

两会行情沪强深弱 蓝筹题材花开两朵

证券时报记者 钟恬

在两会行情的最后一个交易日,上证综指再度收红。自3月3日两会行情开启以来,上证综指仅收了一根阴线,期间累计上涨0.73%,成为表现最强的指数,而深成指、中小板指及创业板指均于两会期间录得一定跌幅。个股方面,期间金融股等中字头股表现活跃,多次力挽狂澜,成为护盘主导力量,而题材股也没有一蹶不振,继续演绎精彩。

金融股维稳 上证综指表现最强

昨日是两会行情收官之日,上证综指和创业板走势再度走出分化行情。沪指小幅低开,在金融股的带领下翻红并维持震荡,收盘涨0.21%;创业板指大幅高开近2%,但随后持续下行,跌幅持续扩大至1.5%,全日振幅超过3%,收盘跌0.97%。昨日银行板块涨2.07%,领涨各大板块,石油、保险等板块涨幅居前;概念股板方面,被举牌、长三角、黄金等概念股板块也表现活跃。

总体来看,自3月3日两会行情开启以来至昨日收盘,沪强深弱的态势明显。两会期间,上证综指多次如昨日般走出“V”字反转行情,10个交易日中仅收出一根阴线,累计上涨0.73%,成为表现最强的指数;而深成指则收出6根阴线,区间跌幅为3.04%;中小板指及创业板指均于两会期间录得跌幅,分别跌3.12%和1.99%。

纵向上看,A股市场素有“逢会必跌”的说法,不过证券时报记者统计了2005年至今年总共12年间两会期间上证综指的表现,发现两会期间上证综指涨跌各半。两会期间涨幅最大的一年是2007年,期间上证综指涨4.23%;跌幅最大的是2008年,期间上证综指跌15.37%;2012年至2014年两会期间,上证综指连续三年下跌,分别跌2.82%、3.44%和2.53%;而去年和今年两会期间指数均呈现上涨状态,去年上证综指涨1.10%,今年涨0.73%。

大盘股坐镇一方 小盘股仍具看点

两会期间,由于银行、券商、保险等金融股多次盘中发力护盘,市场上一直有二八分化的呼声。事实上,近期盘面上经常出现的是权重护盘、题材开花的全面上扬格局。而据Wind统计显示,虽然这些大盘蓝筹坐镇一方,但题材股也并非一潭死水,部分题材股的表现仍相当精彩。

统计显示,不计3月份上市的新股,两会期间录得正涨幅的股票有801只,所占比例为28.44%,其中涨幅在5%以上的股票有275只,其中102只

具有高市盈率、高市净率的特色。例如,涨幅榜前三名有丹邦科技、信息发展和秋林集团,涨幅均超过30%,市盈率都在100倍以上。

具有高市盈率、高市净率的特色。例如,涨幅榜前三名有丹邦科技、信息发展和秋林集团,涨幅均超过30%,市盈率都在100倍以上。

中字头大盘股 是护盘主要力量

275只涨幅居前的股票中,流通股本在10亿以上的有45只,这部分股票涨幅普遍不高,却成为两会期间稳定大盘的中流砥柱。其中流通股本在300亿

以上的股票有6只,为清一色的破净银行股,包括中信银行、交通银行、光大银行、中国银行、工商银行和农业银行,后三只股票的流通股本均超过2000亿,为名符其实的“巨无霸”。除金融股外,中国建筑、中国中车等中字头大盘股涨幅也超5%,也是护盘的主要力量。

两会期间,跌幅超过5%的股票有715只,其中跌幅超过20%的有19只,主要集中在计算机、电子、医药生物等板块。长城电脑、信质电机、长城信息和同方国芯4只股票的跌幅超过30%。

证券简称	两会期间涨幅(%)	两会期间涨幅最大涨幅(%)	流通A股(亿股)	总市值(亿元)	市盈率(倍)	市净率(倍)	所属申万行业名称
丹邦科技	37.27	44.80	1.83	71.23	104.83	4.31	电子
信息发展	35.53	59.25	0.17	73.38	194.22	21.52	计算机
秋林集团	33.19	37.92	3.24	58.73	104.05	2.19	商业贸易
安洁其	31.77	40.66	3.44	53.31	86.12	5.74	化工
新宙邦	27.53	30.39	1.09	78.25	60.99	3.96	化工
*ST新梅	27.49	29.49	4.46	35.40	-54.39	7.92	房地产
高伟达	26.84	54.80	0.33	77.54	191.33	10.19	计算机
赤峰黄金	25.12	39.73	6.10	128.59	55.61	6.02	有色金属
天马材料	24.99	41.96	0.57	97.47	98.50	8.24	化工
仰帆控股	23.40	31.31	1.96	40.12	2,302.89	721.66	综合
金贵银业	23.26	41.66	2.86	64.27	55.11	3.27	有色金属
京天利	22.48	46.51	0.44	60.19	177.40	14.13	计算机
博信股份	21.96	40.01	2.27	46.62	353.30	92.42	综合
中青宝	21.86	34.77	2.61	63.43	99.02	6.34	传媒
好利来	21.82	32.10	0.18	48.02	161.60	12.38	电子
棕榈园林	21.47	31.81	3.03	137.42	-65.07	3.30	建筑装饰
信隆实业	21.18	32.05	3.69	31.62	-55.41	7.01	汽车
柳化股份	19.51	27.64	3.99	31.55	-18.54	2.88	化工



六大关键词揭示A股新变局

证券时报记者 汤亚平

3月16日,举世瞩目的中国“两会”落下帷幕。在这个具有特殊历史意义的日子里,沪深大盘走出了震荡调整的行情。盘面观察:从创业板的强势到主板的“锯齿”形托盘,再到创业板的“N”形震荡,市场波动可见一斑。全天两市出现多次分化:银行、石油、保险、证券、建筑、煤炭等板块,走势强于大盘;涂料、大飞机、虚拟现实、无人驾驶、军工等板块,走势弱于大盘。采访中有人说上证指数失真,也有人说创业板走势诡谲。

分析人士则认为,从两会前突然降准,到政府工作报告中未提注册制,再到代表委员建议“十三五”规划(草案)删除“设立战略性新兴产业板”。一切在意料之外,又在大局局之中。

管理层对股市顶层设计上,在下一盘很大的棋。股市层面,“注册制”延后,“设立战略性新兴产业板”被删,今年开通“深港通”,是股市的新变局;经济层面,债转股、新型城镇化、新经济,是经济的新驱动。

关键词一:注册制。政府工作报告中未提“注册制”,引发市场热议,新任证监会主席刘士余在记者会上明确回应称,注册制改革不可以单兵突进,注册制配套的改革需要相当的过程、相当长的时

间。他还对政府救市、证监会退出、熔断机制等敏感话题明确表态,今后当陷入市场完全失灵的情景时,仍然应当果断出手;未来较长时间中证金退出为时尚早;未来几年,也不具备推广熔断机制的条件。

这里的第一关键词是“注册制”。对于新兴成长股而言,前期调整主要源自于注册制临近及估值调整的预期,目前明确了注册制延后,有助于提升投资者对中小创个股的持有信心。再回到前面刘士余说的那句借口音有悖而纠错的话:作为证监会主席,我不能建议大家买股票,更不能建议大家卖股票。事实上,管理层纠错需要果断,而搞好需要时间,投资者要坚定信心。

关键词二:深港通。在昨日的记者会上,李克强表示,深港通已经开通,积累了比较丰富的经验,而且实践表明,对两地都有好处。现在内地和香港正在密切磋商,力争今年开通深港通。

业界认为,深港通在制度设计上并不存在障碍,包括额度设置、投资者准入、交易时间、卖空机制等都基本参照沪港通。深港通的开通,将利好主板现金分红板块、深圳本地价值发现板块、金融行业龙头板块,以及深圳特有稀缺行业中领头羊板块等。从市场偏好来看,有与“深港通”概念相关,具有高成长性、A股独有、QFII重仓与AH折价等特征的个

股值得关注。**关键词三:战略新三板。**根据“关于《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要(草案)》修改情况的说明”,第9条为:根据证监会意见,删除“设立战略性新兴产业板”。

战略性新兴产业虽然在具体规则上与深圳市场的创业板有些不同,但其本质上与创业板是没有任何区别的,因此没必要进行重复建设,删除“设立战略性新兴产业板”的规定,会从减少供给的角度对创业板构成一定的利好。

市场人士视删除“设立战略性新兴产业板”为又一颗“定心丸”,认为此举充分体现了管理层一切从实际出发的务实态度,对稳定眼下A股市场预期、提振投资者信心意义重大。

关键词四:债转股。从两会重要信息来看,新一轮债转股浪潮来袭。在经济下行周期进行债转股,在经济上升周期能够获得可观的收益。在进行债转股后,债权人作为股东能够更好地参与企业经营决策,有利于加速产能过剩行业并购重组的步伐,从而提升股权的长期投资价值。此外,债转股有利于降低资本市场对银行资产质量风险认知的不确定性,从而带来行业估值水平的修复。市场人士认为,债转股可有效降低企业的负债水平和杠杆率,对煤炭等产能过剩行业的供给侧改革推进具有积

极作用。**关键词五:新型城镇化。**李克强在回答记者提问中国经济下行压力时说,中国经济下行压力确实加大,但困难与希望并存,希望大于困难。中国不可能完不成已经确定的主要经济目标。李克强强调,新型城镇化是最大的内需。

分析人士指出,李克强重申新型城镇化意义重大。城镇化是中国发展最大的潜力所在,是现代化的必由之路,是解决农业农村农民问题的重要途径,是推动区域协调发展的有力支撑,是扩大内需和促进产业升级的重要抓手。

关键词六:新经济。发展“新经济”是要培育新动能,促进中国经济转型;“新经济”的覆盖面和内涵很广泛;新动能对传统动能的改造提升很有意义。如果把亿万群众的创造力、积极性调动起来,可以形成投鞭断流的气势,再加上背水一战的意志,就可以顶住经济下行的压力,而且促进经济的转型。

与创新息息相关的新经济是近年来中国增长最快的领域。未来,“新经济”将会和传统经济一道成为中国经济重要的增长引擎。只有形成新的强劲的“双引擎”,与供给侧改革形成合力,才能驱动中国经济持续增长。电子商务、新能源、集成电路、自动化、互联网支付、互联网金融、互联网医疗、互联网娱乐、军工电子等行业,都是未来中国发展的主要动力。

牛散周信钢持股曝光 偏爱江浙小市值个股

证券时报记者 郑灶金

目前沪深两市已有数百家上市公司公布2015年年报,机构、牛散等的动向逐渐浮出水面。其中,有着“香水大王”之称的牛散周信钢现身温州宏丰与力星股份的前十大流通股东;另外,周信钢之妻李欣、其女周晨也现身一些上市公司的前十大流通股东。总体上看,周信钢及其妻女的持股以江浙地区个股为主。

具体来看,周信钢位列力星股份的第一大流通股东,持有313万股,持股数量较上期大幅增加282万股;另外,周信钢还成为温州宏丰第五大流通股东。李欣则现身温州宏丰、力星股份、国恩股份等三家上市公司的前十大流通股东,分别为第二、第三、第七大流通股东;周晨现身浙江富润、力星股份、林海股份等三家上市公司,分别为第二、第四、第九大流通股东。

总体上看,周信钢及其妻女的投资有六个特点。一、偏爱江浙地区个股。周信钢等三人现身的上述5只个股中,温州宏丰、浙江富润为浙江省上市公司,力星股份、林海股份为江苏省上市公司,非江浙地区的仅有山东省的国恩股份。二、偏好投资中小市值个股。上述5只个股均为小市值个股,最新市值均不超过60亿元,其中国恩股份市值最大,但也仅50多亿元;力星股份、温州宏丰和林海股份的最新市值则不超过30亿元。三、对看好的个股喜欢抱团进驻。比如,力星股份被周信钢、周晨、李欣持有,温州宏丰则被周信钢、李欣持有。四、持股时间相对较长。上述个股中,除林海股份外,周信钢等三人对其余个股的持股时间均超过一个季度,其中,对温州宏

丰的持股时间达到六个季度。五、青睐次新股。上述5只个股中,国恩股份、力星股份均为去年上市的次新股。六、持股比例多在5%的举牌线以下。例如对温州宏丰和力星股份的持股比例均超过4%但低于5%。

周信钢和妻女三人在A股市场表现活跃,经常现身上市公司的前十大流通股东。在上市公司2015年三季报中,周信钢现身前十大流通股东的公司多达9家,包括德力股份、中能电气、永利股份、新莱应材、康跃科技、正业科技、力星股份、赛摩电气、北特科技等;李欣现身的公司更是高达18家,包括德力股份、国恩股份、中能电气等;周晨现身的公司也有11家,包括金利科技等。

在已经公布去年年报的上市公司中,力星股份被周信钢、李欣、周晨携手进驻。力星股份主营业务为精密轴承滚动体的研发、生产和销售,公司产品为轴承滚动体,包括轴承钢球和轴承滚子,为国内精密轴承钢球领域的龙头企业。业绩方面,公司2015年归属于上市公司股东的净利润5416万元,同比增3.4%。力星股份为去年上市的次新股,今年以来,股价累计跌幅超过三成。

另外,温州宏丰也被周信钢、李欣同时持有,且李欣的持股数量达到1062万股,持股比例接近4%。温州宏丰的主营业务为电接触功能复合材料和热双金属材料的研究、生产和销售。温州宏丰因筹划重大收购事项,公司股票于3月16日起停牌。

周信钢和妻女在2015年年报中现身的5只个股中,按今年以来的股价表现来看,以浙江富润表现最强,其累计涨幅达12%,大幅跑赢大盘;另外,国恩股份的涨幅也接近10%。国恩股份为去年6月份上市的次新股,最近几个月股价表现较为强势。

对冲基金扎堆股票 跌得比金融危机时还惨

证券时报记者 吴家明

对冲基金的重仓股近来表现如何?结果或许会让人大吃一惊。

自去年7月以来,美股市场上对冲基金的重仓股平均下跌幅度达到31%,而同期标普500指数仅下跌2.8%。截至今年2月底,一个追踪对冲基金重仓股的指数较去年7月下跌45%,这比金融危机时的表现更为糟糕。

根据美国银行的数据,其对冲基金客户今年以来净卖出35亿美元股票。有分析人士表示,由于市场下跌,大量对冲基金遭到投资者的赎回。本来,对冲基金是因为可以利用对冲避免市场波动影响而得名,但随着行业发展壮大,一些基金经理选择大手笔集中押注某些个股或者某类交易,这无疑带来风险。今年最受打击的一些对冲基金就是精于选股的基金。

在15日美股交易时段,加拿大 Valeant 制药公司的股价遭到腰斩,最低一度跌至33美元,去年8月 Valeant 公司股价最高点为263.81美元。Valeant 股价单日腰斩,导致持有 Valeant 股票的前十大对冲基金浮亏近30亿美元。据彭博的数据,作为对冲基金中持有 Valeant 股票最多者,对冲基金巨头阿克曼旗下的 Pershing

Square 所持2160万股普通股亏损7.67亿美元,保尔森公司也浮亏4.71亿美元。Pershing Square 再次对 Valeant 股价进行了辩护,称其价值是当前股价的数倍。

美银美林分析师 Jue Xiong 和 Stephen Suttmeier 新近的一份研究报告暗示,如果一家对冲基金声称自己看多某只股票,你反其道卖出则可能是对的。

此外,对冲基金研究公司的数据显示,2015年对冲基金业绩惨淡,平均亏损3.49%,去年关门的对冲基金数量创下了2009年以来的新高。对冲基金行业咨询公司 Agecroft Partners 董事总经理 Don Steinbrugge 认为,2016年对冲基金清算关闭数或创新高。

经过7年大牛市后,投资者对美股后续走势出现了巨大分歧。

有分析人士表示,与其他因素相比,美股能否继续走牛,还要看油价的“脸色”。今年年初以来,最令投资者意外的莫过于大宗商品价格的全面反弹。与此同时,原油与美股的相关性日趋紧密。根据芝商所的报告,今年以来,标准普尔500指数与西德州轻质原油(WTI)每日波动的相关性达到70%,这是自2012年以来任何滚动30天期间的最高相关性。此外,过去一年中表现最糟糕的能源股今年格外亮眼,从2月11日的低点算起,该板块已经涨了14%,仅次于银行板块和原材料板块。