

创业板指数创4个月新高 中小创逞强会否触动风格转换按钮

□本报记者 王威

本周三随着热点在盘中的转移,沪指现反复震荡走势,创业板指则涨逾3%,创出四个月来新高。盘面上,军工、计算机、传媒、电子等板块领涨。鉴于短期市场的存量博弈格局暂难打破,“中小创”料持续奏响市场强音。后市若出现短暂的风格切换,则应优选布局2016年成长行情。

创业板盘中站上2900点

继周二午后反转走强后,昨日A股再度出现低开高走、午后强势拉升走势。不过昨日盘中热点板块出现了转移,早盘大幅高开的军工股走弱“熄火”,而计算机、传媒、电子等新兴产业则后来居上,强势“补位”。由此,创业板指昨日低开后一路震荡走高,盘中一度站上2900点关口,创下4个月新高。

上证综指昨日低开0.06%报3614.07点,盘初军工、有色金属板块表现强势,而金融股则普跌,因而大盘呈现红绿震荡走势,午盘收盘前随着金融板块的拉升转涨,以及“中小创”品种的强势反弹,沪指也随之震荡上攻,尾盘一度摸高3648.37点。最终,上证综指收报3647.93点,上涨0.88%。

深市各主要指数表现则明显更为强势。深证成指昨日上涨1.56%,收报12893.23点,中小板综指收报13663.36点。创业板反弹力度更大,创业板指更是盘中一度摸高2906.80点,创下了7月27日以来的新高,最终上涨2.89%至2897.57点。

两市也随之再度出现普涨格局。昨日28个申万一级行业指数悉数上涨,计算机、电子、传媒、医药生物、纺织服装、通信和综合指数的涨幅均在2%以上。Wind概念板块亦全线飘红,132个概念指数中涨幅超过3%的就有17个,食品安全、互联网金融、移动转售和健康中国指数的涨幅均在4%以上。两市个股仅373只下跌,上涨股票多达2038只,其中有138只个股封死涨停板,市场人气十分活跃。由此,两市量能也再度回升至1万亿元关口上方,达1.02万亿元,沪深两市昨日分别成交3808.03亿元和6391.01亿元。

分析人士指出,上证综指周K线已围绕3600点缩量震荡近三个交易周,短期方向选择窗口渐近。从周K线保持上行趋势、指数盘中跳水屡现权重股护盘,且回挫时并未出现资金大比例离场迹象等盘面特征看,短期延续上行的概率较大,但高度不宜过于乐观。

存量局主导“中小创”强音

近期以来市场再度进入区间震荡,以券商股为代表的蓝筹股短暂发力后步入休整,而“中小创”则强势回归,重新引领反弹,市场风格再度发生切换。分析人士指出,鉴于短期内市场由存量资金主导的格局难以打破,短期“中小创”仍将持续奏响结构性强音,但内部的主题轮动不可避免。

一方面,短期来看,市场短期难以摆脱存量博弈格局,资金仍将在“中小创”品种中抱团取暖。国信证券指出,在市场仓位可能后继乏力 and 增量资金受制新规的背景下,用较少的

资金拥抱全市场的热点是比较有保障的盈利路径。

国泰君安表示,目前市场仍是由存量资金所主导,投资机会存在于高风险特征的股票中,以成长股为主。而高风险特征股票需要不断切换主题,因此主题投资仍将是市场的主要投资策略。后市若出现弱风格切换,则是筛选布局2016年成长行情的播种期,但这种风格切换时间并不会太长。

另一方面,新兴产业相对集中的“中小创”品种也是未来经济转型的主战场,因此长期趋势向好。华泰证券认为,资本市场改革提

速、加快多层次资本市场建设等对创业板等流动性好的市场实质是利好,也并不改变A股市场特别是创业板长期向好的趋势。

兴业证券进一步指出,中小盘成长股不仅是本轮中级反弹的核心,也是未来中国经济转型、改革、创新的主战场,长期趋势向好。但创业板经历近两个月大幅反弹后,特别是近期次新股、各种新主题、新故事大幅补涨后,投资者不应追涨已经被市场充分挖掘的热点,而应在震荡中优选成长和主题。短期要获得超额收益还是依靠优选那些更新、更炫的细分行业的中小成长股。

强者恒强 计算机板块领涨

□本报记者 李波

昨日市场震荡反弹,行业板块全线飘红。其中,计算机板块强势再现,涨幅居首。

据wind 资讯统计,昨日申万一级行业指数全部上涨,其中,计算机指数涨幅最大,上涨2.98%。成分股中,中海达、荣之联、金证股份、安硕信息等14只股票涨停,另有19只股票的涨幅超过5%。

互联网金融、移动转售、移动支付、网络安全等题材昨日再度爆发,推动计算机板块领跑市场。今年以来,受益互联网+战略、软件国产化、安防监控需求提升等利好,计算

机板块成为做多主战场和反弹先锋。年初至今,申万计算机指数累计上涨107.87%,涨幅在申万一级行业指数中遥遥领先。

业内人士指出,计算机行业充分受益于国家互联网+及大数据战略的推动,强者恒强格局有望延续。地方政府和传统企业向互联网领域的转型离不开软硬件平台的支撑,加上国产软硬件厂商将充分受益国产替代,因此相关上市公司具备业绩高成长潜力。而在互联网+战略实施的中后段,对云端服务的需求增加,信息安全需求提升,因此云计算、大数据及信息安全领域的投资机会也值得继续看好。

熊市结束 2016年掘金供给侧改革

□本报记者 朱茵

11月25日,申万宏源和国泰君安证券双双召开2016年度策略会。国泰君安证券首席宏观分析师任泽平观点鲜明表示,熊市已经结束了。申万宏源首席策略分析师王胜认为,“慢牛”可能已经逐步到来。预计A股在2016年将“跳一场市场与改革预期的交谊舞”,中性假设下,上证综指至少摸高至4000点。申万宏源认为,以“十三五”规划建议发布为标志,掘金供给侧改革正当其时。

熊市结束 慢牛起步

王胜表示,大类资产配置格局对A股有利,如果改革和创新进程配合,在最乐观的情况下,“慢牛”可能已经逐步到来。2016年“钱多+资产荒”有助于维持高估值中枢,很难出现新经济估值回落至熊市假设的情况;但最高风险偏好的配资被行政手段限制,新经济估值重

回新高的概率同样较低。但是市场预期的变化快于改革进度,改革切实推进但仍不及预期的情况依然可能出现,阶段性震荡可能难以避免,所以A股2016年是市场与改革预期的交谊舞。

他特别提示,一季度2016年两会前的传统春季躁动仍是做多的时间窗口,将迎来一次改革创新预期修复、增量资金推动的上行;随后市场在融资压力、大非减持压力之下,可能震荡加剧,预计下半年G20杭州峰会时间附近市场仍有一次上行的机会。在概率最大的中性情景假设下,上证综指至少将摸高4000点,创业板指触及3550点。

任泽平认为,股市熊市已经结束了,步入正常市,存量博弈下结构性行情,股息率机会和风格切换有待于25万亿理财入市。

国泰君安首席策略分析师乔永远表示,A股或将在2016年春季出现风格切换。旧常态下,市场往往在施工旺季之前博弈低估值股票的上

涨空间。新常态市场则需要微观数据的逐步确认,才能够形成明显的风格方向。2016年全年市场的波动空间将在3200点到4500点的核心区间内实现震荡。恢复IPO在内的一系列改革政策有助于推升风险偏好,对股票市场是利好。个别性的信用风险将在2016年出现上升,可能带来股市低估与好的买点。

掘金供给侧改革 关注新经济机会

任泽平表示,中国经济增速换挡从快速下滑期步入缓慢探底期,未来3-5年经济L型走势,但仅是加杠杆下的弱平衡,金融风险事件将逐步显露。经济结构将发生巨变,从重化工业向高端制造业和现代服务业升级。四季度经济在微刺激和信贷放量推动下,环比有望暂稳。2016年一季度再下台阶,预计全年GDP增长6.5%。货币继续宽松,负利率时代来临,预计2016年还有1次降息5次降准。

申万宏源证券研究所首席宏观分析师李慧

勇表示,稳增长短期靠需求管理,而以“十三五”规划建议发布为标志,宏观政策的重点转向供给管理。供给革命主要是革旧经济和旧体制的命。旧经济的机会主要来自国企改革尤其是地方国企改革实质推进,他表示尤其看好上海、广东、江苏、浙江、福建、山东、河北、重庆等地方国改的机会。新经济的供给革命主要体现为如何创造有效供给,来匹配没有很好被满足的需求和潜在需求。新经济重点看好三个方向:一是服务型消费,二是智能制造和大数据,三是泛资产管理。

国泰君安坚定对转型和长期的乐观信念,行业配置更为侧重成长性:一是高端制造业,二是现代服务业,三是移动信息产业。春季大切换期间,应更注重配置业绩基本面逐渐好转的行业及公司,如金融、交运、地产基建链条等。

未来一段时间市场仍是由存量资金所主导,成长股占有优势。看好的主题包括上海迪斯尼、人工智能主线和人口结构变迁主线。

迪斯尼开园倒计时 主题投资将来袭

□本报记者 徐伟平

9月份和10月初,迪斯尼主题强势崛起,成为市场中最具赚钱效应的群体。在连续大涨后,迪斯尼概念在11月迎来震荡盘整,短期的调整时间已经较为充分。与此同时,上海迪斯尼在春节将开园,主题投资料将二次来袭,参照香港迪斯尼的经验,在香港迪斯尼乐园最终建成前夕,市场的投资热情达到最高点。建议投资者从交通运输、餐饮旅游和商贸零售三个方向来布局。

迪斯尼开园倒计时

2015年7月15日,上海迪斯尼度假区首次向全球发布创意亮点,公布度假区内主题乐园由六大园区构成,并展示了6大主题园区模型。

而其中历时7年设计并建设的全球首个“加勒比海盗”主题园区是最大亮点。这一根据华特·迪斯尼旗下真人电影系列《加勒比海盗》创意形成的园区,将提供多项全球前所未有的互动娱乐和高科技体验。

上海迪斯尼将在2016年春季开园。作为中国内地唯一的一个迪斯尼乐园,这一吸引力将会带动众多游客集聚上海,给上海带来丰富的旅游客源,这些客源当中以家庭游客为主要群体,这些群体的吃住将成为拉动上海酒店业发展的一股重要力量,对提高酒店入住率将有着不可忽视的作用,同时也将改善目前上海酒店供过于求的现状。迪斯尼落户上海,将直接带动上海及周边城市旅游酒店业的发展。

东方证券预计,上海迪斯尼的参观人数首个完整年将达到2500万人次,成为世界上接待

人数最多的迪斯尼乐园。按400元门票/人和按照10倍杠杆测算,迪斯尼开园每年将带来1000亿以上经济增量。

主题投资料二次来袭

从触发因素看,主题投资主要分为宏观性、事件性、制度性和产业性主题。对于上海迪斯尼乐园建设这一确定性事件而言,其建设、运营都可以带动相关产业的发展。香港市场迪斯尼主题以及北京奥运会、上海世博会等事件性主题的投资经验可以起到重要引领和借鉴作用。

从受益顺序来看,上述事件往往先期进行较大规模的基础设施投资,因此相关的交通、通讯、环保、场馆建设等投资类上市公司率先受益;而随着基建逐渐结束并开始进入运营准备期,相关的运营、旅游、酒店、商贸、零售、广告等

消费类上市公司开始得到重点关注。

东方证券建议投资者从三个方向布局,一是交通运输板块,上海迪斯尼官方开业初期可为上海带来300-500万人次的新增游客,约占上海全年接待游客数量的2%-4%,上海客流量增加将对进沪及上海本地各种交通工具的基础设施要求的提升。二是餐饮旅游板块,上海迪斯尼的落成,其所带来的巨大客源,按照每年2500万人测算,如果按照每位旅客在长三角逗留三天,每天餐饮消费150元和每张床位200元计算,上海迪斯尼每年给长三角带来的餐饮酒店收入250亿元。三是商贸零售板块,丰富的客流将对百货零售业带来巨大的发展空间。游客除了在园区和迪斯尼周边区域进行消费外,还会带动在上海其他主要商区,给商业零售行业带来发展机遇。

互联网金融概念

强势领涨

□本报记者 徐伟平

以中小创为代表的成长军团昨日强势爆发,与之相关的题材概念表现抢眼,其中互联网金融指数上涨4.46%,涨幅仅次于食品安全概念。

45只正常交易的股票中,有40只股票实现上涨,占比达到88.89%。金证股份、同花顺、生意宝等14只股票涨停,19只股票涨幅超过5%,25只股票的涨幅超过3%。下跌的5只股票跌幅相对较小,不足1%。

消息面上,中国人民银行行长周小川在人民日报撰文《深化金融体制改革》,文中表示,支持P2P借贷平台等互联网金融业态发展,坚持共享发展理念,坚持普惠金融。近年来,在银行、证券、保险等主流金融业态借助网络科技持续快速发展的同时,以互联网企业为代表的新兴金融业态不断涌现,金融业信息化、综合化经营渐成趋势。顺应信息技术发展趋势,支持并规范第三方支付、众筹和P2P借贷平台等互联网金融业态发展。支持具备条件的金融机构审慎稳妥开展综合经营。推进各类金融机构大数据平台建设,建立大数据标准体系和管理规范。

分析人士指出,互联网金融概念是成长军团中炙手可热的题材,短期成长浪潮不退,互联网金融概念料持续表现。

沪股通连续4日净流入

□本报记者 徐伟平

沪综指昨日早盘小幅低开后,维持小幅波动,不过尾盘快速拉升,反弹幅度超过30点,上涨0.88%,收报于3647.93点。与之相比,恒生指数昨日维持低位震荡,午后一度翻红,不过尾盘快速回落,收报于22498.00点,下跌0.40%。恒生指数已经连续三个交易日下跌。由此,恒生AH股溢价指数上涨0.67%,收报于138.77点,收出三连阳。

从沪港通使用情况来看,在连续数日净流出后,沪股通近期连续4日小幅净流入,昨日沪股通使用额度为1.53亿元,额度余额为128.47亿元,额度余额占比为98.82%。与之相比,港股通则延续了此前净流入的势头,港股通使用额度为5.80亿元,额度约为99.20亿元,额度余额占比为94.48%。

沪股通标的中,昨日有418只股票上涨,87只股票下跌,梅花生物、昆明机床、君正集团等13只股票涨停。港股通标的中,昨日有97只股票上涨,168只股票下跌,周大福、顺风清洁能源和思捷环球涨幅居前,超过5%,分别上涨5.95%、5.51%和5.51%。

沪深300指数重返5日均线

□本报记者 李波

昨日沪深300指数低开后震荡走高,小幅收涨,重返5日均线上方。

沪深300指数昨日以3747.76点低开,之后震荡整理,午后快速拉升,回调后尾盘再度走高,最终收报3781.61点,上涨0.74%。虽然昨日绝对涨幅并不大,但沪深300收盘创近九个交易日新高,并收复5日和10日均线。

284只正常交易的成分股中,有228只上涨,其中,梅花生物、君正集团和海宁皮城涨停,康美药业、中文传媒和乐普医疗分别上涨8.43%、6.90%和6.09%,广联达、恒生电子、海虹控股和信立泰的涨幅超过5%;42只下跌个股中,招商地产、新兴铸管和徐工机械跌幅居前,分别下跌1.63%、1.52%和1.39%,中国交建、上海莱士和荣盛发展跌幅也在1%以上。

分析人士指出,昨日沪深300指数低开高走,技术面上短期均线的收复释放出积极信号。虽然存量资金博弈重心在中小创,但市场做多人士的提升对其构成支撑,并且蓝筹股有望出现脉冲式的补涨。预计沪深300指数有望延续震荡盘升格局。

三板做市指数四连阳

□本报记者 王威

在分层制度推出的刺激下,昨日新三板交投活跃度再度回升。昨日新三板合计成交额达16.02亿元。其中,做市转让股交投明显活跃,具体成交额为13.08亿元,而协议转让股的成交额再度回落至3亿元关口下方,仅2.94亿元。

受到交投活跃带动,三板做市指数昨日开盘后便快速上涨,并维持高位震荡走势,最终收报1513.27点,上涨1.25%,收出四连阳。而三板成指也连续三日上涨,昨日上涨0.25%至1488.59点。

昨日新三板共有651只做市转让股和170只协议转让股成交,其中有38只股票的成交额超过了1000万元。联讯证券再度强势领跑,成交额达3.11亿元,紧随其后的中科招商成交额达716421万元,益盟股份、明利仓储和圣泉集团的成交额也均超过了3000万元。昨日上涨的9425只新三板股票中,阿拉科技涨幅最大,达1033.33%,紧随其后的卓易科技、鸿丰小贷、大地生物和涵高股份的涨幅也超过了100%。而跌幅最大的股票金投金融昨日下午跌94.44%,汇元科技、双林机械、希迈气象和浩森科技的跌幅也在80%以上。