

赌热点 宠小盘 讲故事

活跃资金三大套路应对平淡市

□本报记者 徐伟平

经过连续三个交易日的小幅反弹,昨日大盘歇脚整理,微跌0.18%。与之相比,市场中另一个重要风向标,创业板指数昨日微跌0.32%,反攻的脚步也开始放缓,本周二各主要指数的市场表现均较为平淡。但值得注意的是,平淡的市场并不妨碍活跃资金“折腾”,赌热点、宠小盘、讲故事,个股行情并不平淡。值得注意的是,进入到个股行情主导市场的阶段,也意味着指数层面的反弹高度有限。

赌热点 快进快出

随着全国两会的开幕,改革和转型再次成为市场关注的焦点,围绕改革红利这条主线的题材炒作有望再度上演。但从目前的市场格局来看,本轮主题投资尚未掀起大幅波澜,与去年11月中旬的主题投资热潮不能同日而语。面对现有的热点,资金更倾向于以一种“博彩”的心态来参与,在投资策略上讲究快进快出。

去年11月中旬十八届三中全会召开,提振了市场对于改革的预期,国防军工、二胎、国企改革等主题投资大放异彩,一度成为助推市场反弹的重要动力。但此次全国两会的召开却并未引来主题投资的热炒。环保概念反弹了一个交易日便熄火;安防监控概念本周一早间大幅上涨后,当日便出现回落;上海自贸区、新疆区域振兴等概念在本周一大幅上扬后,昨日也出现回调。本轮题材热点的持续性明显较弱。

市场人士指出,游资“博彩”心态是热点持续性下降的主因。随着2月末创业板指数的大幅下挫,市场中最具赚钱效应的群体出现了



CFP图片

资金的大幅流出,在热点增多的背景下,这部分资金更倾向于狙击市场中的题材概念。这也造成了市场一旦有丝毫的风吹草动,便有游资争先涌入,但由于资金自身尚不能甄别利好传闻的真伪,在短线获利后便选择快速离场,快进快出的投资策略映射出游资的博彩心态,但值得注意的是,游资腾挪,热点“一日游”的行情并不能推动整个市场反弹。

宠小盘 小中找小

指数平淡下隐藏的第二条暗流是资金独宠小盘股的心态。这里提到的小盘股并不单只创业板股票,经过此前的单边牛市后,创

板整体的市值已经被显著抬升,里面的个股已经不能简简单单的以小盘股来定义。在市场维持弱勢的背景下,投资者更倾向于“小”中找小。

就创业板的个股而言,掌趣科技的流通市值超过100亿元,华谊兄弟的流通市值超过200亿元,显然此类股票已经不属于小盘股的范畴,推升此类个股继续上涨需要的资金更大。在近期创业板指数的反弹过程中,华谊兄弟、掌趣科技、乐视网等“大盘明星股”表现较弱。与之相比,坚瑞消防、新国都、赛为智能等个股却表现强势,在本周二创业板指数下跌的情况下,这三个个股悉数涨停。值得注意

85亿资金借震荡离场

地产系反扑无果 题材热或将降温

□本报记者 魏静

本周市场先涨后震;不过,技术形态的逐步修复,并未吸引资金进场,反而是借震荡出局的资金来源不断。据巨灵财经统计,昨日两市继续遭遇85.06亿元的资金出逃。分析人士表示,两会召开期间市场观望情绪难免加重,目前政策层面并无新的动向,不排除部分资金失望离场的可能。不过,进入3月份,挥之不去的新股发行供给冲击,将持续对市场构成压制;再加上各类信用风险也随时存在爆发的可能,届时不仅会对市场构成极大的冲击,还会进一步拉低经济增速,因而中期市场大概率会呈现震荡下行的格局,即便是以成长股为主的创业板,也难逃系统性的回调风险,投资者还是要保持一定的谨慎心态,且战且退。

85亿资金被“震”出局

本周二,两市主板指数盘中一度吐掉周一的涨幅,但午后在地产等权重股支撑下,两市主板指数得以勉强维持于平盘附近。短期来看,市场情绪的剧烈波动将继续主导股指的阶段走势。

截至昨日收盘,上证综指微跌3.77点,跌幅为0.18%,报收2071.47点;深成指全日也下跌44.80点,跌幅为0.61%,报收7347.11点。短期恢复涨势的创业板昨日也遭遇了小幅的获利回吐,全日微跌4.69点,跌幅为0.32%,报收1460.45点。

从资金流向来看,沪深股市主力资金昨日继续呈现净流出格局。据巨灵财经统计,昨日沪市A股资金净流出35.16亿元,深市A股资金净流出49.90亿元,两市资金合计净流出

85.06亿元。

从行业表现来看,昨日申万一级行业指数涨跌各半,地产系大军的崛起成为指数表现抗跌的关键。其中申万房地产、国防军工、银行及有色金属等指数强势领涨,全日分别逆市上涨1.58%、0.84%、0.66%及0.46%;而申万计算机、食品饮料、家用电器、公用事业及传媒等指数则跌幅居前,全日分别下跌1.11%、1.09%、1.05%、1.01%及0.66%。

昨日的资金流向情况与行业指数的表现基本一致,只是资金流入的板块偏少。据巨灵财经统计,昨日仅房地产、综合、有色金属、采掘及交通运输指数获得了资金的小幅净流入,净流入额分别为11.42亿元、3.88亿元、2.01亿元、1.06亿元及6071万元;其余行业板块均遭遇资金的大举出逃,其中信息服务、医药生物、公用事业、机械设备、化工、建筑建材及金融服务指数的资金净流出额居前,全日净流出

额分别为15.26亿元、12.79亿元、8.77亿元、7.73亿元、7.68亿元、7.30亿元及7.13亿元。

地产系瓜掌难鸣

昨日,以万科为代表的地产股异军突起,并带动部分有色、煤炭股弱市起舞。不过,一来地产股的上涨并非板块性行为,而是由个别地产股主导的;二来地产股的异动,对整体市场人气的提振有限,反而促使成长股获利益的涌出。因而,投资者对地产股的反弹不宜寄望过高,除非两会期间有诸如地产调控松绑的政策出现,否则地产股弱市寻底的征程不会改变。

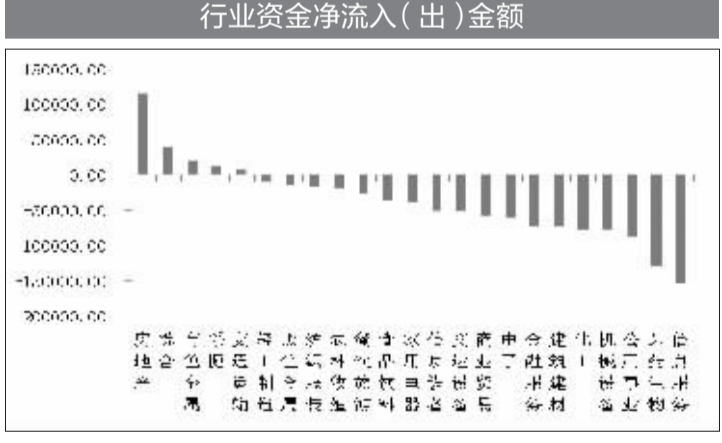
从个股的资金流向来看,吸引资金进入市场关注的除了部分地产股外,其他还是以题材股居多,成长股则继续遭遇资金的悄然出逃。昨日中航重机、新黄浦、东方钨业、津滨发展、银邦股份及万科A等个股成为资金净流入人居前的股票,单日净流入额分别为4.61亿元、

3.85亿元、1.96亿元、1.93亿元、1.82亿元以及1.65亿元,这其中除了受相关消息刺激的地产外,其余个股要么具备一定的事件性,要么就是与题材概念沾边。

相较而言,TCL集团、苏宁云商、乐视网、龙净环保、国金证券及伊利股份等成长股则成为昨日资金出逃的重灾区,净流出额分别高达2.01亿元、1.85亿元、1.85亿元、1.76亿元、1.43亿元以及1.01亿元。由此可见,明星成长股的撤离已然开始。

应该说,在两会召开期间,市场的观望情绪难免会浓厚;一旦两会出台相关政策指明方向,则市场就要做出正式的方向选择。毕竟,在接下来的时间里,市场预期仍将面临下修,包括经济增速下行超预期、新股发行节奏以及各类违约事件高峰到来等等。分析人士表示,在市场预期暂时中性偏负面的背景下,3月大概率会是撤退月,投资者不宜过多恋战。

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)
600765	中航重机	13.63	10.01	62090.23	15943.99	46146.25
600638	新黄浦	13.46	9.97	43734.65	5269.36	38465.29
000762	西藏矿业	13.35	7.23	51763.83	24382.55	27381.29
600884	杉杉股份	19.75	10.03	60548.51	35592.96	24955.56
000511	舜碳新材	4.19	9.97	28319.08	8569.45	19749.63
000962	东方钨业	10.86	10.03	20873.59	1308.60	19564.99
000897	津滨发展	6.71	7.70	67723.85	48439.96	19283.89
600225	天津松江	8.5	9.96	30492.96	11836.08	18656.88
603308	应流股份	15.09	9.99	43338.83	24717.18	18621.65
300337	银邦股份	24.42	10.00	22476.25	4269.47	18206.78



享受短期乐观 莫忘中线隐忧

□银泰证券 陈建华

经过二月下旬的快速调整,本周A股走势趋于稳健,周二更进一步走出了探底回升行情。我们认为,虽然当前A股短期乐观,但中期隐忧犹存。短期宽松的资金格局以及偏积极的政策环境,有利于未来一段时间沪深指数稳定运行。但从中期看,一旦经济下滑幅度超出预期或流动性再度趋紧,那么A股将面临进一步调整的压力。

探底回升 大盘企稳

周二A股走出探底回升行情。沪深指数早间双双低开后一度震荡下行,盘中最大跌幅均在1%以上,但下午一点半后随着银行股的走强,两市大盘随即向上反弹,收盘时全天跌幅显著收窄。最终沪指收于2071.47点,微跌3.77点,跌幅为0.18%;深圳成指则收于7347.11点,跌44.80点,跌幅为0.61%。盘面上,两市个股下跌家数多于上涨家数,申万一级行业中房地产、综合、国防军工以及银行等涨幅居前,而计算机、食品饮料、家用电器、公用事

业等则位居跌幅榜前列。

从市场整体表现看,经过二月下旬的快速调整,近段时间A股走势趋于稳健,沪深指数阶段企稳特征明显。就盘面特征分析,尽管成长类个股依然维持活跃局面,但权重板块的轮番反弹却是稳定指数的关键力量,即周期权重股在很大程度上主导了近期A股市场的运行。结合各方面因素分析,我们认为未来一段时间沪深两市企稳趋势仍将延续,短期市场整体风险相对有限。

短期乐观难掩中期隐忧

我们基于两方面因素分析认为,A股市场未来一段时间整体运行将保持相对稳定,沪深指数再度显著下行的可能性较低。

首先,偏宽松的资金市场有利于沪深两市稳定运行。一段时间以来,A股运行在很大程度上受资金市场表现所左右,2013年年中及年末沪深指数的两次显著调整均与资金紧张密切相关,二月下旬市场的快速杀跌与此也不无关系。央行公开市场的正回购以及人民币对美元汇率的大幅走弱引发资金收缩担

忧,成为两市调整的一个重要原因。然而从现实的情况看,尽管央行持续正回购,但资金市场依然呈现较为明显的宽松态势。上海银行间同业拆放利率近期以来持续回落,票据贴现利率同样显著走低,资金市场宽松局面由此可见一斑。对A股而言,资金市场的持续改善不仅将增强投资者信心,同时也将形成实质性的支撑,在一定程度上为权重板块的活跃奠定了基础。

其次,两会前后偏暖的政策环境也将对A股产生偏正面的影响。近段时间以来,以中石化发布公告将引入社会和民营资本,重组其油品销售业务为标志,A股盘面上国企改革持续升温,并带动了各种热点全面活跃,最终也起到了稳定指数的作用。在管理层深化改革的大背景下,后期随着两会的召开,政策脉络将进一步显现,这无疑将成为热点活跃的催化剂。从这个角度看,未来一段时间A股将面临较好的政策环境,这有利于各类改革题材的活跃,而此类个股的权重行业属性也决定了指数将得到有力支撑。

虽然短期A股市场再度显著下行的可能

性较低,但同样可以预见的是,由于支撑当前市场的有利因素更多的来自流动性的改善而非基本面的反转,政策改革带来的题材股活跃也仅限于局部而难以大范围展开,因此沪深两市向上运行的空间料将相对有限。而就盘面特征分析,后期A股预计将呈现指数稳定、个股活跃的局面,这不仅是实体宏观环境作用的结果,同时也与政策因素密不可分。

从稍长的时间来看,我们认为A股所面临的风险并未彻底消除。一方面,国内实体经济放缓的趋势依然延续,虽然各方较为充分的预期使得其短期负面影响有限,但增速放缓对A股的抑制将长期存在,且一旦经济放缓的程度超出预期,那么沪深市场也将因此面临更为直接的冲击。这一局面在房地产市场、信用市场不确定性增大的背景下并非不可能。另一方面,资金市场同样存在变数,虽然当前资金宽松态势明显,但央行公开市场操作以及人民币汇率的波动产生的影响预计将逐步显现,若后期资金利率再度显现出趋紧迹象,那么A股面临的调整风险也将进一步加剧。

创业板指数反弹遇阻

在经历了周一的大涨之后,昨日随着主板进入休整,创业板也再度回调,创业板指数报收1460.45点,下跌4.69点,微跌0.32%,收出十字星。

个股方面,昨日创业板中共有121只个股上涨,226只个股下跌,整体格局较弱。其中,坚瑞消防、新国都、三诺生物、赛为智能、亿纬锂能等12至个股涨停,共有23只个股的涨幅超过5%,显示出其中的赚钱效应仍不缺乏,不过以前的强势股已经不在其中。昨日并无个股跌停,有13只个股的跌幅超过5%。

全市场来看,昨日房地产、国防军工、银行、有色金属等行业涨幅居前,而计算机、食品饮料、家用电器、传媒等行业的跌幅居前。概念方面,石墨烯、3D打印、滨海新区、锂电池等概念表现突出。由此可见,昨日回调时大盘蓝筹板块在进行维稳,市场中的热点仍然集中在政策题材和改革预期强烈的领域,而创业板个股集中的领域多表现为下跌状态。

值得关注的是,部分前期调整幅度较大的个股昨日出现止跌态势,华谊兄弟、华策影视、联众等出现了连续两个交易日的微涨。不过在聚焦改革的背景下,这些个股或难继续获得资金的青睐,短期内仍建议规避。

分析人士指出,3月份是年报密集披露期,创业板前期估值较高的个股仍存在下行压力,资金也正在进行调整换股。从创业板指数看,当前仍面临多条均线 and 整数关口的压制,反弹较为疲弱,建议投资者仍要警惕回调风险。(张怡)

万科B一字涨停带热B股

昨日沪深股指弱势震荡,双双小幅下跌。沪深B股指数则均实现上涨,位居两市主要指数涨幅榜前两位。其中,受B转H获批利好刺激,万科B一字涨停。

截至昨日收盘,上证B指收报232.96点,上涨0.62点,涨幅为0.27%;深证B指收报944.00点,上涨13.37点,涨幅为1.61%。沪市B股成交1.92亿美元,量能环比小幅萎缩;深市B股成交2.92亿港元,较前一日明显放大。

个股方面,万科B昨日表现抢眼。2013年1月万科推出B转H方案,拟将13.1亿股(占公司总股本的12%)B股以介绍方式在香港交易所主板上市;而证监会于今年3月3日核准万科赴香港交易所上市。受此消息刺激,昨日万科B一字涨停;招商局B也受到提振,收盘涨停。

此外,新城B股、南江B、伊泰B股涨幅相对较大,分别上涨5.22%、4.38%、4.20%,其余B股涨幅均在4%以下。而在下跌个股中,丹科B股、长安B、友谊B股跌幅居前,分别下跌4.76%、3.99%和2.15%。

分析人士指出,考虑目前红筹龙头企业平均2014年动态市盈率在6.5倍上下,按万科2014年1.82元EPS计算,B转H实施后,对应合理价值在14.97元港币,高于现金选择权价格(12.91港元)16%。预计大部分B股股东会选择继续持股,并完成B转H股。另外,万科B转H获批表明上市房企在资本运作上的进程有望加快,招商地产(招商局B)和浦东金桥(金桥B股)符合B转H的基本条件,值得关注。(李波)

两题材刺激地产股走强

昨日沪深股指震荡下跌,不少行业表现低迷,但受双重利好因素支撑,房地产板块逆势上攻,收出上周五以来的第三根阳线。截至收盘,申万房地产指数上涨1.58%,领涨所有行业板块,全天成交量也较前一交易日小幅增加。

有消息显示,重庆拟打造内陆自贸区,目前重庆市政府已经敲定中国(重庆)自由贸易试验区整体方案,具体内容会在全国人大二次会议开幕后揭晓。受此利好刺激,重庆自贸区概念走红,连带重庆当地上市公司股价也受捧走高,其中迪马股份昨日强势封死涨停。此外,万科B转H方案昨日获证监会批准,市场做多地产题材信心有所增强,这也成为地产股连续收红后再次走强的重要原因。

截至昨日收盘,地产板块内有82只个股出现上涨,新黄浦、渝开发等5只股票成功涨停。但值得注意的是,昨日类似格力股份、实达集团、卧龙地产等跌幅超过3%的个股也不在少数。面对日渐高涨的房地产价格回调论调,这也表明投资者谨慎情绪正在升温,资金开始选择向优质企业以及题材型地产股聚集避险。

分析人士表示,高房价问题饱受诟病,地产行业潜在调控压力持续存在,未来势必会在一定程度上对房价造成打压,从而拖累相关地产公司业绩,令其后市股价回调概率大为增加。而且从技术上看,房地产板块日K线呈现典型的空头排列,这也预示着短线反弹行情或难持续。(叶涛)

广发汾江中路“批发”蓝筹

3月4日,沪深股市共发生37笔大宗交易,成交额达到12.63亿元。其中,广发证券佛山汾江中路营业部集中卖出了平安银行、中国银行、中海发展三只大盘蓝筹股,比较引人关注。

从昨日大宗交易具体个股来看,37笔交易共涉及22只个股。其中,新华股份、三花股份、天津松江三笔交易成交额最高,分别达到4.40亿元、9995.30万元和8190.00万元。从折溢价率角度看,周二有三笔大宗交易成交价格相对于周一收盘价出现溢价成交的情况,涉及的三只个股分别为鲁西化工、天津松江和吉视传媒,具体溢价率分别为10.08%、5.95%和1.86%。

周二大宗交易卖方席位存在一定看点。统计显示,昨日中国银行、中海发展、平安银行三只个股都发生了多笔大宗交易,而交易的卖出方均为广发证券佛山汾江中路证券营业部,该营业部俨然成为当日大盘蓝筹股的“批发商”。(龙跃)