。其中,11 月 5 日,中银国际、申万宏源、华夏基金等逾 10 家机构集中调研了理工监测;11 月 11 日~13 日,公司连续 3 天获机构前往调研,期间博时基金更是两度探访;11 月 18 日调研公司的机构包括东方证券、民生证券、海通证券、金鹰基金等。调研中,公司通过重组注入的资产和公司未来战略规划成为机构共同关注的焦点。

去年底,理工监测披露重组方案,公司拟通过发行股份及支付现金方式,合计作价 17.1 亿元收购博微新技术、尚洋环科两家公司各 100% 股权。交易完成后,公司将是电力、环保双主业发展。目前,公司重组工作已经完成,支付对价新增股份已于 2015 年 10 月 12 日上市。

资料显示,博微新技术是国内领先的电力工程项目建设信息化服务提供商,致力于将先进的信息技术与丰富的行业应用经验相结合,为电力系统内外客户提供电力工程建设全生命周期的专业化、一体化信息服务。尚洋环科是国内领先的水质自动在线监测系统整体解决方案供应商,公司的主营业务是提供水质自动在线监测相关的解决方案与系统集成、环境质量管理软件开发、监测站运营维护服务等。

业绩方面,博微新技术 2012 年、2013 年、2014 年 1~9 月分别实现净利润 4788.56 万元、7304.02 万元和 7073.62 万元;尚洋环科同期分别实现净利润 1758.58 万元、974.58 万元和 -314.35 万元。交易方承诺,博微新技术 2015 年度~2017 年度实现的净利润分别不低于 1.08 亿元、1.30 亿元

和 1.56 亿元;尚洋环科 2015 年度~2017 年度净利润分别不低于 3800 万元、4680 万元和 6000 万元。

对于未来战略发展,理工监测表示,目前,公司形成电力在线监测设备、电力工程项目建设信息化服务和环境监测三大业务板块。在巩固和扩大三大板块各自竞争优势的基础上,公司将紧紧围绕“环保、节能、智慧”的发展方向,形成“以数字运维平台为主体,以节能、环保为两翼”的战略格局。同时,公司将继续寻找符合发展战略的新项目和合适、优质的收购目标,以期拓展公司业务,丰富公司产品线。

二级市场上,理工监测在本轮反弹行情中表现强势。在 9 月 15 日最低触及 11.72 元之后,理工监测开启了一波持续上涨行情。9 月 16 日以来,该股累计涨幅已经高达 98.30%。

值得注意的是,博时基金于 11 月 11 日、13 日密集调研了理工监测。三只产品在季报报新入驻理工监测前十大流通股名单。其中,博时互联网主题灵活配置基金持有 393.14 万股,占流通股比例 1.5%,位列第三大流通股股东;博时第三产业成长股票基金持有 199.99 万股,占流通股比例 0.76%,列公司第六大流通股股东。两只产品合计持有 593.13 万股,以最新的股价计算,持股市值达 1.39 亿元。

海通证券认为,2013 年起国网采购暂缓致使公司 2014 年和 2015 年上半年净利润大幅下滑,公司季报业绩较快增长的主要原因在于博微新技术和尚洋环科 8 月份开始并表,电网招标重启后,公司传统业务利润将随行业回升。同时,公司正在从电力设备行业向环保行业转型,收购资产将增厚公司业绩,环保业务将拉升公司估值。

美联储加息预期升温 股市汇市表现一反常态

证券时报记者 吴家明

当地时间 18 日,美联储公布的 10 月会议纪要显示,大多数与会者认为目前经济状况适合在今年 12 月份开始加息。会议纪要公布后,各类资产一反常态:美股和黄金价格上升,而美元指数却在下跌。

纪要显示,大多数与会者认为,基于当前宏观经济状况以及对未来经济、就业和通胀的展望,到 12 月联邦公开委员会举行下一次例会时将具备加息的条件。纪要还显示,与会者对海外经济不稳将拖累美国经济的担忧有所缓解,但认为美国经济的下行风险仍然存在,也对经济增长动力是否可以抵御加息冲击存有担忧。有“美联储通讯社”之称的《华尔街日报》记者 Jon Hilsenrath 认为,会议纪要显示美联储官员倾向于 12 月加息。美联储在 10 月声明中修改了措辞,为的就是打开加息的大门,让 12 月成为一个可能的选项。

近几周,美联储官员频繁发表讲话,纷纷传递了加息临近的信号。美联储主席耶伦称 12 月加息是可能的选项,副主席费舍尔暗示 12 月行动可能是合适的选择,纽约联储主席 Dudley 认为加息所需前提条件或很快满足,加息是对经济有信心表现。与此同时,其余地方联储主席也呈现出对 12 月加息“一边倒”的支持,希望推迟到明年加息的官员成为了绝对的少数派。

就在 18 日美股交易时段,美股大

幅上涨,标普 500 指数和纳斯达克指数的涨幅超过 1.5%。而在昨日,亚太股市普遍上涨,日本和韩国股市涨幅超过 1%,欧洲股市高开,英法德股市盘中涨幅也超过 1%,美元指数则下跌 0.3%。

为什么会发生这些“反常”的市场反应?对此,高盛认为美联储 10 月会议纪要暗示,加息的条件将在下次会议时满足。美联储工作人员估计,目前短期的实际利率为零,长期的自然利率可能低于过去几十年。因此,高盛认为美联储本轮货币政策的调整速度将会非常缓慢,若未来经济复苏疲软,美联储或将再次进行量化宽松,会有其它额外的政策工具。

除了股市,衡量美债价格波动性的美银美林 MOVE Index 本周一度跌至自去年 12 月 26 日以来的最低水平。韩国政府养老金海外投资主管 Kim Youngsung 表示,今年早些时候关于美联储会怎么做还有不确定性,现在市场似乎都认为美联储将在 12 月加息,这是金融市场最近没有出现过高波动性的原因。最新公布的美银美林调查报告显示,随着风险偏好的回归,投资者降低现金、债券和防御类股票的持有比重,增持与经济状况有关的景气循环类股票,其中包括房地产和科技股。

美联储公布的会议纪要也是市场观察美联储货币政策走向的重要风向标。据悉,美联储下次会议将于 12 月 15 日至 16 日召开。

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