

沪股通连续18日净流入 沪指上涨概率增大

见习记者 董晨晨

节前最后一个交易日(4月1日)沪股通资金有惊无险地完成了连续18个交易日的净流入。当沪指在3000点震荡遇上沪股通资金连续18个交易日净流入,这是否预示着抄底资金进入A股呢?证券时报·莲花财经(微信号:lianhuacaijing)记者通过梳理历史数据发现,沪股通开通后出现几次长时间持续流入后,沪指的表现都不错。

连续18日净流入的启示

4月1日,沪股通资金在早盘小股流入后就大幅出逃,一度净流出近4亿元。午后,沪指在中石油和中石化的带领下重返3000点,沪股通资金也在最后的半个小时内加速流回,最终全天净流入2325万。结合当日上证走势,沪股通资金正是在大盘逼近3000点的时候才一改早盘净流出态势。

自2016年3月4日至4月1日,沪股通资金已连续18个交易日净流入,累计净流入147亿。如此长时间的净流入仅在沪港开通初期出现过三次,值得注意的是此次净流入的资金无论是在量级还是在时间跨度上都与2015年2月27日-3月23日的情况极为相似。

从历史走势看,沪股通出现的三次长时间持续净流入后的一个月内,沪指的表现都很不错,三次的平均月涨幅为11%。

可以看出,在沪股通资金持续流入的时间里,往往意味着市场短期的底部已现。沪股通资金曾在2015年6月份大跌时疯狂出逃,在2015年8月末大跌时又大胆涌入,而在近期沪指跌至2640点附近后,沪股通资金却选择低量连续净流入。沪指在年初连续

两次考验2640点的支撑,而这个点位与沪股通开通时的沪指(2474点)也仅有7%的差距。

沪股通最爱22只个股

3月以来沪股通持续流入,哪些个股最受青睐?根据沪股通公布的前十大活跃股

进行统计,共涉及37只股。其中,现身次数最多的是中国平安、中信证券,均上榜16次,民生银行、贵州茅台等5只股也上榜了10次以上。

以净买卖金额计算,共有22只活跃股3月以来获净流入。中信证券净买入金额居首,3月以来该股票累计16次上榜活跃股,成交金额33.98亿,其中13次均为净买入,合计净买入金额15.65亿元;贵州茅

台、海通证券、保利地产等3月以来净买入金额也超过1亿元。

除活跃股外,3月以来龙马环卫、恒生电子、鹏欣资源等6只个股龙虎榜中,也出现沪股通专用席位的身影,鹏欣资源被净卖出87万元,其余个股均被沪股通资金净买入,恒生电子净买入金额1.95亿元;其次是金证股份,净买入8012万元。

多方发力 股指突破下降趋势线

证券时报记者 汤亚平

上周五是4月行情的开启时间,又是周线收官的日子。作为4月第一个交易日,多空双方陈兵3000点展开拉锯攻防战。最终多头略胜一筹,实现单日深“V”反转,收复失地。随着美联储4月中旬加息预期落空,季末流动性溢出现象消除,后市板块个股炒作很可能会得到较好体现,当前大盘能在3000点强势震荡,对4月乃至二季度行情会形成积极影响。展望后市,二季度可能是全年最好的一段投资时期,主要因为多重利好累积效应即将显现。

利好一:政策面暖风频吹。两会结束后,新任证监会主席以及政府高层呵护股市的态度十分明确。另外,当前货币政策宽松、风险偏好与企业盈利向上共振,将成为股票市场震荡向上的投资逻辑。国际方面,美联储主席耶伦上周明确表态加息应该谨慎,该鸽派言论对于全球股市发出了实质性利好。

利好二:资金面频出大招。继汇

金、证金等国家队之后,国家外汇局开始买A股,全资子公司梧桐树投资平台有限责任公司开始买入银行股了,跻身央行、浦发十大股东。这释放了A股市场战略地位显著提升的信号。另外,养老金的入市步伐正在加快。

从资金入市的方面来看,数据显示,外资抄底资金持续流入,3月累计净流入资金156.33亿元;中证金下调融资融券费率,多家大型券商下调风控指标,两融余额节前攀升至8810亿元,周开户数环比第六周增长,前周流入资金261亿,上周流入资金386亿,资金有向A股集结迹象。

除此之外,MSCI早已发表声明,将于6月决定其新兴市场指数是否部分纳入中国A股。鉴于有大量追踪该指数的外资基金,若A股纳入MSCI新兴市场指数,将促进外部资金流入,最大资金流入规模可能接近万亿元人民币。

利好三:进入一季报密集披露期。根据历史数据,率先公布定期报告的公司,往往更能吸引投资者的眼球,若拥有良好的业绩预期,则在定期报告披露前

就受到资金追捧。因此,投资者可根据披露时间表,寻找一些绩优股提前布局。统计显示,截至目前,共有568家公司公布一季度业绩预告,其中172家公司业绩预告同比翻番。4月15日之前,两市将有50家公司披露一季报,这50家公司中,已有18家公司提前披露了一季报业绩预告。

利好四:技术面支撑A股后市。A股今年1月暴跌,2月再跌,3月逆势拉大阳线,4月再拉阳线的概率大。从月K线看,3月的反弹阳线仅覆盖1月长阴不到一半的位置,不过成交量较此前两个月已经明显放大了,截至3月收盘,今年1-3月沪深股指分别累计下跌14.97%、18.04%,中小板指与创业板指1-3月分别累计下跌19.00%、18.74%,接下来针对两轮暴跌的修复仍将延续,4月行情有望再添一根阳线,站上3200点仍值得期待。

从趋势线的角度看,目前大盘已经突破下降趋势线。自从A股去年6月中旬5178点回落调整至2638点,历时数月之久的一条大的下降趋势线,在上周三的反攻行情中,终于被突破。

券商谨慎看待4月行情

证券时报记者 郑灶金

A股3月份行情上周收官,沪指月涨近12%,创业板指则月涨近两成;那么,接下来的4月份行情将会如何呢?综合多家券商的观点来看,对于4月份的行情仍较为谨慎。

光大证券认为,市场在目前点位可以磨底,如果再下一个台阶,机会将非常确定。那么,为什么大家普遍认为市场没有见底?光大证券称有两点原因,一是估值不够便宜。考虑业绩增长和流动性两方面因素,创业板指如果能到1500-1800点区间,绝对收益目标的价值投资者情绪有望明显改善。二是尚未出现新逻辑。从去年6月至今,市场运行的内外部环境,并未发现实质性的新利好,同时还受到美联储加息的困扰。相对重要的是随着稳增长政策的加码,企业盈利已经出现了一定的改善,前两个月数据已见端倪,持续性和弹性还需要进一步观察。

光大证券称,目前市场最关注的两个问题短期都没有答案。第一是美联储加息问题。第二是货币政策变数。随着CPI增速回升、一线城市房价加速上升,货币政策进一步放松的变数在增加;季度环比数据上看,今年上半年特别是二季度是GDP保6.5%的关键阶段,这一问题的答案揭晓为时尚早。

广证恒生也认为,考虑到市场情绪还在修复期、市场流动性不会过于宽裕、资金面季节性扰动以及经济上行压力仍存的大背景下,市场再度反弹攻坚困难。另外美国加息预期仍存,谨防资金流出风险,反弹只是短期效果,仍需谨慎。预计指数将在3000点周围反复,大盘将很大程度上呈现横盘波动格局。

平安证券则对4月的市场持谨慎乐观的看法,认为2016年政府的很多政策开始转向维稳,金融改革单兵突进的情况也有所变化,市场在经历了三轮大幅调整之后,亟待修养生息。稳定的政策是市场获得喘息的必要条件,在汇率、储备资

产、货币市场、房地产等领域的维稳政策的效应正在显现,也给了A股市场以休整的时机。平安证券还称,不认为被市场反复预期的通胀、人民币汇率、联储加息等问题会造成市场大幅调整,与其等待黑天鹅,不如积极参与市场。

平安证券称,理论上提升投资者风险偏好有三种可能:第一,获得持续的收益(风险偏好随投资者收益率率上升而增加);第二,新的投资者加入市场(新增资金将增加市场活跃度和场内投资者的收益水平);第三,投资者便利地获得杠杆融资(高杠杆往往增加投资者的风险偏好)。现在来看,前两种可能性是较大概率存在的,只要市场进入一个投资者可以相对情绪稳定地参与的状况。

那么,市场做多的新动能来自何处呢?平安证券认为,第一,价格向上弹性带来的业绩改善行业,至少其从农林牧渔和食品饮料行业看到了利润增速上升的情况,需求稳定的效应开始显现,这是经济结构调整中可能率先企稳回升的领域,另一些则来自于部分周期品行业。第二,科技类公司,VR、无人驾驶、人工智能,科技领域仍是投资的重点;既然全球化宽松谁都没有好的解决办法,不押注战争就只能押注科技产业。第三,新消费领域,2016年仍是体育、传媒、教育、文化的大年,也是上市公司并购的重要方向。

投资机会方面,平安证券称,总体来看,4月市场涨幅将较3月明显收窄,普遍性的反弹将结束,市场进入个股选择的阶段。重点推荐周期品涨价、新消费板块和科技类主题机会。

光大证券则称,与不确定的系统性机会相比,继续看好优质成长股的配置价值,推荐电子、电力设备、环保、养殖和化工部分景气好转子行业的优质公司。

广证恒生4月股票池则以有色金属、传媒、化工和电气设备等近期表现强劲、有政策利好的标的为主。

今年港股次新股表现迥异 三成个股破发

证券时报记者 钟恬

与A股市场的次新股一片火热、中签如中彩相比,港股市场的次新股可就没那么好运。统计显示,今年上市的港股次新股共有21只,其中有7只跌破发行价,破发率高达三成;不过也有部分个股上市以来表现出色,其中正利控股登陆创业板4个交易日涨幅超过8倍。

内地两银行股双双破发

包括内地银行浙商银行和天津银行在内,3月30日港股市场共有5只新股上市。不同新股上市后的表现可谓冰火两重天,其中浙商银行和天津银行目前已跌破发行价,而登陆创业板的宏强控股则大涨超过4倍。

浙商银行是今年以来港股市场首家募资金额超过百亿港元的新股,计划通过IPO发行33亿股,最终发行定价为3.96港元;天津银行预计全球发售9.955亿H股,最终发行定价为7.39港元。两家银行公开招股期间就出现未获足额认购的情况,尽管挂牌当日恒生指数大涨逾2%,这两只新股却双双于盘中一度跌破发行价,最后惊险收平。随后两个交易日,两股仍表现不理想,截至4月1日收盘,浙商银行收报3.93港元,较发行价跌0.76%;天津银行收报7.36港元,较发行价跌0.41%。

同日上市的国微技术全日收报3.18港元,较招股价3.78港元下跌15.87%,公司为全球商务卡及中国移动销售终端(即mPOS)的领先供货商,若中签一手100股亏600港元,成为今年亏钱最多的新股。截至4月1日收盘,该股票累计破发11.11%。

以配售形式上市的香港本地建筑承建商宏强控股同日挂牌,全日收1.81港元,较配售价0.33港元高4.5倍,不计手续费,每手1万股在账面上可赚1.48万港元。截至4月1日收盘,该股票累计涨44.48%。而同日由创业板转至主板挂牌的晶芯科技,截至4月1日收盘,累计破发0.69%。

正所谓有人欢喜有人忧,尽管一季度末上市的新股普遍表现不理想,二季



上市日期	代码	公司名称	行业	招股价 (港元)	中签率 (%)	首日涨幅	现价 (港元)	截至4月1日 累计涨幅
2016/4/1	1419	盈健医疗	医疗器械及服务	1.38	12.00%	44.20%	1.99	44.20%
2016/3/30	3638	晶芯科技控股	信息科技器材	N/A	N/A	-0.70%	4.3	-0.69%
2016/3/30	8262	宏强控股	建筑及装修	0.33	N/A	448.49%	1.81	448.48%
2016/3/30	2239	国微技术	电子消费品	3.78	100.00%	-15.87%	3.36	-11.11%
2016/3/30	1578	天津银行	银行	7.39	100.00%	0.00%	7.36	-0.41%
2016/3/30	2016	浙商银行	银行	3.96	100.00%	0.00%	3.93	-0.76%
2016/3/29	8318	正利控股	建筑及装修	0.283	N/A	698.59%	2.72	861.13%
2016/3/18	1557	剑虹集团控股	建筑及装修	0.95	32.60%	47.37%	1.45	52.63%
2016/3/11	2138	香港医思医疗集团	美容及个人护理	3.03	100.00%	-1.65%	2.9	-4.29%
2016/3/10	6833	兴科蓉医药	药品	0.8	100.00%	0.00%	0.8	0.00%
2016/3/8	2788	佳源国际控股	地产发展	2.48	90.50%	4.03%	2.51	1.21%
2016/2/24	8070	侨洋国际控股	电子消费品	0.55	N/A	129.09%	0.98	78.18%
2016/2/18	8345	火岩控股	电子商贸及互联网服务	N/A	N/A	190.00%	2.15	N/A
2016/1/28	3963	融众金融	其他金融	2.11	100.00%	0.95%	1.3	-38.39%
2016/1/15	1565	成实外教育	其他支援服务	2.4	100.00%	1.25%	3.24	35.00%
2016/1/13	8282	祥发控股	电子商贸及互联网服务	1.25	N/A	200.00%	4.9	292.00%
2016/1/13	3301	融信中国	地产发展	5.36	100.00%	4.85%	5.75	7.28%
2016/1/12	1459	巨匠建设	建筑及装修	1.35	100.00%	40.74%	4.9	262.96%
2016/1/7	8113	扬宇科技	电子元件	0.31	N/A	219.36%	0.38	22.58%
2016/1/7	3773	年年卡	电讯服务	1	100.00%	27.00%	0.92	-8.00%
2016/1/4	3326	保发集团	钟表珠宝	0.93	70.10%	53.76%	2.2	136.56%

注:部分新股上市是通过介绍形式或转板,没有中签率等数据,所以用N/A表示。钟恬/制图 官兵/制图

度上市(4月1日)的首只新股盈健医疗却迎来开门红,其上市首日收报1.99港元,较招股价1.38港元大涨超过40%。

港股打新需谨慎

据统计,今年以来上市的港股次新股共有21只,涉及行业包括金融、地产、电子元器件、医药等行业。其中,有7只个股截至4月1日收盘已跌破发行价,破发率高达三成。破发率最高的是

1月28日上市的融众金融,目前破发率高达38.39%。上市以来涨幅翻番的有5只,涨幅最大的3只均为创业板次新股。其中,3月29日上市的正利控股,上市首日报2.26港元,较其配售价0.283港元涨幅高达698.59%,该股近日继续上行,目前累计涨幅已超过8.6倍。

由此可见,与A股打新稳赚不赔相比,港股次新股破发的比例并不小,有时候打新中签亏损会很大,而由于没有涨跌幅限制,港股次新股如果遇上资金炒作,涨幅会

更大,如正利控股首日上市涨幅便超过6倍,因此在港股市场打新需要谨慎得多。

在港股市场打新,与A股另一明显不同是中签率。与A股新股“股难求”相比,香港新股中签率平均高达10%,最高可达100%,做到人人有份。例如今年上市的新股中,由于市场低迷,普遍中签率都很高,其中就有10只中签率达到了100%,包括上述提到的浙商银行、天津银行、国微技术、融众金融等。中签率最低为盈健医疗,也达到12%。

特斯拉Model 3疯卖 股价V型反转

证券时报记者 吴家明

现在,特斯拉的Model 3可能成为汽车业的iPhone时刻”。尽管要到2017年底才能提车,但这丝毫不挡不了粉丝们对特斯拉Model 3的疯狂追捧。受此提振,特斯拉股价也成功上演V型反转”。

据海外媒体报道,特斯拉公司表示,自上周四开卖以来,Model 3电动车销量在36小时内已经售出25.3万辆,总金额达106亿美元。随后,特斯拉首席执行官马斯克更新的预售数字更显示,截至上周六特斯拉Model 3接到的订单已经达到27.6万辆,总金额超过116亿美元。相比之下,特斯拉去年全年的销量仅仅40亿美元。也就是说,短短三天之内,特斯拉接到的订单金额已经是去年全年销售额的近三倍。

据悉,特斯拉Model 3基本款的售价在3.5万美元(约合22.62万元人民币)。相比之下,特斯拉主打的豪华车型Model S起售价高达7万美元。Model 3电动汽车每次充

电可行驶344公里,这款车主要面向大众市场。不少海外评论人士认为,特斯拉甚至已经抢了苹果新产品的风头。Model 3的横空出世让市场相当兴奋,而iPhone SE得到的却是“苹果创新已死”的质疑。

受此提振,特斯拉的股价在上周五上涨3.4%,报237.59美元,再创今年以来的新高。其实,特斯拉股价最近持续上涨,自2月10日以来累计上涨超过60%,从2月10日的141美元一路上涨至今,成功上演V型反转”。

此前,自今年年初起国际油价持续低迷,引发投资者担忧低廉的油价或将危及市场对电动汽车的需求。雪上加霜的是,特斯拉在此期间爆出最新SUV车型Model X产能不足的问题,双重因素施压致使其股价在短短两个多月内暴跌40%,从去年12月31日的240.01美元跌至今年2月10日的141美元,创下52周最低收盘价。

不过,有分析师警告,因为需求大大超过预期,很可能意味着一些早下单的消费者要等到2019年甚至2020年才能拿到自己的车子。如果特斯拉希望按时向消费者交付汽车,该公司可能还需要筹措更多的现金,或者需要增发股票以扩充产能。

摩根士丹利分析师乔纳斯预计,特斯拉的销售量到2020年也只能达到25万辆。巴克莱分析师约翰逊则是看空态度,给特斯拉的目标价格为165美元。美国做空机构香橼的创始人安德鲁3月1日公开声明不满意特斯拉的交货和产能,并打赌特斯拉股价会在年底时跌至100美元。金融服务公司Markit最近披露的数据显示,特斯拉股票的空头部位已经达到了发行在外股本的大约25%,这也充分显示了投资者对该公司的谨慎看法。

节目预告

证券时报记者 郑灶金

今日出刊营业部(部分名单):

- 方正证券北京东直门北大街营业部
- 民生证券北京东直门北大街营业部
- 中信建投证券北京东直门北大街营业部
- 万安证券北京东直门北大街营业部

今日出刊嘉宾:

西南证券首席研究员 张刚

主持人: 阿神

播出时间: 当日卫视《财经联播》22:20