

风格再切换 券商股重振雄风 沪指收复4400点

权重股助推“5·19”行情重现

□本报记者 王威

本周二,在券商股爆发的引领下,权重股集体发力,上证综指大涨百点,重返4400点,“二八”风格发生逆转,两市普涨特征显著,时隔十六年再度激发了投资者对于“5·19”行情的回忆。与当年的“5·19”行情一致,当前市场也处于国企改革、经济下行和政策牛市的背景下,不过不同于此前的牛市起点,当前处于半途进行中,后续行情演绎尚需关注量能变化及改革政策落地情况。在风格有序切换,量能放大的背景下,股指如能获得权重股的支撑则将继续震荡盘升。

权重股掀反弹潮 沪指重返4400点

受到权重股低迷走势的拖累,近期沪深两市持续陷入震荡,上证综指一度跌破了4400点、4300点和4200点整数关口,不过就在大批新股申购再度来袭的本周二,市场却在以券商股为代表的权重股的带领下发起全面反攻,此前的“二弱八强”风格再度发生转换。

昨日上证综指小幅高开,全天在以券商股为代表的权重股的带领下一路高歌猛进,先后收复了4300点和4400点两个整数关口,收报4417.55点,全日上涨134.06点,涨幅高达3.13%,创下自今年1月22日以来的单日涨幅新高。与上证综指走势类似,深证成指昨日也高举高打,上涨454.75点至15127.38点,涨幅达3.10%。

相对于沪深两市主板的强势反弹,创业板指和中小板综指昨日则上演了V形翻转过程。创业板指数报收于3322.77点,涨幅为1.35%。中小板综指以14655.23点的收盘价再创新高,全日涨幅为2.78%。

本周一的“二弱八强”在昨日出现了逆转,昨日28个申万一级行业指数悉数收红,而权重板块成为昨日行业板块上涨的“领军人物”。非银金融、建筑装饰和银行指数昨日分别上涨了6.01%、3.61%和3.52%,位居行业板块涨幅榜的前列;而国防军工、传媒和纺织服装涨幅相对较小,全日涨幅分别为1.29%、1.49%和2.06%。

市场赚钱效应也十分显著,题材热点全面开花。昨日116个概念指数仅有3个下跌,个股的活跃度也全面高涨,沪深两市共有1974只股票上涨,其中227只个股封死涨停。

“5·19”再临 沪指料震荡盘升

昨日市场的全面大幅上扬令不少老股民想到了A股著名“5·19”行情。就在上证综指探至1047.83点的阶段新低,市场对于大盘身穿1000点充满忧虑的时候,1999年5月19日,沪深两市在没有利好消息刺激的情况下一扫低迷突然启动,沪深两市大盘放量上涨开启井喷行情。上证综指从1999年5月19日至6月30日的31个交易日中,一气呵成的冲破当时1558点的历史高位,冲上1756.18点的历史新高,阶段涨幅高达59.40%,形成了一条几近60度

的上行轨迹。

从当前的市场与当年的“5·19”行情相比有许多的相似之处。首先,都具备国企改革背景。当前国企改革已经成为市场持续关注的焦点之一,而1999年我国在朱镕基总理的推动下开启了“产业改革”,而改革的核心便是涉及了129个中央党政机关和部门、单位,总计530家非金融类直属企业和企业集团总公司的国企改革。

其次,经济都处在下行区间当中。当前经济数据持续疲弱,而1999年在东南亚金融危机的影响下,我国也面临着经济增长速度减缓的问题,并提出了“保七争八”

沪深300创四个月最大涨幅

□本报记者 李波

昨日沪深300指数强势反弹,大涨3.41%,创下近四个月以来最大单日涨幅。沪深300指数昨日以4577.64点小幅高开,之后一路震荡上行,最高升至4740.01点,尾市收报4731.22点,上涨3.41%,创下今年1月22日以来最大单日涨幅。

300只成分股有265只上涨,其中,省广股份、华泰证券、中文传媒、机器人等9只股票涨停,东北证券大涨9.46%,许继电气、碧水源和西部证券涨幅8%,共有

的目标。

最后,都是政策呵护下的牛市。当前修改后的《证券法》发布在即,政策也持续为“慢牛”提供支撑,而1999年我国第一部《证券法》实施,证监会也相继出台了多项活跃股市的政策措施。

不过,不同于十六年前的牛市开端,当前的“5·19”正处于牛市途中,后续指数能否达到当前的涨势仍需要观测两市的量能以及改革政策的落地情况。当前上证综指已经在4000点上方盘整约六周时间,在风格有序切换,量能放大的背景下,如能获得权重股的支撑,大盘有望继续震荡盘升。

资金回流权重股 强势延续靠量能

□本报记者 张怡

5月19日,沪深两市齐现五月以来罕见的大涨,主板指数涨幅均超过了3%。据Wind数据,昨日,沪深两市合计净流入资金30.37亿元,这是5月以来第二次现资金净流入。由此,上证综指重新站上4400点上方,摆脱了20日均线压制,似有突破前期横盘整理的格局。后续到底能否成功变盘,依旧需要看成交额能否放大,是否有资金继续跟进。

资金回流大盘股

数据显示,昨日A股市场净流入了30.37亿元,而此前自5月12日起,沪深两日均遭遇了超过200亿元的资金净流出。而且,这是本月第二次出现沪深两市资金净流入,上一次出现在5月11日,额度为34.03亿元。不过,昨日沪深两市获得资金净流入的个股家数为

1138只,低于周一的数目,可见在结构性行情下,个股的赚钱效应并没有明显提升。

昨日的净流入格局主要系权重板块的崛起所致,权重股密集的沪深300昨日成为吸金大户。数据显示,昨日沪深300获得92.89亿元的资金净流入,这一数额仅次于1月21日的97.87亿元,为今年以来的次高点;这也是5月以来该板块单日净流入额度的最高值。而本周一,沪深300还遭遇了205.47亿元的资金净流出。与此同时,该板块的赚钱效应大幅提升,155只个股获得了资金净流入,较周一的73只增长了1倍多。

与之相反,创业板昨日遭遇了56.15亿元的资金净流出,这一数额与周一的30.28亿元的净流入形成巨大反差。由此仅有131只个股获得了资金净流入,较周一的263只减少了一半多。类似的,中小企业板昨日遭遇了24.31亿元的资金净流出,与周一净流入23.98亿元也

对比强烈;获得资金净流入的个股家数为275家,较周一的337家明显减少。

行情上来看,经过多日调整后,昨日券商板块集体冲击涨停拉动指数强势反弹,上证综指由此再度站上20日均线上方;不过昨日沪深两市的成交额并未明显放大,而要拉动大盘股的持续上涨,量能的跟进必不可少。当前指数虽然迎来了变盘的良机,但能否持续下去依旧需要看随后几天量能的变化。考虑到短线打新压力较大,如果其他热点不能跟进,那么市场可能重回震荡。

非银金融吸金力强

昨日,所有的行业均实现了普涨,券商股出现涨停潮,成为“吸金王”,前期涨幅较大的国防军工、传媒、计算机等行业则涨幅居后。由此,市场风格短暂切换回了大盘股。

行业方面来看,28个申万一级行业中,昨

日有8个行业获得了资金净流入,其中,非银金融行业的资金净流入金额为86.48亿元,遥遥领先位居首位,银行和建筑装饰位居第二和第三位,分别获得了21.97亿元和17.69亿元的资金净流入;此外,房地产、交通运输、电气设备和公用事业的资金净流入金额分别为9.73亿元、8.76亿元、5.21亿元和2.21亿元。

相反,此前表现强势的计算机和传媒行业成为资金撤离区域,净流出金额分别为26.56亿元和19.79亿元,同时,医药生物、电子和汽车等6个板块的资金净流出额度也均超过了7亿元。

个股来看,昨日涨停的东方证券和华泰证券的净流入金额分别为10.41亿元和9.91亿元,位居前两名;中国交建、兴业银行、海通证券等6只个股的净流入金额也均超过了5亿元。相反,创业板权重股乐视网资金净流出额最高,为5.63亿元,小商品城、上海电气、陆家嘴的净流出额度也均超过了3.7亿元。

工业机器人产业步入资金风口

□本报记者 李波

随着《中国制造2025》的发布,作为突破口的智能制造成为市场关注热点,昨日,工业4.0和机器人概念大幅上涨,预计短期政策利好还将继续发酵,智能制造主题炒作将延续强势。据了解,智能制造试点将持续扩大,2017年全面推广。智能制造机器包括工业机器人、数控机床及智能化成套装备。目前,我国正在加快发展智能机器人产业,已经成为全球第一大市场。2015年工业机器人的产业规模有望超过万亿,智能制造及智能化设备的行业前景乐观。短期政策利好还将继续发酵,A股市场智能制造和机器人概念有望延续强势。

智能制造成突破口

5月19日发布的《中国制造2025》提出通

过“三步走”实现制造强国的战略目标:第一步,到2025年迈入制造强国行列;第二步,到2035年我国制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平;第三步,到新中国成立一百年时,我国制造业大国地位更加巩固,综合实力进入世界制造强国前列。

《中国制造2025》明确,通过政府引导、整合资源,实施国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造、高端装备创新等五项重大工程,实现长期制约制造业发展的关键共性技术突破,提升我国制造业的整体竞争力。而在日前工信部参与主办的2015智能制造国际会议上,工信部部长苗圩强调,要将智能制造作为“中国制造2025”主攻方向。

智能制造主要是指基于物联网、云计算、大数据等新一代信息技术,贯穿于设计、生产、管理、服务等制造活动各个环节,具有信息深

元到1.03亿元之间,合计成交金额为3.31亿元,占到了该股阶段总成交额的28.12%。卖出的五大席位则均为券商营业部席位,卖出金额介于3060万元至6594万元之间。机构投资者对该股偏爱有加,预计短期强势格局仍将延续,不过在快速上涨后的波动风险同样不容忽视。(王威)

七机构席位博弈神州信息

昨日,A股迎来普涨,但神州信息低开低走,下跌4.55%至98.01元。而盘后信息显示,七个机构专用席位围绕神州信息展开博弈。

深交所龙虎榜显示,昨日买入神州信息金额最大的前五名中,仅有第四名为中信证券北京复外大街证券营业部,其余四个全部为机构专用席位,机构的买入金额分布于985万元至2510万元之间不等。同时,卖出金额最大的前

度自感知、智慧优化自决策、精准控制自执行等功能的先进制造过程、系统和模式的总称。

据了解,工信部今年已向全国发布了智能制造试点示范实施方案,6月底之前确定今年的试点示范项目。计划今年选30个以上试点示范项目。预计将连续实施三年智能制造试点示范,具体的安排是2016年继续扩大试点,边示范边总结边推广,2017年准备全面推广。

概念股强势料延续

当前,我国正在加快发展智能机器人产业。去年中国工业机器人的销售共计5.6万台,再次成为全球第一大市场;近5年的产业年均增长率接近60%。据专业机构预测,2015年工业机器人的产业规模有望超过万亿,智能制造及智能化设备的行业前景乐观。长期来看,未来这一行业仍将保持高增长态势,产业爆发将

五名中,第一、第三和第四名也为机构专用席位,卖出金额分布于2142万元至5881万元之间不等。

行情上来看,日前神州信息发布公告称,公司拟募资逾36亿补血,其中大股东认购金额逾15亿元,复牌后神州信息连续出现四个涨停板,随后触及新高109.68元之后开始高位回落。不过据媒体报道,5月11日多家基金公司调研了神州信息,可见机构对该股的关注度依旧较高。分析人士认为,由于智慧农业云平台,神州信息成为农业互联网概念股,在“互联网+”的浪潮中备受资金关注,短期调整过后,该股依旧值得关注。(张怡)

机构高位博弈省广股份

大盘昨日迎来百点上攻,场内题材热点活跃,市场赚钱效应凸显,省广股份强势涨停。但从盘后公开交易信息来看,机构高位博弈的意

味颇浓。

华泰证券研究报告指出,制造业的自动化和信息化升级是未来3年不容忽视的产业机遇。今年以来,智能制造升级相关的投入和订单同比成倍上升。主要需求动力来自制造企业改善生产效率、提升产品质量、对冲劳动力成本的考虑,目前信息系统改造的成本回收期可以降到1年左右。未来如果政府给予额外鼓励政策,需求的持续爆发是可以预期的。

齐鲁证券发布研报称,中国制造2025年浪潮下,智能制造巨大风口带来的投资机会,产业链包含高端数控机床、工业机器人、传感物联、自动化(数字化)工厂、个性化制造新业态等。

昨日,工业4.0和机器人概念大幅上涨,预计短期政策利好还将继续发酵,智能制造主题炒作将延续强势。

券商板块强势崛起

昨日市场大幅反弹,非银金融板块强势领跑,券商股表现抢眼。

据Wind资讯统计,昨日申万一级行业指数全线翻红。其中,非银金融指数大涨6.01%。成分股中,东兴证券、东方证券、华泰证券、长江证券和山西证券涨停,东北证券和爱建股份涨幅超过9%,国信证券、西部证券和光大证券的涨幅都在8%以上。

券商业绩高增长和改革利好预期成为估值修复的源动力。华泰证券研报指出,一季度券商业绩靓丽,交易活跃、两融高位运行、IPO加速推动券商业绩持续释放,2015年业绩将继续高增长。大券商15年ROE20%以上,而动态PE约15倍,PB约3倍,在业务创新和制度改革推进下,行业处于向上发展周期中。牌照放开预期基本消化,未来不乏利好出台。一人一户放开+巨额融资,牌照放开的冲击大幅弱化。未来利好政策包括:IPO注册制、T+0、个股期权、资产证券化、融券放量、资本账户开放、国企改革等。

分析人士指出,当前券商板块整体股价距离合理估值区间有50%以上的空间,在业绩全年高速增长预期较为充分的前提下,后续政策的催化将是板块估值修复的关键。(李波)

东兴证券： 大国大时代 牛市格局不变

东兴证券第七届“中小市值论坛”日前在北京国宾酒店召开,会议的主题是“大国大时代”,东兴证券首席策略分析师王凭认为,从长期来看,以宽松的流动性推动直接融资的大时代;以直接融资进行经济杠杆再平衡;同时孵化产业创新、推动存量改革;并通过稳定增长预期和资产价格预期推动人民币国际化,以资本输出的模式培育命运共同体,这是中国“大国战略+金融大时代”的战略组合。如果不受通胀或外围的不可测冲击,未来1-2年内货币政策的主线仍倾向于宽松,这将为权益市场的长期活跃提供正面的动力,也是金融大时代、直接融资大时代的根基。预计中长期牛市格局不变。

但从短期角度来看,牛市已经走过孕育期、共识期、亢奋期,可能即将迎来“强对流体整期”。金融大时代承载的是直接融资去杠杆,转型创新和稳定经济增速等多维目标。如果将宏观流动性的分配看成股票(促转型)、债券(去杠杆,地方存量债务置换)、房地产和投资(稳增长)所构建的流动性分配三角形闭环,这个三角形已经过度向股市倾斜,再平衡的可能性正在累积。王凭认为“强对流体整期”将为A股资金结构的合理性打开一个时间窗口,有助于长期牛市的延续和展开:一方面,随着人民币国际化进程推进,沪港通、深港通或两地基金互认,A股被纳入MSCI指数的条件日益成熟,所带来的主动或被动配置资金可能成为新的资金来源。另一方面,养老金入市可能将提上日程,这将是A股最重要的长期制度红利,此外,划转国资充实社保也进入实操阶段,这可能是真正意义上的“国家市值管理”。在大国大时代的背景下,A股的长牛远景并没有证伪,但短期产生“强对流体整”的条件正在累积。

论坛分会场还深入讨论了“大国大时代”背景下的投资机会,会议认为围绕“智能中国、互联中国、改革中国、开放中国”四大主题所涉及的投资主线包括一带一路、军工、国企改革、互联网+、工业4.0、环保、生物医药、养老等主线。(蔡宗琦)

股转指数双双走低

近期新三板市场的活跃度有所降温。昨日三板成指和三板做市两大股转指数双双走低,三板成指下跌2.72%至1723.86点;三板做市指数则继续震荡走低,收报1925.13点,下跌0.88%。昨日新三板8.90亿元的成交额中,做市转让股共成交3.95亿元,而协议转让股成交额为4.95亿元。

昨日发生交易的456只新三板股票中,成交额在百万元以上的有143只。其中,有11只股票的成交额在千万元以上,协议转让股九鼎投资以2.05亿元再度领跑新三板,金达莱和恒神股份以5501.15万元和3990.00万元紧随其后。

涨跌幅方面,昨日新三板共有151只上涨,251只下跌,涨幅超过100%的股票有5只,其中,赛亿科技以325.00%的涨幅位居榜首,而宝成股份则以114.95%的涨幅成为这5只股票中仅有的做市转让股。当日跌幅超过40%的股票全部为协议转让股。(王威)

■ 两融看台

融资偿还额下降

5月18日,沪深两市融资融券余额达到了19550.72亿元,再度刷新历史新高,2万亿元关口已经近在咫尺。尽管融资买入热度仍然不高,但是融资偿还积极性下降,促使融资额度再度快速增长。

Wind数据显示,5月18日的融资余额为19478.46亿元,较上周五增长了189.08亿元,增速显著回升。当日的融资买入额为1614.30亿元,继续维持回落态势,不过融资偿还额回落更快,为1425.22亿元,促使融资余额快速增长。此外,融券余额也继续回落2.51亿元至72.25亿元。

行业来看,周一传媒、电子和计算机仍旧是融资客最为偏爱的行业,净买入额分别为17.78亿元、15.42亿元和15.11亿元;医药生物、汽车和非银金融行业的净买入额也均超过了10亿元。个股来看,中国平安、湖北能源、上海电气和苏宁云商的融资净买入额度位居前四位,分别为8.02亿元、7.76亿元、5.69亿元和5.08亿元;中国中铁、中国重工和金地集团的净偿还额居前。不过从周二的行情来看,融资客很可能再度转向了大盘股。(张怡)

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。