

猪年开年红包很可观 “春躁”行情还能走多远?

证券时报记者 钟恬

猪年黄金周的第一个交易日,市场整体走出了上攻的行情,上证综指、深证成指创业板指纷纷站上半年线,个股普涨,81只个股涨幅超20%,市场呈现出热火朝天的赚钱效应。不过,周五三大股指横盘震荡,市场收出一根中阴线,部份白马股也出现调整,这是否意味着,A股节后的上涨行情已经脱离了“舒适区”?市场此前看好的“春躁”行情是否能继续深化演绎?

目前来看,多家机构认同支撑市场反弹的逻辑并未改变,但对后续反弹的空间和持续性存在分歧。

81股节后涨幅超20%

节后第一周A股总体走势喜人,一路猛攻,上证综指涨幅2.45%,深证成指涨5.75%,创业板指涨幅更是达6.81%。虽然市场经过连续几天的上涨,目前多头力量明显已有所消耗,不过个股方面仍然精彩纷呈。

同花顺统计显示,不计2018年以来上市的次新股,在可统计的3460只个股中,本周以来录得跌幅的有137只,占比不到4%,其中跌幅超过10%的仅有4只。而上涨的个股中,涨幅超过20%的有81只,主要集中在电子、计算机、通讯等TMT板块、农林牧渔板块以及医药、家电、食品饮料等大消费板块。

统计显示,总共有9只个股本周以来涨幅超过50%,银星能源本周连续5个涨停,累计涨幅为61.36%,加上节前的3个涨停,已实现8连板。同样在本周实现连续5个涨停的还有四环生物和领益智造,本周涨幅均为61.07%,其中领益智造为OLED概念股龙头之一。本周OLED概念股大获全胜,涨幅超过50%的9只个股中占据了6席,除领益智造外,还有联得装备、锦富技术、凯盛科技、国风塑业和东材科技。涨幅居前的还有1只5G概念股东方通信,本周累计涨52.24%。

联讯证券分析师朱俊春认为,TMT板块成为节后领涨板块之一,是市场偏好提升的明证。节后手机产业链、安防龙头带领消费电子板块上涨,而后OLED概念在下游智能手机和智能汽车需求提升预期下,继前期5G之后成为新的强势主题。他认为TMT板块尤其是电子行业,经历了去年一年的股价大幅下跌后,存在较大的估值修复需求,而市场整体行情的进一步确立无疑为这些弹性板块提供了上涨契机。

由于市场预期猪周期或将于2019年二季度前后提前到来,加上一号文件披露渐近,或将再次聚焦乡村振兴,本周生猪养殖行业股集体暴涨,新五丰、雏鹰农牧和天康生物等本周涨幅均超过30%。另一方面,近期北上资金等外资大规模集中流入,则带动了大消费概念的反弹,百润股份、国美通讯、武汉中商、安奈儿等均涨超20%。莫尼塔认为,伴随着海外资金在今年确定性的流入,以及配置型资金的“跟随”行为,消费板块的上涨具有较高的确定性。

“小洗盘”还是“大震荡”?

不过,多数市场分析认为,2月市场仍面临较好的政策和外部环境,目前会有一次“小洗盘”,而不会再度引发“大震荡”。虽然结构性的市场机会也会打一些折扣,但是在中线思维的前提下,阶段性的调整是进一步加仓

或布局相对低廉筹码的必备机会。

安信证券表示,在沟通交流中,发现机构投资者对市场的信心逐渐有所恢复,越来越多投资者认为这是一轮可参与应把握的行情,但分歧依然存在,部分投资者认为经济和企业盈利的趋势将制约行情高度,但其认为伴随着全球流动性预期趋于宽松,经济数据阶段性改善,风险偏好有望逐步提升,将推动春季行情延续。

长城证券则搬出了历史数据来佐证。其表示,2011年以来,春季行情持续时间至少1个月,最多3个月左右;期间上证综指涨幅最少6个点,最多44个点,平均涨幅约16个点。本轮春季躁动行情启动以来,已经持续一个多月,上证综指涨幅9个点,简单参考历史经验,后续仍存表现的空间和持续性。

而在政策层面,两会的政策预期持续向好,历史经验显示,上证综指在两会前后较大概率出现“两会行情”;而科创板和资本市场制度改革值得期待,包括近期上证G60指数公布的催化等。长城证券预测,本轮春季躁动有望持续至两会前后,中美贸易谈判进展、两会政策预期、政策宽松效果等将成为影响春季行情波动变化的重要因素。

还有一种观点是,市场仍有上行动力,但上行斜率将趋缓,结构性机会将更加明显。国联证券分析师张忠表示,近期政策回暖迹象明显,扶持民企、引入场外资金政策持续出台,市场赚钱效应扩散,当前阶段上证50指数成份股的市盈率、市净率仍处于历史低位;增量资金也会进一步寻找新的绩优成长板块,市场热点有望进一步延续。

更重要的是,市场并不差钱。周五盘后,央行公布了2019年1月金融统计数据报告,社融、信贷数据双双超预期。1月新增人民币贷款3.23万亿元(预期3万亿元),创单月历史新高;社融规模增量4.64万亿元(预期3.3万亿元),创历史新高。1月M2货币供应同比增长8.4%,预期8.2%。

而外资仍有望在今年带来可观的增量资金。中泰证券的测算显示,截至去年底,外资持股约1.15万亿元,在A股中占比2.7%。而韩国在前几年的持股占比就超过30%,如果未来A股外资持股占比达到20%,按照最新市值来算,扣除到已经持有的1.15万亿元,未来的潜在增量可能达到8万亿元左右。



本周涨幅居前A股一览					
证券代码	证券简称	本周涨幅(%)	总股本(亿股)	市盈率(倍)	所属申万行业名称
000862.SZ	银星能源	61.36	7.06	-73.36	公用事业
000518.SZ	四环生物	61.07	10.30	-121.62	医药生物
002600.SZ	领益智造	61.07	68.25	35.02	电子
300545.SZ	联得装备	53.81	1.44	51.41	电子
300128.SZ	锦富技术	52.33	10.94	495.91	电子
600776.SH	东方通信	52.24	12.56	189.85	通信
600552.SH	凯盛科技	51.77	7.64	71.21	电子
000859.SZ	国风塑业	50.17	7.39	28.65	化工
601208.SH	东材科技	50.00	6.27	88.90	化工
002870.SZ	香山股份	49.14	1.11	69.79	机械设备
600707.SH	彩虹股份	47.42	35.88	-144.57	电子
002387.SZ	维信诺	47.24	13.68	-245.56	计算机
600518.SH	康美药业	43.30	49.74	9.54	医药生物
000050.SZ	深天马A	42.63	20.48	21.04	电子
600975.SH	新五丰	42.61	6.53	-73.89	农林牧渔
300481.SZ	濮阳惠成	42.27	2.57	42.78	化工
300097.SZ	智云股份	41.15	2.89	29.58	机械设备
000725.SZ	京东方A	36.64	347.98	27.86	电子
002845.SZ	同兴达	36.41	2.03	30.15	电子
300250.SZ	初灵信息	35.41	2.30	43.91	计算机
002164.SZ	宁波东力	34.42	6.99	-0.84	机械设备
300566.SZ	激智科技	34.09	1.55	40.10	电子
300512.SZ	中亚股份	33.08	2.70	22.13	机械设备
002477.SZ	雏鹰农牧	31.97	31.35	-4.13	农林牧渔
601700.SH	风范股份	31.25	11.33	341.64	电气设备

CFP/供图 钟恬/制表 彭春霞/制图

银星能源八连板 游资炒作呈现新特点

证券时报记者 邢云

游资接力炒作上攻的银星能源(000862)短暂整理后,2月15日继续涨停,收获八连板。与此同时,在银星能源的带动下,光伏板块已经连续5个交易日收红。截至15日收盘,太阳能概念板块内,银星能源、锦富技术、兆新股份、东材科技等4只股票涨停;安彩高科、佛塑科技、龙星化工等大涨。

需要注意的是,一位私募投资者就银星能源的八连板向证券时报·e公司记者表示,在没有“特停”频繁关照的情况下,游资短线交投意愿将会增强,而且,以前短线资金一波三折的拉升方式或将简化成一步到顶的“击鼓传花”。近期,风范股份十连板、新疆交建七连板等都展示了这一短线交投特点。

上述人士提醒,此种交易形态下,在高位接盘蕴含巨大风险,普通投资者切忌盲目跟风炒作。

游资大买机构大卖

从公开交易信息分析,银星能源从启动到2月15日的八连板,属于典型的游资接力炒作拉升。不过,虽然游资主买上攻,但机构却已在连续出货。

简单梳理银星能源连续涨停的游资驱动过程。2月15日银星能源首次涨停,华泰证券成都南一环路第二营业部买入1130万元,位居当日龙虎榜买入首位,该营业部是知名游资专用席位。长江证券深圳福华路营业部、华泰证券杭州飞云江路营业部等则在2月1日分别买入了1184万元、615万元。

2月11日,银星能源第四个涨停,交易信息显示游资接力炒作。此前几日买入的营业部均获利卖出,这其中就包括上述长江证券和华泰证券的两家营业部,卖出金额分别为1327万元、664万元;中信建投武汉中北路营业部、中投证券济宁环城西路营业部等游资则接力进入前五买入名单。

此后,银星能源在游资的接替拉升下连续涨停。2月14日最新交易信息显示,老牌游资席位华泰证券益田荣超营业部接力主买,买一席位买入4771.40万元;买二到买五的买入金额均未超过600万元,形成一家游资“独买”拉升格局。

值得一提的是,在游资拉升上

攻,股价连续涨停的过程中,机构从第一天涨停开始就连续卖出。

1月30日,三家机构席位合计卖出883万元;1月31日,一家机构卖出468万元;2月1日,两家机构合计卖出1920万元。

2月12日,两家机构合计卖出1922.16万元;2月13日,一家机构卖出3168万元;2月14日,三家机构合计卖出2971万元。机构卖出额也呈现出逐渐放大趋势。

“扭亏+光伏”双重加持

从公司基本面看,银星能源处于交投风口,独具“扭亏+光伏”热门概念,加上盘子小易于中小型资金出入,自然成为游资狙击焦点。

公告显示,银星能源1月29日晚间发布的业绩预告。公司预计2018年实现净利润4500万元~6750万元,同比增长123.86%~135.79%,2017年公司亏损1.88亿元。

此公告也成为公司此轮股价连续上涨的导火索,不过,此后公司获游资接力炒作则是因为光伏概念走强的加持。

消息面上,1月初,国家发改委、能源局联合印发了有关推进风电、光伏发电平价上网的通知,为保障风电、光伏项目建设需求,缓冲市场对补贴取消的担忧有一定积极意义。

2月1日,通达信太阳能板块指数(880544)大涨3.35%,此后更是连续5个交易日收红,2月15日板块内仍有4只个股涨停。

与此同时,太阳能板块成交量持续放大,连续多个交易日成交量超过200亿元,资金进入意愿明显。

上述私募人士表示,一般在机构和游资背道而驰的情况下,股价很难连续涨停,而银星能源能够八连板的原因主要有三点:银星能源处于风口,独具“扭亏+光伏”热门概念,资金关注,交投活跃;公司盘小,连续涨停前流通市值仅30亿元,即使有机抛压,游资仍能顶住拉升;没有“特停”关照,游资操作活跃,连续拉出涨停激活短线赚钱效应,吸引普通投资者接盘。

不过,目前来看,游资获利已丰,在机构抛压日增的情况下,游资继续接力拉升的意愿需要评估。此外,2月14日龙虎榜出现一家游资“独买”局面,并不利于持续拉升。因此,此时普通投资者更需注意风险,避免去接“最后一棒”。

多国央行“囤金” 黄金板块涨跌不一

证券时报记者 康殷

看好黄金资产的央行出手了。根据中国央行最新公布的数据显示,截至2019年1月末,中国的黄金储备5994万盎司,环比增加38万盎司,黄金储备近期连续两个月增加,总计增持黄金量为70万盎司。

不止我国央行在“囤金”。世界黄金协会的统计表明,2018年全球央行官方黄金储备增长了651.5吨,同比增长74%,2018年也成为1971年有记录以来央行净购买量最多的年份,显示出全球央行增持黄金意愿高涨。这一购买帮助黄金需求在去年提高了4%,至4345.1吨。

具体来看,增持黄金资产的部分国家央行包括俄罗斯、波兰、匈牙利、印度,但发达国家如英国、德国、法国和日韩等外储资产并未增加黄金储备。俄罗斯央行增持黄金是连续13年都在增持,印度央行、波兰、匈牙利是在2018年开始增持黄金。

世界黄金协会统计还显示,相比各国央行买买,其他领域的黄金需求则停滞不前。消费者信心的降低影响了包括珠宝在内的其他黄金市场,其需求降低了1吨至2200吨。

按理说,购买黄金是各国资产储备的惯例,再加上当前全球经济不稳定,买点黄金避险也是正常。但有

观点认为,各国央行纷纷买黄金,意味着全球将开启“降息潮”,金市或将迎来大牛市。

黄金股表现逊色

为何央行持续增持黄金?东北证券认为,目前净增持黄金资产的多是新兴国家央行,新兴国家往往面临美国以美元为武器的政策制约,所以新兴国家尤其是与美国国际政治关系不太密切的国家往往有增持需求。另外,新兴国家的外储资产中往往黄金储备资产比例偏低,有一定提升空间。此外,各国央行增持黄金储备,也有稳定本币的考量。

东北证券指出,目前黄金价格处在近10年以来的较低位置,美联储逐步转“鸽”,美元指数对于黄金价格的压制趋弱,全球经济体增速放缓和货币政策宽松预期也促使金价走强,所以中国央行在目前阶段增持黄金不失为一个好的时点。

央行储备需求的增长能否推动金价持续走高。民生证券认为,近期全球经济前景及货币政策不确定性有所增加,欧盟、澳大利亚相关当局先后下调经济增速预期,美联储官员频频发表鸽派言论,印度央行更是于近日意外宣布降息。全球经济增长面临更大挑战,货币政策边际宽松预期升温,实际利率水平将大概率筑顶回落,从而在中长期对以黄金白

银为代表的贵金属价格形成支撑。今年一季度贵金属价格上行概率较大。

二级市场上,今年以来黄金板块涨跌交错,但2月以来申万黄金行业11家公司股价普涨。其中山东金泰2月至今累计涨幅23.58%,园城黄金、刚泰控股、荣华实业累计涨幅均在10%以上。但紫金矿业、湖南黄金、中金黄金和山东黄金等黄金股主力标的只是随大盘略有上涨,并未走出独立行情。相比市场大热的科技成长股板块,黄金板块更显落后不少。

此外,目前已披露业绩预告的8家黄金上市公司企业均表现平平,其中山东金泰、园城黄金、刚泰控股和荣华实业均预告去年业绩亏损,西部黄金和赤峰黄金则预告去年净利下降。

相比投资黄金股,对普通投资者来说,市场人士建议可买入成本较低的金条,或者10克以上的金条,或者买入黄金ETF,如果投资经验充足,可以试试纸黄金、黄金期货等品种。

统计显示,2019年1月全球黄金ETF和类似产品的持仓总量共增加72吨,上升至2513吨,相当于流入31亿美元资金,实现了连续第四个月的净流入。

机构指出,黄金价格波动本身较小,投资者需要有足够的耐心,尽量长期持有,才能发挥出黄金战略资产的作用。不建议大幅增持,可以采用定投方式,长期配置用来对冲极端风险。