

地产股井喷 万科A创近8年新高

公开信息显示,一机构席位昨日买入万科A逾亿股

证券时报记者 黄豪

继12月初集体上攻之后,地产股昨日再度集体大涨,万科A、香江控股、保利地产等逾十个股涨停,其中万科A收盘报22.21元/股,股价创出近8年来新高。消息面上,日前召开的中央政治局会议将房地产去库存作为重要的任务,未来一段时间是房地产政策出台的重要时间窗口,地产行业再度步入政策蜜月期。而盘后交易公开信息显示,多只大涨的地产股昨日出现机构与游资博弈情况。

机构游资博弈

数据显示,昨日大涨的多只地产股出现机构与游资博弈情况。以近期备受关注的万科A为例,其昨日买一、买二席位均为机构专用,分别大举买入22.98亿元和3.48亿元,合计净买入近26.5亿元,占当日成交额近一半。如果以昨日的成交均价21.74元计算,买一席位则相当于增持了万科A大约1.06亿股。此外,买入排名第三的华泰证券深圳益田路证券营业部,昨日吸筹2亿元。而根据前段时间万科A

大宗交易信息,华泰证券深圳益田路证券营业部已通过大宗交易大量买入万科A股份。在卖出席位上,昨日万科A卖一、卖三、卖四席位均为游资,前五卖出席位出货均超亿元,卖一席位出货近4.5亿元。

中茵控股昨日游资与机构博弈的现象更明显。其昨日买入金额前五席位机构占了四席,合计买入超过6.5亿元,同时卖出前五席位游资占三席,合计卖出接近2.6亿元。由于机构与游资之间的博弈,中茵控股昨日股价也大幅震荡,早盘一度跌逾3%,随后虽跟随其他地产股一起集体拉升并涨逾7%,但股价迅速震荡下行,收盘涨幅收窄至涨逾5%。

其他个股中,财信发展也是如此。昨日其前五买入席位均为游资,合计买入1.17亿元,而前五位卖出席位合计卖出2.98亿元。其中,中信证券杭州四季路证券营业部大举卖出1.2亿元,同时中泰证券济南英雄山路证券营业部、中信证券上海淮海中路证券营业部分别卖出超5000万元。

值得注意的是,自6月份大跌以来,在险资扫货大潮中,万科A已被宝能系及安邦保险举牌。其中,

宝能系通过旗下前海人寿及钜盛华多次举牌万科A。针对深交所近日来的问询,钜盛华在周三晚间回应称,其在12月10日和11日继续增持万科A股股份,两天合计增持2.7亿股,耗资52.43亿元。截至12月11日,宝能系和安邦系买入万科A共27.46%股份,按增持区间股价估算,两者合计买入万科A的资金接近500亿元,宝能系花费将近400亿。

行业政策处蜜月期

政策面上,地产进入去库存周期以来,政策持续宽松,连续五次降息、限购放松,以及习近平主席提出“去库存”等政策带动整个房地产行业基本面逐渐复苏。

早在今年6月初,国务院曾批转了发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》,《意见》提出要研究综合与分类相结合的个税改革方案,并将于2017年付诸立法。意见特别提到“完善税前扣除”改革,其中重要内容是增加住房按揭贷款利息支出等专项扣除项目。业内分析人士解读,若此政策最终落地,房贷利息可以在纳税前抵扣



纳税所得额,可为个人节省房贷利息15%~45%。

日前召开的中央政治局会议,房地产再度成为焦点。会议强调,要化解房地产库存,通过加快农民工市民化,推进以满足新市民为出发点住房制度改革,扩大有效需求,稳定房地产市场。要扩大有效供给,保持有效投资力度,着力补齐短板。

华融证券称,目前房地产开发投资增速持续下降,商品房库存继续增加,虽然房地产销售平稳向好,但未来去库存压力巨大。政治局工作会议将房地产去库存作为重要的任务,未来一段时间是房地产政策出台的重要时间窗口,地产板块继续受到政策驱动。建议关注房地产板块投资机会,关注二线地产的补涨行情。

多项政策落地 股指重上牛熊分界线

证券时报记者 汤亚平

周四,沪深市场高开高走,两市无板块下跌,呈现出放量普涨格局。上证综指午后突破3400~3550区间震荡平台,同时收复20、30日均线,且一举攻下了半年线,再度站上牛熊分界线之上,极大鼓舞了市场人气。创业板指气势如虹,并斩获4连阳,二八共振使后市相对乐观。随着主力资金的流入,后市或将酝酿跨年度行情,投资者宜逢低买入。

盘后分析大涨的理由很多。有人说,周四的普涨行情是万亿打资金回流形成的,可是为什么上次打新资金解冻没有出现反弹行情?有人说,是美元加息靴子落地,可是,为什么历史上美联储三次加息A

股当天均受到不同程度的冲击?

仔细分析会发现,大盘自12月14日(周一)巨阳反转后,才整体由弱转强。而周一,中共中央政治局召开会议,分析研究2016年经济工作,研究部署城市工作。其中,推进企业优胜劣汰、化解房地产库存、防范系统性金融风险、深化改革开放成为明年经济社会发展改革的关键点。这次由地产、金融股领涨的巨阳反转,恰恰是重要会议传递做多信心。

紧接着,12月16日(周三)一天内重磅消息密集出炉,周四以“靴子落地”为引爆点拉开了跨年度慢牛行情的序幕。

周三,第二届世界互联网大会在浙江省乌镇开幕。国家主席习近

平出席开幕式并发表主旨演讲,强调推动网络经济创新发展。习主席指出,互联网是人类的家,各国应该共同构建网络空间命运共同体,推动网络空间互联互通、共享共治,为开创人类发展更加美好的未来助力。

同一天,国务院总理李克强强主持召开国务院常务会议,核准一批水电核电等清洁能源重大项目,以绿色发展促结构调整民生改善。与此同时,国务院发布《关于加快实施自由贸易区战略的若干意见》,强调加快实施自由贸易区战略是中国新一轮对外开放的重要内容。此前,中国人民银行发布关于金融支持粤闽津三大自贸区建设指导意见。意见强调差异化发展,广东侧重于深

化粤港澳合作;天津聚焦京津冀协同发展与融资租赁;福建则以推进两岸金融合作为重点;上海则是重点建设面向国际的金融市场。一大亮点是,三地指导意见提出,实行限额内资本项目可兑换,限额1000万美元以内机构可自主开展跨境投融资活动,同时央行可以视宏观经济和国际收支状况调节。这在之前上海金改方案中并没有提及,对于人民币资本项目可兑换改革是一大突破。

中国人民银行当天还发布《2016年中国宏观经济预测》报告,对2016年全年实际国内生产总值(GDP)增速的基准预测为6.8%,比对今年的预测值低0.1个百分点。报告对明年全年CPI涨幅的基准预测为1.7%,高于对今年的预测值0.2个百分点。社科院

的看法也相似,预计2015年中国经济增长7%左右,继续保持在经济增长的合理区间,预计2016年中国经济增长6.6%~6.8%。

同时,中国社会科学院发布《经济蓝皮书》预计,2016年中国股票市场的运行轨迹将发生明显变化,市场中枢不会出现大的震荡,上证综指很可能3200~4000点范围内波动。明年稳定、健康的“慢牛”行情可期。此前,中国社会科学院曾连续两年神准预测A股走势。

美联储加息靴子落地后,多家券商对2016年的A股行情持较为乐观的预期。国泰君安、申万宏源、海通证券、广发证券等券商开始形成“慢牛共识”,认为机会仍然源自于“改革、转型与成长领域”。

明年A股振幅与频率将加大 把握好波段操作

西南证券 张刚

2015年,A股主要指数分化严重,但多数领涨于全球各主要股市。然而对比上半年的火爆和下半年的降温,中国股市经历了史上最强的救市、治市。究其原因,外部金融市场的动荡,以及内部去杠杆化的措施,造成走势上出现逆转。而融资需求、国企改革、地方债务等仍需繁荣稳定的资本市场来实现。即将迎来的2016年,A股市场走势将经历国际化、市场化的改革,震荡幅度和频率都将加大,波段操作尤为关键。

四大行业最具潜力

外部经济环境日趋严峻。发达国家在开启了“印钞机”之后,促成了经济数据一度出现好转,但属于“治标不治本”。由于第三世界国家复苏力度减弱,导致需求不足,最终主要国家仅是展开了本币竞贬大赛,刺激经济的实际效果出现递减。经济状况面临困境,导致地缘政治危机频发。2016年将面临各种政治因素的困扰,与往年相比尤为甚之。

面对经济下行压力,中国政府目前新的应对措施主要集中在三点:行政体制改革、国有企业改革、拓展区域经济合作。具有突破性,也面临困难,但中央政府唯有破釜沉

舟之决心,方可实现凤凰涅槃般的中国梦。在行业配置方面,保障居民基本生活需求、城镇化促成集约化的农业,受益于“一路一带”的高铁、核电,以及“大到不能倒”、并成为政府支柱产业的房地产,作为2016年证券市场的主要投资配置。不过,在产业受益周期上,需要依据行业特点按快效、慢效加以区分。按理想状况,中国将尝试在2016年通过核心领域改革快速实现市场化、国际化,以消化过剩产能。因此,农业、高铁、核电、房地产成为2016年最具发展潜力的四大行业。

长线投资规模有望扩大

伴随着中国深化改革,资本市场监管也加速朝向统一化、市场化、国际化方向发展,整合一行三会成为最终目标。国企改革、资产证券化、汇率利率市场化、养老金入市等多项各项改革措施需要借助多层次资本市场来推进。沪深交易所正在加快各项制度变革,迎接在人民币国际化的背景下至本项目下的逐步对外开放,以构筑具备国际竞争力的金融中心。

在经历了自上而下清理整顿之后,券商的政策环境有望逐步趋于宽松,多层次资本市场体系和对外开放的加快,促成券商加快建立金融控股

集团,朝向各个金融领域渗透,同业、跨界兼并重组的案例层出不穷。资本市场战略地位关系着各项改革的成功落地,市场化、国际化的发展方向也推动市场更加理性成熟,有助于长线资金加大投资规模。

明年限售股解禁压力降低

2016年合计解禁市值为22950.64亿元,比2015年的33305.07亿元减少10354.43亿元,减少幅度为31.09%。2016年的解禁股数和解禁市值均为2007年以来中等水平。2015年单月限售股解禁市值在年内最高的三个月份分别为6月份的7674.71亿元、3月份的4508.52亿元、12月份的3446.94亿元。

而较为凑巧的是,上证综指于6月12日曾创出2008年1月22日以来的新高5178点,中小板指于6月12日曾创出历史新高12084点,创业板指于6月5日曾创出历史新高4037点。由此我们得出结论,解禁市值高的月份大盘会形成重要顶部。2016年单月限售股解禁市值在年内最高的三个月份分别为6月份的3091.78亿元、1月份的2679.68亿元、11月份的2537.27亿元。可见,2016年市场在1月份、6月份、11月份会形成重要顶部。

3000点附近为有效底部

从历史上看,在牛市启动初期,底部前后的市场数据对比存在差异不大的现象。再选择2014年3月12日的底部前后的数据对比。2014年3月12日以后的二十个交易日的市场成交状况来看,未超过之前的成交水平,也不具备底部特征。然而,经历了一个季度的地量盘整后,自2014年7月下旬开始沪深两市成交已经放大至有效水平,1974点的底部有效性很强,至今未回到此位置。可见,长时间地量盘整也具备底部特征。

2015年8月26日形成底部2850点的前后成交金额数据显示没有放量迹象,却进行了持续时间长达一个季度以上的地量区间盘整,因此具备底部特征。若按牛市阶段70%的上升幅度计算,此波升势在2016年上半年的目标位为4845点,约4900点附近。

此前,偏股基金的股票持仓占净值的比例在2014年第二季度、2014年第一季度连续处于2010年三季度以来的第二低水平75%,2000点附近构筑了扎实的底部。2013年第二季度的比例为74.53%,在6月25日形成2013年全年最低点1849点。2010年第二季度的比例为74.34%,于2010年7月4日形成2010年最低点2319点。2015年第三季度偏股基金股票持

仓占净值的比例由2015年第二季度的63.63%微降至63.29%,创出历史最低持股比例。这说明基金经理在连续两个季度进行减持之后,维持持仓比例处于历史低水平,也暗示3000点附近的底部较为扎实。

2016年作为“十三五”的第一年,各项改革措施相继付诸实施,会营造多个市场热点。刺激内需和扩大内需有望逐步改善主要经济数据。然而,在注册制改革实施过程中,辅以市值配售将促成二级市场先升后跌。地缘政治危机也会增加全球金融市场的不稳定性。年初、年中、年尾形成阶段性顶部的概率大,股指上升波段较短、反复频率较快,可谓是兵行险着。操作上需牢记波段操作,4900点附近形成全年最高点。

港股四天反弹近千点 港股通资金连续进场

郭施亮

自12月份以来,恒指罕见性地出现了九连跌的走势,期间累计最大跌幅一度达到4.5%,而指数累计下跌空间也近千点。不过,值得庆幸的是,自12月14日以来,市场触及近期低点之后便迅速反弹,出现了显著回升。而在过去四个交易日内,恒指累计反弹近1000点,反弹幅度逾4%。而作为市场高度关注的港股通渠道,也出现了港股通资金连续进场的迹象。

事实上,自去年11月17日沪港“通车”以来,港股市场的表现就受到了两地市场投资者的高度关注。然而,在过去一年多的时间内,港股市场同样经历了大起大落的走势。但时至今日,港股市场的指数点位仅为2014年3月时的水平。

从今年5月份开始,港股市场就开始呈现出逐步下滑的态势。期间,以恒生指数为例,自今年4月27日创出28588.52点的年内高点之后,市场指数就开始出现震荡下行的格局。时隔7个多月,港股市场依旧处于萎靡不振的状态,期间市场的日均成交额也出现了大幅度滑落。

根据数据统计,自今年二季度以来,恒指的日均成交额出现逐步滑落的迹象。其中,在二季度中,恒指的日均成交额达到1132.81亿港元。但是,进入三季度后,市场的日均成交额却出现了大幅度滑落。其中,在三季度,恒指的日均成交额仅有656亿港元左右。

显然,在市场指数不断下滑的过程中,往往会伴随着成交量能的逐步萎缩以及市场投资吸引力的逐步下降。由此可见,在两地市场“互联互通”加速推进的背景下,并未给港股市场带来太大的提振影响。

对于近期港股市场出现的大幅波动,实际上与近期美联储的议息会议有着一定程度的联系性。然而,对于美联储加息的疑虑,也在很大程度上增加了港股市场的不明朗因素。

如今,随着美联储公布议息会议结果,并决定加息25个基点至0.25%至0.5%,对全球股票市场,尤其是港股市场的影响也是不可小觑的。其中,虽然美联储最终选择了加息的动作,并对全球资本流动带来了更多的不确定性,但因其谈及的时间过长,市场已基本对这一消息进行了消化。由此一来,待美联储的加息决定颁布之后,全球股票市场却出现了不跌反涨的格局。至于12月17日的内地股市以及港股市场,同样以上涨的行情报收。或许,这就是利空落地之后的市场反应。

不过,对于此次美联储的加息决定,却开启了未来美联储接连加息的预期。或许,在2016年,美联储还需要进行2至4次的加息动作。显然,对于美联储首次加息的动作开启了连续加息的预期,届时将会给全球经济构成不可估量的冲击影响。

笔者认为,虽然美联储已经开启了加息的预期,但是港股市场的估值优势仍然值得我们去深入挖掘。

实际上,从公募基金直投港股政策的落地到沪港通正式“通车”,而后再到基金互认政策的逐步落实,期间两地市场之间的“互联互通”机制逐渐呈现出不断强化的趋势。对于未来而言,两地市场的不断融合也是一种必然的趋势。

然而,时至今日,随着两地市场表现的差异化加剧,两地在估值方面,也存在着巨大的差别。其中,截至目前,A股已较H股存在41%左右的溢价率。与此同时,A股较H股存在折价率的股票家数已经寥寥无几了。

值得注意的是,截至目前,港股市场的平均市盈率基本接近历史底部水平。其中,以港股市场主板上市公司的市盈率为例,目前的市盈率水平仅有9.6倍左右,而目前A股市场的平均市盈率却远高于当前的港股市场的估值水平。

由此可见,随着未来两地市场的“互联互通”机制得以完善,实际上意味着未来两地市场之间的溢价率空间将会逐步缩小。对此,从中长期的角度看,目前港股市场的估值优势相当显著,在投资者过度关注A股市场的同时,不妨也把目光适度转移至港股市场,挖掘未来港股市场的投资机遇。

(作者系特约财经评论员)



广发期货
GF FUTURES

撑合法期货保护伞
做合格期货投资人

LME、ICE、LIFFE
的交易与结算会员

全国统一服务热线: 95105826

