

沪指再度失守2900点 投资者宜轻仓应变

证券时报记者 汤亚平

周四早盘两市大幅低开,随后震荡走高,收复5日均线。午后,大盘在港股带动下快速回落,个股普跌,将早盘反弹成果悉数吞没,最终沪指再失2900点。

截至收盘,上证综指报2880.48点,下跌96.21点,跌幅3.23%;深证成指报9975.97点,跌390.88点,跌幅3.77%。创业板报2112.40点,跌92.25点,跌幅4.18%。

三个市场特征

从昨日盘后分析来看,有三个市场特征值得关注。

第一个是板块集体暴跌。昨日,盘面上两市板块尽墨,券商、资源类权重股领跌,银行、保险等权重跌幅略弱于大盘;航空、商贸等板块跌幅居前。题材股方面,大飞机、创投、汽车电子、智能电视、新三板、锂电池等概念板块跌幅居前。

值得注意的是,1月份券商利润同比下降,前期热门股东兴证券、西部证券逼近跌停。券商板块暴跌直接拖累股指跳水,从而导致了业绩暗淡的卫星导航、文教休闲概念集体暴跌近7%。与前期个股单打独斗不同,板块的集体暴跌可能形成巨大杀伤力。

第二个是股再跌。昨日两市共有125只个股上涨,2427只下跌,涨跌比1:20。非ST类涨停个股14只,跌停个股超过110只。涨跌比

1:20,买卖委比1:4,恐慌情绪弥漫。

第三个是大盘缩量杀跌。昨日两市成交5362亿元,其中沪市成交2036亿元,深市成交3326亿元。以沪市为例,本周四个交易日,前两天上涨,后两日下跌,其量能没有发生大的变化。周四两市在缩量下资金仍大举流出达298亿,无量行情确实难以形成做多共识。值得重视的是,缩量杀跌往往是温水煮青蛙,不少投资者很可能会由小亏变成大亏,最后变成深套。

A股缘何跳水

那么,A股再生变数原因何在?

首先,受港股破位下挫拖累。自港股周二跌破19000点创42个月以来新低后,昨日午后恒指再度跳水,盘中一度跌破18700大关。与此同时,A股午后也跳水翻绿。从外围市场来看,随着美元进入加息周期,近期全球资本市场可谓风声鹤唳,纷纷出现大跌破位走势。在外围市场暴跌来势凶猛下,周四两市股指自然难以独善其身。全球市场动荡仍在继续,部分机构建议不要急于去“接下坠中的刀子”、“不妨多一些耐心”。

其次,年末资金面略显紧张。此前,市场有一定的降准预期,但迟迟未有动静,央行近期频繁通过公开市场释放流动性来应对年末的资金紧张。市场方面,两市融资余额14连降,创近三个月最低。截至1



月20日,上交所融资余额报5819.73亿元,较前一交易日减少14.28亿元;深交所融资余额报4095.86亿元,减少23.41亿元;两市合计9915.59亿元,减少37.69亿元,为2015年10月22日以来最低。

第三,技术上趋势形成后难以短期逆转。周一技术上出现触底反弹,但毕竟2850点被跌破,反弹是创新低后的反抽。从技术面来看,周四指数收出光脚阴线,周一开始的反弹趋势很可能终结。后市仍将面

临诸多不确定因素,加上我国的市场成熟的机构投资者较少,市场很容易受到情绪的非理性因素影响,预计未来将持续陷入弱势震荡并探底的格局,市场人气较为低迷,建议投资者轻仓操作。

融资客吃进10亿 金地集团今年来涨幅逾10%

证券时报记者 郑灶金

2016年以来,A股一路大跌,但有一些个股却逆市走强,比如金地集团同期累计上涨逾一成。值得注意的是,金地集团是2016年以来最受融资客追捧的个股,获融资净买入金额接近10亿元。

金地集团2016年以来股价总体上呈现先抑后扬的走势,先是跟随大盘大跌,随后逆市上涨。1月4日与1月7日,金地集团跟随大盘大幅下跌,两个交易日分别为跌停、跌9.18%。但从1月11日开始,走出逆市上涨的行情,比如1月15日与昨日,沪指跌幅均超过3%,但金地集团在这两个交易日涨幅均超过2%。2016年以来,金地集团累

计涨幅达到10.51%,沪指同期累计下跌18.61%。

值得注意的是,在1月12日涨停后,金地集团曾因股票交易异常波动停牌一天,核查主要股东及董事、监事和高级管理人员买卖股票情况,以及公司是否存在应披露而未披露的重大事项等情况。随后公司公告称,经公司自查并向公司主要股东发函询问核实了相关情况,公司及主要股东不存在应披露而未披露的信息。而1月14日复牌后,金地集团当日低开高走,收盘大涨逾6%。

龙虎榜数据显示,1月12日金地集团涨停时,做多力量主要是游资。其中,活跃游资聚集的国信证券

深圳泰然九路证券营业部买入2.67亿元,占当日成交金额的逾两成;另外,招商证券深圳前海路证券营业部买入1.5亿元,华泰证券上海武定路证券营业部买入超过8200万元。

融资数据方面,2016年以来,金地集团获融资买入28亿元,同时被融资偿还18.12亿元,获融资净买入近10亿元,是同期沪深两市融资净买入金额最多的个股,而排名第二的民生银行的融资净买入金额仅为2.64亿元。金地集团的最新融资余额达到30亿元,较2015年底增加近50%。

具体来看,金地集团出现融资净买入主要是在1月12日涨停之日起的数个交易日,1月12日获融资净买

入1.88亿元,1月13日被小幅净偿还2800万元;最近的五个交易日均获融资净买入超过1亿元,累计融资净买入金额达到10亿元,即使是1月20日股价大跌逾5%,当日仍然获得融资净买入2.49亿元。

从股东情况来看,金地集团前十大股东锁定了大部分筹码,这或许是其近期能够逆市上涨的原因之一。金地集团三季报显示,其前十大股东中,险资占据七席,包括富德生命人寿、安邦人寿保险、安邦财产保险、天安财产保险、华夏人寿等,另外证金公司也为第十大股东,前十股东合计持股比例超过72%。

业绩方面,金地集团2015年前三季度归属于上市公司股东的净利润8.32

亿元,同比增87%。中信建投认为,公司过去几年致力于产品结构调整已经颇具成效,可售货值充足,主流城市聚焦策略有助于公司在政策改善、市场回升的背景下施展弹性。广发证券也认为,2015年以来,金地集团的销售规模增幅相对较大,预计全年销售业绩将较为靓丽;30亿元公司债的成功发行也为公司未来发展提供充足的资金支持。

除了金地集团、民生银行,2016年以来还有不少个股受到融资客追捧,比如飞乐音响、奥飞动漫、中铁二局的融资净买入金额均超过1亿元,博瑞传播、兴民钢圈、七星电子、青松建化等的融资净买入金额也均超过7000万元。

浙江医药重磅新药在审 业绩有望高成长

中国上市公司研究院

对浙江医药(600216)来说,目前最大的利好不是维生素涨价和昨日公布的新药进展,而是其重磅新药、被业内认为目前最有效的“抗超级细菌药”——苹果酸奈诺沙星胶囊就要取得新药证书了。

重磅新药 将助业绩逆转

国家药监局审批信息显示,浙江医药的1.1类创新药——苹果酸奈诺沙星胶囊已于1月15日进入“审批”程序,按照40个工作日的审批时限推算,有望于3月取得新药证书。

苹果酸奈诺沙星胶囊被业内寄予厚望,被称为“超级抗菌药”,市场前景广阔。据数家国际医药巨头预计,这一药物仅在治疗社区获得性肺炎方面年销售额就可达10亿元。而数据显示,市场上仅一个“左氧氟沙星”的年销售额就是40亿元。一般创新型的独家品种的新药毛利率在70%左右,净利率在50%左右。据此测算,仅在社区获得性肺炎方面,苹果酸奈诺沙星胶囊每年有望带来5亿元左右的净利润。

2012年6月21日,浙江医药与太景生物科技股份有限公司及太景医药研发(北京)有限公司正式签署《技术授权及合作协议》,就太景向公司授予新药“奈诺沙星”在中国境内的专利权独占许可和转让相关新技术进行了详细约定。根据《协议》,太景将“奈诺沙星”(Nemonoxacin)及“奈诺沙星苹果酸盐”的口服剂与注射剂中国境内(不含港澳台地区)的制造、使用、销售转让给浙江医药,代价是一次性支付800万美元的签约金,以及里程碑费用和使用费。其中,使用费为净销售额的7%~11%。

奈诺沙星具有很强的广谱抗菌优势,对甲氧西林耐药金黄色葡萄球菌(MRSA)、抗万古霉素细菌等有较好的治疗效果,在同级别药物中有明显优势。同时,因为奈诺沙星无氧的特点使其对肝肾的副作用较同类药大大降低,未来有望应用在更广泛年龄段市场。

浙江医药近期公布的对比性试验结果显示:苹果酸奈诺沙星注射剂型的临床治疗有效率92.8%,高于其对照组左氧氟沙星注射剂型87.0%的临床治疗有效率,在治疗社区获得性肺炎的临床疗效上有一

定优势。

目前,对于浙江医药来说,国家药监局正在进行的T622新药申报临床核查“可能给其带来不确定性。果酸奈诺沙星”及其胶囊也在核查范围。如果不能通过核查,将不能如期取得新药证书。不过,公司未主动提出撤销申请。我们对其临床单位评估后认为,其通过临床核查的问题不大。同时,临床核查的进展将影响其取得药证的进展。如果在“审批”时限内通过核查,仍可在3月份取得新药证书,否则将延期。

我们注意到,在2015年三季度报告中,浙江医药的业务结构中医药商业的比重仍高于医药工业,商业类收入9.17亿元,工业类收入不过3.79亿元;工业类收入中主要是维生素;同时,当季净利润扣非后为负。因此,假设“苹果酸奈诺沙星胶囊”如期取得新药证书,将给浙江医药带来翻天覆地的变化,公司从此走入高成长道路。后续随着适应症范围的扩大,苹果酸奈诺沙星胶囊有望成为年销售几十亿元的超大品种。

维生素市场占比不大

2016年1月19日,国内主要的维生素A生产龙头新和成突然将50

万维生素A粉出厂价格提到180元/公斤,价格上涨幅度超过80%。平安证券认为,本次维生素价格上涨是由供给端收缩导致的行业基本面改善,价格上涨将有效改善行业景气度,并建议积极参与本次维生素行业景气度的改善行情。

慧通数据的初统数据显示,1月20日,维生素A的价格已经从之前的120元/公斤~130元/公斤提升到135元/公斤~160元/公斤,部分报价180元/公斤,部分经销商停报。浙江医药是我国脂溶性维生素、抗耐药抗生素、氟喹诺酮类抗生素产品的主要生产基地,其中维生素E、天然维生素E、生物素、维生素A、盐酸万古霉素、替考拉宁、左氧氟沙星等产品的产量位居世界前列;新型辅酶类添加剂FED产销量居全球第三。在其2015年三季报中,合成和天然维生素E的收入为5.6亿元左右,维生素A的收入为8000多万元。所以,如果只是维生素A涨价,对浙江医药的业绩影响或许不大,其相关人士表示,浙江医药的维生素A市场占比不大,价格上不会主动求变,以被动跟随策略为主。

两个新药助力发展

1月21日,浙江医药公布了关

于抗病毒药品“澳夫定及其片剂”获得药物临床试验批件的公告和“重组人源化抗HER2单抗-AS269偶联注射液”注册申请获得受理的公告。前者的原研厂商为德国柏林化学股份公司。2014年全球销售额4500万美元,国内现有2家企业申请澳夫定注册事项,尚无企业获得该药品的生产批文。该项目目前投入研发费用600万元,下一步将进行人体生物等效性(BE)试验。

重组人源化抗HER2单抗-AS269偶联注射液是浙江医药2013年与美国AMBRX Inc.合作研发的新一代单抗偶联药物,主要适应症为乳腺癌、胃癌等。据统计,2014年乳腺癌适应症药物和胃癌适应症药物的销售额分别为120.19亿美元和9.44亿美元,同年国内外市场已上市的抗肿瘤抗体偶联药物销售总额10.03亿美元。目前公司已投入研发费用8852万元,并已获得新西兰药品和医疗器械安全局和澳大利亚维多利亚州健康中心伦理委员会临床试验许可。

上述两个新药将给浙江医药带来发展后劲,但目前看得见的还是“苹果酸奈诺沙星胶囊”这个前景广阔的重磅产品。(研究员顾惠忠 见习研究员雷晨昊)

港资地产股重挫 带动恒指再创新低

证券时报记者 吕锦明

港股昨日呈现高开低走的态势,恒生指数早盘高开190余点收复19000点关口后,升幅进一步扩大至超过300点;午后,恒指迅速跳水,加上香港本地地产股遭到多家大行唱淡,引领恒指在盘中最多大跌逾350点,恒生指数盘中最低曾见18534点,再创近三年半的新低,收市报18542.15点,大市成交964.90亿港元;另外,恒生国企指数报7835.64点,跌179.8点,跌幅为2.24%。

主要港资地产股 股价创新低

由于近期港元汇价出现波动,兑美元逼近“弱方兑换保证”,港元3个月拆息上升至自2009年5月以来的高点,令市场对香港加息的预期持续升温,香港本地地产股因此受压,整体表现疲弱。至昨日收盘,多只香港本地地产股以大跌报收,其中,长实地产(01113.HK)盘中创出39.4港元的新低,收盘跌幅4.89%,收报39.5港元;恒基地产(00012.HK)跌幅超过6%,收报37.7港元;新鸿基地产(0016.HK)盘中见80.7港元的近7年低位,收盘报81.3港元,跌幅1.9%。

不过,外资大行对香港本地地产股看法存在分歧。瑞银认为,港元拆息上升势必带动香港住宅按揭利率向上,因此,尽管目前地产股股价对资产净值折让高达51%,仍建议“减持”。据统计,香港的住宅楼价自2015年9月以来已下跌8%。另外,香港中原城市领先指数最新报134.41点,按周跌1.05%,创近一个半月以来最大跌幅,连跌9周之余还创出50周低位。瑞银估计,香港宏观基本面的不利因素将令香港楼价由现在至2017年年底再跌20%至25%。

瑞银强调,虽然预期联系汇率制度将可维持,但资金流向逆转已令港元银行同业拆息自去年平均的0.39%升至近期的0.55%。由于HIBOR上升,大部分置业者需承受利息开支增加,香港住宅楼价下跌会继续拖累本地地产股的表现,香港的结构性问题将令香港楼价走势蒙上阴影。

瑞银在最新发表的研究报告中表示,历史纪录显示,港元M2供应与住宅楼价密切相关,因此预期M2供应减少将令香港楼价进一步受压。瑞银指出,香港楼价自2008年以来急升,目前资金流向逆转可能令楼价加速下滑。瑞银称,港元强势及中国内地经济增长放缓等因素,将令香港的通胀转弱、失业率上升及经济增长放慢。香港的实际利率上扬将对楼价构成进一步下行压力。

法国巴黎银行则认为,近期香港地产股股价走势疲软,为投资者介入提供了良好的买入机会。法巴分析称,目前香港银行体系总结余约3700亿港元,仍远高于2011年时约1500亿港元的水平,香港整体流动性仍然充裕,银行同业拆息保持在非常低的水平。此外,香港银行体系总结余近期循序渐进下跌,未见有任何加速下降的趋势。

法巴指出,虽然今年初至今,1个月银行同业拆息上升至0.31%,不过相对于历史数据仍属低水平(例如:2005年至2007年同业拆息约为5%)。由于目前地产股的估值较资产净值折让较大,较平均值低两个标准差,估值处于下跌周期的底部,相信是市场过度反映了未来的几年负面因素。法巴推荐首选地产股为长实地产(01113.HK)、新鸿基地(00016.HK)及信和置业(00083.HK),理由是看好三家地产商的资产负债表稳健,给予目标价分别是71港元、142.7港元及14.5港元。

港股有望先苦后甜

对于港股后市表现,有证券业人士表示,目前港股估值已跌至低水平,但在市场恐慌情绪下,难以预料何时见底,上半年受多个利空因素影响,相信今年港股会先苦后甜的局面。

香港证券业协会董事丁彤彬分析指出,美国将在下半年进入大选期,美联储可能会暂缓加息,这将令美元汇价转弱,而油价也有机会反弹,加上人民币将正式被纳入国际货币基金组织的特别提款权篮子货币,对人民币汇价有一定支持,内地经济因此有望在第三季度出现改善,预料下半年港股恒指会在19000点至22000点之间起落。