

沪指重上3000点 三大主线引领七连阳

证券时报记者 郑灶金

周一A股再现逼空式上涨,其中沪指涨幅超过2%,时隔两个月后重新站上3000点,并且收获七连阳。周一市场表现最为抢眼的无疑是券商板块,该板块收盘涨幅超过9%,券商股几乎全线涨停。最近三个交易日,A股突然暴涨,其中,创业板指三天涨逾12%。回顾近日盘面情况,可以发现,互联网金融、无人驾驶、券商股等三条主线是引领市场反弹的重要力量。

沪指重上3000点

周一A股延续上周涨势,早盘高开高走,午后一度震荡回落,但尾盘又重拾升势,全日沪指涨幅达2.15%,重新站上3000点;深证成指、创业板指也均涨逾2%。从成交量来看,周一沪市放量较为明显,这与当日券商、保险等权重股走强有关。具体来看,沪市周一成交额3808亿元,环比增16%;深市成交额则为5228亿元,环比增7%。

从热点上看,周一券商板块走势最强,板块涨幅超过9%,个股几乎全线涨停,其中,国投安信、西部证券表现最强,已连续两个交易日涨停。另外,当日保险板块也大涨近4%。题材股方面,当日无人驾驶概念、博彩概念、体育概念、上海自贸概念等板块涨幅均超过4%,互联网金融概念也继续强势,同花顺等多个个股连续三个交易日涨停。

三大主线引领近日反弹

从上周四午间收盘前A股突然大幅拉升开始,最近三个交易日,A股已大幅反弹,截至目前,沪指三天累计涨幅超过5%,深证成指累计涨近10%,创业板指累计涨逾12%。

个股方面,最近三个交易日中,超过2500只个股上涨,下跌个股仅30只。其中,涨幅超过三成的个股有17只。涨幅超过三成的个股中,除了司太立、吴志机电、川金诺、建艺集团等几只新股外,互联网金融概念股最多,有金证股份、同花顺、恒生电子、中科金财等;另外,也有无人驾驶概念股亚太股份、万安科技等。而最近三个交易日涨幅接近三成的个股也有不少,包括上海新阳、金固股份、北信源、中原内配、曙光股份、新联电子、启明信息、东方财富等。从上述涨幅居前的个股可以看出,近日A股市场反弹的主线是互联网金融、无人驾驶等。不过市场的热点也经常发生变化,从周一的情况来看,互联网金融涨势已出现疲软,如中科金财、东方财富等出现冲高回落的走势,而当日券商股则接过领涨大旗,个股近全线涨停。

若把时间拉长,可以发现,近期市场风格经常处于变化当中,例如此前因炒作供给侧改革,钢铁、有色、煤炭等周期股一度受到青睐,而在上周四、周五的市场反弹中,以互联网金融为代表的成长股受到资金追捧,周期股与成长股的轮动仍在进行;在本周一,则轮到券商股受资金青睐。

周一资金净流出逾41亿

根据万得统计,最近三个交易日A股大幅反弹,从资金流向上看,上周四、周五,A股均出现资金大幅净流入,净流入金额分别为550亿元、378亿元,而本周一,尽管市场指数仍然大幅上涨,但当日A股资金已出现净流出,合计净流出逾41亿元。

行业方面,按申万一级行业分类,本周一逾半数板块出现资金净流出,传媒、银行、电子、有色金属、化工、计算机等行业的资金净流出均超过10亿元;净流入方面,非银金融行业一枝独秀,净流入金额53亿元,房地产行业净流入接近5亿元,农林牧渔、公用事业、食品饮料等行业的净流入金额也超过2亿元。从最近三个交易日的情况来看,则各板块均出现资金净流入,非银金融、计算机等板块的净流入金额均超过100亿元。

个股方面,中信证券周一净流入金额超过10亿元,兴业证券净流入金额也接近7亿元;非券商股中,中粮屯河当日净流入金额较大,超过3亿元。从最近三个交易日的情况来看,净流入金额较大的仍然是券商股,中信证券净流入金额超过16亿元,西部证券、兴业证券等均净流入超过10亿元。

沪股通资金方面,周一仍然继续净流入,但净流入金额已大幅减少。具体来

看,当日沪股通资金净流入0.85亿元,而上周四、周五分别净流入20.05亿元、13.32亿元。截至目前,沪股通资金已连续12个交易日净流入。3月份以来,沪股通资金累计净流入金额达129亿元。

机构大卖券商股

券商股周一突然大涨,但从当日的盘后交易公开信息来看,机构齐齐亮相券商股的卖出龙虎榜。例如,国元证券被三家机构合计卖出接近2亿元,广发证券被两家机构合计卖出接近4亿元,东北证券被两家机构合计卖出接近7000万元,山西证券也被两家机构合计卖出超过7000万元,国信证券也被两家机构卖出,申万宏源被一家机构卖出。另外,长江证券出现机构博弈,但卖出金额远大于买入金额。

从券商股的买入龙虎榜数据来看,则几乎均是券商营业部,且不乏活跃游资聚集的营业部,如华泰证券上海武定路证券营业部、华泰证券浙江分公司营业部买入山西证券;中信证券上海溧阳路证券营业部买入西部证券。另外,华泰证券无锡分公司营业部同时现身长江证券和国元证券的买入龙虎榜数据。

券商建议配置低估值标的

关于A股近期的反弹,国海证券认为,从交易量和投资者仓位上看,目前的反弹和去年国庆后的反弹有很大的相似性。但从逻辑和节奏上存在一定的不同。从逻辑上来看,去年是“风险偏好提升+流动性改善”,近期的反弹是“风险偏好提升+人民币升值、美联储加息延后、监

管态度维稳”经济企稳预期”。从节奏上来看,前期A股博弈重心在经济复苏,目前重回风险偏好。

关于投资标的方面,国海证券称,既然这一波行情启动的直接触发因素是风险偏好,反弹初期建议配置弹性较大的标的,关注计算机、传媒、通信,这些板块年初至今跌幅最大,大量个股估值处在阶段性低点,进攻性较强。行情的后半段,投资者可能会将注意

力进一步转移到基本面的边际变化,建议关注涨价持续性较好的化工(如维生素、印染、PTA、纯碱等),养殖(猪价还有上行的空间)。

对于后市,国元证券称,大涨之后,投资者需要考虑的是这是一个逢高减仓的时机,还是迎来一段可以操作的行情,其倾向于后者——尽管沪指从2638点以来已经上涨了超过300点,但趋势形成后的正反馈效应才刚刚开始。



创业板放量三连阳 该歇歇脚了?

证券时报记者 吴晓辉

2016年以来,面对注册制等众多不确定性,创业板的走势飘忽。今年以来,创业板指数累计下跌17.94%,而上证指数同期跌幅仅有14.7%。尽管前期走势相对疲软,但近期创业板的颓势出现明显改观——继上周成交量创下自去年12月17日以来的新高后,本周一创业板再度放量上涨,收出三连阳,并一举突破60日均线。

市场普遍认为,创业板大涨有如下因素。首先,注册制及战略新兴产业延缓后,估值压力减轻,有助于创业板反弹;其次,自去年多次非理性下跌后,大量资金离开股市,但一旦市场回暖,创业板个股因股价弹性较高,又会成为踏空资金的首选建仓对象。在上周创业板尚未大涨前,证券时报·莲花财经所做一项问卷调查就显示,近半数的受访者更青睐成长股。

在去年年中以来,A股市场经历了三次大幅下跌,投资者对于成长股可谓又爱又怕,那种单纯讲故事的投资逻辑已不再是市场的主流,取而代之的是对基本面的关注和挖掘。随着2015年年报的陆续披露,创业板公司的高成长性也再次得到市场的认同。从2015年年报及业绩快报来看,2015年创业板业绩增速高达28.6%,而主板、中小板公司2015年业绩增速分别为-4.8%、20.2%,创业板的高成长性显露无疑。即便剔除2014年6月之后上市

的股票,创业板公司业绩增速也维持在26%以上,高于主板(-8.4%)和中小板(13.5%)。近期,创业板连续上涨,但

市场分歧依然较大。有分析人士表示,市场连续反弹,整体风险下降,但创业板后市能否走出趋势性上涨行情仍需观察成交量的配合情况。就目前来看,尽管创业板指数昨日成功站上60日均线,但上涨势头已有减弱迹象,该歇歇脚了,而且股指尚未创出本轮反弹的新高。相比之下,主板市场在年初周期股大涨以及近期金融股强势反弹的带动下已创出了本轮行情的新高。

创业板前期的弱势主要受高估值的制约。信达证券首席策略分析师陈嘉禾指出,创业板目前市盈率为72.9倍PE,显著高于主板指数,如中证100指数市盈率仅有9.9倍,而沪深300指数市盈率也不过11.7倍。此外,与港股市场相比,国内创业板的估值更高。以恒生国企指数为例,目前市盈率为6.6倍,港股创业板的市盈率为10倍左右。过高的估值成为国内创业板的一块短板,掩盖了其业绩方面的优势。

不过,重庆东金投资总监李剑刚认为,目前新型服务业等新兴产业已经占据整个国内生产总值GDP30%,未来有望进一步提升,加上今年中国经济积极转型对海内外资本的巨大吸引力,创业板在业绩继续保持两位数增长,且叠加估值普遍下降的背景下,有望重新回归牛市。

操作层面上看,前海开源基金执行总经理杨德龙认为,连续几次的上攻已经出现“逼空”行情,很多大空头也不得不翻多、被动加仓,这也意味着市场已经从之前的逐波下跌转向逐波上涨。从行业和板块来看,券商、白酒、新能源汽车等行业会有较好的表现,中小盘股中人工智能等能代表经济转型方向的成长股也会有好的机会。

甭管美联储干啥 新兴市场已重回牛市

证券时报记者 吴家明

谁也没有想到,全球股市今年的表现会如此“出乎意料”,多个国家股市开年都创下多年来最差表现。不过,全球股市最近似乎又恢复了元气,究竟谁成为了反弹先锋?

市场数据显示,新兴市场最近人气急升,MSCI新兴市场指数自1月份的近六年半以来的低位回升超过20%,率先重回“牛市”。埃及股市指数从1月份低点以来涨近23%,土耳其基准股指Borsa Istanbul 100 Index自1月份的低位以来上涨20%。

打开今年以来的全球股市涨幅榜,位居前列清一色都是新兴市场股市:巴西股市和俄罗斯股市RTS指数今年以来上涨近17%、阿根廷股市上涨超10%、泰国股市综合指数上涨超过8%、埃及股市上涨超过6%、印尼和菲律宾股市也涨逾6%。

美联储在上周宣布维持联邦基金利率于0.25%至0.5%不变,市场对美联储今年内的加息次数预期也在减少。有分析人士认为,美联储此次加息结果比市场预期要“鸽派”,给新兴市场带来喘息时间。美银美林此前发布的月度经理调查显示,越来越多的投资者认为此前对新兴市场的悲观情绪过度,将押注新兴市场作为最关注交易的受访者占比达到

26%,高于选择做多美元的投资者占比。国际货币基金组织(IMF)在最新研究论文中表示,历史数据显示新兴市场资金外流在美联储加息前一个季度达到最大。美联储已经开启加息,新兴市场经济体最糟糕的日子或许已经过去。除了新兴市场股市,中国香港恒生指数开始显露生机。去年夏季恒生指数一度成为全球发达市场表现最差的股指,从高峰到低谷跌幅达36%。不过,彭博社认为,香港恒生指数已从今年2月份的低点反弹13%,去年领跌的博彩、能源和地产股成为最近反弹的急先锋。

此外,美股市场已经连续第五周上涨,标普500指数也收复了今年以来的“失地”,道指今年以来涨近1%。相对美股市场,欧洲股市表现较差,法国和德国股市今年以来分别下跌近4%和6%。

高盛分析师认为,经济衰退的担忧引发此前股票市场的抛售,而事实上全球经济并未严重恶化,因此这是投资者准备低吸的机会。此外,全球央行近来似乎不约而同地吹起“宽松风”。除了美联储放缓加息步伐,欧洲央行不仅下调存款利率且将量化宽松计划的每月购买资产规模扩大至800亿欧元,新西兰央行降息,挪威央行降息,日央行维持负利率并强调必要时加大宽松。此外,澳大利亚央行、韩国央行也表态将继续宽松。不过,摩根士丹利和摩根大通在最新报告中下调全球股市预期,称全球央行在负利率后政策乏力,对股市提振效果有限。

留一份清醒留一份“追”

证券时报记者 汤亚平

继上周五券商、有色全线启动后,这两天人气板块周一再次发力,推动大盘站上3000点,上证综指步入去年9月大盘围绕2850点筑底时的3000点~3300点箱体。不知不觉之中,A股踏上了新的台阶。

证金公司转融资业务的最新动作,刚刚召开的美联储3月会议维持利率不变,都被市场解读为刺激周一股市大涨的导火索。于是,市场再现“任性”一面:券商股“王者”归来掀涨停潮,保险信托集体飙升,有色股全线启动。从整体上判断,这一轮行情中成长股仍会更强一些,“战略新兴产业+中国制造2025”构成我国新兴产业版图,获得财税、信贷、股权投资、基金投资支持。

一场逼空大戏正在上演,上证综指以七连阳态势突破60日均线并站上3000点重要心理关口上方;创业板更是以12.56%的周涨幅刷新纪录之后,周一继续与主板齐头并进,表明有增量资金已经入场。分析人士认为,国内外政策形势向好,向上突破的“最肥”行情或已在路上。

在本次新一轮反弹中,券商股再度成为“领头羊”。昨日证券板块成交额750亿元左右,占市场成交额10%。分析人士认为,在监管放松的环境下,券商ROE有望整体步入上升新周期。而新三板、场外市场、创新型衍生品、结构化产品等,将为券商提供非常好的发展机遇,加之市场好转,券商股有望“王者归来”。

放量行情的出现,成为后期两市进一步上涨的新逻辑;前期悲观的预期使得投资者仓位普遍维持在较低水平,随着当前上涨信号的出现,市场参与者无论主动还是被动加仓的空间均较大,这决定了沪深两市的上升趋势将不会过快结束。因此,有市场人士认为,本轮行情已从超跌反弹开始向纵深发展,很可能是针对此前三轮股市大跌进行技术修复。

可是,也有市场人士指出,周末消息面的利好也不必被过度解读。有媒体称周小川演讲时表示“希望储蓄进入股票市场”,央行官方微博作出澄清,指出“这是曲解和误读”;证金公司恢复转融资属正常业务,更不可被放大为商业银行重新恢复配资业务,“杠杆牛市”卷土重来。

投资者必须长记性,去年“两会”之后发动的那一轮“政策+杠杆”牛市的崩塌,曾让多少投资者损失惨重!

随着行情纵深发展,过分追高并不可取。进入3月以来,上证综指只出现过两天下跌,理论上这种普涨很难持续。就大盘而言,3028点属于左侧高点,未来几天还会反复确认,然后在攀升中逐步形成中长期背离或死叉信号;一旦30、60分钟等中长周期级别的背离或死叉信号形成,市场可能形成快速回落的强震洗盘。因为技术上,上证综指7连阳之后,已经达到之前预期的第一目标3000点。一般整数关口都有一定的压力,但更主要的压力来自于3020点的关键压力位,以及快速下行的60日均线中出现反复,这个位置很容易引发强震。

量能上,昨日沪市成交3808亿元,量能已经扩大到了低迷时的两倍,可见市场追涨力量已经被充分调动。从这点看,市场目前急需夯实基础,或许很快将遭遇获利盘回吐的压力。

总之,在管理层接连出招呵护股市、市场闻风崛起之际,投资者也需留一份清醒留一份“追”。随着市场一致预期形成与快速上涨,如何更安全地参与成为投资者应该着重考虑的问题。