

游资抢筹次新股 机构博弈弱势股

证券时报记者 郑灶金

周三 A 股大幅反弹，沪指收出百点长阳；盘面上看，各板块呈普涨格局，沪深两市近 200 只个股涨停。从盘后交易公开信息来看，游资在抢筹次新股，机构则在博弈一些股价走势较弱的个股，如新希望等；另外，西仪股份、豫能控股等则被机构大量卖出。

近日有不少次新股打开一字涨停板后股价大幅震荡；周三时，次新股表现较强，而盘后数据则显示，主要是游资在抢筹次新股。天创时尚近日股价大幅震荡，周一时其延续此前的一字涨停走势；但周二大幅低开午后迅速跌停，当日尾盘遭大笔资金扫货，股价一度涨逾 5%，收盘则跌逾 4%；周三天创时尚表现较强，10:20 左右即封住涨停并维持至收盘。成交方面，天创时尚最近三个交易日连续放量，周三换手率超过 53%。

天创时尚周三的盘后数据显示，

买卖金额最大的前五席位均是游资，其中买入金额最大的营业部是活跃游资聚集的中信证券上海溧阳路证券营业部，买入 4518 万元；另外，华泰证券永嘉阳光大道证券营业部也买入超过 4000 万元；华福证券泉州丰泽街证券营业部等多家营业部也均买入超过 2000 万元。卖出方面，卖出金额最大的营业部是华西证券重庆中山三路证券营业部，卖出超过 7600 万元。

天创时尚主要从事时尚女皮鞋的研发、生产、分销及零售业务。中银国际证券称，经盈利模型预测，预计公司 2015~2017 年全面摊薄每股收益分别为 0.385、0.364、0.364 元。参照公司业绩增速以及 A 股可比公司估值、行业景气度，给予公司 2015 年 40 倍市盈率，对应目标价 15.60 元/股。

与天创时尚类似，多只近期打开一字涨停板的次新股在周三表现也较强势，如鹭燕医药、南方传媒均于当日午后封住涨停；两者周三的盘后交易公开信息也显示，买卖金额最大的前

五席位均是游资。其中，鹭燕医药被光大证券宁波悦盛路证券营业部买入超过 2000 万元，中信证券上海溧阳路证券营业部等多家营业部均买入超过 1000 万元。南方传媒则被华泰证券浙江分公司买入接近 3200 万元，光大证券佛山绿景路证券营业部买入接近 2200 万元，华泰证券厦门厦禾路证券营业部买入超过 1500 万元。

其他次新股中，东方时尚、苏州设计等两只个股在被游资买入的同时也各获一家机构买入，海顺新材、高澜股份则分别被华泰证券厦门厦禾路证券营业部、光大证券佛山绿景路证券营业部买入，这两家营业部均为游资聚集之地。

机构方面，周三多只股价走势较弱的个股出现机构博弈。如新希望，其周三复牌后一字跌停，当日有三家机构买入逾 2000 万元，同时有一家机构卖出超过 4400 万元。海通证券认为，此次停牌半年后，新希望的收购动作表明其“聚焦两端”的转型路径未变。总体来看，公司转型的战略构想仍在持续落地，转型的效

果也已开始体现，仍维持对其长期看好。

雷曼股份近日复牌后股价也大跌，周一、周二均跌停，周三仍逆市跌逾 4%；周三的盘后数据显示，三家机构合计买入逾 7300 万元，同时，四家机构合计卖出超过 8500 万元。其他个股中，博威合金、文化长城周三股价也表现较弱，两者的盘后数据也显示有机博弈。

另外，周三时西仪股份涨停，豫能控股涨近 2%，两者均被机构大量卖出，西仪股份被五家机构合计卖出近 8500 万元，占当日成交金额的逾两成；豫能控股也被四家机构卖出近 3 亿元，占当日成交金额的逾五成。

地产股周三大涨，但当日现身龙虎榜的个股并不多，其中，深物业 A 的数据显示，海通证券上海建国西路证券营业部买入超过 2300 万元，一家机构买入接近 2000 万元。泰禾集团最近三个交易日的数据则显示，中投证券无锡清扬路证券营业部、国泰君安证券上海福山路证券营业部等在买入，而多家机构在卖出。

沪指重上2800 股民慨叹“幸福来得太突然”

证券时报记者 汤亚平

周三，上证指数早盘小幅低开后一路高歌猛进，午前股指涨幅扩大至 2%。午后房地产、有色、券商涨幅放大，带动大盘继续冲高。盘面上，钛白粉、建材、小金属、钢铁、稀缺资源、房地产、有色等供给侧改革标的股涨幅超越 5%，领涨大盘。总体上，两市维持单边上涨的格局，三大股指涨幅均超过 3%，市场人气较近期显著回暖，赚钱效应也随之提高。

截至收盘，上证指数报 2849.68 点，涨 116.51 点，涨幅 4.26%；深成指报 9766.37 点，涨 444.37 点，涨幅 4.77%；创业板报 2071.61 点，涨 82.69 点，涨幅 4.27%。成交量方面，两市成交明显放量，沪市成交 2593.19 亿元，深市成交 3541.65 亿元，两市共成交 6134.84 亿元，较上一交易日增量近 1500 亿。

盘后采访，投资者普遍认为，央行本周的超预期降准扭转了市场预期。大盘经历 1 月、2 月大幅杀跌后，将迎来政策月，包括供给侧改革、房地产新政，各省公布战略新兴产业项目，特别是两会政策和利好预期提升，阳春三月有望迎来恢复性上涨行情。

老股民老陈对记者说，幸福来得太突然了，很多股民估计都没反应过来，市场已经连续两天上涨，让前些天闹“倒春寒”的 A 股市场“忽如一夜春风来，千树万树梨花开”。

股民何女士后悔自己“割肉”后迟迟不敢出手，而事实上，外资早就抄底 A 股，昨日沪股通流入资金达 29.92 亿元，此前沪股通连续 9 天净流入金额达 64.43 亿；上周证券保证金净流入 735 亿元，也是连续第二周净流入；上周新增投资者数量 42.36 万，更是

创去年 7 月来新高。

何女士说，眼下做空头也很艰难。不过，亡羊补牢也不算晚，风物长宜放眼量。现在政策面已经发生变化，有政策就有行情。花旗银行预计，今年中国央行将降准五次，每次调降 50 个基点；将降息两次，每次降息 25 个基点，并维持货币及财政宽松立场。另一方面，资金面也发生变化，有行情就有资金。况且今年预计有 4.5 万亿险资可配置，6000 亿增量资金有望入市。华夏基金近日表示，经济转型成功，将是中国经

济二次腾飞的新起点。资深股民朱先生从技术面分析，昨日上证综指涨 4.26%，一举突破 5 日、10 日、20 日、30 日等多条均线，量能 2593 亿，较前一个交易日放量 771 亿。日线上，MACD 自 0 轴附近向上变盘，KDJ 从超卖上行至中等区域，接近金叉；创业板指涨 4.27%，突破 5 日均线，午后在 1976 点位置突现一笔 5.5 亿元的超大单。日线上，MACD 绿柱萎缩向 0 轴靠拢，MACD 从超卖上行至中等区域，接近金叉。他提醒大家，大盘指数一旦站稳 30 日线，后市有可能持续上涨，继续上攻前期高点 2930 点乃至上试 3000 点一带。

随着春天的来临，市场环境正在向好的方向转变，央行降准与两融政策的调整注入做多信心，股民的心态大为改观，周三市场的强劲上涨一扫前期下跌阴霾，再现难得的逼空上行走势，两市总成交量明显放大，呈现典型的价增量良性运行态势。投资者普遍认为，短期底部已经探明，技术指标已经提示发出做多信号，表明市场主力资金借助两会春风，开始主动出击。



资金追逐强周期股 股指有望挑战前高

西部证券 王璐

周三市场逐级走高，沪指盘中连续突破多条均线压制，强势回到 2800 点上方。伴随着指数的上行，两市成交量明显放大，场外资金入场驰援迹象明显。我们认为，央行降准所带来的流动性宽松预期，有效缓解了市场的恐慌情绪，加之政策层面利好不断释放，场内外做多热情得到明显提升。考虑到“两会行情”预期，短期内市场有望向上次战前前期高点。

从市场运行情况来看，受益于政策红利的不断释出，场内热点基本围绕在“供给侧改革”相关的强周期品种上。以保利地产、招商蛇口为首的地产，以及有色金属、券商、建筑等权重蓝筹板块资金净流入居前，成为推升指数重心上移的主要力量，并从很大程度上带动了纺织服装、家电等二、三线板块的活跃。与此同时，电子元器件

等中小创品种也延续了反弹走势，市场人气得到了有效提振，A 股重现普涨格局。值得关注的是，相较于此前以中小创品种活跃驱动的反弹，近日市场的反弹，更多来自于强周期品种的推动。银行、地产、煤炭、金属轮番活跃，从护盘到领涨的过程充分反映了主流资金偏好的变化，这一点从资金流向表现上也得到了印证。

对于后续市场而言，低估值权重蓝筹品种以及政策引导下的主题概念仍将是资金关注的主要热点。一方面，2016 年是“十三五”规划开局之年，各类项目投资的分批启动有望对经济形成正面拉动。同时在“供给侧改革”的基调下，今年以来房地产行业宽松政策频频亮相，“地产去库存”的效果有所显现，配合近期管理层多项稳增长举措的出台，实体经济回稳预期将增强市场对于强周期品种业绩改善预期。另一方面，从已公布的部分“十

五”规划草案以及各地市相关表态来看，第一个五年规划将以创新、产业升级、转型为主题，管理层稳增长、调结构两手抓的思路十分明晰，在助力夯实 A 股下档支撑的同时，“十三五”、供给侧改革”等相关主题也将持续得到资金青睐。

此外，就流动性层面来看，本周央行的降准举动在释放流动性的同时，也显示出管理层对于保持流动性环境适度宽松、维护资金利率平稳运行的意图。结合昨日上海银行间同业拆放利率表现来看，隔夜、1 周等短期 shibor 纷纷回落，流动性环境的充裕将为强周期品种反弹的延续提供足够量能支持。特别是 1 月、3 月等中长期拆放利率出现加速下行，资金利率连续回落也将推动市场风险偏好转变，有利于未来 A 股市场增量资金规模的回升。

结合技术面表现来看，周三沪指强势反弹收复多条短期均线，MACD 红柱逐步放大，配合量增价涨的表现，短线指

数反弹有望延续。同时，沪指在回探 2638 点后快速反弹，前期低点支撑较为强劲，日线和周线级别的双底结构已有所显现，若量能配合有效，后续指数反弹高点有望触及 3000 点整数关口。不过由于当前市场还不具备彻底反转的量能基础和基本面支撑，沪指 3000 点关口的突破仍难以一蹴而就，市场还会出现反复震荡蓄势的过程。但 2900 点下方场内大部分优质品种已具备较高的投资安全边际，同时国企改革、并购重组、节能环保、医疗教育等受益于“供给侧改革”和“十三五”规划的主题投资仍存在反复活跃的机会。

因此在操作策略上，我们建议投资者秉持谨慎乐观的心态，短线可适当参与“两会”主题品种投资。在指数冲高的过程中逐步调整仓位，逢高减持缺乏业绩支撑的高估值个股，待指数回调时再行吸纳低估值、业绩成长突出的绩优蓝筹品种。

恒指创近期反弹新高 港股通资金持续买入

证券时报记者 钟恬

受惠于隔夜美股高收以及内地股市暴涨 4.26%站稳 2800 点，昨日恒生指数一洗两个多月来的颓势，高开高打，终于收复 2 万点大关，创下近期反弹新高。而港股通自 2015 年 10 月 28 日起，已连续 4 个多月保持净流入态势。

盘面上，中资地产股受 A 股地产板块涨停潮影响，集体表现出彩，而宣布斥资 16 亿美元收购华润雪花 49%股权的华润啤酒，昨日急升 18%，不仅冠压众多蓝筹股，也成为表现最好的港股通标的股。

中资地产股表现抢眼

美国经济数据优秀，以及内地央行实施宽松货币措施，刺激中美股市大涨，昨日恒生指数一洗两个多月来的颓势，高开 380 点后震荡上行，午后受 A 股暴涨影响，恒指一跌重上 20000 点大关，盘中一度最高升 650 点，触及 20058 点。恒指全日上扬 596 点，涨幅为 3.07%，报 20003.49 点，创近期反弹新高；恒生国企指数升 305 点，涨 3.79%，报 8374.09 点。大市成交额也升至 926.87 亿港元，为 1 月 21 日以来成交额最多。

昨日 A 股的地产板块表现强势，加上有传闻指出广东省将放宽港澳居民在当地的置业限制，刺激港股市场的中资地产股成为盘面焦点。北辰实业、雅居乐地产、绿城中国、融创中国都升逾 7%；华润置地、合景泰富、金隅股份及恒大地产等涨幅也都超过 6%。其中恒大地产昨日曾创下 1 个多月新高，收市报 5.63 港元，升 6.2%，其昨日公布 2 月份合约销售额 152.3 亿元人民币，同比增近两倍。

昨日另一表现引人注目的是澳门赌业股，银河娱乐升 5%，收市报 27.2 港元；金沙中国升 7.1%报 29.25 港元，澳博控股升 4.4%报 4.98 港元。

昨日表现最佳的蓝筹股非华润啤酒莫属，该股受宣布斥资 16 亿美元收购华润雪花 49%股权刺激，盘中一度曾升幅超过 25%，收盘升 18.15%报 15.1 港元。摩根大通发表

报告表示，华润啤酒此举可提升盈利能力，该行继续看好其前景，列为行业首选股，估计将受惠于行业整合趋势；而麦格理则估计华润啤酒增持雪花啤酒可令其 2017 年净利润增长逾 70%，不过该行认为其股价目前已反映有关因素，市盈率已见 18 倍，与同业青岛啤酒及燕京啤酒相近。

其他蓝筹股方面，腾讯控股及友邦保险领涨，分别升 2.6%及 4.1%，两股总共为恒指贡献 116 点的升幅。港交所昨日公布全年净利润同比增长 54%至 79.56 亿港元，每股盈利 6.7 港元，末期股息同比增 33%至 2.87 港元，符合市场预期，该股昨日录得近 3.5%的升幅，收市报 175 港元。另外两只重磅股汇丰控股及中国移动则分别上扬 1.7%及 1.9%。

港股通连续4个月净流入

2016 年以来，全球资本市场连环杀跌，恒生指数也难以独善其身，继 2015 年全年累跌 7.11%之后，今年继续寻底，今年以来跌幅已超过 8%。目前港股主板平均市盈率不足 10 倍，成为全球的价值洼地，因而吸引资金大举南下抄底。据东方财富统计，自 2015 年 10 月 28 日起至昨日收盘，港股通资金一直保持净流入态势，已经连续 4 个月净买入，累计流入超过 600 亿元。

昨日港股通资金流入 2.86 亿元，个股方面成交额最大的三甲分别为招商银行、民生银行和华润啤酒，成交额均在 1 亿元以上。华润啤酒以 18.15%的涨幅成为涨幅最大的港股通标的股，跟随其后的是远洋地产、华润水泥，分别涨 15.34%和 13.37%。此外，昆明机床 H 股、海螺水泥 H 股、高银地产及台泥国际的涨幅也在 10%以上。

值得一提的是，沪股通最近 4 个交易日的净流入也大幅增加，昨日沪股通资金净流入 29.92 亿元，这是继 1 月 27 日流入 44.85 亿元之后创下的近期新高。而此前三个交易日净流入资金分别为 16.40 亿元、20.13 亿元和 7.57 亿元。

美国大选结果如何影响股票市场？

证券时报记者 吴家明

市场曾经存在这样一种理论：美国总统能点石成金。由此可见，美国股市与总统大选或许也存在某种关联性。

全球瞩目的美国总统选举预选迎来“超级星期二”，并从昨日开始逐步揭晓结果。本次“超级星期二”，美国本土十余州和海外领土美属萨摩亚群岛将迎来两党党内初选。从历史来看，“超级星期二”的结果对两党总统候选人提名有所影响重大，往往成为预选分水岭，之后两党参选人的优势将更加明确。

一直以来，市场普遍认为美国股市与总统大选或许也存在某种关联性。据海外媒体报道，美国佩珀代因大学学者尼克尔斯研究了 1942 年至 2002 年的美国股市以及总统更迭史，得出这样一个有趣的结果：股市周期底部竟然出现在国会中期选举附近，或是出现在大选开始前约两年。同时，周期中的涨势会延续至大选年结束。此外，有研究发现，股市在美国大选之年的上半年走势往往会陷入困境，在这些年份里道指截至 5 月底的平均跌幅为 1.8%，市场触底时机与获胜者变得明朗的时间有关。

标普旗下研究公司 Capital IQ 首席股市策略师斯托维尔研究发现，自 1945 年以来在美国民主党统治下，美国股市年均涨幅是 9.7%；而共和党总统执掌白宫期

间，年均涨幅仅为 6.7%。普林斯顿大学两位经济学家也得出了类似结论：当民主党人入主白宫时，标普 500 指数成分股的年化收益率较共和党人担任总统期间高出 5.4 个百分点。

不过，市场更为关心的是，本次“超级星期二”结果将如何影响美股市场短期内走势？研究机构 Stock Traders Daily 首席执行官汤姆姆斯指出，“超级星期二”结果出炉之后，预计美国两党尤其是共和党的局面将更为清晰明确。随着政治走向变得清晰，美股市场短期内会反弹，但不要抱着涨势将会持久的预期。

在对共和党内总统候选人提名的角逐中，特朗普已成为当之无愧的领跑者。这位去年 6 月正式宣布竞选美国总统、在从政方面“零经验”的地产大亨给市场带来更多的不确定性。私募大佬、PE 巨头凯雷的联合首席执行官鲁宾斯坦表示，围绕这次美国总统大选的不确定性，已成为该机构近来一直在防备的问题，而更多的投资者或许还没有认真考虑这一问题。

而在昨日，亚太股市普遍上涨。截至收盘，日本股市日经 225 指数涨幅超过 4%，报 16746.55 点；韩国首尔综指收涨 1.6%，报 1947.42 点；中国香港恒生指数收盘上涨 3.1%，报 20003.49 点，收复 20000 点整数关口。AMP Capital Investors 分析师 Nader Naeimi 表示，全球市场开始出现一定的稳定迹象，投资者低估了央行所持有的弹药数量。