

震荡中“潜伏” “填坑” 行情可期

□本报记者 王威

本周二伴随着房地产板块的强势崛起,市场午后也再度出现快速反弹,上证综指涨幅最高一度超过1%。本周连续两个交易日的权重护盘下快速反弹表明中期均线支撑力度较强,短期下行空间有限,但市场大幅反弹的同时两市量能并未出现放大,以至于昨日反弹后出现快速跳水,盘中题材轮动快速再加上周二盘中二八分化加剧的特征,表明当前的弱势震荡格局短期仍将延续。短期市场观测的重要时间节点在于打新资金回流,届时市场有望展开“填坑”行情,投资者可趁当前震荡低吸布局,自下而上优选行业“潜伏”。

地产股发力 A股迎来开门红

继周一午后反转走强后,昨日A股再度出现低开高走、午后强势反弹走势,不过护盘与拉抬的力量由周一的金融股转为房地产股,随后大盘受制于资金追涨意愿低迷而后一度出现跳水。不过最终仍以红盘报收,实现12月开门红。

上证综指昨日早盘低开0.09%报3442.44点,上午维持弱势震荡走势,两度下探但均未触及3400点关口,然而午后地产板块“暴走”拉抬,建筑材料、建筑装饰板块也相继响应,上证综指随即快速反弹,不仅冲过了周一高点,涨幅更一度超过1%,摸高至3483.41点。然而此后资金及其余板块未能有效跟进,导致做多后劲不足,市场出现快速跳水并迅速回撤翻绿,临近收盘才再度企稳上行。最终上证综指

收报3456.31点,小涨0.32%。

深市各主要指数出现了明显的分化。深证成指受到房地产股的强力提振,最终收报12081.17点,上涨0.36%。中小盘股则表现明显较弱,创业板指和中小板综指昨日双双下跌,分别收于2655.35点和127982.53点,跌幅分别为0.64%和0.27%。

昨日两市分化特征显著,且前期热点纷纷“熄火”,表现疲弱。从行业板块角度来看,昨日28个申万一级行业指数中有15个上涨,房地产指数以4.51%的涨幅遥遥领先其他行业板块,建筑材料、建筑装饰、休闲服务和家用电器的涨幅也均超过了1%;而计算机、电子和通信板块昨日跌幅较大,均在1%以上。两市个股共有1367只上涨,1077只下跌,涨停个股数量较周一大幅减少,仅有58只,而且前期“妖股”昨日全军覆没,更有多股遭遇跌停。

昨日沪深两市成交量能也再度出现萎缩,合计不足9000亿元。沪深两市昨日具体成交额分别为3302.57亿元和5125.64亿元。

震荡格局“潜伏” 优质标的

上周五市场突然出现大跌,上证综指更是以5.48%的跌幅创下了8月下旬以来的最大跌幅,而本周市场在权重股的大力护盘下,连续出现盘中快速攀升走势,显示3300点附近支撑力度较强,但量能的萎缩和题材热点的轮动又暗示短线的震荡格局仍将延续。

一方面,本周一,在大盘下挫逼近3300点时,金融股突然强力护盘,而周二地产股更是出现“暴走”行情,带领指数强势上涨,说明中

期均线位置附近存在较强支撑。而上周五市场的突然大跌,与市场连续上涨2个多月却并未出现过像样的调整有关,且当前市场也并不具备连续下跌的环境。申万宏源指出,短期风险事件影响市场,但利空因素集中兑现后,市场将进入风险真空期,而且快速下跌之后,A股市场“钱多+资产荒+没风险”的逻辑反倒有所增强,因此进一步下行的时间和空间都较为有限。

但另一方面,无论是本周一午后的强势反转,抑或是昨日房地产股引领的快速反弹,市场上行过程中量能并未出现明显的跟随放大的情况,说明上周五的大跌对资金情绪造成一

创业板指数震荡整理

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡整理,盘中反弹至2700点遇阻,尾盘一度快速跳水,收盘小幅下跌。跌停家数环比明显增多,赚钱效应下降。创业板指昨日以2669.30点小幅低开,之后震荡上行,最高升至2700.35点,随后回落,午后再度反弹,逼近2700点时快速跳水,最低下探至2621.17点,尾盘震荡回升跌幅收窄。截至收盘,创业板指数报2655.35点,下跌0.64%。个股方面,昨日涨停家数环比显著减少,同时近20只股票跌停。正常交易的431只

定程度的挫伤,以至于资金追涨意愿大大降低。除此之外,资金未能有效跟进也对大盘护盘动力造成了影响,所以昨日在快速反弹后很快便出现了快速跳水走势。短期市场仍将维持弱势震荡走势。

不过短期市场量能的制约很大程度上与本周开启的打新有关。而且从上半年新股发行同时“挖坑”,而发行结束后,伴随着打新资金的回流,市场往往迅速上演“填坑”行情。因此本周在打新资金解冻后回流,将给市场带来增量资金,进而引发“填坑”行情。分析人士建议投资者在市场震荡行情中轻指数,重个股,自下而上优选行业,并在优质股票中“潜伏”。

创业板股票中,有146只上涨,其中,珈伟股份、腾邦国际、云意电气、星河生物等10只股票涨停,共有20只股票的涨幅超过了5%。昨日下午下跌的279股票中,中颖电子、万孚生物、梅泰诺、中文在线等19只股票跌停,共有67只股票跌幅超过5%。

急跌反转之后,昨日创业板指数弱势震荡,个股分化明显。尽管不乏涨停股票,但跌停家数大幅增加,反映做多意愿下降,谨慎情绪趋浓。预计短期创业板将延续震荡整理格局,个股分化将进一步加剧。建议控制仓位,借助波动高地低吸,去伪存真。

双面冲击 两融余额连降三日

□本报记者 张怡

11月30日沪深两融余额收于11961.60亿元,环比下降了10.95亿元。实际上,这已经是两融余额连续第三个交易日下降,主要系政策面冲击叠加市场面大幅波动。而今随着打新高峰逐步度过,“挖坑”行情和两融回落态势或将逐步接近尾声。

两融余额环比降逾10亿元

数据显示,11月30日,融资余额为11932.57亿元,环比下降了10.51亿元;融券余额为29.03亿元,环比下降了0.44亿元。回顾两融余额的走势,自11月3日以来,两融余额曾经连续14日维系增长势头,不过这种态势在11月23日戛然而止,当日的融资净买入额为-38.32亿元。而后仅有11月24日和25日小幅增长,近三个交易日则持续净偿还。从行情上来看,自11月13日以来沪综指便

陷入震荡之中,而由于盘整时间已久,叠加两融保证金比例提升等新政,11月23日之后行情逐步现出上攻乏力态势,直至上周五即11月27日行情大幅回落。当日的两融余额环比下降逾230亿元,创下9月下旬以来最大单日降幅。

分行业来看,11月30日有色金属和综合行业的融资净买入额最高,分别为5.57亿元和5.49亿元;房地产和银行行业的融资净买入额也位居前列,分别为3.96亿元和3.26亿元。此外,商业贸易、传媒、电子和通信行业的融资净买入额也均超过了亿元。相反,交通运输、国防军工和建筑装饰行业的融资净偿还额居前,分别为4.70亿元、4.47亿元和3.86亿元。

个股来看,方大炭素、中国宝安和华丽家族融资净买入额位居前三位,分别获得了5.57亿元、4.43亿元和3.15亿元的融资净买入,同时招商地产和物产中大的融资净买入额也均超过了2.6亿元。相反,中信证券、中国中车和中国重

工的融资净偿还额居前,分别遭遇3.28亿元、2.49亿元和2.32亿元的融资偿还;乐视网、平潭发展和中国铁建的净偿还额也均超过了亿元。

“双面”冲击“挖坑”近尾声

两融市场是市场活跃度和资金情绪的晴雨表,对于近期两融余额的裹足不前乃至不增反降,分析人士认为主要系行情波动,资金情绪趋于谨慎,叠加政策面冲击共同引发两融连降。短线来看,打新高峰正在逐步过去,市场面和政策面冲击的影响也逐步被市场消化。

行情上看,上周大盘反复冲高回落波动加剧,久盘之后迎来变盘时刻,但是反复攻而不破使得市场多方逐步被消耗。行情上来看,上周五市场未能强势突破,二是选择向下调整,资金纷纷恐慌撤离,形成“挖坑”行情。

不仅如此,两融市场消息面较为复杂,11月下旬融资融券保证金比例从50%调整到100%,

而后上周中信、海通和国信三家券商被证监会立案调查,随后据被查券商公告,被查主要系在融资融券业务中涉嫌违反《证券公司监督管理条例》第八十四条“未按规定与客户签订业务合同”的规定。此外,场外配资清理工作仍在进行中,证监会上周五表示,出于对市场整体风险的考虑,为规范证券公司场外衍生品业务,中国证券业协会根据有关自律管理规则,要求证券公司不得通过场外衍生品业务向客户融出资金,供客户进行证券交易。

对此,分析人士认为,上周实施两融新政后融资买入额降幅较为明显,显示出增量资金尤为谨慎。在新股发行重启对股市资金面形成牵制的情况下,消息面交织触发市场大幅调整,市场信心收到一定的压制,存量资金也开始回吐。而由于两融余额占比最大的券商股领跌回调,对两融市场冲击也较大。尽管中期市场向好,短线“挖坑”行情逐步结束,但也要警惕市场波动加剧。

“中小创” 流出规模扩大 地产股强势“吸金”

□本报记者 徐伟平

在上周五大幅下挫后,本周沪深两市大盘逐步企稳,资金净流出规模较上周五有所下降,昨日沪深两市净流出资金达到291.74亿元,与本周一基本持平。但值得注意的是,资金流向的结构性分化仍较为明显,大盘蓝筹股的净流出金额快速收窄,但中小创的流出规模则显著扩大,存量资金在蓝筹股与成长股中博弈加大了市场的波动,预计蓝筹与成长之间频繁切换将成为近期市场的主基调。

“中小创”流出规模扩大

沪深两市近期持续出现净流出格局,在11月27日更是出现1031.18亿元资金净流出,超过千亿元。不过随后伴随着市场震荡企稳,净流出资金额将至百亿元左右,昨日沪深两市净流出资金达到291.74亿元,与本周一基本持平。其中净流入家数为816家,较前一个交易日增加了215家。净流出家数为1656家,较前一个交易日

减少了214家。

不过值得注意的是,市场内部资金流向的结构性分化较为明显。沪深300昨日净流入金额为4.86亿元,较前一个交易日减少了54.43亿元,净流出额大幅下降。与之相比,中小企业板则出现102.80亿元资金净流出,较前一个交易日增加了36.11亿元。创业板出现85.26亿元资金净流出,较前一个交易日增加了53.07亿元。中小创流出规模明显扩大。

28个申万一级行业板块中,仅有房地产和建筑材料板块实现资金净流入,具体金额分别为27.54亿元和2.46亿元。其余26个行业板块出现资金净流出,休闲服务和钢铁板块的净流出金额相对较小,低于亿元,分别为247.98万元和6380.13万元。与之相比,传媒、电气设备、机械设备、电子、化工和计算机的资金净流出额居前,超过20亿元,分别为21.02亿元、21.84亿元、26.62亿元、26.77亿元、28.73亿元和43.87亿元。

与资金流向的走向趋同,申万房地产、建筑

材料和建筑装饰指数涨幅居前,分别上涨4.51%、1.94%和1.34%;与之相比,申万计算机、电子和通信指数跌幅居前,超过1%,分别为1.34%、1.08%和1.07%。由此来看,与房地产相关的行业板块受到资金热捧,涨幅居前。而以计算机、电子、传媒为代表的新兴产业板块则遭到资金获利了结,继续震荡回调。

蓝筹与成长频繁切换

从个股来看,昨日有816只股票实现资金净流入,保利地产、万科A、非达环保、金风科技、粤传媒和首开股份的净流入金额超过2亿元,分别为7.92亿元、5.96亿元、2.43亿元、2.40亿元、2.30亿元和2.27亿元。在这6只股票中,有3只是地产股,其中保利地产和万科A更是地产龙头股。26只股票的净流入金额超过1亿元,70只股票的净流入金额超过5000万元。

与之相比,昨日有1656只股票出现资金净流出,昆仑万维、方大炭素和迪马股份的净流出额超过5亿元,分别为6.32亿元、6.02亿元和

60.43%。

自11月17日复牌之后,鲍斯股份维系连续涨停步伐,昨日惯性高开快速封住涨停板,不料午后风云突变,股价开始震荡回落,尾盘最低触及55.02元,接近跌停板。龙虎榜数据显示,昨日鲍斯股份的振幅值达到了21.97%,其中买入和卖出鲍斯股份金额最大的前五名均为券商营业部,其中,财通证券温岭东辉北路营业部买入额最高,为3963万元;兴业证券南宁民族大道营业部的卖出金额最大,为6144万元。

刺激鲍斯股份近期连续上涨的原因,一方面受到公司复牌公告影响,公司拟收购阿诺精密全部股权并增发募集配套资金,而公司停牌于大盘相对低位之时,因而补涨动力也较强。另一方面,由于IPO即将重启,市场对次新股的炒作热潮涌动,鲍斯股份因而受到刺激。不过,短线冲高之后回落股价不稳不宜及时追入。(张怡)

鲍斯股份巨震 换手率超60%

昨日,鲍斯股份从涨停回落接近跌停,单日振幅值达到了21.97%,超过了其他所有A股,最终下跌7.67%收于56.33元;换手率达到了

沪股通连续八日净流入

□本报记者 王威

11月20日以来,沪股通持续处于净流入状态,一举扭转了此前连续21个交易日净流出的窘况。截至本周二已连续第8个交易日实现净流入,累计净流入58.67亿元。其中,据Wind资讯数据,本周二沪股通再度获得7.55亿元资金净流入,额度余额报122.45亿元,额度余额占比达94.19%。港股通则第25个交易日获得资金净流入,昨日净流入金额为4.84亿元,额度剩余100.16亿元,额度余额占比95.39%。

昨日沪港两市大盘双双以红盘报收。上证综指昨日低开0.09%于3442.44点,上午维持弱势震荡走势,午后受地产股全面“爆发”带动,上证综指一度涨逾1%逼近3500点关口,但随后快速回落,尾盘小幅反弹翻红,收报3456.31点,上涨0.32%。相比之下,昨日恒生指数高开近1%,随后维持高位震荡,午后涨幅一度超过了2%,最终收报22381.35点,涨幅为1.75%。由此,恒生AH股溢价指数下跌1.52%,收报135.12点。

沪港通标的股昨日涨多跌少。沪股通标的股昨日有344只上涨,167只下跌。其中,百隆东方、大连控股、非达环保、金晶科技、梅毒能源、保利地产和香江控股涨停。港股通标的股昨日则有221只上涨,仅49只下跌,石药集团、融创中国和华润置地涨幅超过了7%。

地产股掀涨停潮

□本报记者 李波

受房贷利息抵税的利好传闻刺激,昨日房地产板块午后爆发,涨幅遥遥领先,多股涨停。

据wind资讯统计,昨日中信行业指数中,房地产指数以4.85%的涨幅强势领跑,其余上涨指数的涨幅均在2%以下。房地产指数成分股中,万科A、金融街、市北高新、保利地产等10只股票涨停,合肥城建、荣盛发展和广宇集团涨逾9%。

房贷利息抵税传言成为昨日房地产股井喷的导火索。根据《关于2015深化经济体制改革重点工作的意见》,“完善税前扣除”改革的重要内容是增加住房按揭贷款利息支出等专项扣除项目,这意味着房贷利息可在纳税前抵扣纳税所得额,不过具体方案年内能否出台尚未可知。

另外,房地产行业去库存进度加快,公积金改革深化,都令地产板块吸引力提升。中银国际研报指出,市场近期对于中央层面“去库存”政策的预期强烈,叠加年末市场可能出现的“二八”切换效应,建议积极关注龙头蓝筹股的补涨行情,并继续推荐具有优质转型资质和估值安全边际的地产转型股。

不过,短期受制增量资金,房地产板块持续反弹的难度较大,操作上不宜盲目追涨。

PM2.5概念表现活跃

□本报记者 张怡

近期,空气质量问题再度成为公众关注的焦点。PM2.5概念昨日早盘横盘震荡,11点之后快速拉升,涨幅一度超过4%,维系高位震荡格局,而后逐步震荡回落,最终上涨1.96%,涨幅仍旧位居概念涨幅榜前列。

个股来看,正常交易的17只成份股中,有15只个股实现上涨,其中,非达环保是唯一的涨停股,三维丝、龙净环保和雪迪龙的涨幅居前,分别上涨5.08%、4.97%和4.17%;其余个股的涨幅均未超过2.5%。相反,聚光科技、中电远达昨日逆市下跌,跌幅分别为4.09%和1.42%。

除了冬季北方大面积雾霾再起之外,国际合作应对气候变化也对板块形成提振。国家主席习近平30日在巴黎会见美国总统奥巴马,双方同意继续推进中美关系向前发展,加强应对气候变化领域合作,共同维护世界和平稳定,推动世界经济稳定增长。

分析人士指出,未来我国加大对环境的治理是必然趋势,后续空气治理相关板块可能反复获得资金的炒作。

新三板成交额创半个月新低

□本报记者 王威

本周一以来,新三板市场的交投活跃度连续回落。继周一跌破10亿元关口后,昨日新三板成交额进一步下降至7.61亿元,创下了11月11日以来的新低。其中,协议转让股合计成交2.70亿元,做市转让股成交额共计4.90亿元,双双较周一出现明显回落。

三板做市指数开盘后快速走高,但随后便维持横盘,仅午盘出现一小波脉冲行情,尾盘更是再度翻绿,直至收盘突然直线拉升翻红,收报1446.64点,上涨0.17%,但成交额仅3.85亿元。

昨日新三板共有578只做市转让股和173只协议转让股成交,其中成交额超过1000万元的有14只。连续证券以9217.11万元的成交额再度居于首位,明利仓储和中科招商的成交额也均在2000万元以上,具体成交金额分别为2449.34万元和2122.54万元。昨日上涨的326只股票中,卓越鸿昌涨幅最大,达500.00%,精鹰传媒、天加新材、摩威环境、传视影视、易同科技和路德环境的涨幅也均在100%以上,而康能生物和鹿城银行跌幅居前,昨日分别下跌96.27%和80.65%。

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。