

黑色系商品暴涨后跳水 机构出逃资源类个股

证券时报记者 钟恬

在经历了短暂的暴涨狂欢之后,大宗商品迎来空头的猛烈反扑。昨日黑色系商品集体大跌,螺纹钢远月合约从涨停到跌停,沥青、沪镍、沪锡等金属品种也大幅杀跌。受此影响,上证综指昨日低开2%跌破2840点,收盘跌近1.34%,钢铁、有色金属板块集体重挫,黄金珠宝概念股大幅回调。

很多机构认为,商品近期的反弹很可能只是短暂的狂欢,因为目前没有看到需求有实质性改善。而交易所的龙虎榜显示,机构出逃迹象比较明显,但也有活跃游资逢低介入。

狂欢之后又跳水

经历了短暂的连续暴涨之后,商品期货出现了大逆转。昨日黑色系商品期货集体重挫,螺纹钢与热卷的远月合约均出现从涨停到跌停的怪象,近月主力合约也纷纷大跌。截至收盘,除了铁矿石主力合约收红外,其它黑色系品种各月份合约均出现大跌。动力煤期货合约几乎全线跌停,焦炭、焦煤主力合约均大跌逾3%,远月重要合约也都出现跌停。另外,黄金及白银期货主力合约均大跌逾2%,沪铜、沪锌、沪铝、沪镍、沪铅等均出现较大幅度下跌。

受此影响,昨日A股市场上的资源股均开盘大跌,有色金属板块暴跌6.21%,特钢板块跌6.07%,钢铁、黄金概念板块也均跌超5%。个股方面,资源股跌幅居前,盛达矿业、中钨高新、云铝股份、锡业股份、银泰资源跌停,广晟有色跌9.89%,西藏珠峰跌9.84%,中金岭南跌9.83%,吉恩镍业跌9.83%,盛和资源跌9.76%,中原特钢跌9.33%。

后市如何演绎

3月7日之前商品价格的暴涨异动,使钢铁、有色、黄金等相关个股一度引领A股行情,此次狂欢之后“跳水”,后续资源股将如何演绎?

此前,已有机构发表评论认为,此轮商品的反弹只是短暂的反弹,因为需求并没有实质性改善,即由于需求带来的新订单数据未见明显改善,长期来说上涨难以延续。

对于钢铁行业,长江证券认为,在节后钢价反弹阶段,产业链中上游钢材库存增速在钢厂供给企稳回升之时下行,显示出下游需求确有好转。但需求好转引发的价格上涨并非没有天花板,尤其是在当前需求改善程度相对有限的情况下,急涨回调并不意外。全年来看,在两会确定“稳增长、调结构”基调之下,仅指望基建等财政刺激托起钢铁总需求的概率不大,而钢铁行业产能出清始终任重道远,预计全年黑色商品价格中枢很难明显上移。

而招商证券则相对乐观,认为从需求来讲,3月5日的政府工作报告对整个下游行业有一个需求的保底,包括税费的调整都会给钢铁行业基本面带来积极因素。从长期看,钢铁下了台阶之后会有平稳运行的态势,整个产能利用率今



年会恢复到71%,甚至明年会有上升的可能,所以钢铁行业从投资的角度来讲是一个比较好的拐点。

对于有色板块,太平洋证券认为,这波行情的来源首先是供给侧改革,继而是国家再宽松政策,而这两个因素对中国产业影响却有一定程度的互斥。当钱多推升起价格时,很可能会推动过剩产能短期再次开启,因此去产能是一个长周期反复过程。其预计,商品价格包括黄金价格,二季度中后期将会呈现巨大波动。

机构出逃 北京游资抢筹

从交易所的龙虎榜数据来看,在钢铁、有色金属个股中,机构出逃迹象比较明显,而来自北京的游资则抢筹比较积极。

昨日锡业股份的卖出榜上出现了三家机构,其中卖一、卖二席位的机构分别抛出4698.90万元、3900.38万元,均高于买一广发证券郑州农业路营业部3404.27万元的买入额,而三

家机构总共卖出1.13亿元。云铝股份的卖出榜上有四家机构,总共卖出1.09亿元,虽然其买入榜上也有四家机构,但买入额相对较小,仅5330.98万元,不及卖出额的一半。

罗平锌电则连续两日有机机构卖出,3月8日其卖一席位的机构卖出4116.06万元,当天五家游资的总买入额为2000多万元,这一家机构的卖出额就远远超过五家游资的买入额;3月9日其卖一、卖二席位也被机构占据,总共卖出1701万元,而买入继续萧条,总买入额不足2000万元。

沪指2800点支撑面临考验

北京首证 刘畅

昨日沪指跌1.34%报收于2862.56点,深成指跌2.15%报收于9523.14点,中小板指跌1.81%报收于6242.93点,创业板指跌1.57%报收于1970.81点。行业方面,两市仅文教休闲和银行板块小幅上涨;有色、钢铁、煤炭及石油等领跌两市。

早盘沪指低开低走,市场洗筹迹象放大,资源股杀跌惊动市场,形成的市场震荡短期预计难以得到改变,但就技术面看,大盘目前仍有支撑,从当前格局看,只要2800点支撑不破,市场就难进入大的回调整理空间。

昨日盘面上一个重要特征就是资源股引发的杀跌效应,蓝筹题材领跌使得资金面再次趋向保守,周二2900点尽管勉强站上,但昨日未形成有效抵抗,最终5日均线失守并构成压力,而

2800点对当前指数形成支撑,大盘最终收成假阳实阴的小阳线形态。昨日两市量能继续缩减,4300亿成交量表明市场心态面再次趋紧,均线看,当前10日和20日均线尚有一定支撑,但昨日被击穿或暗示股指当前支撑力度缩减。其他指标看,CCI指标当前掉下下行或再次进入超卖区间;MACD指标仍处于底部上行过程中,当前DIF和EDA线上行态势未变;KDJ指标出现变化,J线已掉头,空头排列预期增强。技术面看,当前市场调整预期放大,这也使得大盘短期震荡可能性提升。

从宏观消息面看,财政部表示2016年实施规模更大的减税降费措施。央行副行长易纲表示,整体来说货币政策取向并未改变。国土资源部称将采取分类调控原则,增加一线城市土地供应。工信部制定十年工作计划,全面启动五大工程,包括:国家制造业创新中心建设、智

能制造、工业强基、绿色制造和高端装备创新这五大领域。投贷联动首批试点将公布,银监会副主席曹宇称新一批民营银行将进入批设阶段。

还有一些重要的市场消息包括:香港唯一创业板指数ETF获持续净申购。注册制“尚处研究阶段,壳”资源机会仍存。药品审批首现政府工作报告,仿制药市场将洗牌。股债结合融资再获突破,交易所首单可续期公司债完成簿记。IPO过会率提升,充分信披成审核关键。

尽管市场低开低走,但仍有一定力度抵抗,2800点支撑犹在,同时缩量格局也表明当前震荡并未得到市场认可,资金面当前更多的是洗筹可能。昨日资源股杀跌催动股指下行,政策驱动行情开始减弱,但这并不表明两会行情开始减弱,市场每一次调整都是形成新一轮买点的信号,板块轮动或更有利于市场浮动筹码的清洗。

银行股强势护盘 本月融资净偿还逾15亿元

证券时报记者 郑江金

在有色、煤炭等周期股大幅回调的影响下,周三A股走弱,沪指跌幅超过1%。当日市场热点匮乏,其中银行板块强势护盘,多数个股逆市上涨。个股方面,工商银行、北京银行周三涨幅均超过1%,农业银行、中国银行等多只个股涨近1%。不过,值得注意的是,3月份以来的7个交易日,尽管银行股普遍走势较强,但从两融数据来看,银行股遭到融资客大量偿还,净偿还金额超过15亿元。

银行股周三走强,主要在于尾盘的集体拉升,其中,工商银行从翻绿拉升至涨近2%。事实上,在周二时,银行股同样是在尾盘集体拉升,北京银行

从下跌至涨近2%;银行股的走强,对于最近两个交易日沪指在尾盘企稳回升功不可没。再往前追溯,银行股最近几个交易日的走强,也对沪指的企稳有所帮助。3月份以来,沪指收出七连阳,累计上涨逾6%,跑赢创业板指同期涨幅。而3月份以来,银行股全线上涨,其中,民生银行、华夏银行、招商银行、宁波银行等涨幅均超过10%,北京银行、光大银行、中信银行、工商银行等涨幅均超过9%。

两融方面,3月份以来,尽管银行板块股价走强,但该板块截至3月8日的融资净偿还金额达到15.78亿元,为同期沪深两市融资净偿还金额最大的板块;非银金融板块融资净偿还金额也接近15亿元。个股方面,3月份以来,截至

3月8日,银行板块中,仅建设银行为融资净买入,但净买入金额不足6000万元;其他个股中,兴业银行融资净偿还金额最多,超过2亿元;招商银行融资净偿还金额接近2亿元,农业银行、中国银行、南京银行、民生银行、华夏银行等的融资净偿还金额均超过1亿元。

对于银行股近日的走强,中信建投证券认为主要原因有几点:第一,降准超预期,市场预期流动性将持续宽松;第二,两会”召开,市场对政策面预期充分,尤其是银行风险缓释措施;第三,市场投资偏好转向周期股,对于低估值品种的偏好也在改善。中信建投还认为,银行股已企稳,静待催化剂。两会后配合供给侧改革,银行风险缓释措施或将陆续出台,尤其是煤炭行业债务处置方式。

信达证券则认为,存准的下调对流动性的作用有限,更大的作用或在于稳定市场对宽松货币环境的预期。宏观经济数据在短期内未有好转迹象,导致银行的资产质量继续受到宏观经济下行的压力。

投资建议方面,民生证券认为,当前银行板块估值相对较低,重申银行板块推荐评级。个股方面,重点推荐北京银行(业绩亮丽、资产质量喜人)、南京银行(银行股中的成长股)、平安银行(股价安全边际高、业绩亮丽)和兴业银行(地方国改),并推荐关注民生银行和招商银行。

中投证券则认为,长期来看,依旧坚持2016年重点看政策催化的观点,推荐关注浦发银行、兴业银行、平安银行、宁波银行以及估值水平低、在大行中具备较大上行空间的建设银行。

蓝筹股尾盘拉升 底气何在?

证券时报记者 汤亚平

受到外围股指暴跌以及商品期货大幅回落的影响,沪深两市昨日早盘大幅低开,上证综指低开2.14%,深证成指低开2.13%,创业板指低开1.99%。随后市场低位震荡,跌幅有所收窄。盘中上证综指一直维持在2850点附近震荡运行,尾盘走强以高点收市;创业板指早盘在部分题材大盘股的带动下一度翻红,但午盘走弱,全天基本维持在5日和10日均线之间运行。临近尾盘,两市一度跳水,但“两桶油”、银行、券商等板块尾盘大幅拉升,令市场有所企稳。

截至昨日收盘,两市涨停个股显著减少,只有16只(不计2只上市新股),跌停个股14只,个股整体回调幅度有所加大。全天沪市成交1770亿元、深市成交2495亿元,总体成交量明显萎缩。

盘面观察,昨日板块指数绿多红少,银行板块后来居上,资源类板块领跌大盘,基因测序、北斗导航、医疗器械等少数一些板块,在盘中仍一度比较活跃,但尾市多有回落。个股同样红瘦绿肥,跌多涨少。但复盘分析,昨日缩量调整很正常。一是昨日是上证综指触及2638.30点后的第25个交易日,也是触及2638.96点后的第7个交易日,近期大盘六连阳后有所回调很正常;二是商品期货早盘延续夜市的跌势,镍、硅铁、锡跌停,玻璃、焦煤、橡胶、螺纹钢、焦炭等跌逾3%,而最近涨幅最大的铁矿石下跌1.5%。此外,周二欧美股市集体回调,表现不尽如人意,对A股造成一定的压力。

从收盘实际情况来看,尾盘银行股以及中国石油、中国

石化等权重奋力护盘,使得日K线仍维持七连阳。换言之,周三上证综指日K线在周二的十字星下影线内,收了一根略带下影线的光头小阳线。技术上看,虽然周三大盘指数是下跌的,但日K线上是第七根阳线,意味着不知不觉中上证指数已经创了自去年6月5178点回落调整以来的首个七连阳纪录。

从近几日市场的走势来看,每到关键节点都看到了明显的护盘动作。昨日最后半小时大盘指出现异动,上证50成分股集体大幅拉升。

值得投资者注意的是,目前不少人担心两会后反弹行情会结束,却很少有人思考今年两会行情为什么比往年更稳定?主要有两大原因:第一,A股估值已经进入一个逐渐收窄的通道,沪深300整体市盈率(PE)11倍,上证50整体市净率(PB)等于1。大量的蓝筹股在低位,跌破了净资产,无论从股息率、成长性,还是从全球范围来看,A股都是处于低位。第二,政府工作报告明确提出,2016年经济增长预期目标6.5%至7%;居民消费价格涨幅3%左右;城镇新增就业1000万人以上,城镇登记失业率4.5%以内,这些目标令全世界瞩目。

为此,我们应该对中国经济有信心。2015年全球国内生产总值(GDP)增速3.2%,中国GDP增速高达6.9%,排名全球最大20个经济体的首位;中国创造新增就业1312万人,超过其他19个最大经济体的总和;中国高新技术产业增速超过10%。这些明明白白的数字,充分证明中国有能力保持经济中高速增长,推动产业迈向中高端水平,也会让投资者坚定信心、稳定预期。

美股牛市迎“七年之痒” 市场分歧加剧

证券时报记者 吴家明

7年前的今天(2009年3月9日),美股市场触底。现在,美股牛市已经走过了7年的时间。在各界开始庆祝美股牛市迎来7周年纪念日的时候,投资者不禁要问:美国股市还能涨多久?

市场数据显示,截至目前美股牛市已经走过了1762个交易日,如果在接下来的29个交易日中,美股能够继续保持牛市,此次的牛市时间将超越从1949年6月开始到1956年8月份结束的牛市。美国历史上最长的牛市时间持续了10年,或者说持续了2389个交易日。在最近这7年的时间里,标普500指数累计上涨近200%,道指与纳斯达克指数分别上涨159%与266%。

不过,市场对于美股牛市是否即将终结的讨论逐渐升温。2015年,美股经历了金融危机以来最没有“牛气”的牛市,标普500指数年末和年初点位相差无几。与此形成鲜明对比的是,欧洲股市基准指数Stoxx Europe 600在2015年上涨6.8%,相对于美国以及全球其他主要股市,欧洲股市的相对涨幅创下近10年来最佳表现。截至3月8日,道指、标普500指数和纳斯达克指数今年以来累计下跌2.65%、3.16%和7.16%。在过去的12个月中,投资者从美国股市共同基金和ETF中撤出1400亿美元资金,远高于金融危机时期的

水平。

美银美林的买向指标也反映出当前的牛市不受投资者待见,该指标是用于追踪策略师愿意在其投资组合中分配多少的股票。在上世纪90年代的牛市中,投资者看涨股票的情绪相对较高,而当前的牛市里,看空股票的情绪很浓厚。此外,富国资产管理公司首席投资策略师吉姆认为,此次美股牛市与以前的牛市真正不同点在于经济增长水平。在上世纪90年代美国每年的经济增长率在2.4%左右,而现在的增长率低于1%。

有分析人士表示,标普500指数实际上在去年5月21日达到峰值2130.82点,目前尚未升破该点位。如果要证实牛市尚未结束,标普500指数必须突破该高位并继续上涨。有“新债王”之称的基金经理Jeffrey Gundlach表示,标普500指数还有2%的上涨空间,20%的下行风险,近期美国股市的上涨是熊市中的上涨”。

从历史上来看,股市牛市往往在过度乐观中终结,而现在,这种乐观情绪并不存在。美国詹姆斯投资研究公司资深副总Tom Mangan表示,相对于看多者,市场目前有更多的看空者,但这也显示出很多现金处于闲置状态,或许意味着市场能表现得更好。华尔街分析师普遍预计,美股牛市将至少持续到12月,标普500指数将涨至2158点。