

银行股逆市领涨

□本报记者 张怡

继上周实现V型反转后,本周银行股强势延续。昨日,尽管A股大盘指数、行业板块和个股均出现下跌,但银行股却逆势大涨3.06%,在所有申万一级行业中位居涨幅第一位。

银行指数昨日早盘短暂震荡后迅速上攻,带动沪综指强劲上扬,不过攻势并未延续,随后维持高位震荡格局,收盘前再度发起一波上攻,涨幅最高接近3.8%,但很快逐步回落,最终收盘时涨幅为3.06%,成为涨幅榜首位。

16只银行股昨日均实现了不同程度的上涨。其中,中信银行强势涨停,光大银行、兴业银行和交通银行也分别上涨了7.8%、4.57%和4.26%;此外,平安银行、华夏银行和北京银行的涨幅也均超过了3.8%。相对而言,民生银行则昨日仅微涨0.47%,是涨幅最低的银行股。

消息面上,中国人民银行日前下发文件要求,自2015年起将非存款类金融机构存款纳入存款统计口径,包括证券及交易结算类存放、银行业非存款类存放、SPV(资产证券化中的特定目的机构)存放、境外金融机构存放等。上述存款应计入准备金交存范围,适用的存款准备金率暂定为零。

分析人士指出,央行新规有助于缓解银行的短期流动性压力、维持银行间市场流动性的充沛,实质上增强了银行的放贷能力,这对于银行是利好。当前来看,银行板块的市盈率(TTM)为6.8倍,相对于别的行业依然较低。但快速连涨后能否继续逼空尚存不确定性,龙虎榜数据显示,中信银行遭遇两个机构专用席位的卖出,由此建议投资者保持谨慎。

AH股溢价指数刷新近三年新高
沪股通卖盘大于买盘

□本报记者 张怡

昨日沪港通卖出意愿增强。据交易所数据,沪股通当日的余额达到了136.30亿元,比当日额度130亿元还要高,交易所解释称,当卖盘成交额大于买盘金额时,余额就可能超过当日额度。同日的港股通余额与当日额度一样,均为105亿元。

在经历了周一的跳空高开后,昨日恒生指数却在小幅高开后一路下泻,至收盘跌幅为1.14%。相对而言,昨日A股市场维持横盘震荡,由此恒生AH股溢价指数昨日小幅低开后逐步震荡上行,盘中最高触及128.78点,再度创下近三年新高,最终收于128.03点,涨幅为2.97%。

昨日沪港两地的沪港通标的股依旧表现出较为明显的联动性。沪股通标的股中,昨日有9只个股实现涨停,包括福建水泥、中信银行、太原重工、晋亿实业等;港股通标的股中,海螺创业大涨12.90%,此外,神冠控股、安徽海螺水泥股份、保利置业集团等6只个股的涨幅超过了5%。

短期来看,A股连续出现“一九”极端行情,但行业板块和个股大面积下挫,赚钱效应不足或影响到沪股通投资积极性。考虑到卖盘大于买盘折射的资金态度,预计指数高位震荡格局短线将延续。

新三板交投略有回落

□本报记者 徐伟平

本周二,新三板中共有156只股票发生交易,共成交1.31亿元,新三板市场的整体活跃度较前一个交易日有所回落。其中,泰达新材、武汉深蓝和中搜网络的成交额均超过了千万元,中搜网络连续活跃,连续数个交易日成交额居前。从涨跌幅来看,个股涨跌幅也有所收窄,10只股票涨幅超过10%,新松佳和涨幅最高,达到90%。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到156只,其中3只股票成交额突破千万元,泰达新材的成交额最大,突破2000万元,达到2920万元。武汉深蓝的成交额紧随其后,成交额为1447.69万元。中搜网络的成交额位居第三位,达到1001.80万元。与此同时,还有包括联讯证券、新华环保等在内的26只个股成交额超过了百万元。从成交股票数量和整体成交额来看,昨日新三板的交投较前一个交易日略有回落。

从新三板股的市场表现来看,昨日共有67只股票实现上涨,62只股票下跌,个股的涨幅有所扩大。在上涨的股票中,有10只股票涨幅超过10%,新松佳和、国泰金融和布雷尔利的涨幅居前,分别上涨90%、81.50%和53.14%;在下跌的股票中,有6只股票跌幅超过10%,禾益化学、银丰棉花和英富森的跌幅居前,分别下跌77.68%、41.35%和14.60%。

12月30日部分股票大宗交易情况

| 名称 | 成交价 | 折价率 | 当日收盘价 | 成交量(万股份) | 成交额(万元) |
|------|-------|--------|-------|----------|-----------|
| 万丰奥威 | 26.00 | -3.70 | 26.34 | 1,360.00 | 35,360.00 |
| 千方科技 | 26.36 | -4.84 | 26.79 | 580.00 | 15,288.80 |
| 千方科技 | 24.93 | -10.00 | 26.79 | 611.79 | 15,251.83 |
| 万丰奥威 | 26.00 | -3.70 | 26.34 | 576.00 | 14,976.00 |
| 赛轮股份 | 14.81 | -7.44 | 15.30 | 1,000.00 | 14,810.00 |
| 创维数字 | 16.06 | 0.50 | 16.06 | 758.30 | 12,178.30 |
| 北部湾港 | 18.26 | -3.08 | 18.22 | 527.42 | 9,630.77 |
| 攀钢钒钛 | 3.53 | -1.94 | 3.50 | 2,600.00 | 9,178.00 |
| 凯迪电力 | 10.81 | -5.01 | 11.30 | 803.80 | 8,689.08 |
| 光大银行 | 4.71 | 4.90 | 4.84 | 1,706.00 | 8,035.26 |
| 新洋丰 | 15.87 | 1.73 | 15.81 | 500.00 | 7,935.00 |
| 伊利股份 | 29.18 | -0.44 | 28.62 | 254.00 | 7,391.40 |
| 万科A | 12.45 | 0.16 | 12.64 | 592.17 | 7,372.46 |
| 千方科技 | 26.36 | -4.84 | 26.79 | 275.00 | 7,249.00 |
| 中国国旅 | 42.64 | -0.81 | 43.05 | 160.49 | 6,843.19 |
| 三湘股份 | 6.67 | -9.99 | 7.38 | 999.99 | 6,669.93 |
| 华峰超纤 | 21.62 | -9.99 | 23.20 | 300.00 | 6,486.00 |
| 中国银行 | 3.47 | -9.87 | 3.94 | 1,845.00 | 6,402.15 |
| 长青集团 | 23.28 | -10.01 | 25.00 | 274.87 | 6,399.47 |

“一九”行情频现 巨震纠结年关

□本报记者 张怡

昨日是2014年倒数第二个交易日,市场仍然呈现“一九”分化和高位震荡格局。其中,银行、建筑材料和非银金融三足鼎立撑起大盘,但其余行业全线下跌,创业板和中小板的跌势凌厉。整体来看,临近2014年收官时,A股市场逼空态势明显趋弱,量能缩小、上攻动力不足,小盘股风险偏好进一步下行,宽幅震荡成为短期市场主要运行特征,资金心态趋于谨慎。不过从指数低点逐步上移来看,良好预期支撑下的市场依旧处于上升通道之中,短线调整蓄势有利于行情的进一步展开。

分化加剧 宽幅震荡

昨日“一九”格局下的宽幅震荡成为了A股市场的主旋律。支撑大盘的仅有银行、建筑材料和非银金融这三个行业,分别上涨了3.06%、2.11%和2.02%,其余行业全线下跌。其中,医药生物和房地产行业的跌幅较小,均未超过1%;而传媒、公用事业和国防军工则领跌,跌幅均超过了3%。与此同时,热点概念大面积回调,昨日仅有高铁和食品安全板块实现上涨,其余全部出现不同程度的下跌,前期备受追捧的体育概念跌幅达到了5.56%。

在这种情况下,主板指数展开了红绿纠缠的宽幅震荡。上证指数小幅低开之后上攻翻红,不过很快乏力态势显现,随后全天维持红绿震荡的态势,盘中最高触及3190.30点,最低下探至3130.35点,最终报收于3165.81点,跌幅为0.07%。深证成指走势与之类似,下跌0.54%,收于10722.6点。

中小盘股则表现十分弱势。创业板指小幅低开之后逐步走弱,整个上午倾泻而下,呈无抵抗下跌之势,跌幅一度超过了3.2%,最终报收于1460.11点,跌幅为2.62%。中小板指则下跌1.94%。

个股方面低迷态势更为明显。昨日A股市场中仅有565只个股实现上涨,而下跌个股数目达到了1757只。其中,包括三只新股在内,共有31只个股实现涨停,大多数是金融、建筑建材股。而涨幅超过5%的个股数目仅有32只。

市场的这种低迷演绎让投资者信心受挫,交投热情较周一明显回落。据Wind数据,昨日沪深两市的成交额分别仅为4372.63亿元和2183.60亿元。

分析人士指出,近期“一九”格局一再出现,使得市场呈现出曲高和寡之势;主板指数高位震荡,几度出现红绿交替,显示出大盘蓝筹股持筹不稳定性明显增加。在这种情况下,如果权重板块的热潮不能有效蔓延至更大范围,带动市场赚钱效应提升和交投活跃,则市场继续上攻的动力就难以充足,大概率延续宽幅震荡来进行休整蓄势。

寡头休整 保持谨慎

近几个月以来,蓝筹股始终主导着A股市场的走势,指数型上涨成为了常态。不过蓝筹股实际上并非都有表现,金融股、基建股和地产股之间形成“寡头”轮动,而其他行业则鲜有表现机会。不过,近期的宽幅震荡在提示我们,短期市场调整风险明显提升,建议投资者对这些“寡头”大盘蓝筹股保持适度谨慎。

自上周开始,A股市场波动幅度明显增大,

指数先出现连续暴跌下挫,后又强劲反弹,实现V型反转,宽幅震荡模式开启。本周伊始,尽管指数盘中创出本轮上涨新高,但是连续两个交易日均出现盘中跳水,宽幅震荡似乎成为了指数运行的常态。

分析人士指出,这是因为连续快攀升后,权重股面临着获利回吐压力,而元旦假期即将来临,面对指数的裹足不前,融资偿还压力也较平时明显增加。上一次融资大幅净偿还,出现在国庆小长假之前两个交易日。此外,当前经济基本面依旧低迷,权重股基本面支撑并不牢固。在政策主题驱动下充

分演绎之后,短期存在透支预期的可能,有休整蓄势的需求。由此建议投资者对权重股保持短期谨慎。

不过整体来看,指数当前依然运行于上升轨道之中,12月期间出现了几次巨震,但每一次的低点都比上一次有所提升,市场回落到均线之下时,就会获得资金的介入而形成新的上升动力。由此业内人士预计,短期宽幅震荡不会造成大幅回调;而休整蓄势之后,只要没有明显的利空突袭,那么市场在良好的预期支撑下,大概率仍能强势崛起,而当前的调整也就成为了低吸布局的好机会。

创业板指数下破半年线

□本报记者 徐伟平

上周的缩量上涨并未能扭转创业板指数的调整趋势,本周创业板指数连续下挫,昨日跌破半年线支撑,宣告“成长大戏”曲终人散。

创业板指数昨日低开后震荡下跌,最低下探至1450.05点,下破半年线的支撑位,尾盘跌幅有所收窄,报收于1460.11点,下跌2.62%。值得注意的是,上周创业板指数一度收出三连阳,但缩量反抽并未能止住其回调的步伐,本周创业板指数放量下挫,两个交易日累计下跌4.95%,弱势特征显著。

创业板昨日正常交易的357只股票中,

仅有82只股票实现上涨,其中万福生科、高盟新材和通光线缆三只股票涨停,11只股票涨幅超过5%,18只股票涨幅超过3%;在下跌的272只股票中,三五互联、雷曼光电、三六五网等7只股票涨停,53只股票跌幅超过5%,130只股票跌幅超过3%。无论是从涨幅,还是从下跌股票数量看,创业板股票都是市场杀跌的重灾区。

分析人士指出,一方面,市场风格整体偏向大市值蓝筹板块,以创业板为代表的小盘成长股颇受冷遇,短期料难大幅反弹;另一方面,近期市场大幅波动,投资者谨慎情绪升温,创业板连续下挫使得投资者抛售情绪升温,资金大举离场可能会加重创业板的调整幅度。

获利回吐情绪浓

资金流向银行股

□本报记者 王威

昨日A股市场再度陷入震荡格局,激烈震荡走势引起207.49亿元资金离场,而“一九”分化格局继续演绎,银行、建筑材料和非银金融成为昨日仅有收红的三个板块。银行板块昨日开盘便持续获得资金净流入,成为昨日资金“专宠”的行业板块,而本周一大幅净流出的非银金融板块和资金近期“独宠”的地产板块则发生了逆转,分别是周二资金净流出次低及资金出逃的重灾区。结合板块和个股的资金流向情况看,随着市场震荡幅度的加大,资金获利回吐意愿浓厚。

宽幅震荡引307亿元离场

昨日上证综指再度陷入震荡走势,于3130.35点和3190.30点之间展开震荡。虽然振幅较昨日有所缩窄,但激烈程度明显加剧。在指数的激烈震荡走势中,A股的资金净流出额依旧维持在高位水平。据Wind资讯数据,12月30日沪深两市资金净流出金额达307.49亿元,较本周一的387.93亿元有所缩窄,但相对上周依旧处于高位区间。

昨日沪深两市各板市场均较本周一的流出规模有所缩小。其中,上证A股的净流出金额从周一的237.92亿元回落至190.69亿元;深证主板A股的净流出额也从周一的59.44亿元回落至44.45亿元。中小板和创业板也分别从周一的57.57亿元和32.37亿元缩水至45.11亿元和27.00亿元。与整体市场表现一致,昨日获得资金净流入的个股数量为511只,较本周一的408只有所提升,而净流出个股数也从本周一的1911只回落至1827只。

虽然整体来看,资金出逃规模较本周一有所缓解,但大小盘分化格局依旧,且“一九”行

盘、尾盘均获得资金净流入的板块,开盘及尾盘的净流入资金分别为4.05亿元和2.72亿元。成分股中,中信银行、光大银行、交通银行、平安银行和工商银行昨日资金净流入额在全部A股位居前列,全日净流入资金分别达6.67亿元、2.10亿元、2.06亿元、1.88亿元、1.42亿元。

与此同时,昨日非银金融板块的资金净流出额从本周一的73.84亿元锐减至2.55亿元,成为昨日除休闲服务板块外,资金净流出次少的板块。成分股中,海通证券、中国平安、西部证券和中信证券最获资金青睐,全日净流入资金居A股前列,分别达6.53亿元、1.63亿元、1.36亿元和1.10亿元;而光大证券、中航资本、方正证券和中国人寿拖累板块,全日净流出资金分别达2.75亿元、1.70亿元、1.57亿元和1.35亿元。

而本周一获得资金“独宠”的房地产板块昨日却成为资金净流出的重灾区,全日净流出资金达21.11亿元。成分股中,周一获得资金大举买入的保利地产、金融街等股票昨日遭遇资

金大举出逃。

除此之外,建筑材料行业昨日获得1.50亿元资金净流入,而建筑装饰、公用事业、交通运输、机械设备和传媒昨日净流出资金在18亿元以上。

对应到行业板块走势上,昨日28个申万一级行业指数中,仅银行、建筑材料和非银金融报收红盘,全日分别上涨3.06%、2.11%和2.02%;房地产成为昨日跌幅次小的行业板块,全日下跌0.84%;而传媒、公用事业、国防军工、交通运输和综合行业板块的跌幅则分别达到3.89%、3.23%、3.14%、2.92%和2.75%。

整体来看,当前市场资金在银行、券商、保险和地产这四大权重板块之间轮转的特征明显,但轮动速度较上涨初期已明显加快,而且随着近期市场震动幅度明显加大,市场的谨慎情绪也明显升温,由此资金获利回吐意愿较高,这从本周以来行业和个股资金流向上看也可见一斑。

大盘将进入区间震荡格局

力是不争的事实,在此背景下,企业盈利能力下降不可避免。根据国家统计局最新公布的数据显示,1-11月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长5.3%,增速比1-10月份回落1.4个百分点;主营活动利润同比增长4.7%,增速比1-10月份回落1.3个百分点。就单月数据看,11月份规模以上工业企业利润总额同比下降4.2%,降幅比10月份扩大2.1个百分点。A股市场中传统周期行业仍占据了相当大的比重,统计局的数据表明,A股整体同样面临盈利能力下滑的压力。

从具体影响看,前期沪深两市的上涨性质更多属于估值修复,而随着涨幅扩大,盈利能力不足对市场产生的制约将逐步显现。在经过连续上涨后,后期我们认为A股两市将面临业绩方面因素的明显制约。

个股活跃度有望提升

从近期盘面看,市场间、板块间表现的分化是多方面因素共同作用的结果。短期我们认为这一局面暂难改变,而盘面相对混乱的表现同样不利于沪深指数进一步上行。

当前A股盘面分化格局愈演愈烈,“二八”行情频频上演。尽管权重股的活跃对指数形成有力支撑,但股票市场作为一个整体,单靠一两个板块的上涨显然难以持续。且从历史上看,任何一个系统性行情的上演,均伴随着板块的轮动。从这个角度分析,我们认为沪深两市同样需要必要的休整来完成新一轮布局,从而使得上涨行情能够更加稳定健康的运行。

整体而言,在资金宽松格局仍将延续的背景下,我们认为沪深两市整体乐观趋势仍有望维持。但需要注意的是,伴随指数涨幅扩大,市场基本面的制约将逐步显现,实体经济增速放缓导致上市公司盈利能力不足