

3000点失而复得 杀跌动能减弱 修复窗口开启

□本报记者 李波

周二市场探底回升,3000点失而复得,创业板指数涨幅居前,交投氛围回暖;不过,量能萎缩折射反攻动能不足。目前来看,沪综指3000点一线以及2850点具备较强支撑;离岸人民币汇率近两日大涨,有效缓解谨慎情绪;估值进一步向合理区间回归,令蓝筹股吸引力提升,中小创风险释放。在此背景下,短期杀跌动能减弱,阶段性整顿和修复行情有望启动。不过,市场情绪和技术指标的修复均需时间,并且利空扰动并未完全消失,后市如果缺乏增量资金入场,那么指数向上空间也有限。

多空拉锯 3000点失而复得

昨日沪深两市早盘大幅跳水,沪综指失守3000点,临近午盘探底回升,3000点失而复得,午后多空拉锯反复震荡。创业板指数涨幅居前,个股活跃度环比回升。

截至收盘,上证综指报3022.86点,上涨0.2%;深证成指报10293.70点,上涨0.8%;创业板指上涨1.95%至2147.53点;中小板指上涨0.97%至6810.77点。沪深两市成交额分别为2241.35亿元和3266.14亿元,双双环比萎缩。

行业方面,28个申万一级行业指数中,有15个指数实现上涨,其中,传媒、休闲服务和非银金融指数涨幅居前,分别上涨1.77%、1.5%和1.31%;相对而言,此前抗跌的钢铁、有色金属和采掘指数的跌幅居前,分别下跌3.18%、

1.16%和1.02%。

概念方面,核能核电、去IOE和在线旅游指数的涨幅居前,分别上涨3.47%、2.48%和2%,锂电池、IP流量变现、云计算等指数的涨幅超过1.5%;相对而言,ST概念、黄金珠宝、传感器、军民融合和航母等指数跌幅居前,跌幅超过2%。

统计显示,2015年12月23日至2016年1月11日,沪综指和深成指分别累计下跌17.39%和22.27%;创业板指数累计跌幅更是达到25.83%,周K线三连阴,创业板股票普遍跌幅达到30%以上。从跌幅来看,短期超卖信号显现,技术性反抽窗口临近。而昨日大盘跌破3000点后,抄底资金入场启动反弹,“风向标”券商股强势护盘,创业板领跑,均折射出行情修复的积极信号。

估值回归 短期修复性反弹

本轮市场暴跌主要缘于人民币汇率贬值、大股东减持压力、经济数据疲弱、信用违约风险上升,以及注册制推出预期下的扩容担忧。近两个交易日,离岸人民币汇率大幅上涨,有助于缓解市场谨慎心态。减持新规出台也有助于舒缓恐慌情绪,但减持压力难以彻底解除。在此背景下,市场心态难以显著改善,风险偏好仍处低位,技术面破位后修复尚需时日。如果没有新的超预期利好出现,即便展开技术性反抽,预计力度和持续性也将有限。

在连续大幅调整后,市场估值快速下降。据Wind资讯统计,按照TTM整体法,截至1月

11日,全部A股的市盈率跌破20倍至19.40倍,沪深300和上证50的市盈率分别为12.01倍和9.33倍,逼近历史低点;中小板和创业板的市盈率分别为51.74倍和75.73倍,较前期高点降幅明显,估值泡沫得到较充分挤压。随着估值向安全区间回归,蓝筹吸引力提升,成长风险释放,杀跌动能有望逐步减弱。

作为去年9月构筑的密集成交区,3000点一线整理平台形成较强支撑。尽管昨日午后指数上攻动能不足,多空一度反复拉锯,但沪综指坚守3000点,支撑力度明显。不过需要注意

的是,昨日反弹过程中量能并未放大,反映观望情绪浓厚,主力资金对于当前3000点位置并未形成底部一致预期。这就意味着,后市不确定性依然存在,不排除大幅波动甚至向下考验2850点的可能。

总之,大幅下跌后,短期依靠技术支撑和利空减弱,市场有望启动修复性反弹,但行情难以就此反转,后市仍将反复震荡以探明底部。操作上建议多看少动,不盲目斩仓和抄底,可借技术性反弹逢高减仓,等待风险出清市场企稳后再行布局。

创业板指数涨幅居前

□本报记者 李波

创业板指数昨日震荡反弹,在两市主要股指中涨幅居首,个股表现环比显著改善。

昨日创业板指数以2117.25点小幅高开后快速探底回升,之后震荡下行,再度跌破2100点,最低下探至2087.27点,之后震荡反弹,午后最高升至2179.09点,尾盘震荡回落,涨幅收窄,最终收报2147.53点,上涨1.95%。创业板指数昨日成交364.60亿元,量能环比小幅萎缩。

昨日正常交易的442只创业板股票中,

有297只上涨,其中,量子高科、昆仑万维、欧比特、山鼎设计等18只股票涨停,雅本化学、永利股份、双林股份、神雾环保和三鑫医疗涨幅超过8%,共有43只股票的涨幅超过5%;144只下跌股票中,长方照明、梅安森、天泽信息、宜通世纪等21只股票跌停,共有46只股票的跌幅超过5%。

创业板指数昨日跌破2100点后展开反弹,赚钱效应环比明显提升。本轮调整中,创业板成为杀跌重灾区,估值大幅回落,短期有望展开技术性反弹。不过,由于市场谨慎心态难以快速反转,因此创业板短期反弹高度不宜过度乐观。

传媒板块强势领跑

□本报记者 李波

昨日传媒板块强势反弹,在申万一级行业指数中涨幅居首。

据Wind资讯统计,昨日申万一级行业指数涨跌互现,其中,传媒指数上涨1.75%,涨幅最大。成分股中,昆仑万维、顺网科技、盛天网络和中文在线涨停,生意宝和华策影视涨逾7%,思美传媒、省广股份和华录百纳的涨幅超过5%。

传媒板块强势反弹主要缘于前期跌幅较大。上周传媒板块累计下跌超过17%,在申万一级行业指数涨跌幅榜上排名垫底。2015年12月23日至2016年1月11日,传媒板块累计下跌26.90%。连续大跌后,超跌反弹动能爆发。

与此同时,传媒行业景气度向好。广证恒生研报指出,消费崛起背景下以IP为核心的泛娱乐产业仍将维持高速增长,影、游成为众多IP变现的渠道,同时影游也促使更多的IP不断衍生,代表大众精神文化需求的文化传媒产业以及互联网仍然是中国经济增长的重要动力之一,长期看好IP泛娱乐方向、体育产业以及数字营销。行情动荡背景下,推荐两条投资主线:一是业绩稳健的龙头性白马企业,二是有业绩支撑,细分行业具备高成长性的个股。

资金净流出额大幅缩减

□本报记者 张怡

在周一惯性下跌之后,周二行情下破3000点之后震荡企稳,市场个股涨跌各半,情绪趋于稳定,据Wind数据,昨日沪深两市资金净流出逾132亿元,环比周一的601亿元大幅缩减。而与周一个股跌停再现的情形相比,昨日沪深两市共有827只个股获得资金净流入,环比周一的173只明显好转。

分市场板块来看,昨日涨幅最大的创业板昨日资金净流出了2.82亿元,环比11日的67.16亿元大幅缩减,是今年以来资金净流出额最低的一个交易日。由此昨日创业板个股中有189只个股获得资金净流入,环比上一日增加了153只。沪深300昨日的资金情况也有所好转,资金净流出了33.22亿元,环比周一的157亿元也明显降低。中小板资金净流出了20.52亿元,环比周一降低了逾119亿元。

分行业来看,昨日28个申万一级行业中,仅有传媒行业获得了资金净流入,额度为2.52亿元;其余行业中,休闲服务、轻工制造、计算机和银行板块的资金净流出额度较小,分别为2687万元、3450万元、6903万元和8762万元。相对而言,有色金属、医药生物和化工行业的资金净流出额较高,分别为11.31亿元、9.28亿元和9.12亿元。

沪股通净卖出额创27个交易日新高

□本报记者 王威

本周二,沪股通继续呈现资金净流出格局,净流出金额上升至6.36亿元,创下了2015年12月3日以来的新高,由此昨日沪股通额度余额占比达104.89%。港股通则延续资金净流入格局,昨日再度获得11.85亿元净流入,已用额度占比为11.29%。

与沪港通使用情况相反,昨日沪港两市大盘呈现出“沪强港弱”状态。上证综指小幅高开0.31%,盘初即陷入大幅震荡状态,早盘数度跌破3000点关口,最低一度下探至2978.46点,创下逾4个月的新低,然而金融、地产股强力护盘下均有惊无险,午后大盘则在3000点上方震荡整理,最终收报3022.86点,小涨0.20%。恒生指数则高开冲高20130.80点后展开跳水,并一路震荡下挫,20000点得而复失,最终收报19717.67点,下跌0.89%。

沪股通标的股昨日共有351只股票上涨,184只下跌,其中中国一重、金钼股份、京东方A、股份和青松建化涨停,另有包括上海电气、东软集团、浪潮软件、洛阳钼业等在内的11只股票的涨幅超过5%。港股通标的股则有92只上涨,183只下跌,其中博华太平洋、利标品牌、福耀玻璃、中芯国际和中国东方航空股份的涨幅在4%以上。

三板做市指数缩量下跌

□本报记者 张怡

周二,三板做市指数继续小幅回落,最终跌0.38%收于1346.10点,成交额为3.37亿元,环比明显缩量。三板成指昨日也缩量下跌0.32%收于1402.55点。整体来看,周二新三板中有830只个股发生交易,合计成交额为8.13亿元,环比相对平稳。

个股来看,昨日日兴生物、津同仁堂、确成硅化和卫东环保的成交额最高,分别成交了1.03亿元、6438.50万元、5995.70万元和5842.92万元;此外还有联讯证券、海龙科、明利仓储等6只个股的成交额超过了千万元。

涨跌幅来看,周二有308只个股实现上涨,而有394只个股下跌。其中,埃蒙迪股价涨幅最高,上涨149倍收于1.5元;上讯信息、北交传媒和万安环境的涨幅其次,分别上涨了11.87倍、8.86倍和2.18倍;此外还有乐通通信、老肯医疗、必可测和指安科技的股价上涨超过了1倍。

分析人士指出,目前新能源汽车产业的景气度较高,产能扩张有利于公司的快速发展,短期多氟多有望逐步震荡企稳。(徐伟平)

融资净偿还345.26亿元 创逾四个月新高

□本报记者 王威

自2015年12月31日以来,沪深股市两融余额连续回落,时隔两个月再度失守1.1万亿元关口,七个交易日累计净偿还1262.51亿元。截至1月11日,沪深股市融资融券余额报10644.71亿元,净偿还额报345.26亿元,创下了2015年9月2日以来的新高。当前两融资金谨慎情绪高企,近期仅有的获融资青睐的个股及板块没有明确的主线,且持续性较差,两融市场人气的恢复仍需时日。

两融余额七连降

近期以来,市场连续大幅回落,两融市场的谨慎情绪也持续升温。自2015年12月31日起,两融余额连续七个交易日减少,并于1月8日下破了1.1万亿元。本周一伴随着市场的再度大幅跳水,融资撤离的脚步明显加快,净偿还额创下了逾4个月的新高。

据东方财富Choice数据,截至1月11日,沪

深股市两融余额报10644.71亿元,较上个交易日大幅减少346.36亿元,降幅高达3.15%,两融余额创下2015年11月4日以来新低的同时,降幅也刷新了2015年9月2日以来的最高值。其中,沪市两融余额报6239.82亿元,较上个交易日减少187.56亿元;深市两融余额报4404.89亿元,较前一交易日减少158.80亿元。

融资方面,1月11日沪深股市的融资余额报10620.79亿元,较上个交易日减少345.26亿元。当日融资买入额出现了明显回落,仅为522.09亿元,较上个交易日减少了92.89亿元,与之相比,当日的融资偿还规模则增加了17.78亿元。由此,本周一的融资净偿还额达345.26亿元,创下了2015年9月2日以来的新高。

融券方面,本周一沪深股市融券余额报23.92亿元,大幅减少1.10亿元,融券余额创下了2014年2月26日以来的最低值。其中,1月11日融券卖出0.33亿股,偿还0.21亿股,净卖出了0.12亿股。

值得注意的是,融资连续7个交易日出现净偿

还,且规模持续增大,并刷新了阶段新高,再加上融券余额大幅下降,都显示出当前两融资金谨慎情绪高企,离场意愿十分浓厚。

行业个股现大面积净偿还

近期以来的两融市场热情持续回落,一方面,沪深股市两融余额七连降,已从2015年12月31日的1.19万亿元下降至本周一的1.06万亿元,期间再度跌破1.10万亿元关口;另一方面,行业板块呈现出全面净偿还状态,个股也大面积遭遇净偿还,近期仅有的获融资青睐的个股及板块没有明确的主线,且持续性较差。总体来看,在市场再度大幅回落后的市场人气的恢复仍需时日。而短期过快的下跌也导致不少融资资金被套,投资者需警惕融资余额占比较高的个股的风险。

据Wind资讯数据,1月11日,28个申万一级行业板块再度全面遭遇融资净偿还。其中,休闲服务板块的净偿还额相对较小,仅为8003.72万元,其余27个行业板块的净偿还额规模均在3亿元

以上。建筑材料、钢铁、农林牧渔、纺织服装和轻工制造板块的净偿还规模较小,均在5亿元以下,具体金额分别为3.94亿元、4.43亿元、4.52亿元、4.67亿元和4.84亿元。周一共有15个行业板块的净偿还额在10亿元以上,其中非银金融、计算机、电子、房地产和医药生物的净偿还额在20亿元之上,具体净偿还额分别为41.84亿元、27.15亿元、25.06亿元、21.81亿元和21.41亿元。另外,有色金属、传媒、机械设备和化工板块的净偿还额超过14亿元。

个股方面亦呈现出大面积的净偿还状态。本周一,891只两融标的股中仅55只股票获得融资净买入,但均未超过1亿元,中铁二局、农产品、金风科技、山煤国际和东软集团的净买入额在5000万元以上。而周一835只遭遇净偿还的标的股中,净偿还规模在1亿元以上的就有62只,四维图新、中国平安和海通证券的净偿还额超过了3亿元,中信证券、同方股份、中国重工、国金证券、中国宝安、华泰证券、苏宁云商和欧菲光的净偿还额也均在2亿元以上。

概率是以快时慢、甚至有时升值的方式发生,人民币对美元汇率双向波动将较此前显著增加,她认为仅靠几个工作日的汇率数据外推全年贬值幅度是不明智的。

她分析,人民币对美元汇率在未来一年面临着明显的贬值压力,主要来自于:美元相对强势、对其他主要货币明显升值,而人民币去年中间价改以前跟随强势美元持续走强,相对于一篮子货币的实际有效汇率大幅升值,拖累了中国出口部门竞争力。当前的人民币实际有效汇率相对其均衡水平大约高估了5~10%。此外,随着美国经济持续复苏,美联储开始步入加息周期,而中国经济面临较大的下行压力,货币政策有进一步放松的空间和预期。利差收窄,使得之前流入国内的套利资金有持续的流出压力,但她认为人民币大幅贬值的概率低。

瑞银证券:资本外流压力加大 人民币温和贬值5%

□本报记者 朱茵

瑞银证券中国首席策略主管高挺在瑞银大中华研讨会上表示:2016年A股上市公司利润增速将从上年4%降至1%。由于需求减弱和通缩压力,企业收入承压。年末沪深300指数目标点位3700点,对应2016年13.5倍市盈率。2016年看好投资板块包括可选消费、医疗保健、信息技术等。

高挺表示,A股的估值受到两方面的支撑:一是流动性,二是政策预期。未来在整体盈利比较弱的情况下,市场更多的受到流动性预期和政策预期的影响,风险偏好会波动比较大。如果信用事件造成了风险偏好的下行,会带来股市的下行风险。

今年市场相对比较中性,成长军团增长放

缓,找“真成长”难度增加。产能过剩行业的清理如果能有一个比较明显的突破会带来市场风险偏好的上升。2016年,瑞银看好的三大板块为可选消费、医疗保健和信息技术,而四大投资者主题则分别为消费、股息收益率、财政刺激和国企改革。

随着消费结构的改变,市场对于可选和服务业消费的需求不断增加,在经济增长放缓以及货币宽松的带动下,收益率可能出现下行,因此那些高收益、高分红收益以及高股息率的股票值得看好。与此同时预计包括政府支出和财政补贴等财政刺激将有所加强,受益于中央与地方政府改革措施陆续出台,国企改革也将成为2016年一大投资主题。

瑞银首席中国经济学家,亚洲经济研究联席主管汪涛表示,2016年经济增长会继续走弱,

经济下行的压力仍然在加大。但预计最难的时机会是在2017年。这一两年中国经济下行压力都在加大,因房地产去库存还在进行中,库存高,新开工在下降,预计财政赤字会继续加大。瑞银对今年增长的预测是6.2%。

货币政策上,还有进一步放松的空间,预计还有50个点的降息空间。此外,存款准备金降低的空间会比较大。降低存准可以帮助短期货币市场的利率下行,帮助更进一步的扩大债券市场的发展和债券置换的进行。

基于对美联储今年继续加息、美元指数走强的判断,汪涛预计今年人民币贬值空间在5%。认为未来一年人民银行可能会致力于保持人民币对一篮子货币的有效汇率的基本稳定,并增加人民币对美元汇率的双向波动。今年年底美元对人民币汇率为6.8,这一温和的贬值大

幅概率是以快时慢、甚至有时升值的方式发生,人民币对美元汇率双向波动将较此前显著增加,她认为仅靠几个工作日的汇率数据外推全年贬值幅度是不明智的。

分析人士指出,空港股份此前快速拉升,最高上探至23.99元,此后快速回落,连续大幅杀跌,机构快速进出,建议投资者不要盲目抄底。(徐伟平)

产能扩张助力 多氟多涨停

在连续震荡下挫数个交易日之后,昨日多氟

多止跌企稳,早盘高开后,震荡上行,此后维持

高位震荡,尾盘伴随着成交量的快速放大,股价快速拉升,封死涨停板至收盘,收报于61.49元,结束三连阴。值得注意的是,昨日多氟多的成交量为17.42亿元,较此前小幅放量。

多氟多公告,由于供不应求,公司同意子公司红星汽车投资建设1.5GWh锂电池产能的计划。公司在2015年11月刚刚完成6亿元的定向增发募资,而此次定增将全部用于“年产3亿Ah能量型动力锂离子电池组”项目。

此外,1月11日从工信部获悉,2015年12月份,我国新能源汽车生产9.98万辆,同比增长3倍。2015年累计生产新能源汽车37.90万辆,同比增长4倍。销量方面,2015年1月份至10月份,新能源汽车累计销售17.1145万辆,同比增长2.9倍,已占市场