

A股跌穿2750点 资金流出621亿

证券时报记者 汤亚平

天气遭遇寒潮,A股也遭遇“寒潮”。周二早盘,沪深两市大幅低开逾1%,之后持续横向整理,11时后开始跳水至中午收盘;午后股指继续走低并引发再次跳水,沪指创出新低至2743点,尾盘几乎以全日最低点报收;创业板领跌两市,暴跌超过原熔断点。

盘面上,两市1087只非ST股票跌停,上涨的个股仅仅54只,涨停的个股仅仅9只,资金仍疯狂流出达621亿之巨。

截至收盘,沪指收报2749.79点,下跌6.42%,跌幅为1月7日以来最大,成交额2126.1亿元。深成指收报9483.55点,下跌6.96%,成交额3104.7亿元。创业板收报1994.05点,下跌7.63%,成交额817.7亿元。

面对市场走势,投资者有诸多疑问。首先,大盘为什么选择向下破位?主要有内因和外因两个方面:对内因来说,A股下跌本质上还是挤泡沫,也就是说,虽然相对于前期风险得到较大释放,但A股市场从估值来说还是偏高。

当然,跌多了肯定有反弹。如今年1月14日之后出现短期的缓冲行情,不过这种行情没有集中性的板块合力,反弹力度并不大,没能改变市场原有的调整趋势,技术图形上看大盘并未脱离下降通道,且市场仍属存量资金博弈,量能无法有效实现突破。从外因来看,人民币近日遭遇大幅波动,香港股市及汇市遭遇国际资本巨鳄的连续做空,负面影响也会互相传导;尤其是刚刚反弹的油价再度暴跌,将欧美市场近期的反弹扼杀在摇篮里,隔夜美股标普、道指、纳指再现下跌。加之,美联储今晚召开议息会议,都对全球股市走势施压。

值得指出的是,在上周两次考验2850点反弹无力后,昨日终于被空头一根巨阴砸穿“股灾底”,而此关键点无疑是多方心理防线,其有效被空头击穿直接引发了市场多杀多现象,从而加速了板块和个股大幅杀跌的力度。

其次,市场再次暴跌是不是机会已经来临?没错,机会是跌出来的。但是,趋势的力量是强大的,市场既然已经选择向下就要顺势而为,就不建议急于抄底,等市场走出来再说,因为在趋势的作用下,任何的判断都会变得苍白无力。

投资者必须重视,指数一旦跌破2850点,必然有大规模抛售出现,这些抛售源自杠杆资金平仓,也包括大批净值在0.8下方的私募基金。随着2016年开年以来A股展开新一轮调整,沪深两市较2015年12月最高收盘价已跌去20%,上市公司大股东增持的股份也出现了大面积亏损,部分通过杠杆资金增持的股份已经出现“强平”风险。在有杠杆的底部区域,是非常黑暗的。

更令人担心的还是票据资金进入

股市。由于票据融资期限较短,投资资产流动性通常较强。一旦银行全面收紧了票据融资,可能会给股市带来蝴蝶效应。在此情景下,相关违规资金就可能及早平仓脱身或提前卖出相关资产,以收回现金,确保票据融资资金链不断。因此,股市、债市可能面临短期资金外流。

第三,关注量能新变化。周二,两市合计成交5231亿元,比周一成交4229.03亿元,放大千亿元。在破位之前,需要担心的是持续缩量,跌也缩量,涨也无量。而现在破位之后,希望是缩量再缩量,直至得无可跌。

为什么呢?市场跌破前期低点2850点之后,导致短期恐慌盘的出逃,成交量出现明显放大,表明筹码松动。拿沪市来说,上周沪市成交量1640亿,创出了1月7日熔断交易带来的“缩量”后的新低,也是熔断交易暂停后1月18日创下1736亿地量的新低。可是,这还不是绝对地量水平,再往前看看,绝对地量应该回归到2014年杠杆牛启动时沪市700亿左右的水平。相对较低的成交量,往往是空头力量慢慢衰竭的象征,也是主力慢慢横盘的建仓过程。

此外,后市仍将面临诸多不确定因素,如汇率波动、美联储加息、产能出清、去杠杆风险等,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与探底过程之中。

面临大盘探底和主力建仓这两个过程,须有耐心等待大盘极端缩量到极端放量的转折信号。

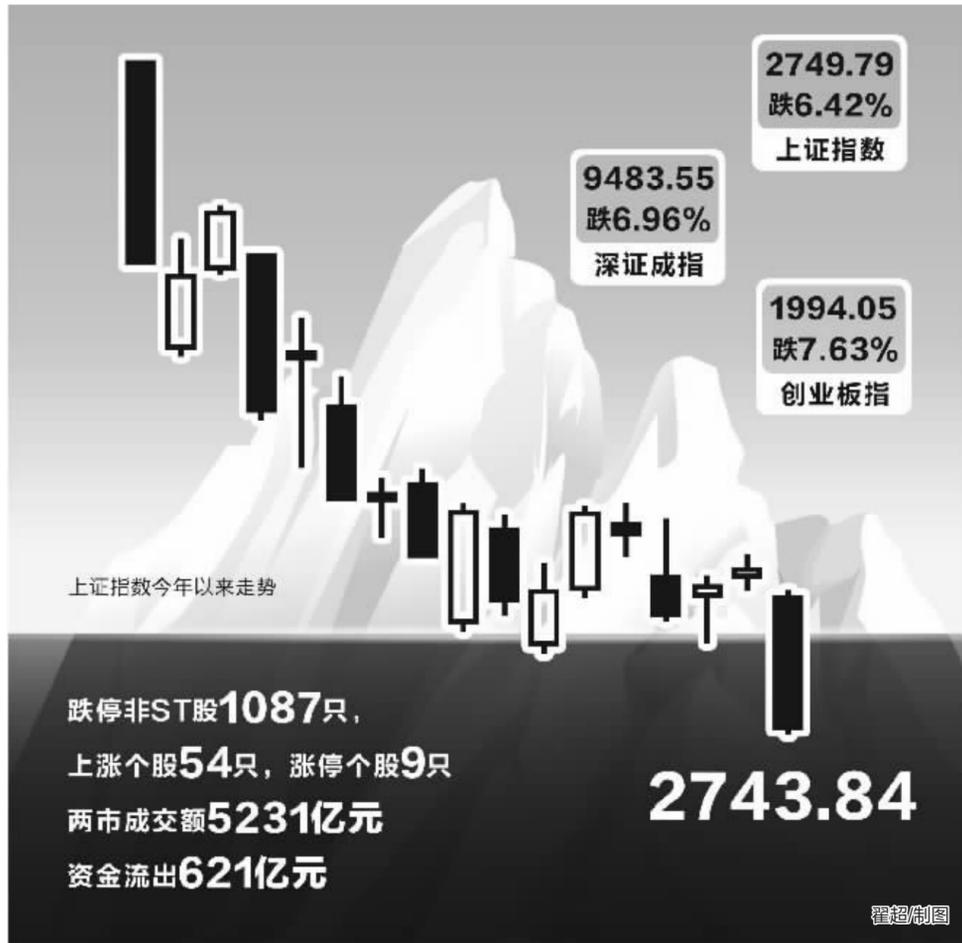
逾10只个股仍见机构博弈

证券时报记者 郑灶金

昨日A股再现暴跌,盘后龙虎榜数据显示,机构的操作分歧较大,逾10只个股出现机构博弈;同时被机构买出的个股也有逾10只;买入方面,首钢股份等多只个股获机构买入。

市场暴跌之下,有的机构急于卖出,有的机构则趁机抄底,双方操作的分歧体现在多只个股,包括海伦钢琴、道氏技术、凯利泰、雅本化学、三夫户外、法尔胜、湘邮科技、顺鑫农业、北新建材、视觉中国、国统股份等。

在这些个股中,机构博弈最明显的是法尔胜,昨日有四家机构买入,五家机构卖出,合计买入金额超过2400万元,合计卖出金额3300万元。股价方面,法尔胜昨日早盘一度逆市大涨逾3%,但午后大跌,收盘逼近跌停;因重组并购方案未过会,法尔胜自去年12月31日以来一路下跌,累计跌幅已超过四成。



顺鑫农业昨日也出现机构博弈,三家机构合计买入超过2500万元,但同时三家机构卖出超过3000万元。股价方面,顺鑫农业昨日逆市上涨逾2%,盘中更是一度冲击涨停。国元证券认为,由于顺鑫农业的主营业务差异性较大,涵盖了房地产、建筑、白酒、肉制品等,业务相互之间协同效应不强。在国企改革政策下,公司提出了聚焦白酒+肉制品双主业战略。国元证券称,非主业的陆续剥离为公司集中精力发展白酒+肉制品双主业奠定了基础,随着非主业资产的剥离,公司整体运营能力和管理效率将显著提升。

与顺鑫农业一样,雅本化学也是机构博弈但股价大涨的个股。雅本化学昨日获两家机构合计买入接近1900万元,同时也有两家机构合计卖出超过1800万元。受资产重组事项获中国证监会并购重组委审核通过的消息影响,雅本化学昨日复牌后一度涨

停,收盘大涨近5%。

另外,市场走弱,卖出仍然是机构较为主流的操作方式。机构卖出但没有买人的个股也有逾10只,包括,田中精工、启源装备、特尔佳、宝德股份、华宏科技、摩恩电气、高鸿股份、创维数字、三峡水利、新能泰山、劲胜精密等。

值得注意的是,机构卖出的个股中,昨日多数逆市大涨,显然机构在逢高出逃。例如劲胜精密因推出10股转30股的年报高送转预案,周一一字涨停,周二大部分时间仍封住涨停,收盘涨9.82%,全日成交额大幅增至32亿元,创出上市以来的新高,单日换手率则达到35%。

盘后数据显示,劲胜精密昨日遭四家机构砸盘,合计卖出5.45亿元,占当日成交金额的近两成;机构的对手盘则以游资为主,民生证券河南分公司、西南证券杭州庆春东路证券营业部均买入超过1亿元,活跃游资聚

集的光大证券杭州庆春路证券营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部等均买入约8000万元。

另外,三峡水利昨日也因推出10转20且派现的高送转预案而受到资金关注,昨日一字涨停,换手率也高达26%。盘后数据显示,三峡水利受到两家机构合计卖出超过2亿元,占当日成交金额的逾一成。机构卖出的个股中,还有多只昨日逆市大涨,例如华宏科技尾盘直线拉升,从跌逾4%至封住涨停;另外,摩恩电气也涨停。

少数个股则获机构买入且没有卖出,如首钢股份、人人乐、深桑达A等。其中,首钢股份最受机构青睐,三家机构合计买入接近8000万元,占当日成交金额的逾一成。股价方面,首钢股份昨日逆市大涨逾4%。国金证券认为,首钢股份是低估值高弹性的板材龙头。除了首钢股份,人人乐、深桑达A昨日均获一家机构买入,同时无机构卖出。股价方面,人人乐昨日逆市涨停。

港股失守19000点 一批蓝筹创52周新低

证券时报记者 吕锦明

承接隔夜欧美股市的跌势加上内地A股昨日再次出现暴跌,拖累港股扭转前两个交易日的升势,恒生指数早盘便失守19000点大关,随着A股午后跌势加剧,恒指盘中最多下挫超过520点。

港股昨日收报18860.8点,跌479.34点,跌幅超过2%;港股大市成交额较前一个交易日略微放大近3%,至772.05亿港元。

港股蓝筹大面积下跌

从盘面表现看,港股50只蓝筹中有48只下跌,其中,受到国际油价下跌拖累,中资石油板块成为跌市重灾区,中国石油(00857.HK)、中国石化(00386.HK)及中国海洋石油(00883.HK)收市跌幅介乎5%至7%;另外,重磅股汇丰控股(00005.HK)再次失守52港元;市场预期香港可能很快加息,令香港本地地产股走势雪上加霜,长实地产盘中更创上市以来新低。

香港耀才证券市场部总监郭思治指出,昨日港股市场上恒指成分股有不少盘中已经创下52周新低,显示市场避险情绪越来越高涨。”

值得注意的是,A股昨日急挫拖累港股表现。信达国际研究部副主管赵喻文表示,由于目前全球经济增长动力相对缓慢,再加上内地经济下行压力比较大,预期短期A股、人民币汇价都将面临压力,再加上港元汇价在过去两日再度转弱,将会拖累恒生指数有机会再试新低。

索罗斯论调遭驳斥

交银国际首席策略师洪灏认为,港股昨日下挫的主要原因是国际油价再度下跌、人民银行未如市场预期降息降准令A股暴跌等。另外,有市场分析认为,索罗斯等近日公开宣称狙击亚洲货币可能主要是针对人民币和港元。对此,昨日内地官方予以明确回应,强调中国经济稳定,人民币不存在进一步贬值的基礎。

国家统计局方面表示,人民币不存在贬值基础,虽然中国经济增长放缓,但以全球来看已经算高速增长。另外,中国去年的消费有所增长、居民收入增长稳定,所以不认为人民币会进一步贬值。

《人民日报》昨日头版刊登署名文章称,索罗斯对人民币和港元的挑战不可能成功。文章分析指出,内地的宏观经济稳定性远好于其它金砖国家和绝大多数发达国家,单纯的经济冲击不可能造成倾覆,中国依然能够保持全球经济大国中相对较好的状况。目前美元对其它大多数新兴市场货币的强势可能会延续较长时间,但对人民币难以做到这点,因为中国贸易收支保持顺差且顺差还在扩大,而美国经济已深陷金融“荷兰病”。

外资大行看后市

对于港股短期的走势,分析师普遍比较悲观。

郭思治分析,短期来看,自21日低位18534点开始的反弹暂时受制于25日的高位19490点。他认为,从近两日买盘的态度看得出投资气氛偏向保守,在欠缺动力配合下港股大市将重陷欲试新低的弱态中。

他表示,所谓的底,首个是21日的低位18534点,一旦此据点有失,后市或会进一步下试2012年6月4日创出的18056点的低点支撑。

香港讯汇证券行政总裁沈振盈也提醒港股投资者,要留意之前18500点关口可否守得住,以及近两天要关注美联储议息结果,市场上资金对此反应敏感,可能令港股市况会比较飘忽。

不过,外资大行对港股的前景并不看得很淡。花旗最新发表的研究报告称,维持对今年恒指21500点的目标,相信香港仍然能够维持2%的经济增长率,香港特区政府也有足够的外汇储备捍卫联系汇率制,维持港元汇价稳定。

大跌接近市场底部 基金称机遇正在逼近

证券时报记者 方丽 刘明 张筱翠

昨日沪指大跌6.42%。证券时报记者采访北京、上海、深圳、广州地区公募基金基金经理发现,多数人士对昨日大跌感觉意外,主要反映了市场的脆弱,短期内仍会维持这一弱势格局,但不少基金经理也强调危中有机,目前可能已经接近市场底部区域,可在市场大跌中掘金。

内外交困引发大跌

为什么市场突然大跌?多数基金经理认为,是内部和外部双因素引起,重点凸显出目前市场情绪的脆弱。广州一位基金经理直言,今天大跌是受海外市场波动和国内情绪还未恢复双重影响。万家基金投资研究部总监莫海波也表示,前日海外石油价格在2天剧烈反弹后继续大幅下挫,逐步传导至其他市场;其次,上周末央

行对商业银行的座谈会纪要发布后,国内投资者对流动性判断保持谨慎,同时市场情绪也并不稳定。这些因素共振导致昨午上证跌破2850股灾最低点,技术上不排除会继续探底。

创金合信基金投资总监陈玉辉表示,昨日消息面最大变化主要是原油价格连续两日反弹20%后又现暴跌,交易时间市场传言德意志银行出现重大投资风险,同时中国1月份外汇流出数据可能远超市场预期,引发市场对人民币汇率和经济风险的担忧。在指标股带动指数企稳前,应适当减仓并控制仓位以为后期补仓策略留出资金。”

同样,融通基金也认为,大跌导火索是昨日油价再次暴跌、外围市场普遍下挫。近期A股对外国市场的敏感性有所增强,是因为在市场连续下跌之后,投资者的情绪和信心不稳。”融通基金表示,危中有机,短期重点关注美联储在本周的议息会议,预期相

关的结果偏向正面。

九泰基金宏观策略组表示,市场大跌的背后仍反映了预期的脆弱和信心的不足。国外方面,欧美股市和原油价格纷纷再回跌势,外围市场环境再添变数;国内方面,资金流入规模下降,存量博弈乃至缩量博弈特征明显,市场对1月份外储消耗和资本流出问题的担忧也再起波澜,铁路货运量创五年新低也增加了市场对基本面的担忧。短期来看,A股市场情绪和预期依旧明显偏向谨慎,流动性环境也难以出现明显好转,整体偏弱、市场格局仍难以明显改善。

上海一家公转私的私募基金总经理表示,市场弱势格局下,资金进场意愿太弱。目前市场投资者结构高度一致,缺乏逆向投资者,私募受制于清盘线、公募也有赎回压力,整个市场投资者一致预期下跌的情况下,市场下跌便自我实现了,还是缺乏长线逆向投资的资金。

或已接近市场底部

在市场大跌之中,不少投资人士认为目前或许已经接近市场底部。

深圳一位去年业绩前十的基金经理表示,“今天大盘创下前期股灾新低,近期关于金融危机的市场预期很强,市场先自我实现了,个人认为市场已经接近底部,市场会有自我预期修复,但反弹幅度或将有限。”他还表示,因为管理的是股票型基金,在这种极端低迷的市场中,最低仓位也只能降到80%,所以目前没有选择调整仓位,而是专心做选股,对于股票型基金而言,如果选择减仓,一旦市场反弹,可能会错失净值增长的最佳机会。莫海波表示,目前已经处在底部区域,但筑底的过程将会反复,不会一蹴而就,部分成长股和低估值蓝筹股也已经出现较好的中长期投资时间点。

深圳一家去年下半年逆势取得高