

“2点半魔咒”凸显市场整固压力

□本报记者 徐伟平

10月初股指以一波强势反弹拉开“红十月”大门,不过反弹在触及3400点密集套牢区后,震荡回落,股指步入缩量震荡期。市场的缩量整固看似平淡,但值得注意的是,早盘市场往往有所表现,甚至震荡拉升,不过下午2点半后市场通常出现一波快速跳水,指数由红翻绿,“2点半”行情似乎成为A股魔咒。分析人士指出,当前市场处于下有支撑,上有压力的阶段,资金更倾向于盘中博热点,这种操作方式暗示后市整固压力依然较强。

2点半后再遇跳水

在本周一震荡回调后,沪指周二以3330.32点小幅高开,小幅上行后,震荡回落,最低下探至3302.18点,3300点岌岌可危,不过随后指数震荡拉升,午后涨幅一度扩大,最高上探至3346.28点,不过下午2点30分后,股指出现快速跳水,指数由红翻绿,尾盘跌幅略有收窄,收报于3316.70点,下跌0.25%。与沪指的走势趋同,深成指昨日同样经历了午后的快速拉升和尾盘的快速跳水,收报于11288.14点,下跌0.15%。中小板指数下跌0.21%,收报于7630.68点。创业板指数下跌0.11%,收报于2429.27点。

值得注意的是,2点半跳水并非只发生在昨日,在沪深两市大盘陷入缩量震荡的困局后,这种2点半行情似乎成为A股魔咒,频频出现。而在指数快速回落的大背景下,场内的题

材热点往往也快速回落,部分股票甚至快速杀跌,封死跌停板。

从行业板块来看,28个申万一级行业指数中,仅有9个行业板块实现上涨,农林牧渔、有色金属和非银金融涨幅居前,分别上涨1.99%、0.88%和0.35%,涨幅普遍较小。与之相比,申万休闲服务、电气设备和商业贸易指数跌幅居前,不过跌幅也未超过1%,分别下跌0.98%、0.77%和0.73%。

从题材热点来看,热点散乱、快速切换的特征明显。生物育种、次新股、土地流转和职业教育指数涨幅居前,超过2%,分别上涨3.40%、3.05%、2.80%和2.06%。与之相比,二胎政策、能源互联网和智能交通指数跌幅居前,分别下跌2.60%、1.94%和1.55%。

从个股来看,昨日正常交易的2385只股票中,有1192只股票实现上涨,49只股票涨停,156只股票涨幅超过5%,337只股票涨幅超过3%。在下跌的1157只股票中,有华丽家族、中央商场等11只股票跌停,70只股票跌幅超过5%,224只股票跌幅超过3%。由此来看,涨跌股票数量大体相当,市场赚钱效应较之前出现降低。

谨慎情绪渐浓 整固压力凸显

自10月26日以来,沪深两市成交额不断萎缩,昨日沪深两市成交额仅为6259.69亿元,与10月初单日万亿的成交额相比,显著减少。市场也陷入到上有压力、下有支撑的缩量震荡中。而“2点半魔咒”也暗示资金谨慎情绪显著升温,市场整固需求较强。

一方面,年线位是牛熊分水岭,积累了大量的套牢筹码,愈往上走,面对的压力愈大。10月底在冲击年线位未果后,市场震荡回落至情理之中。考虑到前期个股累计涨幅相对较大,资金此时更倾向于锁定部分利润,降低仓位来应对市场可能出现的回落,沪深两市成交额也不断萎缩。投资者由重仓抢反弹转为轻仓博弈,自然会造成市场日内频繁波动,尾盘略有风吹草动,资金便会及时离场,加速了市场的调整速度,这种资金快进快出的方式并不利于

后市行情的演绎。

另一方面,市场经历了10月份的政策蜜月期后,在11月份市场对于政策的预期有所回落,这也使得前期政策热点出现回落,而市场又缺乏新的热点崛起,来扛起主题投资的大旗。在此背景下,资金缺乏有效抓手,只能在盘中自己“造”热点,题材概念出现“一日游”的情况,赚钱效应出现降低,这使得市场很难聚集人气,这也暗示市场情绪需要修复,震荡整固需求仍在。

创业板指缩量退守2400点

□本报记者 王威

在屡次冲击2500点遇阻回落后的本周二,创业板指量能再度出现明显的萎缩,在2500点下方展开窄幅震荡走势,在沪深交易所核心交易指数中跌幅较小。

创业板指数昨日以2444.05点小幅高开,盘初震荡上扬,一度涨幅1%摸高2461.33点,不过随后便出现一波快速跳水并翻绿,转为跌逾1%逼近2400点关口,在触底2407.55点后再度回升翻红,尾盘却再度跳水转绿,不过收盘前跌幅有所收窄。最终创业板指收报2429.27点,下跌0.11%,合计成交402.74亿元,成交量能继续萎缩,创下了10月9日以来的新低。

个股层面上,昨日正常交易的416只创业板股票中,有207只实现上涨。其中,吉峰农机、互动娱乐、普丽盛、温氏股份、绿盟科技等8只涨停,另有22只股票的涨幅在5%以上。下跌的206只股票中,跌停股票的数量大幅减少,仅恒顺众昇和开能环保跌停,跌幅超过5%的股票共有18只。

分析人士指出,由于前期强势领涨,创业板的估值压力明显增大,再加上获利回吐和上方套牢盘压力,短期创业板的震荡过程料将延续。目前资金谨慎心态明显升温,防御思维高涨,建议投资者应重点选取三季报业绩成长性较好的强势品种作为中长期布局方向。

存量资金渐回吐 趋势行情暂难现

□本报记者 张怡

经过周一的大幅回调之后,周二市场下冲动力明显减弱,昨日沪深两市资金净流出逾222亿元,环比缩小了50%,可见资金惜售情绪有所升温。分析人士指出,经过反弹和回调之后,市场当前谨慎情绪升温,场外增量资金迟迟未能入场驰援,短线行情暂难获得突破。

剩下两个月,市场的核心基调将是“清洗伤口”,期间肯定不会出现阵痛,依靠存量资金继续支撑上扬的可能性较低,因而趋势暂难显现。

资金谨慎 市场降温

据Wind数据,昨日沪深两市资金净流出逾221.91亿元,金额依旧偏高,不过较周一的净流出额465.77亿元已是缩减了50%;当日获得资金净流入的个股有684家,环比小幅增加;而遭遇资金净流出的个股有1701家。

分市场板块来看,沪深300昨日资金净流出53.81亿元,环比周一的净流出额110亿元缩减近半;获得资金净流入的个股有57家,环比不增反降,可见大多数个股虽然不及周一跌幅大,但是更多的个股行情陷入低迷。

创业板方面,昨日遭遇了38.36亿元的资金净流出,环比上一日的56亿元也有较明显的缩减;获得资金净流入的有114家,环比上一日的134家小幅缩减。

相对而言,中小板的情况较好,昨日共有181只个股获得了资金净流入,环比上一日增长了41只;资金净流出了57.17亿元,环比下降了超过50%。

行业方面,昨日28个申万一级行业中,仅有农林牧渔获得了资金净流入,金额为2.89亿元;银行、有色金属和轻工制造行业的净流出金额较小,分别仅为3776万元、8623万元和1.14亿元;而计算机、医药生物和化工行业的资金净流出金额较高,分别为25.49亿元、23.50亿元和

16.90亿元。

个股来看,昨日,张江高科、中航动控和民生银行的资金净流入金额较大,分别为2.09亿元、1.85亿元和1.71亿元;同时还有炼石有色、中信证券和景兴纸业等12只个股的净流入额超过了亿元。相反,苏宁云商、平高电气和锦江股份的资金净流出额居前,分别为3.47亿元、2.30亿元和2.29亿元。

震荡休整 等待时机

从行情上来看,昨日主要指数均呈现震荡下行格局,主要市场指数跌幅相似,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指分别下跌了0.25%、0.15%、0.21%和0.11%;同时,市场呈现出缩量格局,沪深两市合计成交额超6000亿元,较上周明显回落。实际上,这种行情的震荡休整与资金风险偏好的降低密切相关,特别是题材概念股的热度方面,而今尽管不乏政策利好,但是行情已经难以持续上扬。

题材热退烧 防御心态回暖

资金谨慎情绪升温体现在两融市场方面,是前期热点题材股的偿还潮凸显,以及布局方向再度发生变换,两融投资者对于权重及防御板块布局加码两个方面。

从行业板块角度来看,10月投资者对于新兴成长板块的偏爱度较高,医药生物、计算机、传媒、机械设备、国防军工、汽车、电子等均出现蝉联净

国泰君安证券对行情的判断趋于谨慎,建议留一份清醒。其表示,高度宽松的流动性条件已经对债券市场、一线城市的地产市场形成了明显的支撑作用。市场之前一度预期这部分资金可能会进入股票市场。目前从开户、交易以及市场热情看,增量资金入市的逻辑短期内无法得到实现。如果短期内外部资金进入市场的通道仍然无法快速打开,增量资金入市的逻辑面临证伪的可能性。支持风险偏好上升的因素不明朗。资金仓位偏高,存量博弈下靠提升仓位来驱动趋势性行业越来越难。

国泰君安证券坦言,从“乐观”到“更乐观”很难。年内至今,包括货币政策在内的宽松性政策频率和力度都接近了历史高峰。包括10月23日双降在内,央行已经进行了四次降准,五次降息。而当前,存量资金仓位普遍已经偏高,期待存量资金进一步提升仓位来驱动趋势性行情可能越来越难。

农村改革方案助力农林牧渔行业领涨

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日维持窄幅震荡,行业板块出现轮动,受益于深化农村改革方案出炉的消息,农林牧渔板块扛起领涨大旗,昨日上涨1.99%,涨幅在28个申万一级行业中位居首位。65只正常交易的指数成分股中,有56只股票实现上涨,其中华英农业、金新农、万向德农等7只股票涨停,11只股票涨幅超过5%,32只股票涨幅超过3%。在下跌的8只股票中,朗源股份跌幅最大,超过3%,达到3.40%,其余个股涨幅普遍较小,不足2%。

消息面上,中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《深化农村改革综合性实施方案》,对当前我国农村经济社会发展改革的总体要求、任务目标,以及改革关键领域作出整体设计。方案指出,全面深化农村改革涉及经济、政治、文化、社会、生态文明和基层党建等领域,涉及农村多种所有制经济主体。当前和今后一个时期,深化农村改革要聚焦农村集体产权制度、农业经营制度、农业支持保护制度、城乡发展一体化体制机制和农村社会治理制度等5大领域。

分析人士指出,三农问题一直是中国每年制定各项政策的基石,农村的土地制度改革是核心。随着农村改革顶层设计的出炉,涉及农村土地流转、农资电商、现代农业、美丽乡村等概念有望进一步受到重视。

沪股通再遭净卖出

□本报记者 王威

自10月16日以来,沪股通连续第十一个交易日遭遇净卖出,不过昨日的净卖出金额较前几个交易日明显减少,为851亿元,剩余额度13851亿元,额度余额占比达106.55%。港股通则连续第五个交易日获得净买入,不过金额仅1.03亿元,为这五个交易日以来的最低位,昨日额度余额报103.97亿元,已用额度占比仅0.98%。

“冰火两重天”的不仅是额度使用情况,昨日沪港两市大盘走势也出现了明显的分化。上证综指小幅高开后冲高乏力掉头回落,一度下跌逼近3300点关口,在权重股发力护盘才回升翻红,重返20日均线位置,不过尾盘再度跳水直至收盘前才有所收窄,最终收报3316.70点,跌幅达0.25%。相比之下,恒生指数昨日高开高走,窄幅震荡,最终上涨0.89%,收报22568.43点。由此,恒生AH溢价指数大幅低开,下跌0.82%至129.54点。

沪股通标的股昨日共有228只上涨,269只下跌。其中,仅新南洋、一拖股份和禾丰牧业收报涨停,金晶科技、张江高科、中国国贸等9只股票的涨幅也在5%以上。港股通则有204只上涨,62只下跌,电视广播、第一拖拉机股份和富力地产涨幅居前,具体涨幅分别为7.23%、6.63%和6.36%。

二胎政策概念跌幅居前

□本报记者 张怡

昨日,市场整体横盘震荡,概念板块涨跌各半,不过前期被热炒且政策兑现的部分概念板块则跌幅领先,Wind二胎政策指数下跌2.6%,跌幅居首。由此,二胎政策板块近5日累计下跌了1.82%。

个股来看,昨日正常交易的17只二胎概念股中,仅有3只个股上涨,分别是威创股份、西部牧业和皇氏集团,涨幅分别为3.95%、3.93%和0.97%,而江南高纤、贝因美、天润乳业的跌幅居前,分别下跌了9.27%、8.11%和7.56%。

政策面上,十八届五中全会提出,促进人口均衡发展,坚持计划生育的基本国策,完善人口发展战略,全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策,积极开展应对人口老龄化行动。分析人士指出,这是国内生育政策的重大调整,母婴相关产业将受到带动,刺激行情。不过,二胎相关的不少个股前期被资金炒作已高,此时市场整体又面临政策热点的兑现而回调,短线宜保持谨慎,后市也需要精挑细选优质股布局。

新三板活跃度回落

□本报记者 徐伟平

昨日三板成指和三板做市指数双双下跌,三板做市指数下跌0.01%,收报于1323.66点。三板成指下跌0.57%,收报于1358.48点。值得注意的是,本周新三板的交投活跃度有所降温,成交额超过千万元的股票仅有9只。

据Wind资讯统计,昨日新三板出现交易的股票有591只,其中有9只股票的成交额突破千万元。联讯证券的成交额最大,突破亿元,达到1.09亿元。北交传媒的成交额紧随其后,达到2892.44万元。北辰生物的成交额排在第三位,达到2200万元。与之相比,曼克斯、普瑞特和绿创环保的成交额相对较小,分别为0.22万元、0.20万元和0.18万元。

从个股涨幅来看,昨日新三板有278只股票实现上涨,68只股票涨停,涨幅超过100%,分别为913.59%、191.67%和160.87%;与之相比,在下跌的226只股票中,博雅生物、东海证券和指南针的跌幅居前,超过70%,分别为98.65%、79.10%和78.42%。

□本报记者 王威

10月以来两融余额企稳回升,期间共4个交易日出现融资净偿还,而上周五以来连续两个交易日遭遇净偿还还是本轮反弹以来首次出现。据Wind资讯数据,本周一遭遇净偿还的行业数量增加至13只,整体市场的净偿还额为24.83亿元。从两融数据来看,前期热点题材股出现“退烧”状态,融资客的布局方向有所变化,对于权重及防御板块的偏好度有所提升,而这也与近期市场步入震荡整理过程后资金的谨慎情绪升温密切相关。

两融余额两连降

随着市场再度陷入横盘震荡走势,两融投资者的谨慎情绪明显提升,不仅净买入步伐出现了明显的降低,截至本周一更是连续两个交易日遭遇净偿还,这也是10月以来的首次。据Wind资讯数据,截至11月2日,沪深股市融资融券余额报10305.99亿元,较上个交易日

减少了25.01亿元,降幅为0.24%,为10月21日以来的新高。其中,沪市两融余额报6265.57亿元,较前一交易日减少22.88亿元;深市两融余额报4040.43亿元,与前一交易日相比减少了2.12亿元。由此,深市两融余额占比继续上升至39.20%,而沪市两融占比回落至60.80%。

融资方面,本周一沪深股市融资余额报10277.24亿元,当日的融资买入额在前几个交易日的基础上继续下降,仅791.98亿元,为10月9日以来的新低,融资偿还额也较前一交易日有所减少,为816.81亿元。由此,本周一再度呈现融资净偿还格局,净偿还额为24.83亿元,为10月21日以来的新高。值得注意的是,10月以来的两融余额再度企稳回升,至今仅有4个交易日出现融资净偿还,而连续遭遇净偿还还是10月以来首次。不过融资余额占流通市值的比重出现了明显增长,以2.74%的占比创下了9月18日以来的新高,这显示出随着成交的再度缩量,相比于其他场内资金,融资资金依然相对活跃。

从行业板块角度来看,分化较上周五有所

加剧。28个申万一级行业板块中,本周一仅7个行业板块实现融资净买入。其中,非银金融、电子和食品饮料板块的融资净买入额居前,均超过1亿元,具体金额分别为2.98亿元、1.65亿元和1.12亿元,农林牧渔、建筑材料、通信和休闲服务板块的净买入额则均在千万元级别。相比之下,21个遭遇净偿还的行业板块中有13个的净偿还额均超过了1亿元,交通运输、有色金属和国防军工的净偿还额在3亿元以上,具体净偿还额分别为5.37亿元、3.49亿元和3.40亿元,其余行业板块净偿还额均在2亿元以下。

题材热退烧 防御心态回暖

资金谨慎情绪升温体现在两融市场方面,是前期热点题材股的偿还潮凸显,以及布局方向再度发生变换,两融投资者对于权重及防御板块布局加码两个方面。

从行业板块角度来看,10月投资者对于新兴成长板块的偏爱度较高,医药生物、计算机、传媒、机械设备、国防军工、汽车、电子等均出现蝉联净

买入榜的情况,而银行、钢铁、农林牧渔、食品饮料等板块却“备受冷遇”。不过近期以来,包括非银金融、食品饮料、农林牧渔等权重或防御属性较强的行业板块快速崛起,表明市场风格出现变化的同时,也凸显了融资客的谨慎心态升温。

从个股角度来看,本周一,大连港、赣锋锂业、华丽家族、市北高新、潜能恒信、上海普天、洪涛股份等融资余额出现了明显的下降,降幅均超过了8%,而这些个股10月均是融资客布局的重点品种,融资增幅在全部两融标的股中排名居前。这一方面表明融资客获利回吐意愿强烈,同时强势品种的“失势”也反映了风险偏好度下降的背景下,融资资金的布局思路正在发生转变。

方正证券表示,近期资金有向蓝筹转移的迹象,这从券商股偶尔露峥嵘,底部持续放量可窥一斑,“先防御、后反击”将是资金后市的侧重点。西南证券也指出,前期带动市场反弹的龙头股的龙头个股近期均出现了见顶回落的迹象,再加上短期来看市场风险偏好可能进一步降低,这有可能加重市场特别是创业板的回调压力。

龙虎榜数据显示,买入金额最大的前五名均是券商营业部,其中第一位是著名游资席位中信证券上海溧阳路营业部,买入了1342.06万元,同时还卖出了逾82万元;第二名和第三名分别为湘财证券杭州教工路营业部和华泰证券南京解放路营业部,也分别买入逾1338万元和1336万元。此外,华泰证券广州天河东路营业部和中信建投武汉中北路营业部也分别买入了1280万元和1129万元,卖出金额最大的前五名也均为券商营业部席位。

消息面上,公司三季报显示,中央汇金投资有限责任公司持有公司14.36万股。而近期三季报有类似情况的个股均会获得资金短线追捧。从历史走势来看,自今年7月1日上市以来,中飞股份无惧市场大幅下调的大势,逆势连续涨停,而在8月中旬最高触及100元,随后快速回调,近期横盘震荡后重心有所上移。昨日上涨之后,公司股价再度接近了历史高位,宜保持谨慎。(张怡)

股