

A股再现“端午劫” 创业板重挫6%

证券时报记者 钟恬

6月13日是端午节后首个交易日,节日期间周边股市暴跌,A股也迎来了“端午劫”。昨日沪深A股双双低开震荡回落,在强大的市场卖压之下,上证综指不仅跌破了2900点,同时也将重要支撑2850点一举击穿。创业板指更是重挫6.03%,个股跌停潮再现。从板块来看,仅黄金概念避险策略影响表现较好以外,其余全部录得跌幅。另外,沪股通资金昨日也净流出8.80亿元。

246股跌停 17股涨停

受到外围市场假期普遍大跌影响,昨日沪深A股双双低开震荡回落,盘中探底后一度跌幅略有收窄,但午后次新股集体跳水对市场信心产生打击,在强大的卖压之下,上证指数跌破2900点。截至收盘,沪指报2833.07点,跌3.21%,成交1985.48亿元;深成指报9862.58点,跌4.4%,成交3905.98亿元;创业板指报2054.71点,跌6.03%,成交1225.13亿元。

盘面上绿多红少,不计ST股,两市仅18股涨停,显得人气低迷。除了近期上市的次新股外,强势涨停股包括东风汽车、湘潭电化、英飞拓、开山股份、红旗连锁和大康农业。ST股方面,*ST金瑞于6月7日晚公告拟以10.15元/股发行共计约18.07亿股,合计作价183.36亿元注入五矿旗下金融资产,昨日实现第二个一字涨停。

昨日跌幅超过5%的股票达到1398只,所占比例达到49%。不计ST股,总共有246个股跌停。ST板块也大面积跌停,总共有24只ST股跌停,包括*ST冀装、*ST五稀、*ST韶钢、*ST新集、*ST星马等。

次新股重挫 黄金股领涨

板块方面,黄金概念板块一枝独秀,涨幅2.5%,成为两市唯一飘红的板块。其中山东黄金、秋林集团均涨幅8%,中金黄金涨幅5%,西部黄金、湖南黄金、赤峰黄金等也涨幅居前。其中山东黄金昨日盘中一度触及34.2元的年内新高。

机构后市判断有分歧 多数观点谨慎

证券时报记者 梁雪

昨日,沪深两市纷纷大跌,上证指数创近3个月以来的单日最大跌幅,逼近2800点大关。对于A股大跌的原因,机构多数认为是受内外多重因素影响。但对于后市,一些机构依然旗帜鲜明地看多,另一些机构则认为后期应该谨慎。

对于A股昨日暴跌的原因,私募基金经理吴国平表示,市场节后暴跌一是因为外围市场拖累,二是近期次新股获利回吐所致,整体依然在2800点上方,更多地是一种主动以退为进的洗盘,有一步到位的意味。

针对当下的A股行情,海通证券首席策略分析师荀玉根表示,短期进入震荡市中爬小山坡阶段。荀玉根称,宏观和产业周期角度看市场中期趋势是:熊市主跌浪已结束,步入存量资金博弈的震荡市。短期反弹主逻辑是创新,5月30日全国科技创新大会是个起点,国企改革如果推进将增添新力量,期间海外因素会有些干扰。

20-30倍PE白马成长股为底仓,30-50倍高成长股做波段,如新能源/智能汽车、体育娱乐等,主题关注国企改革中资产注入和壳价值类公司”,荀玉根称。

值得注意的是,安信证券首席策略分析师徐彪却在端午节期间表示,迎接吃饭行情,明确表示看好行情。

在徐彪看来,未来几个月,风险偏好回升具有确定性。权威人士讲话以后,所有政策的核心主线已经由稳增长悄悄转变为供给侧改革+创新双轮驱动。从现在开始,改变中短期悲观的看法,旗帜鲜明看多。未来几个月有望出现一轮吃饭行情(熊市里15%甚至20%以上的指数反弹,错过这波就要等明年)。创业板有望领涨,尤其是硬件创新的主线如智能音箱、OLED、核电等产业链会高烧不退。主板的非银金融、稀土农产品为代表的涨价板块也有望跟随创业板有尚佳表现。

不过,持谨慎观点的券商还是占多数。银河证券研究团队表示,市场避险情绪升温,谨防变数。A股重回微幅震荡,市场情绪仍偏谨慎;国金证券研究团队也提示,步入兑现期,短期谨慎为宜。国开证券策略分析师孙征表示,我们认为风险偏好的短期提升期已过,指数上涨动力减弱,外部负面压力渐增,可能会导致市场回档,6月后半月调整压力加大。

湘财证券研究团队分析称,技术上看,上周上证指数在利好拉升后在

其他板块则全线下跌,前期较为受捧的互联网、国产软件、触摸屏等热点板块均跌幅8%,OLED概念、虚拟现实、无人驾驶、智能家居、体育概念等均跌幅7%。次新股在近期连续火爆之后,昨日从高位重挫,跌停股票达到56只。其中两市第一高价股中科达在端午节前创下335元历史新高之后,昨日早盘股价翻红后难以以为继,最终跌停收盘。在A股市场上,一直存在着“茅台魔咒”,即任何股票只要单价超过茅台,必然下跌折腰。连创新高的中科达后市能否破除“茅台魔咒”,还得拭目以待。

据Wind统计显示,受大盘暴跌影响,昨日总共有40只股票创出年内新低,其中乐视网、金运激光、鞍重股份和广汇汽车在跌停之际创出年内新低。乐视网停牌5个多月,于6月3日携48亿元重组计划复牌,但复牌后股价持续下行,昨日跌停极大影响了创业板人气。

这批创新低的股票中也不乏去年大热的大盘蓝筹,比如中国中铁、上海家化、中铁二局等。中国中铁今年以来股价

节节下行,累计跌幅达到38.28%,昨日大跌4.80%,盘中创下6.73元年内新低。

不过,也有一部分个股独行特立,走势不受大盘影响。统计显示,不计2015年6月以后上市的次新股,昨日仍有39只股票股价创出年内新高,其中8只创出历史新高。其中,强者恒强的迹象很明显。山东黄金是其中一例。而锂电池板块的天赐材料、智云股份和科恒股份也是新高不断,昨日这三只锂电池龙头股不仅一齐创出年内新高,也一齐创出历史新高。

除了锂电池三雄外,昨日盘中创历史新高股票还包括索菲亚、老板电器、双林股份、台海防务和中通客车。

2905-2945点区域形成了新的整理平台,在消息面多空交织的情况下,短期内大概率仍将是新平台的震荡整理走势。

现在谈见底还为时尚早。”广发证券策略分析师陈杰称,要警惕跌也跌不到哪去”的想法,A股在去年6月“泡沫”破灭之后,距离底部的空间可能还很大,只是过程很慢而已。在“慢熊”之中,确实会有很多“熊市反弹”,但不是每一次都值得参与。在当前环境下,能够改变投资者中长期预期的潜在因素有:改革转型、流动性、汇率,但现在这三者都没有看到积极的信号。

国金证券策略研究团队表示,A股市场一直徘徊不前无非纠结于以下几个方面:其一,美联储今年到底是加息一次还是两次,什么时间点加息;其二,A股6月15号能否纳入MSCI;其三,6月23日将揭晓英国是否退欧;其四,人民币汇率今年何去何从,升值还是贬值;其五,今年官方定义为是“稳健的货币政策与积极的财政政策”,那么上述政策在“调结构与稳增长”中如何做到较好的权衡。在上述5个方面的“纠结”未靴子落地之前,我们倾向于市场难有趋势性机会,增量资金不入场,存量消耗的市场使得今年参与投资的难度依然较大。

既然明白了当前的市场位置,投资者就知道向下空间也不太大,那就是可以操作的。我们可

以聚焦业绩,关注超级周期行业,重点关注食品饮料、厨电小家电、航空等行业。

经历过2015年的大波动后,投资者已经不太相信仅仅只讲故事的股票。所以,业绩为王的道理慢慢深入到投资者的理念。年初以来,我们就提出风格大切换,重点关注蓝筹股,并且还一直提一句话:“防守用价值,进攻用周期。”其中价值股里推荐银行、食品饮料,尤其是食品饮料中的酒类企业,比如古井贡酒、贵州茅台、泸州老窖,这5个月以来可以说表现非常出色。之后推荐厨电、小家电如苏泊尔、新宝股份、老板电器。四月中旬以来还重点推荐周期股中的超级周期航空股。

这一类股票在操作上还要有技巧。比如古井贡酒、贵州茅台这两只股票5个月分别上涨了70%、40%,在大盘调整的背景下涨幅还是相当不错的。这两只股票都有一个比较明显的特点:首先它的每个低点都是一个进场机会;其次,每次的放量长阳通常是一个短线获利出局的机会,大家一看它们K线图就非常明显。所以震荡市操作,每一个调整低点,可能就是进场机会。每一次的放量长阳,可能就是一个短线获利出局的机会。这种操作特点不仅在同类个股上,可能在指数上常常也是相通的。

另外在主题投资方面,投资者可以重点关注三条主线:城市轨交主题、体育赛事、科技创新。申报建设城轨的人口门槛下调后,将放开至少56个城市的城市轨道交通建设资格,带来超过1.72万亿的新增市场空间,板块业绩增长空间明显。体育产业的职业化、市场化进程不断加快,其商业化属性开始凸现,因此长期具有投资机会。此外,近期政府高层多次在不同场合强调科技创新的重要性,也可能给科技创新相关概念股带来重大机会。当然,操作这类主题投资标的时,也不妨运用震荡市的思维。

(作者系国泰君安研究所首席市场分析师)

40股创年内新低 39股创年内新高

据Wind统计显示,受大盘暴跌影响,昨日总共有40只股票创出年内新低,其中乐视网、金运激光、鞍重股份和广汇汽车在跌停之际创出年内新低。乐视网停牌5个多月,于6月3日携48亿元重组计划复牌,但复牌后股价持续下行,昨日跌停极大影响了创业板人气。

这批创新低的股票中也不乏去年大热的大盘蓝筹,比如中国中铁、上海家化、中铁二局等。中国中铁今年以来股价

节节下行,累计跌幅达到38.28%,昨日大跌4.80%,盘中创下6.73元年内新低。

不过,也有一部分个股独行特立,走势不受大盘影响。统计显示,不计2015年6月以后上市的次新股,昨日仍有39只股票股价创出年内新高,其中8只创出历史新高。其中,强者恒强的迹象很明显。山东黄金是其中一例。而锂电池板块的天赐材料、智云股份和科恒股份也是新高不断,昨日这三只锂电池龙头股不仅一齐创出年内新高,也一齐创出历史新高。

除了锂电池三雄外,昨日盘中创历史新高股票还包括索菲亚、老板电器、双林股份、台海防务和中通客车。

2905-2945点区域形成了新的整理平台,在消息面多空交织的情况下,短期内大概率仍将是新平台的震荡整理走势。

现在谈见底还为时尚早。”广发证券策略分析师陈杰称,要警惕跌也跌不到哪去”的想法,A股在去年6月“泡沫”破灭之后,距离底部的空间可能还很大,只是过程很慢而已。在“慢熊”之中,确实会有很多“熊市反弹”,但不是每一次都值得参与。在当前环境下,能够改变投资者中长期预期的潜在因素有:改革转型、流动性、汇率,但现在这三者都没有看到积极的信号。

国金证券策略研究团队表示,A股市场一直徘徊不前无非纠结于以下几个方面:其一,美联储今年到底是加息一次还是两次,什么时间点加息;其二,A股6月15号能否纳入MSCI;其三,6月23日将揭晓英国是否退欧;其四,人民币汇率今年何去何从,升值还是贬值;其五,今年官方定义为是“稳健的货币政策与积极的财政政策”,那么上述政策在“调结构与稳增长”中如何做到较好的权衡。在上述5个方面的“纠结”未靴子落地之前,我们倾向于市场难有趋势性机会,增量资金不入场,存量消耗的市场使得今年参与投资的难度依然较大。

既然明白了当前的市场位置,投资者就知道向下空间也不太大,那就是可以操作的。我们可

以聚焦业绩,关注超级周期行业,重点关注食品饮料、厨电小家电、航空等行业。

上市公司减持潮来袭 市场重心下移

证券时报记者 吴晓辉

上周节假日期间外围市场普遍下跌,受此影响,昨日亚太市场全线杀跌,A股在多重因素冲击下也难以独善其身,行业板块几乎全线下跌,两市上百只股票跌停,仅黄金股逆势上扬。

昨日A股市场大幅下跌是各种因素合力的结果,上市公司减持潮是重要原因之一。自股权分置改革以来,重要股东成为A股市场中重要力量,他们的一举一动也是投资者对公司价值判断的重要参考。

2016年以来,A股市场重心不断下移,与此同时,上市公司重要股东(此处指单个公司持股份额超过5%的股东)出现了一波减持潮。以增减持市值计算,重要股东在今年3月至5月份,净减持分别为86亿元、18亿元、43亿元;以总减持计算,今年2月至5月份每月减持均在百亿级别,分别为129亿元、201亿元、156亿元、183亿元。

6月份上市公司的净减持数量进一步增加。截至6月13日,上市公司重要股东净减持达到77亿元,不到半个月的净减持金额超过4月和5月净减持的总和。以变动截止日期计算,奥瑞德、慈星股份、中南建设、银之杰、继峰股份减持市值较大,减持市值均在4亿元以上,中小创为减持主力军。

重要股东增减持的规模取对市场的预期。一般来说,如果股价持续上涨,公司估值逐渐提升,重要股东减持意向提升,当估值溢价过高,重要股东减持规模开始扩大,最终也打压股价;当股价回到相对低位,公司估值出现相对底部,重要股东增持意向又开始提升,然后会提振股价。

回溯到去年6月份,上证指数一路上涨,当时各路资金跑步进入A股市

场,上市公司重要股东却在不停抛售股票。据同花顺iFinD数据统计,2015年上半年上市公司重要股东减持金额高达5176亿元,仅5月和6月减持金额就超过千亿元,分别为1490亿元和1324亿元,涉及近1300家公司。这个数据远超过2007年的24.81亿及2008年的19.99亿,创下史上最大规模的重要股东减持潮。

实际上,在2014年6月至2015年6月以月份统计的数据显示,上市公司重要股东一直处在净减持状态,除了2014年12月份重要股东净减持13.9亿元较少以外,其余月份净减持均在百亿以上。在2015年上半年,每月净减持扩大到300亿元以上,其中,4月至6月份净减持金额高达773亿元、1088亿元、960亿元。

2015年6月之后,市场连续重挫,市场一度处于流动性枯竭的状态。在股价持续暴跌的情况下,重要股东开始大量增持公司股票,出现一波持续的增持潮。数据显示,在2015年7月份至2016年2月份以月统计的数据显示,上市公司重要股东连续8个月净增持,其中,2015年7月、8月、9月和12月,重要股东净增持金额超过500亿元以上,7月份净增持766亿元,创净增持新高。

而自今年3月开始,随着市场在暴跌之后趋于稳定,重要股东又再度出现净减持。截至昨日的统计数据,已经是连续4个月净减持。不过今年的净减持金额已经不像去年那样波动剧烈。除了1月份市场大跌期间净增持金额达到133亿元,以及6月份的统计数据不完全以外,2月-5月无论是净增持还是净减持金额都在100亿元以内。

今年6月份上市公司出现减持潮的一个重要因素在于解禁压力大。6



吴晓辉/制表 彭春霞/制图

月份A股的解禁市值将达到2617亿元,较5月份的1900亿元环比增加37.74%。虽然A股估值相对于去年6

月份不可同日而语,但上市公司重要股东连续净减持对市场依然形成了较大影响。

不悲观不乐观 震荡市依然是主旋律

林隆鹏

5月9日,大盘跌得人心慌慌,但当时我们特别提到两句诗:“莫为浮云遮望眼”,“吹尽黄沙始到金”。那个时候就是给大家打气,鼓励一下。之后缩量横了三周,量缩到极致,5月31日指数一根长阳上去以后,又有很多投资者充满乐观,考虑要不要“宜将剩勇追穷寇”。但是在那个时间段,我们认为不乐观,不悲观,看震荡,重点在于不乐观。本周一大盘再次大跌,我们认为不悲观,不乐观,看震荡,重点就在于不悲观了。

做投资趋势的判断很重要,只有把趋势搞清楚,那么操作就有章法。牛市买完就不用管,胆子大的加杠杆都行;熊市来了,拔腿就跑。如果是震荡市,就不能在大跌的时候惊慌失措,可能每一个调整低点是黄金坑,但是也不要奢望很高的收益率,放量长阳的时候敢于获利出局。

投资者在做操作时一定要认清清楚当前处在什么样的位置,是高位还是低位?这样操作思路就很清楚。投资者在做操作的时候,一定要认清清楚当前处在什么样的位置,是高位还是低位?这样操作思路就很清楚。比如去年5月到6月的时候,指数到达了5000点附近,我们判断那个位置是个高位。我们无法确定指数什么时候要往下,因为往下要有一个契机,要有一个逻辑才会往下。后来契机出来,我们就明确建议投资者规避风险。

现在这个市场我们觉得处在一个相对低位,尤其是5月中旬量缩到极致,底部区域非常明显。当然,从主观上大家都知道发展才是硬道理,慢涨也是生产力。但是客观上,每一轮大的行情出现,这个市场必须要有一个大的推动逻辑,并且会给出一个明确的契机。我们短期确实还看不到有什么逻辑和契机,让市场能够持续上涨。因此,在这样的位置,不乐观,不悲观,看震荡。

既然明白了当前的市场位置,投资者就知道向下空间也不太大,那就是可以操作的。我们可

大跌传递啥信号? 看看股民怎么说

证券时报记者 汤亚平

昨日沪深两市双双大跌,记者盘后走访部分营业部,股民最关注和热议的是:近百点的暴跌传递什么信号?

股民何先生表示,节前两个交易日整个市场的热度还是有所降温。一个短期的因素是管理层监管力度的加强。监管方向上,从信息披露层面对上市公司种种通病进行了全方位的“扫描”。此前的6月7日,证监会否决了暴风集团价值超过31亿元的交易方案,这一事件也让近期的监管预期升温。周一暴风集团跌停,对于市场的心理压力确实不小,创业板整体也受到拖累。

老股民牛先生认为,从盘面上来看,可立克、中科达等前期大牛股的跌停,导致市场赚钱效应进一步降低。热门品种只要跌停,市场第一时间都会注意到,那么就容易出现踩踏现象。从而导致更多跌停个股出现,这是午后跳水的主要根源。加上节前次新股第一创业不断大涨,拉高了券商整体的估值,出现了券商补涨现象,第一创业自上周开始尾盘大幅跳水,周一出现跌停,导致券商股整体跳水。

从过往的走势观察,A股每月一次百点长阴,市场又笼罩在一片悲观之中。股民邓先生称,节前盘面以2920作为支撑制造带下影线的K线,是主力有意传递跌不动的信号,是跌下去还可以

再拉上来的市场语言。但由于外围市场变坏,打乱了A股节奏。百点长阴以及创业板超过6%的暴跌预示着短线很可能会有低开惯性下挫的动作,这就意味着不排除指数会在周二形成一个短期的低点。因此越是在这个时候越要清醒,因为最近几个月随大盘追涨杀跌的,哪有赢利的?多数股民认为,从基本面来看,6月份是个消息敏感期。在内外因素的共同作用下,才造成了近期A股裹足不前的走势。例如,近期的经济指标确实不容乐观,自从3月份发布的1-2月份的经济指标反弹后,5月份发布的4月份经济指标再度回落。但是,连续两个月的经济指标堪忧,短期的经济稳定政策也值得期待。

此外,从去年12月18日开始停牌的万科A,将最迟在7月4日复牌。万科A去年11月底发起一波涨幅高达70%的进攻,停牌期间上证指数跌幅超过18%,万科A复牌后股价走势值得关注。每次一跳水,市场立马会罗列一大堆坏消息。”老股民高先生呼吁,不用再找理由了。这只是一次被放大的技术性调整而已。从多空力量对比来看,决定市场方向的最大力量当属国家队,如果国家队当前位置不容忍做空,市场即使短暂下挫也会很快修复过来的,因此空头若继续杀跌至前期低点2780点附近,又将迎来介入机会。”