

# 利空逐步消化 调整渐近尾声

□本报记者 龙跃

在股市资金去杠杆、经济疲软预期提升、新股集中发行等因素抑制下,近期市场持续调整,投资者悲观情绪浓厚。不过,由于可预期的系统性风险有限,在改革红利持续释放和居民财富再配置趋势启动的支撑下,股市不太可能出现持续调整,宽幅震荡格局并未改变。短期而言,从权重股阶段调整幅度、多空资金实力对比以及投资者情绪悲观程度等角度看,本轮调整有可能已经接近尾声。

## 普跌格局再现

进入2015年后,沪深股市突然失去了此前高歌猛进的上涨激情,转而出现持续调整。本周五,两市再现普跌格局,沪综指3100点关口今年以来首度失守。

承接前一个交易日高开低走的弱势格局,沪综指昨日以3120.09点跳空低开,此后全天呈现震荡下行的走势,盘中最低下探至3052.94点,最高上探至3129.54点,尾市以3075.91点报收,下跌60.62点,跌幅为1.93%。经过昨日下午,沪指不仅失守3100点整数关口,而且再度在盘面留下一个向下跳空缺口。此外,其他主要市场指数昨日也普遍出现调整。截至收盘,深成指以下跌2.48%报收,创业板指数收盘下跌2.44%。在成交量方面,昨日沪市全天成交2665.03亿元,较此前一个交易日的3482.67亿元出现大幅萎缩,显示投资者参与行情的热情非常有限。

个股方面,昨日沪深股市呈现典型的普跌格局。从行业角度看,在申万一级行业指数中,昨日仅有非银金融指数以小幅上涨报收,其他行业指数悉数出现下跌。其中,交通运输、国防军工和房地产指数跌幅居前,昨日分别下跌了



CFP图片

3.42%、3.14%和3.00%。

分析人士指出,导致股市近期持续调整的原因有三:一是经过前期估值修复后,投资者重新将目光投向经济基本面,而近期包括PMI在内的一系列经济数据并不理想;二是近期对融资融券和伞形信托的整顿,降低了市场的风险偏好,抑制了资金参与行情的欲望;三是下周新股集中发行,对短期资金面构成一定压力,这也

是导致本周市场持续调整的原因之一。

## 3000点具备强支撑

尽管近期股市表现不佳,但分析人士认为投资者对后市不必过度悲观,沪综指3000点具备较强的支撑力度。一方面,中期支撑因素持续强化,市场发生系统性风险的可能性不大,这将在很大程度上封杀大盘下跌的空间;另一

# 资金加快流出 压力集中释放

□本报记者 张怡

尽管降准预期终于兑现,但在多空因素交织的影响下,本周A股行情依旧一波三折,冲高回落,沪综指一周跌幅达到了4.19%,周线形成两连阴,且跌破了10周均线,这是自去年11月以来沪综指周线首度击穿该条均线,也是快速上攻以来首次遭遇如此深重的调整冲击。资金流向显示,周五资金净流出额较此前几个交易日均明显放大,大小盘股均遭遇了资金的撤离,市场赚钱效应明显萎缩。不过,随着市场压力的释放以及利好消息的逐步发酵,预计大盘企稳、赚钱效应应提升可期。

## 资金净流出额明显增加

据Wind数据,2月6日沪深两市资金净流出了269.94亿元,是本周5个交易日中的最高额度,仅次于上周五。其中,仅有426只个股获得资

金净流入,而高达1918只个股遭遇了不同程度的净流出,可见低迷的指数表现下,市场赚钱效应也在大幅萎缩。

值得关注的是,前几日屡创新高的创业板昨日也遭遇大额资金净流出。2月6日,创业板的资金净流出额为24.18亿元,是近两周的最高值;当日获得净流入的个股家数仅有71家,远低于上个交易日的1790家。而本周前几个交易日,创业板呈现出吸金亦或是小幅净流出的状态。中小板也表现出类似的状态,6日净流出了37.27亿元,虽不及上周五的41.32亿元,但超过了本周其他四个交易日。由此,中小板昨日仅有139家公司获得资金净流入,而有495家公司遭遇了资金净流出。

与此同时,大盘股也并未吸引到资金的驻留。数据显示,6日沪深300指数的资金净流出额为126.49亿元,也超过了本周其余四个交易日。当日的资金净流入家数仅有42家,而净流出家数为248家。

行业方面,6日28个申万一级行业中仅有传媒1个行业获得资金净流入,净流入额度为1.89亿元,其余行业均遭遇不同程度的净流出。其中,休闲服务、纺织服装、建筑材料和钢铁等行业资金净流出额度较少,均未超过4亿元;但是房地产、计算机和机械设备三个行业的资金净流出额度居前,分别为21.66亿元、21.62亿元和19.64亿元。

个股方面,万达院线昨日吸金力最强,资金净流入额度为10.78亿元,遥遥领先于其他个股;快乐购、火炬电子、海通证券和航天工程的资金净流入额也均超过了3亿元。相反,万科A、中国银行和中国重工的资金净流出额也均超过了3亿元,位居前三位。

## 大盘渐企稳 题材欲起舞

实际上,在降准形成利好支撑的背景下,A股市场冲高回落态势说明资金选择利好兑现契机进行压力的宣泄。当前,A股市场正处

在本轮行情的相对高位上徘徊,权重股的调整压力本已较大,而管理层又加强了股市风控促使资金杠杆下降,此时的调整态势暂难变为上攻态势。而且近期发布的多项经济数据不及预期、部分大盘股业绩亏损等也给周期股带来一定压力。当前A股市场面临着下周最为密集的新股申购潮,17只将于下周二集中发行,创下自去年IPO重启以来的单次发行峰值。

不过,市场的快速下挫也意味着压力的快速释放。分析人士指出,新股是春节前最大的利空因素,本周指数快速击穿重要支撑完成挖坑调仓动作,制造出破位“假象”,而在整体环境偏暖的情况下,下周市场有望利空出尽而进入春节“红包”行情之中。在国企改革持续推进、年报行情持续发酵和成长性重视程度提升的背景下,大消费、国企改革和绩优题材中小盘股依然存在活跃的契机。

## 创业板指数本周冲高回落

□本报记者 龙跃

创业板指数本周整体表现强势,盘中创出历史新高。不过,受主板大盘持续调整的影响,创业板指数本周五也出现调整压力,导致全周走势呈现冲高回落的格局。

与主板大盘的持续调整不同,创业板指数本周大部分时间表现强势。从单日走势看,周一至周四,创业板指数连续四个交易日实现收盘上涨,并且于周四盘中创出1809.72点历史新高。不过昨日主板市场的调整压力终于传给了创业板。当日,创业板指数以1772.35点小幅低开,此后全天呈现震荡下行的格局,盘中最低下探至1725.64点,尾市以1730.97点报收,下跌43.34点,跌幅为2.44%。

个股方面,本周创业板个股涨跌各半。截至周五收盘,有177只个股本周实现上涨。其中,全通教育、华昌达、银之杰等21只个股一周涨幅超过20%。与之对比,本周有194只创业板股票出现下跌,但没有跌幅超过20%的个股。整体来看,创业板股票本周走势明显强于主板个股。

分析人士指出,鉴于大盘权重股分流资金的参与,以及创业板自身去年四季度取得较高利润增速,预计短期该板块将继续保持强势格局,创业板指数“新高秀”有望再度上演。

## AH股溢价指数三连阴

□本报记者 张怡

昨日,A股较H股市场表现进一步趋弱,恒生AH股溢价指数也由此迎来三连阴。继恒生指数周四收出中阴K线后,周五延续震荡走低格局,最终下跌0.35%至24679.39点;上证综指在低开后震荡走低,最终下跌1.93%至2075.91点,较恒生指数更为低迷。由此,恒生AH股溢价指数昨日早盘震荡,但尾盘回落,最终下跌0.74%至120.36点,距离120日均线仅一步之遥。

沪港通资金使用率有所下降。交易所数据显示,昨日,沪股通余额为114.60亿元,占当日额度的88%,资金使用率较此前几个交易日有所下降;与此同时,港股通余额为104.70亿元,仅用去0.3亿元,较上个交易日明显减少。不过由于指数逐步走低,沪港通资金午后使用率提升,这或许意味着资金依然在逢低吸纳。

沪股通标的股方面,昨日国药股份和巢东股份涨停,黑牡丹、人民网、西南药业和长城汽车的涨幅也超过了5%;港股通方面,银行娱乐上涨7.10%居第一位,华润燃气和澳门励骏涨幅也超过了5%。

## 券商股逆市收红

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日大幅下挫,行业板块迎来普跌,不过非银金融板块则逆市收红,成为市场关注的热点。

申万非银金融指数昨日小幅低开后,快速拉升,此后维持高位震荡,午后出现一波快速跳水,最低下探至2093.22点,尾盘报收于2114.39点,上涨0.11%,成为唯一收红的一级行业板块。31只正常交易的指数成分股中,有12只股票实现上涨,东吴证券和海通证券涨幅居前,分别上涨4.63%和3.17%,其余个股涨幅均在1%左右。在下跌的19只股票中,爱建股份、安信信托、招商证券和陕国投A涨幅超过3%。

昨日已有16家上市券商公布了1月份的盈利情况,这16家券商累计实现营业收入127.9亿元,净赚61亿元。1月份净利润同比爆发式增长,环比则维持高盈利,券商行业的景气度依然较好。不过值得注意的是,券商股前期融资仓位较高,在融资去杠杆的大背景下,短期面临的融资偿还压力依然较大,并对券商股构成压制。

## 新三板活跃度回升

□本报记者 李波

昨日,新三板成交204只,昨日合计成交金额为2.55亿元。在周四跌破200只后,昨日新三板成交股票数量重新回升,活跃度有所升温。其中,有4只个股的成交额超过了千万元,另有40只个股的成交额超过了百万元。从涨跌幅来看,昨日共有3只股票的涨幅超过10%,其中工控网涨幅居首,为328.57%。

协议交易方面,昨日共有79只个股发生交易,其中,九鼎投资、中科软和凯纪德的成交额超过了千万元,分别为1526.63万元、1241.47万元和1160.00万元,另有21只个股的成交额超过了百万元。做市交易方面,昨日共有125只做市转让股发生交易,其中,亿童文教成交额超过千万,为3208.01万元,另有19只个股成交额超过了百万元。

涨跌幅方面,昨日发生交易的204只个股中,有97只实现上涨,81只股出现下跌。其中,工控网、百傲科技和会友线缆的涨幅超过100%,涨幅分别为328.57%、150.17%和105.22%,此外,九鼎投资也上涨了67.71%,波斯科技、鹏盾石油、晶纯生化 and 盈谷股份的涨幅都在20%以上。

多元化协同发展,进一步增强公司的盈利能力。

分析人士指出,通过本次收购公司正式步入军工领域,向军工信息化方向拓展业务,增厚利润的同时提高核心竞争力,当前市场中信息相关板块获得资金追捧,预计公司股价短期将保持强势。(张怡)

## 入围混改 国药股份涨停

沪深两市大盘昨日震荡下挫,但国企改革概念表现抢眼。受益于入围国药集团混改首批试点,国药股份早盘跳空高开,随后成交额大幅增加,股价封死涨停板至收盘,尾盘报收于34.31元。值得注意的是,该股昨日的成交额达到4.05亿元,较此前显著放量。

根据国药股份公告,国务院国资委在批复中原则同意国药集团试点方案的有关内容,并

明确发展混合所有制经济试点的基本原则,公司成为国药集团及国药控股内部发展混合所有制经济的首批试点单位之一。

分析人士指出,公司是我国精神麻醉药物商业领域的龙头,占有80%的市场份额。预计公司精神麻醉药物未来将保持稳健增长。公司纳入混合所有制试点将为公司业绩增长增添更多动力,预计该股短期将延续升势。(徐伟平)

## 机构入驻广州浪奇

广州浪奇昨日放量大涨,盘中一度触及涨停。盘后龙虎榜显示,该股买入前五大席位中,有四个为机构席位。

广州浪奇昨日以10.08元开盘,之后横盘震荡,午后展开一波拉升,触及涨停板,不过随后打开,维持高位震荡。截至收盘,广州浪奇收报

10.94元,上涨8.53%。该股昨日成交3.82亿元,环比周四的8293万元显著放大。

广州浪奇主营业务为浪奇、高富力、天丽和万丽等品牌的洗涤用品和磺酸、精甘油、AES等化工原料的开发、生产和销售。近日公司定增事宜获省国资委批复同意。而昨日广州浪奇在全景网互动平台上表示,奇化网运营正常,公司也一直在开拓电商市场,电子商务业务持续增长。广州浪奇股价午后快速拉升,或与该利好消息有关。

昨日深交所盘后公布的公开信息显示,广州浪奇买入前五大席位中,第二至五位均为机构席位;前五大卖出席位则均为券商营业部席位。分析人士指出,机构占据前五大买入席位的四席,透露出一定的主力扫货迹象,短期广州浪奇有望保持强势。(李波)

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。