

沪指2900点失而复得 尾盘拉升显露三大新动向

证券时报记者 汤亚平

昨日大盘小幅低开开盘后直线拉升至翻红,随后震荡回落,盘中击穿2900点。午后,大盘继续下探,完全封闭周一跳空缺口后止跌回升。尾盘在煤炭、钢铁、有色等资源股的带动下,股指呈现一轮拉升,沪指收回2900点。两市成交较上个交易日略有萎缩。创业板盘中下跌逾2%,继续领跌两市。

截至收盘,上证综指报2903.33点,下跌0.81%,成交2115.5亿元;深证成指报10299.67点,下跌0.69%,成交3613.2亿元;创业板指报2218.12点,下跌1.22%,成交960亿元。

盘后观察,昨日突然变脸暴露主力三大新动向。

一是震荡洗盘消化上行压力。昨日市场回杀颇令人意外。从周一的走势看,变脸基本上可以看成是回杀洗盘,因为如果反弹在周二结束,大盘一般不会以低开的,主力通常会高开诱多,况且隔夜欧美股市已经是一片大红。欧美股市的大涨,并没有使一向喜欢“跟跌不跟涨”的沪深股市在周二迎来继续上攻的行情,相反,昨日主力一改红盘闹元宵的脸色,选择了震荡洗盘。

二是回踩确认均线支撑。上证综指昨日盘中跌破了30日均线,5日均线,不过几经争夺,尾盘重新回到了5日均线和30日均线之上,表明大盘下方承接力还是较强的。

大盘30日均线的争夺可能是本周的一个焦点,理论上说只有有效站稳30

日均线大盘才能真正站稳。从技术上,昨日的回踩是件好事,因为它至少回补了周一跳空缺口,这使得后市在攻击3000点时没有了后顾之忧,且5日均线将上穿生命线——30日均线。均线形态上,目前5日线仍在上行,30日线近日缓慢下行至2880点,5日线上行至2890点附近交叉,这对股指构成支撑。此外,这根带有长下影线的小阴线,一定程度上有着探底企稳之意,同时也具有对30日线突破后回踩确认的意义。无论2900点整数关口附近的反复夯实,还是30日线的失而复得,都说明当前位置整理充分对后市行情发展有利。

从均线系统看,昨日收盘后,5日线、10日线和20日线已经形成黄金三角形,即5日线先金叉10日线然后金叉20日线,随后10日线跟上金叉20日线,三线形成一个封闭三角形。理论上,此种形态多数为右侧趋势交易的开始信号。

三是蓄势上攻3000点。昨日A股主要指数全线下跌,让投资者又开始担心大盘后市的走向。向上突破的概率有多大呢?老股民总结说,猴年开年以来的A股行情,一个最大特点是指数涨多跌少。股指近期震荡后还将可能集中发力冲击3000点关口,目前政策刺激、信心稍有恢复以及操作热情提升的当下,阶段性反弹有望延续到“两会”前后。

另外,证监会换帅也带来了机构积极自救的良机。据媒体报道,新任证监会主席刘士余在面向证监会官员讲话中讲了三点:严格监管、严查操纵市场、引



IC/供图

导资金入市。如果报道属实,这“三把火”应在情理之中。前两条是吸取教训,防范风险,不能再发生股灾4.0,况且沪深交易所已经在加大监管力度。而后一条引导资金入市,对于新任证监会掌门人来说无疑有着更大的作为。

另一个沪指可能上攻的理由是基金仓位不重。事实上,多家公募及私募基金节后已进行了加仓,原因在于基金仓位不重,这有利于后市行情发展。目前大多数基金仓位仅仅控制在七成至

八成之间,有的新基金甚至只有五成左右,只有个别的基金已基本满仓。数据显示,在537只偏股型基金中,有275只基金春节前后仓位(八成左右)基本保持不变,有173只基金选择节后加仓,有89只基金选择减仓,加仓基金数明显多过减仓数。

总之,大盘周一快速站上2900点,这一位置需要整理,周二在反复震荡后2900点失而复得,大盘随后很可能将冲击3000点整数关口。

机构昨日净卖出近9亿 净买入3只个股

证券时报记者 陈文斌

周二,沪深两市出现调整,盘面上煤炭、酿酒、有色、石油、化纤等板块涨幅居前。计算机、保险、证券等板块跌幅居前。

龙虎榜数据显示,昨日有21只个股出现在机构席位。从资金面看,周二机构买入1.51亿元,卖出10.37亿元,机构净卖出金额达8.86亿元。其中,上海普天、际华集团、吉恩镍业等3只个股呈现机构净买入,视觉中国、富春通信、科大智能、沙钢股份、如意集团、锦龙股份、新联电子等18只个股呈现机构净卖出。

机构净买入3只个股

周二,机构净买入3只个股,数量较前一交易日大幅减少。分别为上海普天、际华集团、吉恩镍业,净买入额分别为6991万元、3643万元、1155万元。从二级市场表现来看,上述3只个股昨日全部涨停。

充电桩概念股上海普天近期表现相当强势,公司股价已连续3个交易日涨停,累计涨幅达33%。龙虎榜数据显示,近3个交易日买入该股的资金大都为游资营业部,知名游资中信证券上海溧阳路证券营业部占据一席位,买入金额达7669万元;买二席位为机构,买入金额达6991万;买三席位也为知名游资,为华泰证券厦门厦禾路证券营业部,买入金额为4076万元。此外,公司的卖出前五席位也均为游资营业部,这说明游资对该股仅仅是短炒。

上海普天此前预计公司2015年度经营业绩将出现亏损,归属于上市公司股东的净利润为-0.9亿元至-1.0亿元左右。上年同期归属于上市公司股东的净利润为912万元。上海普天表示,因业务结构调整及相关项目延缓,当期销售收入与去年同期相比,降低约5.0亿元;报告期内,公司按照《企业会计准则》等相关规定已计提资产减值准备外,额外计提资产减值准备,减少了公司利

润约8100万元。

央企改革概念股际华集团昨日也强势涨停,公司也受到机构资金追捧。龙虎榜数据显示,公司买入前五席位中出现一家机构身影,买入金额为3643万元。

据报道,相关部门近日将针对国企改革“牛项改革试点”召开发布会,或将启动第二批国企改革试点。业内人士指出,今年国企改革力度、深度将进一步加大,“牛项改革试点”将从点到面全面推开,并购重组、混改、员工持股、整体上市等多个领域将加快探索,同时,地方改革试点也将进一步推进,进入实际操作阶段。

机构净卖出18只个股

昨日机构净卖出18只个股,净卖出额前五名的个股分别为新联电子、锦龙股份、如意集团、沙钢股份、科大智能,净卖出额分别为2.17亿元、1.13亿元、1.12亿元、9919万元、9552万元。上述5只个股昨日全部涨停,机构逢高出货迹象明显。

新联电子近期股价表现强势,公司于22日晚间披露关于2015年度利润分配预案披露的公告,公司实际控制人胡敏提议向全体股东每10股派送现金红利3元;同时以资本公积转增股本,每10股转增18股。受此消息影响,公司股价强势涨停。不过,龙虎榜数据显示,机构在高位出货,公司昨日卖出前五席位均为机构,合计卖出金额高达2.5亿元,买入席位也出现一家机构身影,但买入金额仅有3000余万元。

在停牌近半年之后,如意集团于2月15日复牌,公司拟通过发行股份及支付现金的交易方式,收购远大物产集团有限公司(远大物产)48%的股权,交易作价35.04亿元。此前公司预计2015年全年将实现净利润约3亿元,比上年同期上升约29%。公司复牌当日巨幅震荡,随后几个交易日持续大涨,近3个交易日更是连续涨停。龙虎榜数据显示,公司昨日卖出前两位均为机构,合计卖出1.12亿元,而买入席位均为游资。

酿酒板块逆市崛起 行业整体依然承压

证券时报记者 郑灶金

周二大盘走弱,沪指跌近1%,一度失守2900点;而传统防御型品种酿酒股则逆市崛起,板块涨幅超过1%。具体来看,沱牌舍得、老白干酒均涨停,珠江啤酒涨逾5%,金枫酒业、洋河股份、泸州老窖均涨逾2%,总体来看,按细分行业来看,白酒股涨幅相对较好。另外,目前酿酒板块整体动态市盈率仅20倍,在沪深两市全部行业中仍然为较低水平。

酿酒股的崛起有无基本面的支撑呢?先来看看酿酒行业的总体情况。以白酒为例,2016年以来,多家白酒上市公司受到机构的调研。在调研中,一些上市公司表达了对行业形势的看法。洋河股份称,白酒行业短期内可能还会继续承受压力。在1月21日,洋河股份受到中金公司等数十家机构的调研,关于白酒行业发展形势,洋河股份称,长期来看,对白酒行业的未来坚定看好;短期来看,

基于宏观经济下行形势,白酒行业可能还会继续承受压力,但是龙头企业通过调整,开始止跌回升,整体行业下跌的势能不大。

五粮液则判断高端酒市场已经见底,中低端酒市场仍在寻底。五粮液在此前的分析师会议中称,经过几年调整,三公消费已经消失,目前的高端酒消费都是民间消费,结合最近的销售情况,公司判断高端酒市场已经见底。预计受调结构、去产能的影响,工薪阶层的消费能力和意愿会降低,公司判断中低端酒市场仍在寻底的过程中。预计未来几年,中小酒企和区域酒企资金链断裂甚至破产的情形将会大量出现,公司计划对具有一定区域影响力的、条件合适的酒企进行并购。

另外,泸州老窖也在机构调研中称,“黄金十年”后,行业进入深度调整期,近两年触底反弹,未来行业总量将萎缩,行业整合来临,竞争更加激烈。

啤酒方面,珠江啤酒在2015年底的

机构调研中,关于行业现状及发展趋势的表述是,国际啤酒巨头仍在积极寻求并购机会,行业整合趋势明显。

业绩方面,申万宏源此前曾对食品饮料行业2015年年报业绩进行前瞻分析,食品饮料各子板块中,从行业经济指标的角度看,只有白酒和红酒收入和利润增速较2014年同期有所提高,景气度趋势向上。而大众品,包括乳制品、啤酒、屠宰及肉制品、调味品、植物蛋白饮料,景气度都呈下降趋势,增长速度放缓。对白酒上市公司的预测方面,泸州老窖、山西汾酒、洋河股份等预计表现较好。申万宏源称,白酒行业仍处于分化复苏的通道,由于消费升级、品牌集中、库存去化等因素,部分名优酒企的复苏进程可能超预期;但从外部需求、人口结构、渠道调整的角度,判断全面复苏为时尚早。

销售方面,中泰证券称,春节期间其走访了白酒经销商,依据渠道调研以及观察发现今年春节白酒消费基本以公

司品牌酒产品为主,春节期间消费量与去年同比略差,健康酒消费量在提升;销售渠道来看,春节20天旺季电商销量增长相当强劲。

中泰证券称,随着酒驾处罚力度加大、三公消费的限制以及人们对健康意识的加强,白酒总体消费量要略有下滑,“少喝酒、喝好酒”的理念将继续影响着消费行为。无品牌、无产品优势的产品逐步出局,而产品力、品牌力强的产品继续胜出。有品牌的大产品渠道架构日趋完善,电商销量增长强劲,传统经销商的生态环境令人堪忧。从行业的细分领域来看,健康酒销售增长强劲,值得期待。

从股票投资角度来看,中泰证券建议投资者采取以防守为主的战术,重点配置有较好业绩支撑并且估值不贵的白酒板块。重点推荐泸州老窖(恢复性增长)、顺鑫农业(继续挤压散酒市场)、贵州茅台、五粮液(销量增长点不明朗,但是受益于公司体制改革以及普五的提价)等。

港股交易结算日扎堆 继续上攻乏力

证券时报记者 吕锦明

港股昨日走势反复,恒生指数早盘高开后,因受到内地A股下跌的拖累,盘中一度跌到135点,之后维持反复震荡格局,恒指收市报19414.78点,跌49.31点,大市成交额较前一个交易日缩减近2%至587.37亿港元;恒生国企指数报8170.62点,跌50.78点。

外资行业绩成焦点

汇丰控股(00005.HK)、恒生银行(00011.HK)、渣打集团(02888.HK)等银行金融股继续成为市场关注的焦点。“笨笨象”汇丰控股去年的业绩表现不及市场预期,因此遭到多家外资大行下调目标价,股价盘中一度失守49港元,之后止跌回稳,收盘时无升跌报49.15港元。去年业绩亮丽、大手笔派发股息的恒生银行在日前股价大涨逾9%后,昨日回吐近2%,收盘报130.9港元。

早前已发盈利预警的渣打集团在业绩公布前股价逆市走强,收盘上涨1.8%报47.75港元。不过,公司在港股收盘后公布的业绩并不令人满意:2015年税前盈利近8亿美元,同比大幅下滑约84%,如果加上重组开支、商誉减值及自身信贷调整等因素,公司税前亏损15亿美元,普通股股东占亏损则为23.6亿多美元,公司将不派发末期股息。

渣打集团行政总裁温拓斯昨日在业绩发布会上就此表示,渣打在内部及外围环境均面对挑战,公司已加快对主要业务的重定位,加强风险承受能力、布局重整架构等。他强调,这些举措带来的影响令公司收入下跌、减值水平上升,因此影响到去年的盈利,但公司有信心将重组成本维持在约30亿港元。他预期公司在2016年的财务业绩会维持较弱的情况,因此将会加强风险控制,专注核心优势,并期望可以在2018年及2020年达到至少8%

及10%的股本回报率目标。

康师傅拖累蓝筹

另外一个值得关注的板块是食品板块,主要是因为康师傅控股(00322.HK)发出盈利预警令板块整体承压,公司股价昨日大跌,盘中低见7.54港元的逾7年新低,收盘时跌幅超过6%,报8港元,成为昨日港股市场上表现最弱势的蓝筹股;同属食品板块的中国旺旺(00151.HK)大跌近5%,收报5.2港元。

交银国际的分析师表示,康师傅控股在创新方面表现落后于日本竞争对手日清,因此已将康师傅控股的股票评级从“中性”下调至“卖出”,并强调有进一步下调风险。另外,Citi Research将康师傅控股的股票评级定为“沽出”,该机构认为公司发布业绩预警暗示该公司第四季度净亏损可能大于预期,估计最高可达1.02亿美元。Citi Research也认为,相对于竞争对手,康师傅控股缺乏产品创新,品牌策略也不完备,在中国人口结构改变的背景下,公司长期发展将面临更多阻力。

港股通资金持续流入

另外,从沪港通资金流向看,截至昨日收盘,沪股通当日余额为124.5亿元,净流入5.5亿元;港股通当日余额为101.54亿元,净流入3.46亿元。值得注意的是,在昨日尾盘时沪股通资金流入明显强于港股通,但港股通仍持续录得净流入,显示资金对港股后市仍有憧憬。香港耀才证券事务总监郭忠治认为,港股大市正处于淡静中待变的阶段。他指出,本周四是恒指即月期指转仓高峰日,周五则是期指结算日,至下周一则是港股即月期指场外衍生工具结算日,照目前的主导看,多头大户已掌握市场主导权,只是整个大市气氛始终偏向保守,加上汇控等蓝筹股股价又再受压,因此整个大市欲上试之势头不强。”

退欧风险下 英国股市成价值洼地?

证券时报记者 吴家明

最近几年,英国股市一直不受投资者待见,近来还蒙罩在英国“脱欧”的阴影之中。不过,摩根大通指出,伴随着英镑急剧贬值,英国股市低估值、企业盈利逐渐好转,如今可能是投资英国股市的最佳时机。

英国有关“退出欧盟”的公投成为市场关注的焦点。被视为英国政坛重量级人物的英国伦敦市长约翰逊高调表示,将支持英国脱离欧盟,这无疑为今年6月举行的“脱欧”公投结果带来巨大不确定性。

评级机构穆迪表示,英国“脱欧”的经济成本大于收益,该机构可能将此类风险纳入评级考虑,如果“脱欧”把英国Aal的信用评级纳入负面展望。穆迪认为,“脱欧”可能会给英国带来长期不确定性,对投资或产生负面影响。

尽管多数专家预计英国还是会留在欧盟,但最近民调显示最后的结果越来越难以预料,这为英国的金融市场蒙上阴影。如果英国真的退出欧盟,英国经济将受到的冲击不容小觑,英镑汇率率先受到打击,英镑兑美元汇率近日暴跌至近七年来的新低。不过,英国股市似乎还没有受到很大冲击,摩根大通股票策略师Mislav Matejka表示,即便考虑到英国存在退出欧盟的风险,该国股市依然是最佳投资标的。英国股市收益率高、流动性好,在全球债券收益率下降的情况下往往表现较好。

市场数据显示,英国股市近年来表现显著落后于欧洲市场和全球股市,英国富时100指数2015年、2014年分别累计下跌4.9%、2.7%。同期,MSCI全球指数和欧洲STOXX600指数全数上涨。有分析人士表示,英国股指表现不佳的主要原因是商品相关股票权重较大。随着大宗商品价格下跌,英国矿企和能源企业的股票也随之走低,压制了整个英国股指的表现。不过,摩根大通认为,2016年商品的熊市将告一段落,所以英国富时指数也将重拾上涨动能。此外,英镑汇率下跌对英国股票带来利好影响,因为富时100指数成分股企业平均约有72%的营收来自海外。

包括汇丰及标准人寿等金融机构预测,2016年欧洲股市将是全球一大亮点,投资者可以考虑开始买进及加码。许多分析师开始看好今年欧洲股市的表现,更预计2016年将是欧洲股市的“崛起之年”。

不过,除了矿企和能源企业,英国股市中银行股的表现也值得市场关注。昨日,英国股市盘中走低,就是受到银行股的拖累。渣打银行昨日宣布,2015年全年该行税前损失15亿美元,远远不及2014年的盈利42亿美元。财报公布后,渣打伦敦股价一度暴跌近12%。此前,汇丰控股也意外公布去年第四季度出现亏损,更是自至少2009年来首次出现季度亏损。