

B股跳水A股联动大跌 市场再遇“黑周一”

证券时报记者 汤亚平

B股跳水引发A股大跌

昨日,沪深股市总体呈现重挫走势,B股早盘一度上涨2%,午盘急速下挫近8%,成交量也大幅放大,全日振幅高达10%,收盘跌幅达到7.9%。沪综指、深成指与创业板指数全线下跌,创业板指一度瞬间击穿上升趋势下轨线。

截至收盘,沪综指跌2.59%,报3533.78点;深成指跌2.27%报12686.34点,创业板指跌2.21%。成交量同比放量,两市共成交金额8972亿元,盘中出现一定程度的放量恐慌性杀跌。资金流向显示周一净流出1119亿,资金的放量杀跌很可能促使指数考验3500点的支撑。

从行业板块看,昨日两市上涨板块不足30家,主流板块几乎全线走低。智能汽车、ST板块和无人驾驶领涨,智慧城市、智能机器人和计算机相对较好;券商、保险和地产跌幅较大。目前来看,金融地产仍有诸多因素制约:一是年前最后几个交易日两市将迎解禁高峰,解禁市值达1353亿元,为2015年全年单周解禁规模第二高水平,市场顿时压力陡增;二是人民日报警示投资风险,这对12月以来资本市场火热的举牌概念股形成了负面抑制,打击了市场人气;三是11月规模以上工业企业利润同比下降1.4%,宏观经济仍然无力令A股承压。

从技术指标看,顶背离结构明显。目前两市快速指标中的KDJ、W/R、RSI、EXPMA等指标出现向下调整态势,而市场量能出现一定程度的萎缩;大盘60分钟图上的MACD指标绿色柱增长和两条指标线开口朝下,显示短线调整还有下跌动能;击破日线图布林带中轨的沪指将受下轨道道线(6481点)的牵引与其靠近;从120分钟走势图来看,在仅次于日线级别的周期里面,它终于形成了顶背离结构,由此引发的调整直接促使日线级别形成顶背离结构。

换言之,日线形成顶背离结构早有预兆。所以从技术的角度看,大盘中阴杀跌导致DIF数值直接由带平开始掉头向下,日线MACD指标死叉无可避,后市很可能会继续走低。今年日线图已经出现两个顶背离结构,A股很可能要迎接日线级别的调整,逢高减仓为宜。

市场呈现三大特点

特点一:B股大跳水拖累A股市场。B股市场昨日出现了大跌走势,并创下了四个月以来的单日最大跌幅。实际上,相比A股,前期B股指数三个月涨了70%,近期指数已经连续上涨13个交易日,已回归到股灾前水平,同时有些个股已经翻了两倍。临近年末资金获利回吐预期强烈,出现较大调整也在预期之中。同时,外汇局之前发了一些关于外汇管理的新规,将在2016年1月1日开始实行,有传言称这可能是造成B股大幅波动的原因之一。B股的大幅下跌是否会改变A股的运行节奏,仍有待观察。

特点二:央企重组板块重挫人气。昨日,中远、中海的关联股票中国远洋、中海发展、中海集运集体跌停,这也对市场人气造成影响。有投资者认为,机构不护盘,仅靠散户去做接盘侠,难以解决股市的遗留问题。

市场为何出现这样大的杀跌?市场多数观点认为,2016年1月8日,此前政府颁布的5%以上的大股东半年内不得减持”的禁令将到期,这可能是导致A股大幅回调的重要原因。届时,2800只股票中被压抑了半年之久的大股东很可能有减持冲动,并将集中喷发,这是与往常限售股小批量逐步解禁截然不同的大规模大扩容。Wind数据统计显示,在2015年7月8日至12月31日期间,限售股解禁的上市公司共有524家,解禁股数合计

841.2亿股,解禁市值合计11900.15亿元。西南证券研究员张刚指出,考虑到多数情况下,可能解禁股数合计260.09亿股,解禁市值合计4782.01亿元。

近期包括牧原股份、易联众、罗顿发展、国祜环保、金贵银业在内的多家公司公告称,大股东欲在明年

1月开始实施减持计划。中金估算,1月份潜在净减持压力或超过1500亿元,占自由流通市值比例0.7%以上。一季度的净减持压力在3500亿元左右,占自由流通市值比例约1.6%。

特点三:打新资金为何未进场?市场普遍预期打新资金出来后能带

动指数再度展开一波攻势,甚至是再创新高,那样可能会更好,但结果却是事与愿违,指数在权重股的带动下逐步展开杀跌的走势,最终指数更是日线收中阴。

笔者认为,之所以出现这种局面有两大原因:一是眼下市场的不确定性增加,等待注册制、科创板、新兴

略板等利空因素正式落地;二是老办法发行之后,新办法还需要两个月的衔接期,存在一个很大的空窗期,也存在一个较长的可能向下的减持期。这或许是12月以来打新资金不填补二级市场的核心原因。总体上看,大盘目前方向未能明确,投资者宜轻仓观望。

外汇局:个人外汇系统上线与股市波动无关

证券时报记者 孙璐璐

根据外汇局的公告显示,外汇局将于2016年1月1日停止使用个人结售汇管理信息系统(以下简称个人结售汇系统),正式上线个人外汇业务监测系统(以下简称个人外汇系统)。由于新系统临近上线,引发市场对于新系统是否会影响到个人结售汇业务的担忧。28日午后B股一度暴跌7%,带动沪指下挫,有市场人士认为这与新系统即将上线有关。

为此,外汇局当晚在其官微澄清称,即将正式上线运行的个人外汇业务监测系统,便利个人通过银行柜台和电子银行渠道办理外汇业务,提高个人外汇业务办理效率。该系统不涉及个人用汇政策调整,不影响个人用汇,与国内资本市场波动无关。

外汇局经常项目管理司司长杜鹏在外汇局2015年四季度外汇局政策发布会上表示,新系统上线对个人和银行办理相关业务更加便利,系统本身调整对个人现有的外汇管理政策并没有改变。

杜鹏介绍称,与原有的个人结售汇系统相比,新系统有以下几个方面的改变:第一,新系统可以有效地减少银行的“二次录入”。这对银行来讲,信息录入工作将大大便利,以前有很多信息需要手工录入;新系统上线之后,银行相关的工作量可以大大简化。”杜鹏说。

第二,在原有对个人“结售汇”数据统计基础上,新系统又增加了个人的“外汇收支”、现钞存取“两个方面的内容,也就是说,新系统对个人项下结售汇、涉外的收支、现钞的存取数据实现全口径的统计监测。

第三,新系统强化了对“关注名单”的管理和非现场监测分析功能。杜鹏表示,以前个人“关注名单”是由各家银行根据外汇局统一下发的关于“分拆结售汇”的一些标准单独产生,对全国各银行不统一适用。系统上线之后,这些数据由外汇局集中采集、集中分析、集中发布,适用于全国各家银行。以后个人到每一家银行去办结售汇业务,银行都有该人是否在全国其他银行、其他地区被列入关注名单的记录。

B股A股走势今年联动性高

证券时报记者 吴晓辉

昨日,连续13个交易日上涨的B股指数在午后跳水,截至收盘,跌幅达7.9%。101家B股中,39家跌停,占比近四成。从上涨2%到跌7.9%,B股指数振幅高达10%,午盘后空头打压十分坚决。

对于B股市场的暴跌,大同证券首席策略分析师胡晓辉认为,昨日上午尾盘B股蹀躞跳水,从消息面很难找出像样事件,外汇管理局新规不足以诱发大跌,明年1月8日以后A股限售令解除也不应从B股开始下跌。资金撤离中国股市回流美国或是主要原因。

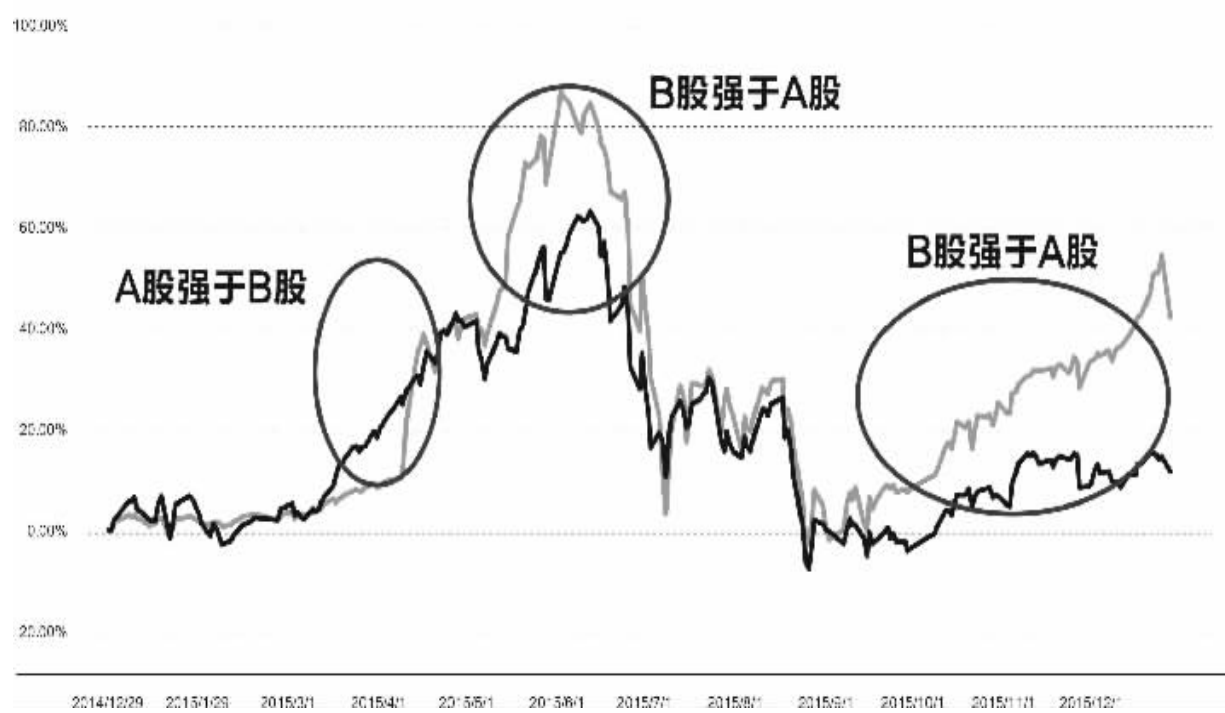
B股市场跳水后,A股随之杀跌更是引起了市场关注。证券时报·莲花财经(lianhuacaijing)记者统计,自1992年以来,B股指数出现122次单日跌幅超过5%,而当日沪指逆势上涨只有15次,其余均下跌。B股指数与沪指下跌的关联度高达87.7%。

实际上,今年A、B股的联动表现更为明显。今年以来,B股指数单日跌幅14次在5%以上,仅在7月6日,B股大幅杀跌而沪指上涨2.41%,其余均同步下跌,只跌幅不同。不过,从7月6日的分时图看,B股指数与沪指同为高开低走,只是沪指尾盘反抽收红,而B股指数并未反弹。

当然,对比今年以来B股指数与沪指的走势,二者并不完全一致。今年3月至4月中旬,B股指数弱于沪指,在4月上旬强势反弹后,与沪指走势基本一致。9月中下旬至今,B股指数一直强于沪指。

市场分析人士认为,虽然B股今日突然下挫引起整个市场震荡下

上证B指与上证综指一年以来走势对比图



吴晓辉/制图 吴比较/制图

跌,但A股的涨跌应是内外合力的结果。长江证券赵祐敬表示,昨日A股大跌或因以下几个原因:第一,IPO注册制自2016年3月1日起施行,引起投资者较大心理压力,投资者普遍倾向于在注册制推出前后一段时间内谨慎观望。第二,明年1月8日,5%以上的大股东半年内不得减持”的禁令将到期,这将对市场构成直接压力。第三,自9月中旬市场企稳反弹以来,经过较长时间的上涨之后,市场已面临较大获利盘的套现压力。

赵祐敬认为,近期市场面临多重压力,投资者宜保持谨慎。

胡晓辉则认为,A股跟随下跌与经济下行,安全投资标的匮乏有直接关系,未来股市涨跌根本主导因素还是资金,能否有说服资金流入股市的理由与通道十分关键。中小保险公司举牌A股,演绎的投资A股成本法变为权益法的会计统计转化,将诱发资金缓慢通过万能险等保险产品缓慢流入A股,一旦被市场关注,推动一轮股市上涨的资金将源源不断。

注册分析师贺春明表示,近期市

场处在多空平衡的平台整理运行之中,市场震荡已近两月,市场的长期横盘之后,容易出现盘中的恐慌性下跌,所谓久盘必跌也是这个道理,但是这个下跌并不代表趋势的反转,更多的是市场参与者情绪的宣泄。

贺春明认为,B股暴跌放大了散户对于市场的恐惧,从今天的市场运行可以看出,A股市场的散户特征仍然非常明显,午盘之后的市场再现踩踏特征。然而,目前市场已经不具备三季度股灾过程中的高杠杆特征,再度进入暴跌模式的可能性微乎其微。

基金:四因素致调整 仍存结构性机会

证券时报记者 李沪生 刘明见 见习记者 何婧怡

针对12月28日A股市场的调整,公募基金经理和私募基金经理认为,临近年底,A股市场调整主要是受四因素的影响。至于近期行情,万家基金认为利率下行推动大类资产配置转向股市的趋势不变,宽幅震荡仍是近期行情重点。

谈到具体原因,一是B股下跌拖累A股。上海一家基金公司经理表示,外管局从2016年1月1日将停止使用个人结售汇管理信息系统,正式上

线个人外汇业务监测系统,引发部分B股资金提前变现导致B股大跌。此外,根据最新的新股发行市值配售办法,A股投资者拥有新股发行的认股权,而B股投资者则没有。同时,近期B股指数较A股指数走出一波独立行情,出现13连阳回到6月26日高点,也成为昨日B股从高点回落原因之一。受B股重挫影响,A股也被拖累。

二是保险资金举牌受到更为严格的监管。近日保监会连续下发《关于加强保险公司资产配置审慎性监管有关事项的通知》和

《保险资金运用内部控制指引》,进一步规范资产配置和资金运用。

三是注册制授权通过。虽然市场预期注册制是在监管框架下有步骤实施,但注册制对投资者心理还是有比较大的负面影响。

四是临近年底,由于基金等机构投资者资金主要配置在TMT等新兴行业上,为了在年底排名中更上一层楼,也不排除有的基金卖出主板股票,买入新兴行业股票,基金的调仓换股也加剧了市场的调整。

不过针对未来的市场,深圳翼虎投资公司总经理余定恒表示,未

来A股市场震荡的格局并未发生变化,仍然是“两多两空”格局,即资金面宽松、政策做多这两多格局还在,两空是指经济基本面下行与股票估值偏贵。在目前这种箱体震荡的格局下,很多个股却仍在创新高,因而还是存在很多结构性的机会。余定恒看好价值转型企业的投资机会。

深圳前海银湖投资管理公司董事长贺文哲表示,预计A股市场可能还要调整一段时间,但结构性的机会仍存,主题方面虚拟现实、无人驾驶等热点主题可能还会受到市场关注。

券商淡看下跌:市场为合理调整

证券时报记者 赵春燕

昨日B股指数在上午11点后突现断崖式暴跌,半个小时内从高位处下挫20.47点,区间跌幅达4.52%。午后开盘,B股指数再次大幅跳水,盘中跌幅逾7%,A股也随之持续下挫跌破3600点。

安信证券首席投资顾问张德良表示,注册制进一步明朗,早盘大盘已开始积极向上,不过,11点过后,一直最稳定的B股整体突然急挫,加大了情绪波动。而B股是8月修

复行情以来表现最稳定的群体,急挫的主因应该还是获利盘的集中释放。另外,有人担心与险资及其杠杆在检查上有关。

上证综指大跌近2.6%,为一个多月来最大跌幅。九州证券全球首席经济学家邓海清向证券时报记者表示,触发本次大跌的因素主要有两个:一是午盘上证B指暴跌,下午开盘时跌幅已接近7%,对市场情绪造成显著影响;二是14:40人民币汇率突然大跌,市场不确定性增强,上证综指跌幅进一步扩大。

邓海清同时表示,12月中旬以来,在多重利空下,市场却并未出现像样的调整。目前市场情绪仍然比较脆弱,一旦下跌开始,就很容易出现恐慌性出逃。从较长期的视角来看,12月份的利空主要有三个:第一,注册制审议通过,加上战略新三板消息明确,这对股市造成的影响目前仍不确定;第二,2016年1月8日“大股东限制减持”规定7月8日证监会公告失效,市场担忧卖盘压力增加;第三,市场原本预期12月将至少有1次降准,甚至降息,“水牛”的预期仍然强烈。

但到目前为止,并未降准降息,这是年内第一次出现市场预期与央行货币政策的长时间背离,值得关注。”邓海清称。

邓海清同时表示,股市新制度的实施,牛市根基的重塑,给市场带来了短期的不确定性,市场调整是正常和合理的。但这恰恰表明了股市正在逐渐走向理性,长期慢牛成为可能。他认为,2016年基本面将改善,基于企业盈利改善的长期“健康牛”可以期待,建议关注即将公布的12月PMI及经济数据。

机构大跌中抢筹6只个股

证券时报记者 郑灶金

受B股暴跌影响,昨日A股也出现大跌,沪指跌逾2%;不过盘后数据显示,机构出现在多只个股的买入龙虎榜数据中;其中,上海物贸、烽火电子、山东矿机、海源机械、电光科技、中泰股份等6只个股获机构买入,无机构卖出。另外,山东地矿、商业城、三力士、索菱股份等多只个股虽有机机构卖出,但同时也有机构大量买入。

上述10只个股中,上海物贸、烽火电子、山东矿机、海源机械、山东地矿等5只个股昨日涨停;仅两只个股下跌,三力士跌逾9%,中泰股份跌近5%。另外,这10只个股中,中小板个股最多,有5只;创业板个股仅有中泰股份,该股日前预披露年报高送转,拟10转20派2元;另外,商业城、电光科技则是近日携利好复牌,股价经过大涨后打开涨停板。

电光科技7月中旬停牌,上周三复牌后连续三天一字涨停,昨日打开涨停板,高开低走,收盘涨4%。昨日的盘后数据显示,三家机构买入电光科技,合计买入5668万元,占当日成交金额的逾一成。同时,招商证券上海牡丹江路证券营业部也买入超过1600万元。

经过两个多月的停牌后,上海物贸上周五复牌大跌7%,昨日则低开高走,早盘便封住涨停;昨日的盘后数据显示,两家机构合计买入1.29亿元,占当日成交金额的逾两成。而在上海物贸上周五大跌时,则主要是上海游资在买入,当日买入金额最大的前五家营业部均为上海地区的券商营业部,其中中投证券上海灵石路证券营业部买入金额最多,超过4000万元。

商业城12月中旬复牌后连续大涨,一共收出10个涨停,累计大涨159%。昨日高开低走,微涨0.34%;虽然股价在高位,不过仍然有机构买入,昨日的盘后数据显示,三家机构合计买入2.44亿元,占当日成交金额的近两成。而此前在上周四、上周五,也均有机构买入商业城;其中上周五有三家机构买入逾两亿元商业城。

三力士昨日获三家机构抄底,合计买入近1亿元;另外,招商证券上海世纪大道证券营业部、安信证券北京远大路证券营业部也都买入超过2000万元;不过,同时也有一家机构卖出2705万元。

其他个股中,山东矿机昨日获两家机构买入逾8000万元,占当日成交金额的逾一成;股价方面,山东矿机昨日早盘高开高走,迅速涨停,午后受大盘拖累,一度打开涨停板,但随后又迅速封住涨停。海源机械昨日也获两家机构合计买入逾4000万元;烽火电子获一家机构买入近2000万元;中泰股份获一家机构买入近700万元。