■ A股6月迷踪步是否“无解”(三)

创业板指数阶段反弹幅度超10%

“成长”能否惊醒沪指“迷踪步”

□本报记者 徐伟平

经过今年2月份以来的大幅调整,小盘成长股的浪潮在5月末再次袭来。在今年新股发行缩减后,年初以来创业板大跌的悲观预期被修复,资金开始“踏浪”追逐成长股,随着小盘股的走强,市场的赚钱效应短期再次被激发,这能够引发市场心态的修复,有助于A股6月摆脱“迷踪步”行情。

成长潮激发赚钱效应

经历了2013年的波涛汹涌、2014年初的回落调整,5月末成长热浪再度袭来。5月19日,以小盘成长股为代表的创业板指数触底反弹,开启了6连阳的强势上攻,宣告了成长军团归来,在创业板指数的带动下,沪深两市大盘暂时摆脱低位盘整,5月19日以来,沪综指累计上涨1.40%,反弹至半年线附近;深成指累计上涨1.36%,短期突破了多条均线的压制。与之相比,作为反弹“带头人”的小盘股表现更为优异,中小板综指累计上涨4.80%,创业板指数更是大涨11.49%。

成长潮来袭再度激发了A股的赚钱效应。5月19日以来,沪深两市正常交易的2377只股票中,有1662只股票实现上涨,占比为7成。其中成飞集成涨幅最大,为126.34%,32只股票涨幅超过30%,496只股票涨幅超过10%,在短短17个交易日中,个股行情火爆。

行业方面,28个申万一级行业中,5月19日以来,除申万采掘和非银行金融指数逆势下跌外,其余26个行业指数悉数实现上涨,其中计算机、通信和传媒板块的涨幅居前,分别为16.16%、9.70%和9.24%,市场人士指出,以计算机为代表的强行业板块短期表现强势,为资金提供较为清晰的做多主线,有益于市场反弹的深入。

分析人士指出,年初以来稳增长措施和货币政策的定向宽松对于实体经济的刺激效果逐渐显现出来,5月中采PMI和汇丰PMI超预期回升,5月下旬发电量增速超预期,经济阶段企稳迹象明显。在此背景下,市场向下调整的空间被短暂封闭,为小盘成长股的炒作提供了温床,成长潮得以再度袭来。不过值得注意的是,经过近期的反弹,小盘股的估值和股价再度攀升至高位,其后市的反弹空间有限,复制2013年的成长股单边牛市行情的概率并不大。

市场心态迎修复契机

在政策助力、经济数据企稳、流动性较为宽松的大环境下,沪深股市短期反弹的基础初步打牢,不过想要继续向上拓展空间,则需要投资者的积极配合。从目前来看,新股发行节奏放缓、业绩冲击结束、赚钱效应短期被激发,市场心态迎来了难得修复契机。

首先,新股发行的悲观预期迎来修复契机。今年1月份,新股发行重启后,大盘短期出现快速下跌,市场的悲观情绪蔓延。此后,新股短暂暂停后,市场在1月底迎来反弹。由此来看,对于IPO的担忧是市场此前持续盘整的重要原因。5月19日,证监会表示,做好新股发行工作,稳定市场预期,从6月到年底,计划发行上市新股为100家左右,显著低于市场预期。近期监管部门又表示,每周召开一次主板、创业板发审会,新股发行的节奏正式确立。考虑到之前预期中股票供给的增加集中在小盘股,新股发行将给小盘股造成较大的压力。如今股票供给数量显著低于预期,小盘股率先发力反弹,由此来看,投资者对于IPO的担忧得到修复。

其次,上市公司业绩的悲观预期短期得到平复。2014年一季度,全部A股净利润增速为8.57%。剔除掉金融股和“两桶油”后净利润增速滑落至7.42%,可以说,一季度上市公司的业绩增速已经大幅低于市场预期。A股业绩走弱,特别是小盘成长股业绩转差,使得资金大幅抛售。不过随着一季报披露完毕,6月份市场进入中报披露前的真空期,短期业绩压力减轻。上市公司业绩对于市场的冲击阶段结束,投资者的悲观预期短期得以平复。

最后,赚钱效应被激发后,A股人气得到修复。无论是QFII资金、从非标资产中流出的资金,还是保险资金,都是冲着市场的赚钱效应而来。从目前来看,在成长潮的助推下,市场的赚钱效应被再度激发,A股人气得到了修复。创业板的成交额温和放大,昨日攀升至300亿元,后市随着行情的演绎,沪深股市整体成交额也有望出现增加。

放量连阳确认创业板强势格局

□本报记者 魏静

本周以来,创业板先抑后扬;连续两个交易日的放量中阳,进一步确认了创业板短期强势的格局。目前来看,整体市场的“红六月”基调,将继续为创业板的再次上攻提供偏暖的环境,投资者可择机适当布局。

昨日,创业板指数小幅低开后向上弹升,日内波幅相对偏窄。截至收盘,创业板指数上涨13.52点,涨幅为1.00%,报收1367.39点;与此同时,昨日创业板的成交金额也进一步放大,达到306.5亿元。技术上看,创业板短期上攻的态势进一步明确。

在创业板连续逞强的带动下,创业板内部赚钱效应持续“高烧”。昨日创业板内部正常交易的342只个股中,有221只个股实现上涨,其中千山药机、南通锻压、巴安水务等6只个股强势涨停,有多达52只个股当日涨幅超过3%;而在当日出现下跌的112只个股中,整体跌幅均不大,普遍在1%左右。

分析人士表示,创业板的连阳走势,虽然进一步确认了短期反弹的态势,但其内部的机会还是要更多视政策而定,比如近期集体逞强的环保股。接下来,市场大概率仍会是题材的天下,各种沾边政策利好的成长股将是资金首要狙击的对象。

迎政策利好 污水处理概念井喷

□本报记者 李波

在当前的震荡市中,政策无疑是引领结构性行情的重要指挥棒。受《水污染防治行动计划》即将推出的利好刺激,昨日污水处理概念现井喷行情,部分个股涨停。

昨日wind概念指数涨跌互现,其中,污水处理指数表现抢眼,以4.17%的涨幅大幅领跑所有概念指数。22只正常交易的成分股全线飘红,其中,国中水务和巴安水务涨停,瀚蓝环境、隆华节能和中电环保涨幅居前,分别上涨8.76%、7.03%和6.42%,创业环保、兴蓉投资和碧水源的涨幅都在5%以上。

消息面上,继“大气十条”(《大气污染防治行动计划》)之后,我国又一项重大污染防治计划——《水污染防治行动计划》(下称“水十条”)即将全面实施。据环境保护部消息,这项总投资预计超过2万亿元的计划草案已报请国务院审议。该消息成为昨日引爆污水处理概念的导火索。

分析人士指出,“水十条”出台后,将对污水处理企业形成长期利好,特别是水务设备行业将面临千载难逢的大好时机,污泥处理、再生水利用和挥发性有机物(VOCs)处理等细分领域有望进入快速成长期,2万亿的市场盛宴也将拉开序幕。从昨日市场表现来看,污水处理概念股表现活跃,资金对该题材反应积极,预计短期政策利好还将继续发酵。

机器人概念卷土重来

□本报记者 龙跃

沪深股市本周三整体呈现窄幅震荡格局,但强势概念股层出不穷,这其中就包括大幅走强的机器人板块。

从历史走势看,机器人概念股在去年四季度至今年一季度的成长股冲顶行情中,担当了绝对主力。统计显示,自去年11月11日至今年2月11日,机器人概念指数累计涨幅高达48.26%。但伴随以创业板为代表的成长股群体估值风险释放,机器人概念股也在今年2月中旬之后陷入持续调整。

不过,近期机器人概念股在相关股价催化剂的刺激下,重新开始获得资金关注,大有卷土重来之势。昨日,WIND机器人指数大幅领涨市场,收盘涨幅达到2.46%,在全部概念指数中居于涨幅第二位。从个股看,周三正常交易的32只机器人概念股全部以红盘报收,呈现出典型的普涨格局。其中,南通锻压收报涨停,三丰智能、智云股份上涨超过5%,当日涨幅在3%以上的机器人概念股多达13只。

分析人士指出,刺激机器人概念重新活跃的原因有二:一是近期创业板等成长股群体明显走强,作为成长股的典型代表,机器人概念自然会受到活跃资金的“关照”;二是近期政策层面传递出重视机器人产业发展的信号,明显提振了投资者参与相关概念股的热情。总体来看,在市场热点仍偏向成长股的背景下,机器人概念短期有望保持股价热度;不过,多数概念股当前估值较高,投资者在参与行情时还是应该强调风险控制。

22.28亿元资金净流出

三战2050点 锚定政策待援军

□本报记者 李波

在连续两次冲击2050点一线折戟之后,沪综指开始第三次挑战该压力位。昨日,在2050点关口前,股指呈现震荡格局。据Wind资讯统计,昨日两市共有22.28亿元资金净流出,医药生物和公用事业板块吸引资金流入,计算机和传媒板块则遭遇获利回吐。分析人士指出,在经济阶段性企稳、微刺激持续加码、货币政策局部放松、新股发行靴子落地的背景下,市场环境正在悄然改善;不过,连续的折返跑后市场信心较为脆弱,2050点叠加半年线令指数反弹存在不小阻力。操作上,政策利好仍是主导结构性热点的指挥棒;量能放大情况决定股指能否成功突破,值得重点关注。

22.28亿元资金离场

继周二反弹之后,昨日沪深两市大盘低开后震荡,2050点一线压力依旧明显,尾盘出现拉升。最终,沪综指以红盘报收,深成指小幅下跌。

截至昨日收盘,上证综指报2054.95点,上涨2.42点,涨幅为0.12%;深证成指报7340.69点,下跌0.97点,涨幅为0.01%。创业板指数收报1367.39点,上涨1.00%;中小板综指收报6246.21点,上涨0.54%。沪深两市分别成交631.77亿元和969.90亿元,量能环比小幅萎缩。

从资金流向来看,在周二小幅净流入之后,昨日沪深两市主力资金再度转为净流出格局。据wind资讯统计,昨日沪深两市A股合计净流出资金22.28亿元。其中,开盘净流出4.93亿元,尾盘净流出158.13万元,特大单净买入1.20亿元。

昨日28个申万一级行业指数涨多跌少,其中,公用事业、电气设备和医药生物指数涨幅居前,分别上涨1.38%、1.01%和0.98%;非银金融、银行、商业贸易和建筑装饰指数下跌,跌幅分别为0.76%、0.34%、0.05%和0.02%。

行业资金流向方面,据Wind资讯统计,28个申万一级行业板块中有10个实现资金净流入。其中,医药生物、公用事业和有色金属板块的净流入规模居前,分别净流入2.67亿元、2.49亿元和1.72亿元,政策利好仍是吸引资金进驻的关键因素;而在遭遇净流出的18个行业板块中,计算机、传媒和非银金融板块的净流出额度较大,分别为8.97亿元、5.42亿元和2.95亿元,反映面对2050点关口,前期强势板块遭遇资金获利回吐。

市场环境改善 量能成破局关键

目前,货币定向宽松和各项微刺激政策对市场形成正面支撑,相关产业政策利好的出台也不断地在二级市场掀起结构性炒作热潮。基本面上,经济数据出现阶段性企稳,经济失速的担忧有所缓解。IPO重启虽然令流动性承压,但市场对此早有预期,之前的调整也已基本上消化了该利空,因此“靴子落地”反而有助市场情绪企稳。进一步来看,新股发行节奏低于预期反而造就正向预期差,且新股上市之后,资金炒新热情有望带动市场回暖,特别是对次新股、创业板等影子品种将带来明显提振。由此来看,目前市场环境整体较为有利,“六绝”魔咒有望被打破。

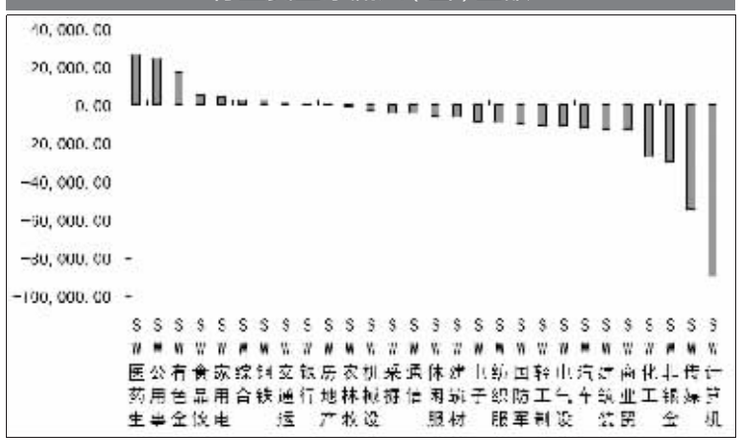
不过,连续的2000-2050点折返跑,在夯实2000点支撑的同时,也使得2050点一线显得愈发难以逾越。在周二大幅反弹后,昨日上证综指第三次挑战2050点关口。而从全天市场表现来看,面对2050点压力,多头信心仍显不足,指数反复震荡。

分析人士指出,三战2050点,市场环境较前期已有所改善,目前所欠缺的可能只是信心的重塑。只有成交量有效放大、增量资金进场支援,股指才有望突破2050点围城。而随着半年线的逐步下移和市场重心的回升,半年线也开始成为沪综指技术上的又一压力,能否放量站上半年线将决定未来的反弹高度。随着预期的逐步明朗和兑现,大盘方向选择再度临近,如果后市量能能够有效放大,则市场有望逐步走出盘局。品种上,政策仍是指引结构性热点的指挥棒,特别是“闯关”期间多空博弈加剧,政策利好品种更具安全性和确定性。

沪深两市资金净流入前十

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	净流入量(手)	资金流向占比(%)	开盘净流入资金(万元)	尾盘净流入资金(万元)
600155.SH	宝硕股份	10.05	8,257.50	123,581	3.00	236.70	1,202.07
600196.SH	复星医药	2.61	7,578.85	37,250	0.20	1,653.90	2,059.13
600645.SH	中源协和	10.02	7,129.54	28,822	0.89	1,218.50	340.14
002199.SZ	东晶电子	9.98	6,974.25	54,833	4.32	3.56	489.85
000829.SZ	天音控股	6.88	5,980.77	65,837	0.70	1,288.91	267.65
600036.SH	招商银行	-0.30	5,751.58	56,822	0.03	1,637.38	342.96
000568.SZ	泸州老窖	3.64	5,624.06	34,503	0.25	332.30	1,215.62
600886.SH	国投电力	2.13	5,421.47	103,624	0.15	258.95	1,254.43
300112.SZ	万讯自控	10.00	4,723.52	53,167	4.19	24.74	131.55
601677.SH	明泰铝业	10.01	4,175.03	42,962	3.97	2,154.98	150.32

行业资金净流入(出)金额



■ 两融看台

券商股现融资分化

□本报记者 徐伟平

经过本周二的强势反弹,券商板块昨日震荡整理。从6月10日的两融数据来看,券商股内部出现了较为明显的融资分化。

6月10日,沪深股市的融资融券余额为3947.04亿元,较前一个交易日小幅下降。其中,融资余额为3915.81亿元,较前一个交易日下降了3.34亿元。融券余额为31.23亿元,较前一个交易日增加了2.07亿元。

融券方面,统计显示,6月10日沪深股市融券净卖出量居前的证券分别为华夏中小板ETF、中国太保和辽宁成大,当日融券净卖出量分别为255.88万份、24.73万股和19.86万股。

融资方面,6月10日,沪深股市融资净买入额居前的证券分别为华泰柏瑞沪深300ETF、招商银行和博瑞传播,当日融资净买入额分别为1.99亿元、1.24亿元和9258.61万元。值得注意的是,券商股内部出现了较为显著的融资分化,国金证券和方正证券的融资净买入额居前,分别为4069.48万元和3428.25万元。而广发证券、西南证券和中信证券的融资偿还额居前,分别为2234.89万元、2316.86万元和7825.39万元。分析人士指出,IPO即将重新开闸对于券商板块的提振效果显著,不过建议投资者在布局上,秉承择优布局的思路,业绩向好,估值相对合理的标的值得重点关注。

三因素或助力A股破“世界杯魔咒”

□本报记者 王威

对于球迷小刘来说,6月是激动人心的节日,因为四年一度的世界杯足球赛将于6月12日到7月13日举办;而对于股民小王来说,6月却十分揪心,一方面“六绝”的股谚像紧箍咒一般不断在市场中“回响”,另一方面,“世界杯魔咒”也正一步步地逼近。分析人士指出,从历史上看,A股“世界杯魔咒”的发生概率为60%,且当前A股面临的三大不确定性因素也加大了魔咒的压力。但在政策、资金面和市场环境三方面利好的不断积聚下,A股并不具备魔咒应验的基础。

“世界杯魔咒”来袭

世界杯与股市,这两个看似关联性不大的概念被“世界杯魔咒”给联系到了一块。而随着世界杯时点的临近,A股市场对于“世界杯魔咒”的担忧情绪也在与日俱增,这也是近来沪深两市持续窄幅震荡,市场情绪趋于谨慎的原因之一。

历史上,A股共经历过从1994年起共5届世界杯。从这五届世界杯举办年份沪综指6月的表现来看,1994年6月下跌了15.63%;1998年6月下跌了5.10%;2002年6月上涨14.32%;2006年6月上涨1.88%;2010年6月下跌了7.48%。直观来看,“世界杯魔咒”的发生概率为60%。

此外,当前A股市场面临的三大不确定因素增加了“世界杯魔咒”的压力以及市场的担忧情绪。

首先,新股重启时间存在不确定性。今年以来,新股发行引起的筹码稀缺性下降是左右市场情绪的重要影响因素之一,虽然新股的发行节奏的确定在很大程度上缓解了资金的恐慌情绪,但在“靴子”未落地之前,市场多少还会抱有一定的谨慎情绪。

其次,市场对于中报业绩的不确定性存有忧虑。广证恒生证券指出,A股一季度净利润增速从去年全年的14%降至8%,再加上4月份企业经营数据不太理想,工业企业业绩增速继续维持低迷,而产成品库存增速上升也将加大利润增速回调的压力,因而在中报公布前市场存在调整风险。

最后,由于投资增速下滑尤其是房地产投资增速下滑的影响依然存在,因此市场还面临着房地产行业继续下行所带来的经济层面不确定性的影响。

三因素助攻破咒戏码

虽然从历史层面上看,“世界杯魔咒”应验的概率偏大,且当前市场面临的三大不确定性因素也加大了该魔咒的压力,但分析人士指出,在政策、资金面以及市场环境这三方面利好因素的积聚效应之下,今年该魔咒应验的基础并不存在,投资者不必对此谈虎色变。

首先,从政策层面上看,从区域振兴、行业扶持、地方融资再到证券市场,今年以来,微刺激、稳增长政策在力度和速度上不断强化,且政策的落实速度也在不断加快。日前发改委发布的《关于2014年深化经济体制改革重点任务的意见》更进一步拉开了改革举措陆续登场的大幕。市场普遍预期6月起各项改革政策有望进入密集出台期。此外,随着国企改革、财税体制改革以及司法体制改革探讨的不断深入,市场对于其具体政策发布的预期也在逐渐升温。

其次,从资金面角度看,6月9日央行第二轮定向降准政策正式落地,再加上近段时间以来公开市场持续的净投放格局,资金利率处于低位徘徊状态。国信证券也指出,虽然本次定向降准释放的资金量不大,但偏宽松的政策导向十分明确,预计后续仍会有同类政策出台,或者加大政策力度,因而宽松的资金面不仅会贯穿6月份的季末时点,还会继续在第三季度得以维持。

最后,在一系列稳增长措施的刺激下,经济数据持续呈现回暖趋势,阶段经济企稳迹象明显。分析人士指出,随着基建项目的陆续落地,以及限购政策的松绑和首套房个贷放宽,再加上去年地产销量前高后低的基数效应,预计后续地产对经济拖累的力度或将逐步减弱。

除了三方面利好因素的积聚使得市场环境偏暖、投资者的情绪也处于边际改善当中以外,中金公司还指出,当前A股估值接近历史低位,虽然短期内市场走势可能仍将胶着,但中期市场的上行空间比短期可能的下行空间更大。

6月11日股票大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
002289.SZ	宇顺电子	14.80	-5.01	15.85	735.00	10,878.00
300122.SZ	智飞生物	24.70	1.31	25.60	371.00	9,163.70
002005.SZ	德豪润达	8.35	0.97	8.56	800.00	6,680.00
000728.SZ	国元证券	9.79	-1.01	9.78	500.00	4,895.00
000045.SZ	深纺织A	7.97	-10.05	7.97	588.00	4,686.36
002387.SZ	黑牛食品	11.78	-10.01	13.41	343.00	4,040.54
002389.SZ	南洋科技	6.55	-2.53	6.96	600.00	3,930.00
300047.SZ	天源迪科	12.26	-3.54	12.64	300.00	3,678.00
000777.SZ	中核科技	18.42	-1.50	18.99	180.00	3,315.60
002226.SZ	江南化工	10.20	-3.77	10.47	300.00	3,060.00
300202.SZ	聚龙股份	41.31	-2.80	42.57	72.00	2,974.32
300208.SZ	恒顺电气	7.89	-2.71	8.18	300.00	2,367.00
000831.SZ	五矿稀土	20.50	-2.98	21.30	108.00	2,214.00
002672.SZ	东江环保	36.34	-6.10	39.50	60.00	2,180.40

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。