

到底谁在炒作深圳本地股?

证券时报记者 郑灶金

多只深圳本地股近期处于奇怪的轮动之中,深深宝 A、深物业 A、深深房 A、深中华 A 等均轮流大涨,涨幅多的股价翻倍,涨幅少的也有数个涨停板。上海本地股也较受资金青睐,但其通常表现出齐涨齐跌或涨跌不一的分化局面,像深圳本地股近期这种轮动明显的现象却是较少出现。那么,近期到底是谁在炒作深圳本地股呢?

深圳本地股炒作路径

深圳本地股的炒作早有先例,去年特力 A、万科 A 等两只个股就遭到资金爆炒,其中特力 A 去年涨幅超过 7 倍。而在今年,更多的深圳本地股被资金盯上,先来看下近期资金对深圳本地股的炒作路径。

较早被资金相中的是深深宝 A。在短期跌幅超过四成后,深深宝 A 于 1 月 28 日突然涨停,当日低开高走,直线拉升,开盘仅十多分钟股价就封住涨停,并维持至收盘,尾盘尽管有多笔数千手的卖单抛出,但仍封住涨停。1 月 29 日起,深深宝 A 继续大涨,连续多个交易日涨停,14 个交易日累计涨幅超过 120%,随后其股价开始震荡回落。

深物业 A 则于 2 月 3 日开始突然暴涨,股价收出 5 个涨停板后继续冲高,6 个交易日最大涨幅超过七成,但随后也冲高回落。深深房 A 走势类似,其在 3 月 1 日突然涨停,连续四个交易日涨停,3 月 7 日继续冲高,最大涨幅超过五成。其他个股中,深中华 A、深纺织 A、深华发 A、深振业 A 等也轮流大涨,但涨幅明显不及上述深深宝 A 等,多数是两到三个涨停板。

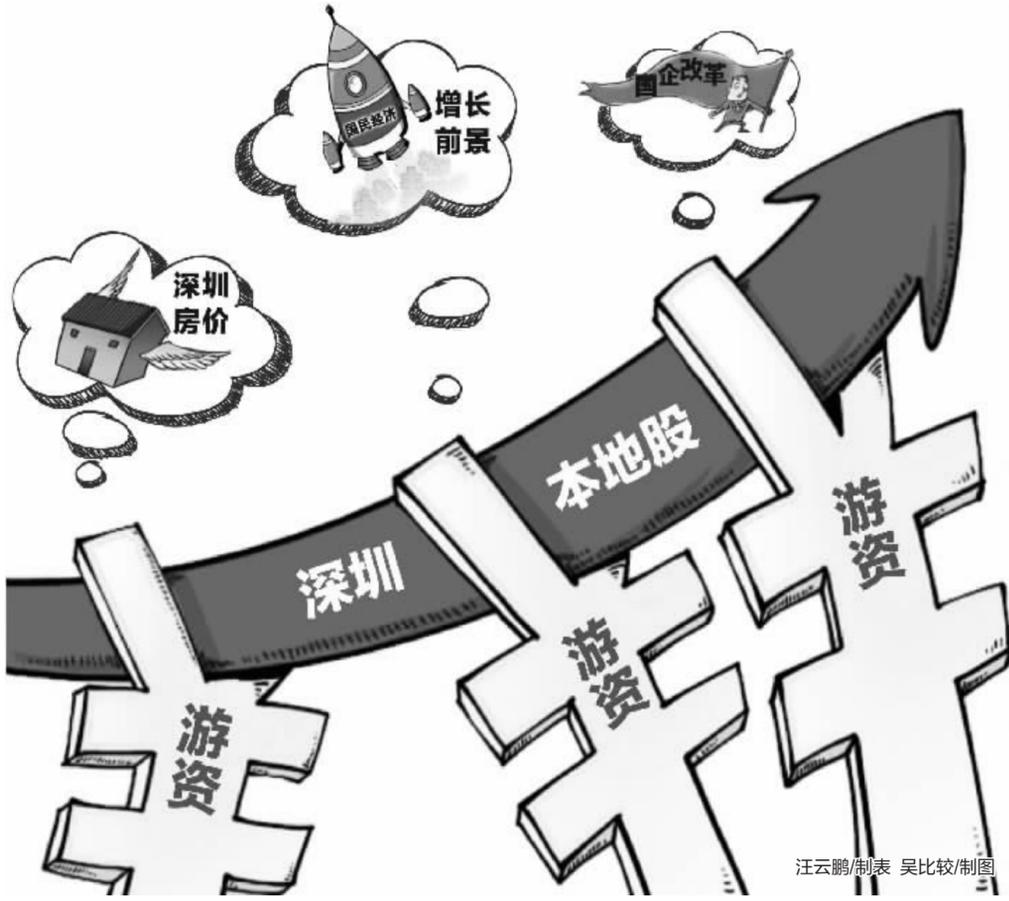
从上述分析来看,这些个股的走势轮动特征较明显。先是深深宝 A 发动行情,在其行情至中局时,深物业 A 也携手发力;两者的行情于 2 月下旬结束,而作为率先发动行情的龙头,两者的涨幅也较大。从 3 月开始,深深房 A、深纺织 A、深振业 A 等接力炒作,不过行情力度较小。

游资接力发动行情

那么,到底是谁在炒作深圳本地股呢?我们从这些个股的交易公开信息来看。先看深深宝 A,总体上看,其最初的行情由市场活跃游资推动,在 1 月 28 日、29 日的最初两个涨停时,买入金额较大的营业部中,兴业证券上海金陵东路营业部买入 1117 万元,华泰证券厦门厦禾路营业部买入 1005 万元,华泰证券浙江分公司、中投证券无锡清扬路营业部均买入超过 800 万元,其中,后三者均是市场活跃游资聚集之地。随后,其他券商营业部纷纷介入,如中山证券杭州杨公堤营业部、中投证券杭州环球中心营业部等。而在行情的中后期,华泰证券厦门厦禾路营业部、华泰证券浙江分公司、中投证券无锡清扬路营业部等前期率先发动行情的游资又卷土重来,再度现身深深宝 A 的买入龙虎榜数据,其中又以华泰证券浙江分公司现身次数最多。在 2 月 5 日,一家机构也买入逾 900 万元。总体上看,深深宝 A 这一轮上涨的动力来自各地游资的接力炒作,且深圳本地的营业部现身次数并不多。

再看深物业 A,在 2 月 3 日至 2 月 5 日的三个涨停中,买入金额最大的前五席位也均是券商营业部,但非市场活跃游资。其中,安信证券成都龙泉驿区江华路营业部买入金额最多,超过 5000 万元;新时代证券宜昌东山大道营业部买入超过 2200 万元,华泰证券上海共和新路营业部、国信证券南昌八一大道营业部等均买入超过 1000 万元。而在行情的后期,深物业 A 的龙虎榜还出现了活跃游资的身影,2 月 15 日、2 月 17 日的数据中,分别出现了中投证券无锡清扬路营业部、中信证券上海溧阳路营业部,不过买入金额不算太多。另外,前期买入金额较大的安信证券成都龙泉驿区江华路营业部在 2 月中旬则大量卖出,2 月 15 日、2 月 17 日合计卖出超过 8000 万元。总体来看,发动上述深深宝 A 与深物业 A 炒作行情的营业部并不相同,其中仅有极少数营业部参与了两者的炒作,如中投证券无锡清扬路营业部。

其他个股中,深深房 A 在 3 月 1 日



汪云鹏/制表 吴比较/制图

至 3 月 3 日的涨停中,买入金额最大的是国泰君安证券上海天山路营业部,买入接近 6000 万元;另外,曾参与炒作深深宝 A 的华泰证券厦门厦禾路营业部买入超过 3200 万元,光大证券余姚南雷南路营业部买入超过 2000 万元。深纺织 A 在 3 月 7 日至 3 月 9 日的大涨中,买入金额较大的营业部则有华泰证券盐城分公司、中山证券杭州杨公堤营业部、西南证券西宁西大街营业部等,均买入超过 1000 万元。总体上看,参与炒作上述个股的营业部间出现重合的数量并不多。

而特力 A 此前的数倍涨幅也是由游资间的接力完成,齐鲁证券深圳吉祥路营业部、招商证券青岛高新区智力岛路营业部、华鑫证券厦门莲岳路营业部、光大证券宁波解放南路营业部、中投证券无锡清扬路营业部等均现身过特力 A 的龙虎榜数据。

西部证券 王璐

伴随着周期股的普遍回调,周四成长股在短暂活跃后再度下挫,创业板综指下跌 1.67%,全日振幅近 3%。随着两会召开,近期 A 股市场呈现出明显的结构型特征,和供给侧改革密切相关的低估值权重蓝筹受到资金的广泛青睐,与此同时,中小创品种则呈现出脉冲式的震荡走势。以信息安全、传媒为首的各类题材、概念品种虽一度走强,但反弹力度和高度均较为有限,配合创业板综合指数屡屡冲高回落的表现来看,成长股显然还未走出估值回归的困境。

相对估值仍偏高

创业板综指自去年高点 3375 点调整至今,回调幅度已逾 30%。不过相对于主板市场 13 倍左右的动态市盈率而言,创业板平均 60 倍以上的市盈率明显仍处于偏高水平。高估值溢价的存在,使得场内外资金始终存在成长股估值风险释放的预期,避险情绪下资金长期投资意愿不足,短炒后快速兑现筹码也在所难免。

诚然,自 2014 年起,创业板整体净利润增速有所加快,从最新公布的 2015 年创业板上市公司主要财务数据来看,其整体净利润同比增长 27.8%。不过一方面创业板业绩增速显然还不足以匹配 60 倍以上的估值水平;另一

为何炒作深圳本地股?

那么,游资为何如此青睐深圳本地股呢?本报此前的报道曾指出,深圳本地股脱颖而出的因素很复杂,但深圳本地股启动行情往往有坚实的基础。作为中国最成功的经济特区,深圳本地上市公司最能反映中国经济的增长前景,而中国经济的持续高速增长是深圳本地股走牛的最有利因素。

另外,有相关人士指出,从资金博弈的角度看,此前特力 A、万科 A 等遭资金追捧,反映了深圳本地股反复受到主力资金青睐,这也激发了市场对深圳本地股的炒作热情,尤其是在目前市场弱势、存量资金博弈的环境下。而历史上 A 股一些大的牛熊反转行情,往往是从深圳本地股开始的。

深圳本地股受到资金青睐也与其

题材较为丰富有关,如上述个股多数具有国企改革概念,而国企改革概念在 A 股市场较受关注。广发证券较早前的研报指出,作为中国经济最活跃的区域之一,深圳改革方面也历来先人一步。深圳国企改革主要集中在房地产等传统行业领域,国资体系优质资产也有限,单纯依靠自身力量难以迅速做强,引入以央企与 PE 等外来力量,同时实现企业转型,将是一种有想象空间、受市场欢迎的改革方式。投资标的中,广发证券建议关注沙河股份、深纺织 A、深物业 A、深振业 A、深深房 A、深深宝 A 等。

除了上述因素,近年深圳房价的一路高歌猛进也是部分深圳本地股受到追捧的原因之一。上述个股中,不少是地产股,因深圳房价大涨而受到关注,如深物业 A、深深房 A、深振业 A 等;另外,有些公司所持物业升值,也引起市场关注,比如特力 A 在水贝珠宝聚合地的物业资源。

的高估值个股,更面临着较强的筹码兑现压力。

金融改革将加速估值回归

除去自身估值压力和市场风格转变的因素外,创业板还面临着来自金融改革的估值纠偏。从两会期间发布的《“十三五”规划纲要草案》来看,在创造条件实施发行注册制的同时,设立战略性新兴产业板,深化创业板、新三板改革也将是未来金融改革的主要方向。虽然尚未有明确的时间表,但结合管理层对于注册制和战略新兴产业板的数次表态来看,现有中小市值品种的“壳价值”的下降,以及新兴产业板上市公司质量的提升,都会对创业板形成一定冲击,特别是结合监管层“低价持续发行”的原则,未来低估值、高增长预期新股的上市,将加速板块内部高估值个股估值泡沫的挤出。

回到创业板自身,近期市场热点一度转向成长股,更多是周期股获利回吐压力加剧、资金短线调仓换股所致。在经历了高速率的下跌和反复盘整过程后,虽然有来自 120 周周线的支撑使得创业板不至于再度出现过快下行,但创业板综指日线、周线级别的短期均线系统均已呈现出空头排列格局,各项技术指标趋弱迹象明显,短期内创业板综指难以有更多表现,成长股仍将面临估值回归合理区间的漫长过程。

沪指打响2800点保卫战 三大疑问困扰投资者

证券时报记者 汤亚平

周四,大盘走出早盘缩量震荡,盘中一度拉升,尾盘急速跳水的行情。上证综指全日基本维持在周三收盘点位下方震荡整理;深成指、创业板指午后一度拉出红盘;尾盘时空头砸盘,沪指日 K 线终结“七连阳”走势。

截至收盘,上证综指收于 2804.73 点,下跌 57.83 点,跌幅 2.02%;深成指收于 9390.35 点,下跌 132.79 点,跌幅 1.39%;创业板指收于 1936.97 点,下跌 33.84 点,跌幅 1.72%。

从 K 线形态看,昨日大盘收了一根小阴线。从 30 分钟短周期看,大盘多次跌破 2840~2893 中枢区域,又被拉回,而尾盘的快速跳水使大盘再次脱离了这个中枢区域,而且 20、30 日线相继失守。周五大盘将考验 2800 点整数关口的支撑力度,而沪指目前运行至布林通道中轨道,这会给大盘带来较强的技术支持。

从盘后的采访情况来看,投资者有以下三大疑问。

疑问一:为什么再现极端地量?从成交量来看,量能萎缩是昨日盘口主要特征之一。两市成交金额罕见缩小至 3550 亿元,创了 2 月 15 日以来的一个新低。其中,沪市成交 1418 亿元,环比缩量 19.9%,属于缩量杀跌。创业板成交 584 亿元,环比缩量 14.1%,也是缩量杀跌。

拿沪市来说,昨日沪市成交 1418 亿元,是今年以来的第二低成交量(1 月 7 日因熔断停牌除外),仅高于 2 月 15 日的 1293 亿元。如果不是尾盘的

放量,全天成交量有可能跟上上次地量水平相差无几。前两次(1 月 7 日、2 月 15 日)市场量能萎缩至一定水平之后,都在不久之后企稳反弹。

疑问二:尾盘为何快速跳水?周三,尾盘半个小时快速拉升;周四,尾盘半个小时急速跳水。周四领跌的是券商股,也是前期奋力护盘的板块。周三的图形告诉我们,大盘跌下去还可以再拉上来,盘口压力很轻;而周四反其道而行之,似乎是典型的缩量杀跌。

从盘口看,涨幅超 6% 个股有 17 只,其中涨停 12 只;跌幅超过 6% 的股票有 51 只,其中跌停 11 只。可见尾盘急跌下,个股跌幅并不明显。市场人士认为,虽然权重股尾盘砸盘,截至收盘仍然没有跌破 2800 点,虽然破了小级别的趋势线,但是依然存在绝地反击的可能。总之,目前盘面很微妙,需要继续观察。

疑问三:读懂信息何其难。有投资者说,统计局昨日公布数据显示,中国 2 月消费者物价指数(CPI)同比上涨 2.3%,创下 19 个月新高,这本来解除了投资者对通缩的后顾之忧,可有人偏偏说不利后续政策宽松。

总体上,投资者应看大局,要认真研读政府工作原文。例如:2016 年经济增长预期目标 6.5%~7%;CPI 涨幅 3% 左右;城镇新增就业 1000 万人以上,城镇登记失业率 4.5% 以内;中国高技术产业增速超过 10%……这些数字充分证明中国有能力保持经济中高速增长,推动产业迈向中高端水平,也有利于稳定市场预期,引导市场预期。总之,今年的两会与以往不同的是,两会政策超预期,两会后这一系列政策方针会贯彻落实,投资者应该更多的坚定对中国经济的信心。

负利率没能救海外股市

证券时报记者 吴家明

经历了今年年初的动荡,全球股市如今都在看“央妈”们的脸色,又恰逢欧美日等发达国家央行都会在 3 月份举行货币政策会议。不过,多国“央妈”给出了比“宽松还宽松”的负利率措施,股市似乎依旧不买账。

市场数据显示,在引入负利率以后,各主要经济体股市表现却不尽如人意。欧洲央行于 2014 年 6 月 11 日将隔夜存款利率下调至 -0.1%,这意味着欧元区的商业银行在央行的存款,不仅无法获得利息,还要反过来支付央行“保管费”。从那时候算起,欧元区基准股指下跌 4.6%,德国 DAX 指数至今累计下跌 11%。自 2014 年 12 月瑞士央行引入负利率后,瑞士股市下跌 9%。日本央行在今年 1 月底推出负利率措施,日经 225 指数至今下跌 4%。

此外,在 2014 年 6 月 11 日至今年 2 月 26 日之间,Stoxx 欧洲 600 指数整体下跌 7%,其中银行板块下跌 39%,远远超过零售板块的 3% 和房产相关板块的 0%。负利率与银行股价之间形成的“共振”,更可能危及银行未来在资本市场融资的能力。

随着越来越多国家加入这一阵营,对负利率效应的质疑声也越来越高。国际清算银行(BIS)警告,这一政策实施越久、推行得越深入,就越有可能产生反作用力。此外,全球投资者对货币政策是否还能刺激需求感到担忧,这加剧了全球股市波动。英国央行行长卡尼警告,以压低利率作为目标只会给全

球经济带来问题。

摩根大通股票策略分析师 Emmanuel Cau 表示,从目前情况来看,日本、欧元区、瑞典和瑞士的负利率会为股市带来反作用。再次降息也无助于提振市场情绪,欧洲央行行长德拉吉应该找到一种不会损害银行业盈利的办法来对抗通胀,比如多层级储蓄体系,或者是新一轮低价长期贷款。

“央妈”们无疑成为全球资本市场的主角,但即使宽松是主基调,各国央行的货币政策分化已经越来越明显。与多数新兴市场 and 欧日央行不同,市场普遍担心,美联储加息将给股市带来更多风暴。

美国股市已上涨整整 7 年,标普 500 指数上涨近 200%,未来走势如何演绎?美银认为要看投资者仓位、美联储及欧日央行政策以及全球经济等因素上的多空力量对决。总体来看,美银认为市场情绪已过度乐观,决策者也不太可能推出超预期政策,依然建议逢高减仓。有分析人士表示,美联储货币政策路径或将由欧洲央行和日本央行决策决定。美元近期走势平缓,可能会让美联储保留 6 月份加息的可能性。如果未来一段时间里欧洲和日本央行的宽松政策让美元逆转路径而走强,那么美联储或将放缓加息路径。

不过,昨日欧洲央行再度降息,短期提振了欧洲股市。欧洲央行将主要再融资利率下调至 0.0%;下调隔夜存款利率 10 个基点至 -0.4%。与此同时,欧洲央行还宣布扩大月度 QE 购买额至 800 亿欧元。受此影响,欧洲股市盘中大幅反弹,欧洲 Stoxx 50 盘中涨幅扩大至 2.3%,欧元兑美元汇率瞬间跳水。