外部寒流难阻A股二月春意

□本报记者 龙跃

资金再度加速撤离新兴市场，令外部股市近期风险偏好快速下行，也给本周一的A股市场带来了一定调整压力。不过，考虑到资金撤离的规模、A股当前的估值水平、基本面和政策面预期等因素，分析人士认为，短期大盘出现深幅调整的可能性不大，未来一个月市场保持强势格局的基础比较牢固。

外部市场波动影响A股

外围股市上周五以来出现剧烈动荡。美国道琼斯指数上周五下跌1.96%；欧洲方面，德国DAX指数下跌3.60%，英国富时100指数下跌2.42%；亚洲和南美新兴市场股市同样表现低迷，巴西IBOVESPA指数上周五下跌1.10%，印尼雅加达指数则在本周一下跌2.58%。受外围股市普遍出现明显调整影响，A股市场本周一结束了此前的反弹脚步，出现较为明显的调整。

截至昨日收盘，沪综指下跌1.03%，收报2033.30点；深成指下跌1.31%，收报7752.54点；创业板指数虽然盘中历史首次跃上1500点关口，但午后即出现明显跳水，尾市以1477.67点报收，下跌0.46%。从成交量看，上海市场周一成交819亿元，量能处于近期偏高状态，显示短期调整令不少资金再度离场观望。

分析人士指出，从部分拉美国家汇率崩盘看，外围股市近期明显下跌的原因在于，在LTRO（长期再融资计划，欧洲央行的传统金融工具）还款压力下，欧洲银行间市场近期流动性紧张，导致资金流出新兴市场国家再度加速，令全球资本市场风险偏好迅速下行。对于A股市场而言，外部股市的下跌带来了两方面的短期压力：其一，外围股市下跌会给A股投资者带来显著心理压力，特别是昨日香港恒生指数明显调整，将负面情绪更直接地传递到了A股市场。其二，去年5月资金撤出新兴市场给A股带来的负面影响记忆犹新，令部分投资者在当前资金再度撤离新兴市场背景下产生了一定恐慌情绪。

CFP图片

阶段反弹格局延续

但是，外部市场的波动或许难以改变A股市场当前已经初露端倪的强势格局。分析人士认为，在经过短期震荡后，市场反弹脚步将继续迈动，2月股市仍是今年上半年最值得期待的获利窗口。

首先，本次资金撤离新兴市场力度预计有限。国信证券指出，欧洲经济目前尚未足够强劲到显著推升资本回报率，过剩流动性仍然存在，欧洲银行间市场利率不具备趋势上行的潜力。这使得本次资金撤离新兴市场的持续性和猛烈程度，都会明显弱于2013年5月后美国经济复苏引发的新兴市场资金撤离。既然本次资金撤离新兴市场的规模和持续性有限，那么对A股行情和流动性预期的冲击也就相对可控，不会引发市场出现趋势性逆转的走势。

其次，短期股市流动性处于相对充裕状态。一方面，从上周央行公开市场操作看，维持利率稳定和银行间流动性相对宽松的态度非常明显，这对宏观资金面将起到较好的支撑作用。另一方面，第一批新股申购潮已经基本结束，进入2月份后，由于补充2013年年报材料等因素的存在，预计市场将迎来新股发行的阶段真空期。新股发行重启是导致本轮市场下跌的最重要推手之一，相应IPO暂停也意味着市场压力的减轻以及向上机会的增加。

第三，政策预期偏暖。1月汇丰PMI初值大幅低于市场预期，令经济增速进一步下行的可能性提升，但相应也增加了政策刺激的预期；而近期管理层关于保障就业下限的言论，则进一步体现了政策对经济增长的“底线”态度。与此同时，“两会”时间窗口临近，市场政策预期也具备提升的客观条件。分析人士认为，在今年经济增长中枢基本被锚定的情况下，经济政策预期的变化将成为股市基本面最重要的看点，并很可能短期主导市场运行方向。

总体来看，在外部市场再度风声鹤唳的情况下，A股运行短期受到影响难以避免，但考虑到流动性、政策预期等因素对市场风险偏好的显著提振作用，对于短期市场仍然不必过度忧虑。

8新股首日上市再获追捧

□本报记者 龙跃

金一文化、新泰电气等8只深市新股本周一登陆A股市场。从盘中交易情况看，上述8只新股再度被市场资金追捧，盘中均出现了两次临时停牌，收盘全部以44%附近的“涨停价”报收。

昨日，有8只新股登陆A股市场。其中，金一文化、欧普钢网为中小企业板新股，而欣泰电气、易事特等6只股票为创业板新股。从上市首日交易情况看，与前几次深圳市场新股表现相似，8只新股均经历了以下过程：上限开盘，盘中首笔交易触及10%及以上熔断机制而“临停”一小时，10点30分后又迅速触及20%及以上熔断机制而“两临停”至14点57分，而收盘价也均为第二次临时停牌时的价格。换言之，昨日的8只新股在当前新股首日交易规则下，均可视为以“涨停价”报收。

尽管全天仅有几笔交易，但昨日8只新股在具体市场数据方面仍存在一定差别。一方面，从成交看，鹏翎股份、欣泰电气昨日换手率最高，分别达到20.43%和18.72%；与之相比，创意信息和赢时胜当日换手率最低，分别为2.40%和2.48%。从以往经验看，首日上市换手率较低的新股往往体现出更强烈的资金惜售情绪。另一方面，从买盘封单量看，易事特、金一文化收盘时买一量均较大，分别达到3573万股和2787万股，显示资金看好情绪更加坚定；相对而言，欣泰电气和鹏翎股份收盘时买一量处于相对较低位置，均在133万股附近。

值得注意的是，沪市新股陕西煤业周二将登陆A股市场，考虑到该股较大的股本规模，预计近期新股集体“两临停”的局面将得以改变。

智能家居概念持续受捧

□本报实习记者 叶涛

沪深两市昨日明显回调，但题材概念表现依旧活跃，尤其是智能家居概念持续受到资金的热捧，收出5连阳。截至收盘，智能家居板块大涨3.43%，在93个wind概念板块中涨幅位居首位。

智能家居板块昨日小幅低开，随后一路向上攀升，中途未出现明显回调，涨势如虹，直至午后，由于成交量的锐减，涨幅逐渐收窄。从全天来看，在正常交易的7只成分股中，除英唐智控股价出现下跌，其余6只股票悉数上涨，不少股票还出现量价齐升现象，涨幅居前的东软载波以及和晶科技分别上涨6.06%和6.91%。

近期，国际巨头谷歌公司执行董事长对外表示，计划出资32亿美元收购智能家居设备制造商Nest，外界普遍认为此举将在全球刮起一股“智能家居风”，催生出更多的智能产品。在国内市场，海尔公司也趁势推出一系列智能家庭系统。

分析人士表示，智能家居是国家重点扶持的战略性新兴产业重要组成部分。根据相关数据，中国市场拥有1亿多潜在智能家居客户，智能家居产业规模或高达2000亿元。由于近期大盘震荡调整加剧，受益于智能家居行业的良好市场预期，该板块后市有望延续升势。

107亿资金跑步离场

弃蓝筹追题材 游击战难成气候

□本报记者 魏静

本周是春节前的最后一个交易周，尽管诸如节前资金面偏紧以及新股密集发行等负面情绪有所释放，但节前资金普遍还是无心恋战。继上周百亿资金跑步进场之后，本周一两市再度遭遇百亿资金出逃。据巨灵财经统计，昨日共有107.78亿元资金大举离场，且主要以流出大盘蓝筹股为主。分析人士表示，弃蓝筹追题材，一方面是源于节前资金普遍无心恋战；另一方面，资金弱市敢于打“游击”，也是基于对短期市场无系统性风险的判断。在个别信托违约风险暂时解除叠加新股密集发行暂停的影响下，短期市场风险偏好情绪有所回升，因而题材主导的游击战成为主流。

107亿资金撤离 蓝筹成重灾区

短暂的反弹过后，本周市场重返跌势；昨日创业板指数虽然盘中再创新高，但最终杀跌情绪蔓延还是导致各主要指数均以下跌报收。

截至昨日收盘，上证综指下跌21.09点，跌幅为1.03%，报收2033.30点；深成指全日也下跌102.60点，跌幅为1.31%，报收7752.54点。近来表现持续抢镜的创业板指数，虽然盘中再度创出1500.46点的历史新高值，但尾市还是跟随主板指数出现了跳水的走势，收盘转升为跌，全日下跌0.46%，报收1477.67点。

从资金流向来看，沪深股市主力资金昨日再度出现大幅净流出的格局。据巨灵财经统计，昨日沪市A股资金净流出59.87亿元，深市A股资金净流出47.90亿元，两市资金合计净流出107.78亿元。

从行业表现来看，昨日申万一级行业指数呈现普跌格局。其中，申万商业贸易、信息服务、纺织服装及电子指数成为昨日唯一几只逆市上涨的指数，全日分别上涨0.64%、0.37%、0.34%及0.11%；相较而言，申万建筑建材、金融服务、公用事业、房地产及黑色金属指数领跌市场，全日分别下跌2.01%、1.70%、1.29%、1.17%及1.13%。

昨日的资金流向情况与行业指数的表现基本一致，只是资金净流入的板块相对更少。据巨灵财经统计，昨日资金仅净流入少部分行业板块，其中信息服务、家用电器及商业贸易板块成为唯一获得资金净流入的三大板块，全日净流入额分别为10.03亿元、8.93亿元及1.62亿元。而申万金融服务、建筑建材、机械设备、医药生物、房地产及化工板块资金净流出额居前，全日分别净流出29.95亿元、14.61亿元、13.99亿元、9.37亿元、7.59亿元及7.43亿元。

局部题材热 节前资金无心恋战

连连反弹之后，本周一市场再度遭遇资金的大举出逃。分析人士表示，随着个别信托违约风险暂时得到解除以及新股密集发行期暂缓，两市迎来久违的“空窗期”，短期市场并不存在系统性的下跌风险。不过，鉴于以往的春节效应，节前资金普遍无心恋战，因而节前市场大概率会继续以短炒题材概念为主。

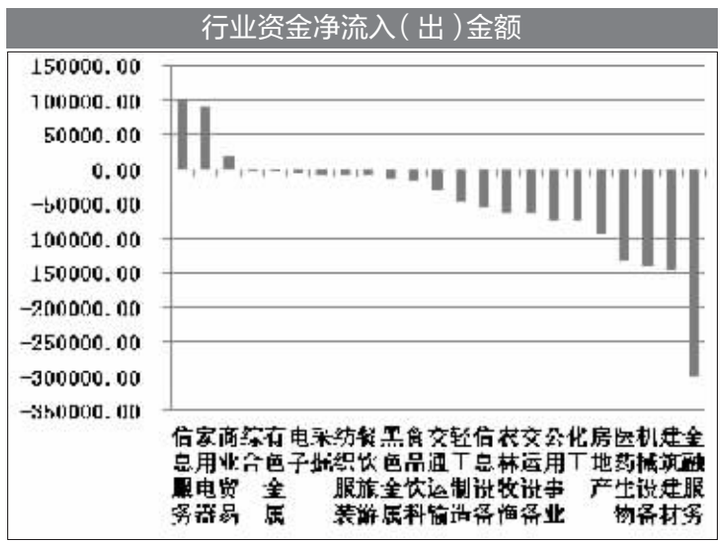
从个股的资金流向来看，吸引资金逆市关注的多数还是曾经的热门成长股及相关题材股。昨日TCL集团、博瑞传媒、苏宁云商、用友软件、天赐材料及贵州茅台等个股成为资金净流入居前的股票，单日净流入额分别为12.02亿元、4.31亿元、3.60亿元、3.52亿元、1.87亿元及1.48亿元。除此之外，远光软件、中文传媒、中国软件、晶盛机电等等近期的热门股也纷纷获得了亿元左右的资金净流入。相较而言，中国平安、华平股份、中信证券、华谊兄弟、国金证券、格力电器及招商证券等大盘股则成为资金出逃的重灾区，净流出额分别高达4.47亿元、3.84亿元、3.55亿元、1.98亿元、1.82亿元1.73亿元及1.69亿元。

分析人士表示，随着年关的临近，市场负面情绪已得到一定程度的释放，因而资金敢于弱市炒概念。目前市场的炒作重心主要集中于题材概念上，比如拟进驻游戏领域的TCL集团等，以及其他受资金青睐的软件股。短期来看，春节效应将导致节前资金无心恋战，因而局部题材热将是节前市场的主流。

沪深两市资金净流入前十

股票代码	股票名称	最新价	涨幅（%）	流入金额（万元）	流出金额（万元）	净流入额（万元）	净流入资金占总成交额比例(%)
000100	TCL 集团	2.56	9.87	179953.91	59763.08	120190.83	50.14
002195	海隆软件	33.86	10.01	59935.63	3827.58	56108.05	87.99
600880	博瑞传播	22.51	7.55	97065.51	53919.75	43145.77	28.58
002024	苏宁云商	10.83	5.56	158301.18	122261.93	36039.26	12.85
600588	用友软件	18.6	8.77	48804.29	13598.12	35206.17	56.42
600390	金瑞科技	10.19	10.04	34058.01	8394.29	25663.72	60.45
002181	粤传媒	19.98	7.65	55810.28	31896.32	23913.96	27.27
002709	天赐材料	23.99	10.00	25583.14	6858.53	18724.61	57.72
600519	贵州茅台	140.75	3.87	65915.49	51162.90	14752.59	12.60
002486	嘉麟杰	7.39	7.73	28086.33	13556.95	14529.38	34.89

行业资金净流入（出）金额



计算机板块逆势上涨

□本报实习记者 叶涛

昨日沪深两市震荡回调，行业板块跌多涨少，但计算机板块却逆势上涨，成为市场的焦点。昨日中信计算机指数上涨1.12%，在29个中信一级行业指数中位居首位。

在此前连收4阳的基础上，昨日中信计算机指数再接再厉，开盘后即大幅向上冲高，午后，受大盘弱势震荡拖累，涨幅收窄，指数也出现一定程度的下滑。但从近期行情看，计算机板块依旧表现突出，从年初至今，该板块涨幅累计已经高达14.94%，透露出投资者对其的乐观情绪。

自上周起，计算机板块便连创指数新高，部分板块成分股股价一度蹿升至2013年四季度以来新高。从昨日行情看，在计算机板块正常交易的103只个股中，有61只股票实现上涨，海龙软件和金证股份涨停，37只股票涨幅超过2%，12只股票涨幅超过5%。

分析人士表示，随着年报行情的展开，投资者对于上市公司的业绩成色更为关注。近期上市公司陆续对外发布2013年年度业绩快报，从已披露信息看，不少计算机公司年报业绩抢眼，受到投资者的重点关注，部分计算机行业中的个股有望通过较高的业绩增速来化解其高估值，此类个股仍具备较好的投资价值。

1月27日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率(%)	昨日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
002177.SZ	御银股份	6.06	-5.90	6.30	3,000.00	18,180.00
300315.SZ	掌趣科技	34.00	-8.70	36.90	430.00	14,620.00
600201.SH	金宇集团	24.23	-9.93	26.92	575.31	13,939.76
300315.SZ	掌趣科技	34.00	-8.70	36.90	340.00	11,560.00
000068.SZ	华控赛格	5.50	-9.98	6.47	1,800.00	9,900.00
300104.SZ	乐视网	50.59	-5.40	52.15	185.00	9,359.15
601318.SH	中国平安	39.00	-3.77	39.00	180.30	7,031.70
300104.SZ	乐视网	50.59	-5.40	52.15	130.00	6,576.70
601933.SH	永辉超市	14.18	-6.65	15.15	386.09	5,474.74
002177.SZ	御银股份	6.06	-5.90	6.30	805.00	4,878.30
002229.SZ	鸿博股份	19.44	-10.00	19.99	238.00	4,626.72
002368.SZ	太极股份	30.30	-9.98	34.16	150.00	4,545.00
600016.SH	民生银行	7.05	-0.14	7.05	607.30	4,281.47
601166.SH	兴业银行	9.22	-1.81	9.22	410.20	3,782.04
002465.SZ	海格通信	22.59	-3.38	23.53	150.00	3,388.50
002465.SZ	海格通信	22.59	-3.38	23.53	150.00	3,388.50
300095.SZ	华伍股份	13.91	-10.03	15.51	243.00	3,380.13
002229.SZ	鸿博股份	19.44	-10.00	19.99	155.00	3,013.20
600000.SH	浦发银行	9.12	-1.19	9.12	321.70	2,933.90
601933.SH	永辉超市	14.18	-6.65	15.15	200.00	2,836.00
600718.SH	东软集团	15.07	-1.44	15.41	180.00	2,712.60
600030.SH	中信证券	11.56	-3.34	11.56	228.40	2,640.30
601328.SH	交通银行	3.75	0.27	3.75	656.60	2,462.25
600837.SH	海通证券	10.41	-2.89	10.41	231.00	2,404.71
002471.SZ	中超电缆	9.40	-2.29	9.53	240.00	2,256.00
300202.SZ	聚龙股份	40.90	-3.61	42.38	54.00	2,208.60
002470.SZ	金正大	21.69	-1.00	22.48	100.00	2,169.00
601668.SH	中国建筑	3.00	-1.32	3.00	713.40	2,140.20
300104.SZ	乐视网	50.59	-5.40	52.15	40.00	2,023.60
300036.SZ	超图软件	18.38	1.21	18.76	110.00	2,021.80
600519.SH	贵州茅台	140.75	3.87	140.75	12.90	1,815.68
601939.SH	建设银行	3.91	-0.26	3.91	432.60	1,691.47
002229.SZ	鸿博股份	19.44	-10.00	19.99	82.00	1,594.08
300065.SZ	海兰信	17.24	1.06	17.77	90.00	1,551.60
600048.SH	保利地产	8.04	-1.71	8.04	190.70	1,533.23
601933.SH	永辉超市	14.18	-6.65	15.15	100.00	1,418.00
300104.SZ	乐视网	50.59	-5.40	52.15	25.00	1,264.75
601169.SH	北京银行	7.05	-0.56	7.05	172.60	1,216.83
300309.SZ	吉艾科技	17.50	-9.93	19.81	65.00	1,137.50
002465.SZ	海格通信	22.59	-3.38	23.53	50.00	1,129.50
002465.SZ	海格通信	22.59	-3.38	23.53	50.00	1,129.50
000883.SZ	湖北能源	5.53	-4.49	5.70	200.00	1,106.00
000068.SZ	华控赛格	5.50	-9.98	6.47	200.00	1,100.00

市场反弹趋势仍有望延续

□银泰证券 陈建华

本周一沪深两市早盘跳空低开后全天弱势运行，沪深指数收盘双双中阴报收，截止到收盘，沪综指报2033.30，跌21.09，跌幅1.03%，深成指报7752.54，跌102.60，跌幅1.31%。盘面上看两市个股近七成收低，行业面除商业贸易、信息服务、纺织服装等上涨外其余均呈下跌状态，其中建筑建材、金融服务、工业事业等跌幅居前。就具体原因分析，周一沪深市场的调整更多的是受外围因素影响，亚太股指的普遍下挫以及新兴经济体货币动荡的加剧成为周一沪深两市调整的主要原因。

排除这一因素的影响外，事实上自上周以来A股运行状况较前期相比已明显改善，表现在盘面上，一是以金融服务、房地产为代表权重板块的企稳反弹，在其带动下主板指数一度显著回升；其次则是成长类个股的再度活跃，创业板指数连续创出历史新高。结合市场环境看，上周以来A股两市运行状况的改善主要缘于以下两方面因素。首先，央行公开市场上的操作极大的减轻了各方流动性紧张的担忧心理，为沪深两市的反弹创造了条件。自1月中旬央行通过新媒体阐述保持节前资金市场稳定的立场后，上周通过公开市场操作投放资金3750亿元，不仅有效的稳定了货币市场的资金价格，同时也对市场人气形成提振，直接促成了上周沪深两市反弹行情的出现。其次，新股发行制度改革后新股较为活跃的表现也对近期两市产生了较为积极的影响。国内IPO重启以来上市新股的活跃虽然有明显的市场偏好因素，但背后一二级市场利益博弈向后者倾斜也是不争的事实，较为直接的体现便是“三高”发行得到有效控制。在此背景下，新股上市带来的冲击不仅明显减弱，相反上市后较为活跃的表现也提振了投资者的做多信心。

在以上两方面因素并未出现逆转的情况下，后期A股其企稳的趋势仍有望延续，虽然近段时间以来实体经济表现出的低迷以及外围市场的动荡将在很大程度上抑制指数向上反弹的空间，但短期而言导致沪深指数展开新一轮调整的可能性同样不大。

首先，沪深两市自去年12月初以来已较好地反映了各方面的利空，尤其实体经济增速的放缓在周期权重板块股价的走势上已得到较好体现，在经济放缓程度未明显超预期前，其不大可能对沪深两市产生过于明显的冲击。而目前看尽管各项经济指标有所回落，但考虑季节性因素后放缓幅度依然在可控范围内，因此周期权重当前虽缺乏反弹空间，但仍不至于带动大盘产生新一轮的杀跌行情。

其次，就当前外围市场动荡的原因来看，其直接原因在于新兴经济体本身存在的结构性问题以及对美联储货币政策调整的预期。而回顾2013年以来的市场，事实上这一局面在过去的一年中已数次上演，和之前几次一样，本次外围因素对A股的影响依然更多的将停留在心理层面，导致沪深指数系统性风险出现的可能性依然较低。作出这种判断一方面是由于当前国内资本市场开放程度相对较低，另一方面则由于年中央行有意或无意的压力测试也使得各方对这一局面具备了一定的预期。在此背景下，当前外围市场的动荡对A股的影响同样相对有限。

整体而言，对当前A股市场而言，尽管存在的负面因素依然明显，但在流动性改善以及新股发行制度改善使得一二级市场利益向后者倾斜的情况下，沪深两市在经过连续的调整后企稳的趋势仍有望延续。虽然国内实体经济的低迷将在很大程度上抑制沪深指数的反弹空间，然而在利空已基本得到反应的情况下，其导致新一轮调整行情出现的可能性不大；同时外围市场的动荡虽将对短期市场心理产生一定的负面影响，但这种影响更多的将停留在短期，其对沪深市场的实质性冲击有限。从盘面特征看，预计未来A股仍将以成长类个股为主，周期权重更多的属于超跌反弹机会且反弹空间在各种负面因素的影响下进一步被压缩，而成长类个股作为经济转型的代表以及长期以来积累的人气将有望维持强者恒强的局面。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。