

权重股集体走弱 沪指失守2700点

证券时报记者 汤亚平

周一,沪深两市小幅低开,股指小幅冲高后便呈震荡下行走势,前期成为托市主力的权重股集体走弱。午后开盘,沪指持续震荡走低,银行、钢铁、煤炭等板块持续杀跌,致使两市多次跳水,沪指盘中跌幅扩大至3%,低见2655.62点,临近尾盘两市有所回暖,沪指跌幅略有收窄。昨日两市缩量成交3704.1亿元,其中沪市成交1528.3亿元,深市成交2175.8亿元。

截至收盘,上证综指报2688.85点,跌幅1.78%;深证成指报9322.01点,跌幅1.02%;创业板指报1992.70点,跌幅0.07%。盘后分析认为,目前股指明显受到5日均线压制,因而整体走势还是偏弱,昨日走势基本上宣告了上周五的上涨只是技术性反弹。

市场人士认为当前市场面临三大窘境:一是A股明显处于下跌通道内,自1月4日巨阴击穿所有均线后,市场一直处于下跌行情中;二是临近春节,投资者持币过节意愿较为强烈;最后便是本轮下跌行情中多轮抄底资金抄底失败后将出现解套资金派发的情况,多头持续做多意愿不强。

事实上,除上述三大窘境外,A股还面临2月份公布的经济数据新压力。

数据一:1月采购经理人指数(PMI)创三年半最低。中国1月官方制造业PMI49.4,创2012年8月以来最低,预期49.6,前值49.7。中国1月官方非制造业PMI53.5,前值54.4。新订单指数为49.6,回落至50以下,环比下降2.1。新出口订单指数为47.3,环比下降3.6。另外,中国1月财新制造业PMI为48.4,连续第11个月低于50荣枯线,预期48.1,前值48.2。

数据二:融资金额21连降,逼近

9000亿。截至1月29日,两市两融余额已回落至9071亿元,环比下跌7.35%。其中,沪市融资金额报5330.34亿元,较前一交易日减少43.66亿元;深市融资金额报3740.74亿元,减少19.25亿元;两市合计9071.08亿元,减少62.9亿元。这是两融余额21连降,也是两融余额连续第五周出现环比下降。

数据三:80家股权质押公司面临危机。截至今年1月26日,A股股权质押在押市值规模约为2.7万亿-3.0万亿元,占A股总市值约为6.5%。2016年以来,市场的波动性在增大,存量的股权质押市值面临价格波动风险,截至1月26日,约80家上市公司质押接近或触及警戒线。



买多卖少 沪股通资金再次入场抄底

证券时报记者 钟恬

2月份第一个交易日A股没有实现开门红。不过,外资试探入场抄底A股的说法却有迹象得到证明。

数据显示,昨日沪股通资金净流出1.92亿元,当日余额为131.92亿元,这是在昨日A股跌幅达1.78%的市况下出现的。事实上,近期以来,沪股通资金虽然净流入和净流出的天数大抵相当,但单日流入金额明显远超出金额。例如1月26日和1月28日,沪股通资金也出现净流出,金额分别为2.35亿元和3.42亿元,而1月27日和1月29日,沪股通资金净

流入金额达到44.85亿元和16.94亿元,其中1月27日的买入金额更是创下去年9月份以来的新高,从而被一些媒体解读为先知先觉的外资悄悄进场抄底。

港股通资金方面,自去年10月底以来持续出现资金净流入,昨日流入5.37亿元,当日余额为99.63亿元。

个股方面,昨日沪股通标的股中,资金净流入额最大的十只股票分别为海通证券、中国汽研、人福医药、长江电力、光明地产、山东黄金、皖通高速、平高电气、亿利洁能和中金黄金,其中海通证券、中国汽研、人福医药、长江电力这4只股票净流入额在3000万

元以上。由于受到沪股通资金的追捧,中国汽研昨日以涨停报收,位居沪股通标的股涨幅的首席;皖通高速和光明地产也分别涨9.86%和7.46%。

龙虎榜上,沪股通资金的表现也有迹可循。证券时报数据部的统计显示,今年以来,沪股通资金一共涉及4只股票,分别为亿阳信通、哈药股份、鼎立股份和中航动力。上交所统计数据显示,沪股通资金位居1月27日中航动力的买二席位,大手笔扫货4408.53万元;1月26日至1月28日三个交易日中,沪股通资金占据了鼎立股份的买一席位,买入1645.36万元。

反弹逻辑渐明朗 机构观点趋乐观

证券时报记者 郑灶金

经过上周五的大幅反弹后,周一A股重回弱势,沪指大跌1.78%,再度失守2700点。尽管2月行情开门红落空,但多家券商对本周A股行情仍偏乐观。例如,招商证券认为市场短期有望企稳回暖;中金公司也认为,在经历了1月份的深度调整之后,市场短线可能存在“喘息之机”;中泰证券则称,市场进入反弹阶段。而对于反弹的逻辑,各券商略有不同。

券商对本周行情偏乐观

招商证券认为,市场短期有望企稳回暖。理由有几点,第一,经过连续暴跌后,沪指1月份跌幅超过两成,悲观情绪得到极大释放,估值具备一定吸引力;第二,汇率企稳及货币政策环境继续改善,全球风险偏好开始有所恢复;之前市场一直担忧全球宽松的货币环境出现拐点,但近来欧日央行再度释放宽松预期,美国加息预期也大幅延后;人民币汇率暂时企稳,有助于稳定国内动荡的金融市场,也减轻了宽松压力。第三,前期险资权益类仓位已经很低,公募基金的仓位调整压力较大。最新数据显示,基金仓

位在经历攀升后出现下降,抛售压力缓解。此外,两融和股权质押强平、银行票据的清理整顿对市场流动性的影响目前尚处可控范围。定增是对市场资金需求量比较大的一块,最新数据显示定增预案规模在1月份出现大幅下降,有利于缓解市场资金压力。

中金公司也认为,在经历了1月份的深度调整之后,市场短线可能存在修复机会。理由有以下几点:第一,A股经过金融危机以来最大的一次月度调整后风险已经有所释放。市场的整体估值与历史区间相比已经处于中低端水平,不少公司估值已经进入估值合理区间;第二,春节过后两会将进入投资者视线,包括“十三五”规划、供给侧改革以及其他方面的政策与改革预期均有望升温;第三,美国加息的延后以及日本央行决定实施负利率可能会缓解外围市场的压力。其他方面,包括创业板业绩预告基本披露完毕,业绩压力有所释放;首批新股发行后,新股对于市场的心理影响也在下降等。

同时,中金公司认为,本周是节前最后一周,综合来看,受节日影响市场虽然可能有所企稳但成交量和风险偏好可能难以显著恢复。从中期来看,汇率和增长依然是需要持续关注的变量。尽管人民币汇率短期稳定,但随

着外汇储备的下降,市场对于汇率前景预期并不乐观。增长方面,供给侧改革的措施在短期内对增长也会造成负面的影响,房地产投资能否在持续的去库存之后有所企稳回升,这些都值得持续关注。可能需要看到更加明晰和坚决的汇率应对策略、市场沟通、政策应对以及改革进展才能扭转目前市场相对比较悲观的预期。

其他券商中,中泰证券称,在人民币快速贬值告一段落,稳增长政策加码、估值水平超调情况之下,再次强调市场进入反弹阶段,当前位置可以提高仓位;同时总结了2000年以来春节前一周行情,16个交易日仅2个交易日出现下行,其余均录得正收益。华泰证券也称,早春播种,萌芽将至,市场快速下跌的阶段已经基本结束。国信证券则称,春节反弹窗口开启。

券商建议关注的主题

投资标的方面,招商证券称,按第一次反弹强势主题,之后如果超跌,第二次反弹继续强势”的规律,推荐的主题为:网络安全、大数据、创投、生物识别、去IOE、人工智能、传感器、智能交通、汽车后市场、移动支付、锂电池、互联网金融、云计算;另外,按

第一次反弹弱势主题,之后如果没有超跌,第二次反弹强势”的规律,推荐的主题是:航母、美丽中国、在线旅游、特高压、国资改革、央企重组、北部湾自贸区、水利水电建设、民营银行、长江经济带、上海本地重组、油气改革、一带一路。

中金公司则建议关注以下品种。第一,有改革预期,如供给侧改革或国企改革等支持的低估值蓝筹:如原材料、房地产、部分央企等;第二,大消费、大健康,继续关注业绩尚好,估值合理的医药保健、食品饮料、旅游;第三,估值已经有所回调的优质成长股龙头;第四,关注部分主题,如环保及新能源汽车产业链(高景气度)、年报行情(年报预警中业绩超预期个股、高送转)。

华泰证券称要关注两类股:一类是价值蓝筹,一类是确定性高的优质成长股。价值蓝筹方面,关注500-1000亿的具备一定成长的非周期消费类蓝筹,比如海康威视(电子)、长安汽车(汽车)、南方航空(航空)、伊利股份(食品饮料)、云南白药(医药);确定性高的优质成长方面,比如东方明珠、巨星科技、时代出版、欣旺达、科远股份、网宿科技、三联虹普等;同时,高股息率的标的将是不错的选择,比如大秦铁路、上汽集团(分红回报率都超过6.5%)。

1月份10家公司 出资逾22亿元回购股票

证券时报记者 吴晓辉 黄剑波

就在A股市场节节败退之际,多家上市公司相继公告表示计划或实施回购公司股票。据证券时报·莲花财经(lianhuaacaijing)记者统计,截至1月31日收盘,1月以来已有40余家上市公司发布了与回购股票事项相关的公告。而在2015年6月下旬至9月中大调整行情下,3个月内也只有超40家公司涉及回购公司股票。

当然,上述40家公司回购股票包括预案、失效、激励方案、员工持股计划等,比如常宝股份、兴森科技、徐工机械等因为各种原因没有实施回购计划。在弱势背景下,投资者更加关注哪些上市公司拿出真金白银回购自家公司股票。

数据显示,1月份10家公司出资逾22亿元,回购约1.6亿股股票。回购股份占公司股本比例前三名分别为富安娜、国元证券、东方雨虹,占比分别为3.06%、3.03%、1.50%。出资前三名的公司分别为国元证券斥资4.7亿元、富安娜斥资2.99亿元、海普瑞斥资2.32亿元。

回购股票的资金大部分为自有资金,出资回购的公司基本上不差钱。例如,富安娜在去年公告计划3.5亿元用于委托理财,而在今年1月29日公告显示出资2000万购买理财产品,富安娜回购3亿元也均来自公司自有资金。

上述10家公司回购股票之后,对二级市场股价均有一定提振作用。分析人士表示,股份回购利于活跃市场交易,有效调节市场供求关系,对股价形成稳定预期,实现公司价值的合理回归,从而对持续低迷的市场形成有力的支撑,增强投资者的信心。

当然,公司回购不一定能打包票以后股价一定会涨。例如富安娜以最低价9.60元、最高价12.30元回购,但现价只有8.36元。东方雨虹以最低价14.68元、最高价15.13元回购,而现价为13.17元。

从历史经验来看,历次A股底部均伴随着产业资本依托上市公司增持或回购。去年6月份至9月份三个月涉及回购金额400亿元,平均每个月130亿元左右,而今年1月份180亿元上限强于去年6月份公司回购金额。

1月份大宗交易成交金额大降 机构卖出36亿元

证券时报记者 郑灶金

1月份A股跌跌不休,沪指全月累计跌幅超过两成。在大盘暴跌之下,当月大宗交易市场成交也较为清淡,成交金额环比大降三成。而从成交金额较大的个股来看,多只个股为重要股东在减持。除了重要股东,1月份机构在大宗交易市场也卖多买少。

根据统计,今年1月份沪深两市大宗交易成交金额为224亿元,与去年12月的339亿元相比下降逾三成。在去年以来的13个月的数据中,相比今年1月份的成交金额为倒数第二低,仅高于去年9月份。而在去年4月份至5月份的牛市行情中,沪深两市的大宗交易成交金额均超过1000亿元。折价率方面,今年1月份的大宗交易平均折价率为6.48%,较去年12月的5.32%也有所增加,显示资金出逃意愿仍然较强。行业方面,1月份成交金额较大的行业是医药生物、房地产、家用电器,均超过20亿元。

从个股方面,1月份的大宗交易累计成交金额中,中毅达最大,接近10亿元;中源协和、万达院线、华锐风电的成交也均超过7亿元,格力电器、北京城建、上海莱士、康达尔的成交均超过6亿元,完美环球、盈方微的成交均超过5亿元。

这些个股中,不少个股遭其重要股东减持。最具代表性的是中毅达,1月13日至1月28日里,中毅达逆市大涨,股价迅速翻倍。股价大涨后,公

司股东也迅速通过大宗交易减持。中毅达1月底公告证实,公司股东西藏一乙资产管理有限公司和西藏钱锋投资管理有限公司均通过大宗交易减持公司股份。西藏一乙近期通过大宗交易累计减持3550万股,占公司总股本的3.31%。西藏钱锋近期通过大宗交易累计减持3120万股,占公司总股本的2.91%。

中源协和1月份大宗交易成交金额7.66亿元,在沪深两市个股中排行第二,公司控股股东天津开发区德源投资发展有限公司于1月14日至1月15日通过上交所大宗交易系统减持公司股份1900万股,公司已发行股份总数的4.92%。本次减持后,德源投资仍持有公司21.09%股份,仍为公司控股股东。股价方面,中源协和1月份累计大跌45%,大幅跑输沪指。

月度大宗交易成交金额排行第三的是万达院线,成交金额为7.29亿元,卖出营业部为中金公司北京建国门外大街证券营业部和银河证券德清证券营业部。

机构方面,1月份机构席位出现在71笔大宗交易的卖方,合计卖出金额36亿元;同时机构席位还出现在48笔大宗交易的买方,涉及金额仅14亿元。机构卖出的个股中,按单笔成交金额来看,最大的一笔是1月18日上海莱士,总金额为4.36亿元,该笔成交买方为中金公司北京建国门外大街证券营业部。机构买入方面,单笔成交金额最大的是安信信托,涉及金额逾3亿元。

1月份减持倍增 增持减半

西南证券 张刚

1月份沪市和深市均大幅下挫,产业资本减持市值环比翻倍,为2015年7月份以来最高,仍处于历史偏低水平,而增持市值环比减半,为历史偏低水平。

1月份限售股解禁后合计减持市值为73.31亿元,比12月份增加44.34亿元,为其2倍多,为2015年7月份以来最高,仍处于历史偏低水平。涉及上市公司147家,比12月份增加46家,增加幅度为45.54%。在分布上看,深市主板公司16家,深市中小板69家,深市创业板44家,沪市18家;涉及股数共计45812.22万股,比12月份增加了29061.37万股,为其2倍多。

1月份整体市场大幅重挫,两市单月的日均成交环比减少三成多,为2015年3月份以来最低,但产业资本减持市值却大幅增加,主要因为2016年1月8日之后持股占5%以上的主

要股东和高管减持禁令被解除。由于后续新规对大宗交易限制不多,成为主要的大规模减持方式。1月份深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司家数七成多。

1月份上市公司股东增持市值共计281.21亿元,比12月份减少347.63亿元,减少幅度55.28%;涉及上市公司有509家,比12月份增加了180家,增加幅度为54.71%;在分布上看,深市主板公司82家,深市中小板185家,深市创业板98家,沪市公司144家;共计187861.14万股,比12月份减少134887.30万股,减少幅度41.79%。若按日均增持市值来看,1月份为14.06亿元,比12月份的27.34亿元减少13.28亿元,减少幅度为48.57%。

在大跌情况下,1月份增持市值环比减半,进入上市公司业绩预告、业绩快报密集披露期,增持操作受到一定限制。深市中小板和创业板中被增持的公司家数占到五成多的比例。

两融余额连续21个交易日下降 逼近9000亿

证券时报记者 赖少华

上周五A股大幅反弹逾3%,依然未能改变两融市场持续下滑的趋势。截至1月29日,两融余额报9091.72亿元,较前一交易日减少62.94亿元,环比降幅为0.69%。这也是两融余额连续第21个交易日出现环比下降,再次刷新历史连降记录。与此同时,上周两融市场遭融资净偿还719.15亿元,连续5周处于融资净偿还状态。

其中,融资金额报9071.08亿元,较上一交易日下降62.9亿元,环比降幅为0.69%;融券余额报20.64亿元,较上一交易日小幅下降0.17%。

市场持续大跌之下,投资者交易热情降至冰点,上周融资买入金额度低迷,有4个交易日的融资买入额低于400亿元规模,上周四更是仅有294.30亿元,再创阶段新低。周五市场大幅反弹,当日融资买入规模也不过360.94亿元。

与此同时,两融市场连续第5周处于融资净偿还状态。上周5个交易日,融资净偿还分别为37.65亿元、242.62亿元、212.95亿元、163.02亿元和62.90亿元,期间累计净偿还为719.15亿元。

分行业看,上周28个申万一级行业全部遭遇融资净偿还。非银金融以72.09亿元的净偿还额继续排名榜首,

计算机、医药生物、电子等板块的净偿还金额也超过40亿元。

个股看,上周有213只个股的融资净偿还金额超过亿元关口。其中,中国重工净偿还金额13.78亿元,为两市最高。中信证券净偿还11亿元,海通证券、京东方A、中国建筑、中国平安、中国联通等个股净偿还金额也超过4亿元。

上周,两市仅有24只个股实现融资净买入,金地集团成为最受融资客青睐的个股,上周融资净买入金额为15.11亿元。值得注意的是,截至1月29日,金地集团已连续12个交易日获融资净买入,期间累计净买入金额

达28亿元。此外,三峡水利、万达信息融资净买入额也超过亿元,分别为1.62亿元和1.31亿元。

两融余额持续下滑,引发市场对两融业务风险的担忧,对此,证监会用权威数据回应了市场的猜测。证监会新闻发言人张晓军日前表示,两融各项风险控制指标处于安全状态。具体来看,客户整体维持担保比例为225.5%,仍远高于150%的预警线。其中维持担保比例高于200%的客户负债占比仍接近一半;低于130%的客户负债仅占1.55%,只占今年以来A股日均交易额额的2.7%。同时,客户日均平仓金额为4946万元,较去年日均水平下降47%。