

“三剑客”护盘 慢牛无惧“倒春寒”

□本报记者 王威

本周以来,以银行、券商为代表的权重股频繁出现异动,并带领大盘展开了3300点的争夺战。昨日伴随着10只新股申购潮的到来,题材热度有所降温使得中小创出现回落,大盘也出现了冲高回落,3300点再度得而复失。市场人士认为,虽然本周A股市场面临较多负面因素的扰动,但这并不改变当前慢牛格局,且震荡市反而为投资者提供了布局良机。

金融“三剑客”护盘 3300点争夺战胶着

本周以来,银行、券商等权重股频繁出现异动。继周一银行股“一日游”以及周二券商股脉冲之后,昨日又迎来了金融“三剑客”的发力护盘,3300点争夺战陷入了胶着状态。与此同时,昨日题材热度有所减弱,中小板综指及创业板双双出现回落态势。

昨日上证综指出现冲高回落走势。早盘在保险、银行、券商这金融“三剑客”集体发力的拉抬下,上证综指一度涨超1%再度收复了3300点关口;不过受到有色、钢铁、煤炭等资源股的拖累,再加上金融股的上攻脚步也出现了停滞,股指随之回落翻绿,3300点得而复失,尾盘小幅拉升,收报于3290.90点,上涨0.15%。深成指尾盘则未能翻红,下跌0.27%至11525.09点。

昨日108个Wind概念板块仅有50个报收红盘。受到题材热度减退影响,中小创双双迎来跳水。创业板指在刷新历史新高2054.77点

后持续回落,下跌0.46%至2035.83点;中小板综指则止步新高,微跌0.08%至9556.32点。

其实本周以来,以银行、券商为代表的权重股便频繁出现异动,进而带领大盘震荡走高。“当前以金融为代表的权重股再度活跃主要受两方面因素影响。”银泰证券陈建华表示,“一方面是消息面的刺激,如地方存量债务置换在很大程度上降低了国内宏观层面的不确定性,从而对银行板块形成提振;另一方面,前期连续的调整也为当前权重板块的走强创造了条件,如券商牌照放开影响大降反而打开了其上涨的空间。”

不仅如此,打新高峰背景下,低估值及安全性也对资金构成了一定的吸引。西部证券黄铮指出,毕竟像银行这样的低市盈率的权重股,从中长期角度来看,业绩底部的临近也具备低估值的优势。

慢牛格局未改 震荡市引布局机会

虽然3月以来沪深两市大盘再度陷入了震荡,昨日中小创的新高秀也被打断,似乎呈现出高位回落态势。但市场人士对后市看法依旧乐观,并认为震荡市背景下反而为投资者提供了低吸布局机会。

中信证券就指出,虽然本周市场存在一些负面因素干扰,但市场短期调整并不会改变3月向好的扎实基础。首先,在数据低于预期,稳增长重要性提升的背景下,未来财政政策的宽松力度可能超预期,市场对于基建投资的预期也将逐步上调;其次,原材料库存的阶段性回补可能造成短期的原材料价格趋势改善;最

后,预计2月信贷数据可能略低于市场预期,这将再次提升4月货币宽松预期。

“后期伴随权重板块的走强,A股整体料将呈现震荡上行趋势,而就盘面看两市风格则有望趋于均衡。”陈建华表示,“对政策的预期将成为刺激后期权重走强的重要原因之一。从周三国家统计局公布的宏观数据来看,国内实体经济仍面临较大的下行压力,后期出台更多的稳增长政策将是大概率事件,而这种预期的存在将在一定程度上对权重板块形成支撑。同时,中小市值个股则依然受益于经济转型的大

背景以及宽松的资金市场,后期预计其仍有望维持活跃局面。”

在震荡背景下的题材布局机会上,黄铮建议投资者从两大类方向上进行把握:一方面是抓实质,既在行业盈利回升过程中,具备资源优势和核心竞争力,更符合政策推动的方向的行业,而这类板块通常是行业政策背景比较强的,如新能源、互联网金融和电力设备板块;另一方面则是抓时间点,国企改革和区域性题材交织背景下,“地方国企改革”、“一带一路”、“中西部区域题材”切换行情中的机会品种。

创业板指数高位震荡

□本报记者 李波

继本周二创业板指数重返2000点之后,昨日震荡整理,盘中再次刷新历史新高。

创业板指数昨日以2050.76点小幅高开,早盘一度跳水,最低下探至2022.32点,之后震荡回升并翻红,盘中最高上探至2054.77点,再创历史新高,午后窄幅震荡,尾盘翻绿。截至收盘,创业板指数报2035.83点,下跌0.46%。成交量方面,昨日创业板指数全天成交365.19亿元,较前一交易日的347.81亿元小幅放量。

个股方面,昨日正常交易的371只创业板股票中,有133只实现上涨,其中,博世科、

乾照光电、恒信移动、天银机电等15只个股涨停,有54只个股的涨幅超过3%。与之相比,昨日有238只创业板个股出现下跌,不过无一跌停,新开源跌幅最大,下跌7.16%,华昌达、千山药机和兆日科技下跌逾6%。

昨日创业板指数创出新高后震荡整理,反映2000点上方多空博弈再度升温。不过15只创业板个股涨停,反映优质成长股依然受到资金青睐。分析人士预计,在注册制没有落地之前,创业板指数有望持续震荡走强,创业板股票在当前市场拥有更多的题材看点和炒作优势;不过2000点上方个股或现分化,建议筛选优质品种,把握创业板的结构性机会。

热点熄火 资金全线流出

□本报记者 龙跃

随着前期市场热点品种获利回吐压力显著增大,本周三沪深股市迎来明显震荡,资金流出规模随之大幅放大。分析人士指出,在获利回吐、经济数据低迷等因素制约下,短期市场将进入震荡蓄势过程,但由于中期向上逻辑依然清晰,预计震荡时间和调整空间都相对有限,期间逆市得到资金净流入的个股值得投资者重点关注。

资金流出压力增大

本周以来,沪深股市呈现企稳反弹的积极格局,但随着股价走高,市场抑制因素开始发挥作用,资金逢高出逃的愿望明显提升。

昨日,沪深股市整体呈现震荡格局。截至收盘,沪指上涨0.15%,收报3290.90点;沪深300指数上涨0.11%,收报3524.65点;中小板综指和

创业板指数昨日则双双出现下跌,具体跌幅分别为0.08%和0.46%。指数运行的平淡和成交量的小幅萎缩,均说明投资者参与当前市场行情的意愿有限。

市场的低迷状态在资金流向上的反映更为明显。据WIND数据,昨日沪深股市全部A股净流出资金216.43亿元,较本周前两个交易日不足100亿元的流出规模大幅放大。具体来看,昨日沪深300净流出资金68.92亿元,比前一交易日小幅下降,显示蓝筹股昨日基本保持稳定。但是,中小盘股行情昨日却发生了较大的变化:中小企业板昨日净流出资金46.01亿元,较前一交易日的1.37亿元大幅放大;而创业板更是从周二的净流入资金16.69亿元逆转为净流出19.25亿元。

资金全线净流出的背后是此前市场热点的大面积熄火,这在行业资金流向数据上体现得非常明显。截至昨日收盘,仅有两个申万一级行

业实现资金净流入,分别是银行和休闲服务,净流入金额分别为7.91亿元和1.47亿元,流入力度非常有限。与之相比,其他行业板块则均出现了不同程度的资金净流出。其中,医药生物、机械设备、有色金属行业资金净流出规模最大,分别为26.53亿元、20.88亿元和19.49亿元。上述资金净流出规模居前的行业,分别对应着医药、工业4.0、环保、资源等近期市场热门品种,显示昨日市场热点出现了全面熄火的不利格局。

震荡蓄势阶段来临

从资金流向数据反映的热点熄火、流出规模放大看,短期市场走强的动力有限,很可能出现震荡格局。

分析人士指出,导致短期市场震荡压力加大的原因有三:其一,近期公布的一系列经济数据均表明,在扣除季节性因素后,宏观经济继续

表现低迷,这给股市带来了一定压力;其二,银行股本周大涨后存在股价收敛要求,而中小盘成长股随着持续走高也面临越来越多的获利回吐筹码,这都将在结构上抑制相关市场指数的表现空间;最后,本周市场再度迎来新股集中申购,其引发的资金分流效应和投资者心理谨慎情绪也不利于短期市场上涨。

当然,货币政策继续保持宽松状态,同时各方面改革进程也在持续推进,支撑股市中期走强的资金风险偏好仍然有理由继续保持高位,这意味着市场中期强势格局未变,而短期下跌空间也将相对有限。在这一判断下,投资者不妨利用震荡机会积极布局后市行情。分析人士认为,那些在市场震荡阶段逆市获得资金净流入的板块个股值得重点关注。从个股资金流向看,保险、传媒、航空、西藏区域等板块内的股票获得了较明显的资金净流入,值得投资者短期跟踪。

医药股走势现分化

□本报记者 龙跃

2月中旬以来,医药板块整体表现强势,不过随着阶段涨幅过大,医药股走势在本周三出现明显分化:题材类股票明显调整,而医药白马股则表现强势。

沪深股市本周三呈现明显震荡的走势,很多前期表现强势的品种出现大幅调整,这其中就包括部分医药股。截至收盘,中信医药指数下跌0.99%,个股走势明显分化:一方面,前期表现强势的基因测序、干细胞、互联网医疗等医药板块中的小盘题材股出现明显调整,如新开源、北陆药业等不少个股昨日跌幅都超过3%;但另一方面,医药板块中的很多白马股却开始获得资金关注,片仔癀、恒瑞医药等个股昨日都表现强势。

分析人士指出,部分小盘医药股昨日跌幅居前的原因主要在于近期涨幅过大,资金获利回吐压力增加,预计相关个股短期仍将继续释放调整压力。不过,考虑到目前配置医药股的资金相对固定,在小盘题材股调整的时候,医药蓝筹股有望迎来走强机会。在目前宏观经济继续表现低迷的背景下,行业需求刚性、整体估值合理且题材持续不断的医药股,预计仍将成为众多投资者的重点关注领域。

融券余额跌破50亿元

□本报记者 龙跃

本周以来,沪深股市整体呈现企稳反弹的走势特征,受此影响,两融市场的天平开始向多方倾斜,主要表现为融券余额近期出现持续回落,3月10日跌破50亿元警戒线,显示市场情绪进一步趋于乐观。

3月10日,沪深股市融资融券余额收报12673.30亿元,较前一交易日的12468.29亿元小幅提升,再度创出历史新高。在融资方面,当日融资余额收报12625.02亿元,较前一交易日的12416.75亿元小幅走高,同步创出历史新高。其中,当日融资买入额为1101.14亿元,融资偿还额为892.87亿元,融资净买入额为208.27亿元,创出3月以来最高单日融资净买入规模。在融券方面,3月10日沪深股市融券余额收报48.29亿元,连续4个交易日回落,自2月25日以来首次跌破50亿元关口。其中,当日融券卖出额为149.29亿元,融券偿还额为152.37亿元,融券继续保持净偿还的态势。

分析人士指出,50亿元融券余额历来被投资者视为两融市场的多空分水岭,50亿元之上预示市场谨慎情绪增加,而50亿元之下则表明资金态度趋于乐观。由此看,周三市场出现的震荡不会改变大盘短期上行的格局。

政策利好+新三板提速 高新区概念迎暖风

□本报记者 李波

科技部部长万钢11日表示,中关村的很多有效的措施正在向全国推广应用。与此同时,近日国务院办公厅印发《关于发展众创空间推进大众创新创业的指导意见》,部署推进大众创业、万众创新工作。在管理层加大对自主创新示范区的支持力度、营造良好的创新创业生态环境的背景下,A股高新区概念将获得政策面提振,此外,新三板的快速发展也对园区概念带来推升。

自主创新政策扶持力度加大

在当前的网络时代,大众创业、万众创新成为新趋势,加快实施创新驱动发展战略、打造经济发展新引擎的意义重大。在此背景下,管理层

对于自主创新的扶持力度明显加大。

科技部部长万钢11日就科技改革与发展回答中外记者提问时表示,中关村国家自主创新示范区保持了两位数的增长,多个重要指标增长都在30%左右,综合竞争力快速提升。中关村还是我们国家科技体制改革的一个先行先试的区域,很多好的有效的措施正在向全国推广应用。

与此同时,近日国务院办公厅印发的《意见》,提出重点抓好八个方面的任务:一是加快建设众创空间;二是降低创新创业门槛;三是鼓励科技人员和大学生创业;四是支持创新创业公共服务;五是加强财政资金引导;六是完善创新创业投融资机制;七是丰富创新创业活动;八是营造良好创新创业生态环境。这将加快我国的创新驱动进程,推进科技体制机制改革,激发群众创造活力,加快创新成果转化,推动高新技术产业成长,打造中国经济增长新动力。

培育一批天使投资人和创业投资机构;孵化培育一大批创新型小微企业,并从中成长出能够引领未来经济发展的骨干企业,形成新的产业业态和经济增长点;创业群体高度活跃,以创业促进就业;创新创业政策体系更加健全,全社会创新创业文化氛围更加浓厚。

A股高新区概念迎利好

不论是中关村自主创新示范措施的推广,还是《意见》的出台,均表明国家正在加大对现有国家自主创新示范区试点的支持力度,营造良好的创新创业生态环境。这将加快我国的创新驱动进程,推进科技体制机制改革,激发群众创造活力,加快创新成果转化,推动高新技术产业成长,打造中国经济增长新动力。

对于A股市场而言,中关村创新试点政策的

全面推广,有望推动全国高新区的高新技术企业快速发展和转型,从而令园区概念获得正面提振。而对于大众创新创业的推进,有助于相关高科技企业实际税负的减低,且自主创新示范区在政策扶持下有望吸引更多高科技企业扎根入驻,负责高新区开发的上市公司也将迎来利好。

另外,今年以来新三板交投活跃度大幅提升,高技术园区正在由物业提供商发展为高新技术企业交易平台。业内人士认为,新三板市场的快速发展将从两方面利好园区类上市公司:一是高技术园区价值提升,园区地产建设、销售和租赁业务占比较大的园区类上市公司受益较大;二是新三板做市商制度提高了挂牌企业的股权流动性,间接利好高技术园区以及创投机构。

受益政策面利好以及新三板发展提速,A股市场高新区概念值得关注。