

修复性反弹启动 灵活博弈超跌股

□本报记者 李波

周二沪深两市早盘震荡拉锯,午后探底回升,沪综指重返2700点;题材股表现活跃,创业板指数上涨近3%。连续大跌后,估值风险和恐慌情绪得以释放,加上央行降准形成短期利好,技术性修复启动。不过昨日量能并未有效放大,显示人气并未复原,反弹更多缘于存量资金博取短线反弹。目前来看,短期超跌反弹有望推进,超跌股更易获得资金青睐;但做多信心的修复需要时间,经济疲弱压制市场预期,弱勢格局暂难反转,震荡筑底、波动前行的节奏还将延续。

市场情绪回暖 大盘重返2700点

昨日A股市场早盘震荡拉锯,午后探底回升,沪综指重返2700点上方,创业板指数强势反攻,领跑市场。

截至收盘,上证综指报2733.17点,上涨45.19点,涨幅为1.68%;深证成指报9322点,上涨2.47%;创业板指报1934.92点,上涨2.91%;中小板指数报6138.75点,上涨2.34%。沪深两市成交额分别为1821.86亿元和2803.86亿元。行业方面,28个申万一级行业指数全线飘红,其中,有色金属、国防军工、建筑材料和非银金融指数的涨幅超过3%,房地产、轻工制造和家用电器等14个行业指数的涨幅均超过2%;相对而言,银行、交通运输和汽车指数涨幅较小,分别上涨0.33%、1.21%和1.56%。

wind概念指数同样全线飘红,其中黄金

珠宝、第三方支付、传感器、冷链物流、生物识别、人工智能和金融改革等17个概念指数的涨幅均超过3%;创投、ST概念和量子通信指数的涨幅较小,在1%以下。

昨日两市共有2295只股票实现上涨,仅有225只个股下跌。包括中华企业、栖霞建设和深振业A等在内的逾60只股票实现涨停,凌钢股份、雷曼股份、联建光电等7只股票跌停。

上周四和本周一接连大跌后,市场估值压力和恐慌情绪得到一定释放。央行周一晚间宣布降准,有助稳定市场情绪,昨日午后资金布局热情回升,超跌反弹启动。不过,昨日量能并未有效放大,量价出现一定背离,反映观望心态仍占主导。鉴于市场情绪改善、逢低布局意愿提升,短期超跌反弹有望展开;但存量博弈格局下,短期市场难改震荡走势,底部构筑需要时间。

短期超跌反弹 趋势暂难反转

对于此次央行降准,券商普遍认为为短期对市场构成利好提振,但不足以扭转市场趋势。短期市场有望企稳,但反弹力度有限,仍以震荡筑底为主,中期行情仍存不确定性。

比如,兴业证券研报指出,降准有助于阶段性稳定市场情绪,对稳定短期风险偏好亦有帮助,宽松的货币预期配合供给侧改革,有利于催化周期类行业机会;不过,降准对一线房地产市场的推动作用可能更加明显,也许会引致股市资金进一步分流。中长期推进转型改革与短期维持稳定守住底线的两种政策取向相

互交织,带来持续的不确定性,从而带来中期风险溢价的上升。

平安证券认为,在外汇占款的连续下降的背景下,此次降准仍属对冲式降准,有助于流动性稳定,但无助于市场再集结无风险利率显著下行的预期,因此对短期市场影响极其有限,难以改变当前趋势。

从昨日午后市场表现来看,短线资金开始跃跃欲试,前期领跌的创业板绝地反击。在连续大跌后,恰逢央行降准和改革提速,市场再度步入超跌反弹时间窗。预计前期超跌股票将成为资金博弈首选,特别是其中受益结构转

型、供给侧改革以及业绩改善的确定性品种,反弹力度将更大。不过,2月PMI继续回落,经济下行压力明显,令市场难现系统性机会和趋势性反转;人民币汇率再度面临贬值压力,影响风险偏好回升;连续大跌后信心修复需要时间,筑底周期将拉长;3月美国加息预期伴随经济数据的波动而不断摇摆,投资者疑虑短期难散。在此背景下,抄底资金可能更加倾向采取低吸高抛、边走边看的波段操作,来博取短线收益和摊薄成本自救。这也意味着,在积极把握“跌出来的机会”的同时,仍需灵活操作打游击,规避波动风险。

创业板指数迎超跌反弹

□本报记者 李波

昨日创业板指数早盘弱势震荡,午后强势逆转快速拉升,收盘上涨近3%。

创业板指昨日以1881.32点开盘,之后弱势震荡,午后最低下探至1841.22点,之后快速拉升,最高升至1952.43点,尾盘涨幅有所收窄,最终上涨2.91%,收报1934.92点。成交方面,创业板指昨日成交281.30亿元,量能环比周一小幅放大。

创业板昨日正常交易的440只股票中,有382只上涨,其中,蓝色光标、掌趣科技、金

盾股份、中青宝等12只股票涨停,双林股份和国民技术接近涨停,东方日升、三环集团等48只股票涨幅超过5%;54只下跌股票中,雷曼股份、文化长城、联建光电和长信科技跌停,另有6只股票跌幅超过5%。

分析人士指出,昨日创业板指数绝地反击,主要缘于此前连续大跌,短线超卖明显,超跌反弹动能爆发,央行降准助推情绪回暖和反弹蔓延。短期来看,创业板指数在五连阴后将展开技术性修复,不过昨日量能放大并不明显,折射观望情绪犹存。鉴于市场大跌后信心恢复尚需时日,因此后市仍将出现波动和反复。

两融余额创近15个月新低 新兴产业受冷落

□本报记者 王威

在上周四和周五出现净偿还后,本周一伴随着市场再度遭遇重挫,融资净偿还规模放大至166.91亿元,创下了2月5日以来的新高。由此,当日两融余额大幅下降1.92%至167.11亿元,创下了2014年12月2日以来的新低。行业板块也全面呈现出净偿还状态。而且,春节假期过后获得融资客持续大幅加仓的新兴产业板块,这三个交易日净偿还规模持续居于行业板块前列。

融资净偿还逾166亿元

2月29日,沪深两市再度遭遇重挫,上证综指盘中一度跌逾百点,并失守2700点,创业板指盘中跌幅更是超过7%,创逾5个月新低。因此当日资金离场特征显著,两融资金也是同样。据Wind资讯数据,2月29日,沪深股市融资融券余额报8529.68亿元,较上个交易日大幅减少

167.11亿元,降幅为1.92%,创下了2014年12月2日以来的最低值。其中,沪市两融余额报5026.65亿元,环比下降1.74%;深市两融余额报3503.04亿元,降幅为2.18%。

融资方面,2月29日沪深股市融资余额减少166.91亿元,至8508.72亿元,创下了2014年12月3日以来的新低。其中,当日的融资买入额为328.46亿元,连续第二个交易日维持在300亿元的低位;当日的融资偿还额则增加67.92亿元至495.37亿元。由此,2月29日的净偿还额大幅增加,并以166.91亿元的净偿还额,刷新2月5日以来的新高。

本周一沪深股市融资余额占A股流通市值的比值小幅上升至2.71%,但当日的融资买入额占成交金额的比值则大幅回落至7.13%。可见,周一融资买入热情出现了十分明显的降温,但离场脚步相对非杠杆资金相对滞后。

由此,自2月25日以来,两融余额连续三个交易日下降,累计净偿还361.66亿元,为2月初

两融余额出现企稳特征以来最大规模的连续下降过程,显示出上周四市场的“突然”大跌对刚刚出现回暖的两融投资者情绪造成了明显的挫伤。周二虽然市场出现了修复性反弹,但量能明显萎缩,表明市场人气依然较低,短期市场再度陷入震荡的概率较大。而投资者情绪也难以快速修复,因此两融余额仍难以快速企稳回升。

新兴产业板块连遭净偿还

在本周一市场净偿还规模明显增加的背景下,行业也全面呈现出净偿还特征。值得注意的是,此前持续获得融资客大举加仓的新兴产业板块,在两融余额连续下降的这三个交易日却遭遇了大规模净偿还。

2月29日,28个申万一级行业板块全面遭遇融资净偿还。其中,非银金融、计算机、传媒、电子和有色金属的净偿还规模居前,金额均超过了10亿元。医药生物、化工、机械设备、公用事业、电气设备、建筑装饰、通信、交通运输和商

业贸易的净偿还额也都在5亿元以上。相比之下,休闲服务、轻工制造、钢铁、建筑材料和家用电器板块的净偿还规模相对较小,都没有超过2亿元。

但其实,春节假期过后,随着融资客参与热情的回升,成长股集中的新兴行业板块便持续获得融资客大举加仓。电子、传媒、计算机板块期间持续居于净买入规模前列位置。但这些板块表现却显得差强人意,表现常常落后于大盘,甚至领跌行业指数。伴随着上周四市场再度出现快速回落,融资客的信心也随之再度溃散,此前持续加仓的新兴产业板块转而连续占据净偿还板块的前列。具体来看,2月26日,医药生物、计算机、电子和传媒板块分别居于净偿还的第二、三、七和十位,净偿还5.12亿元、4.89亿元、2.62亿元和2.33亿元;2月25日,计算机、电子、医药生物和传媒板块分别遭遇了11.05亿元、7.94亿元、7.51亿元和6.70亿元融资净偿还,位居第一、四、六和八位。

半月来首现吸金 反弹中资金分化

□本报记者 张怡

经过周一的大跌之后,受央行降准消息的提振,周二大盘从早盘的快速下挫到尾盘的飘红,主要指数均出现长针探底态势,呈现出短线超跌后的弱反弹格局,二次探底之后,市场情绪缓和回暖。资金方面,昨日沪深两市一改连续多日的净流出格局,吸引了逾20亿元资金净流入,资金布局意愿提升。不过行业 and 个股资金流向仍有分化,投资者仍宜高抛低吸保持谨慎。

沪深300成为吸金主力

昨日,A股市场触底反弹,其中创业板涨幅领先于主板市场,深市表现好于沪市。不过资金流向上来看,沪深300为代表的蓝筹股昨日成为吸金主力品种,中小盘股固然带动市场交投活跃度的提升,但是资金进出频繁,最终并未成为吸金大户。

异动股扫描

九机构博弈永利股份

昨日市场午后逆转,不少个股探底回升,大幅波动。其中,永利股份昨日宽幅震荡,盘后龙虎榜数据显示,有九家机构围绕该股博弈。

永利股份昨日以22.01元低开,之后震荡下行,盘中一度跌停,不过13:30之后快速拉升并翻红,最高升至23.99元,尾盘震荡回落,再度翻绿,收报22.38元,下跌0.75%。该股昨日成交1.38亿元,量能较周一的5634万元显著放大。

深交所盘后披露的公开信息显示,永利股份昨日振幅幅度达到18.18%,前五大买入席位均为机构专用席位,买入金额分别为1033.44万元、1032.86万元、667.45万元、572.12万元和510.52万元;前五大卖出席位中,前四席均为机构专用席位,分别卖出2538.03万元、1239.40万元、1023.30万元和828.91万元,第五席为营业

部席位,卖出415.20万元。

浙商证券研报指出,永利股份的成长逻辑清晰,即输送带+模塑业务实现双轮驱动,智能分拣锦上添花,未来主业增速稳中有进。昨日多家机构博弈该股,预计短期延续震荡格局。(李波)

两机构卖出中航地产

受益于降准消息刺激,地产板块强势反弹,其中中航地产更是涨停,不过盘后公开交易显示,两机构卖出该股。

中航地产昨日小幅高开后,震荡上行,快速拉升,早盘便宣告涨停,不过涨停板被打开,随后维持高位波动,尾盘成交额再度放大,股价封死涨停板至收盘,收报于8.53元。值得注意的是,昨日中航地产的成交额为3.68亿元,较此前显著放量。

盘后公开交易信息显示,昨日买入中航地

产资金净流入,而净流出的仅有95只。

中小板昨日资金净流入5070.22万元,其中开盘资金净流出6.71亿元,而尾盘资金净流入5.92亿元。其中,361只个股获得资金净流入的同时,有331只个股遭遇资金净流出。

行业资金流向分化

行业方面来看,昨日28个申万一级行业虽然全线上涨,但是资金流向不尽相同,至收盘时,共有18个行业获得资金净流入,而有10个行业遭遇不同程度的资金净流出。其中,有色金属、房地产和非银金融行业的资金净流入额度最高,分别为7.48亿元、6.59亿元和5.15亿元;而建筑材料、采掘、国防军工、轻工制造和建筑装饰行业的净流入额度也均超过了2亿元。

相对而言,计算机、电子、交通运输行业的资金净流出额度较高,分别为5.15亿元、3.89亿元和3.17亿元。同时,机械设备、汽车、通信、传媒和电

产金额前五席位均为券商营业部,西藏同信证券股份有限公司深圳益田路证券营业部的买入金额最大,为4906.31万元。占成交总额的13.33%。昨日卖出中航地产金额前五席位中有两家机构现身,分别卖出1809.85万元和1128.02万元,排在前两位。

分析人士指出,央行周一宣布下调金融机构人民币存款准备金0.5个百分点,释放流动性对于地产股构成利好,政策面的宽松将对地产股构成强支撑。(徐伟平)

机构激烈博弈思创医惠

经历了连续5日大幅下挫后,思创医惠昨日止跌反弹,盘中一度逼近涨停,不过尾盘略有回落,盘后公开交易信息显示,机构博弈意味颇浓。

思创医惠昨日小幅低开,震荡回落,此后

气设备行业也遭遇不同程度的资金净流出。

个股来看,中信证券、锌业股份、中金黄金的资金净流入金额居前,分别获得3.50亿元、1.43亿元和1.39亿元的资金净流入;此外还有鹭燕医药、紫金矿业、财信发展等在内的9只个股的资金净流入额超过亿元。相对而言,中国铝业、科达光电和中科创达等7只个股的资金净流出额超过亿元。

总体来看,降准为弱势的市场带来一线生机,市场昨日长针探底后,二重底格局初现,而情绪极度悲观之时,往往意味着投资布局时机正在接近。海通证券指出,国内外政策偏暖会改变情绪,未来一段时间是难得的投资好时机。而国泰君安证券宏观分析师任泽平认为,在2014年至2016年经济基本面无风险利率一路向下背景下,股市走完牛熊循环,核心因素是改革预期调整引发的风险偏好花开花落。市场缺乏的不是资金而是信心,股市将继续休养生息。

黄金珠宝概念强势领涨

□本报记者 王威

本周二,受到央行降准释放流动性消息的提振,沪深两市出现修复性反弹。136个Wind概念板块昨日全部收红,其中黄金珠宝指数涨近4%,居于概念指数首位。

黄金珠宝指数昨日小幅高开,盘初小幅跳水后很快便震荡走高,在2.60%涨幅附近展开震荡,午后小幅回落后再度走高,最终涨幅达3.92%,收报1762.98点,不仅在Wind概念指数中涨幅居首,也创下了近半个月以来的最大单日涨幅。

昨日正常交易的26只成分股悉数收红。其中,赤峰黄金涨停,老凤祥、中金黄金和湖南黄金也分别上涨了9.05%、7.25%和7.06%,另有包括爱迪尔、山东黄金、恒邦股份、西部黄金等在内的7只股票的涨幅超过了5%;而昨日涨幅不足1%的股票只有金叶珠宝和潮宏基。

今年以来,市场对于全球经济增长的担忧情绪及美联储可能放缓收紧货币政策的预期都使得黄金避险需求再度强化,COMEX黄金期货2月涨幅超过了10%,创下了2012年1月份以来的最大单月涨幅,且今年以来两个月连续上涨将近200美元。然而在此期间,由于A股市场出现多次暴跌,因此黄金股存在较大的修复动力。

国防军工指数涨幅居前

□本报记者 王威

本周二沪深两市迎来修复性反弹,行业板块也都出现了不同程度的上涨。其中,近期持续表现疲弱的国防军工指数昨日大涨3.26%,在28个申万一级行业板块中涨幅居前。

昨日申万国防军工指数小幅高开,盘初行情有所反复,但9时46分左右,量能突然放大,指数也随之直线上扬,涨幅迅速超过了2%,但此后随着量能的逐步萎缩,指数也逐步震荡回落,午后指数再度快速爬升,涨幅一度超过了4%,但尾盘涨幅有所收窄,收报于1348.96点,上涨3.26%。

昨日正常交易的30只成分股全部收红。其中,洪都航空涨停,中航动力、航天电子、中国重工和中航黑豹的涨幅居前,均在4%以上,另有包括国瑞科技、航新科技、亚星锚链、航天通信等在内的8只股票的涨幅超过3%。

分析人士指出,近期以来,国防军工板块表现明显较弱,且多次领跌行业板块,本周一申万国防军工指数更是以1275.93点,创下了2014年10月13日以来的新低,在超跌的背景下,板块修复动能较足。此外,市场对于军工领域的改革措施和政策发布预期较强,包括科研院所改制、军民融合配套政策、军工体制改革的进一步深化等政策预期都将对军工股构成支撑。

沪股通净买入额 环比降低

□本报记者 张怡

昨日沪深两市迎来超跌反弹,昨日沪股通余额为122.43亿元,尽管仍然呈现出净买入格局,但是买入额度不到8亿元,环比上一日的20亿元明显缩减,可见资金加仓但买入积极性有所减弱。港股通昨日余额为99.84亿元,买入力度环比小幅提升,但总体上维系相对平稳的态势。

行情上来看,昨日上证综指上涨45.19点收于2733.17点,涨幅为1.68%;恒生指数也一扫阴霾,尾盘拉升明显,最终上涨1.55%收于19407.46点,再度站在多条均线上方。由此,恒生AH股溢价指数昨日午后翻红,但尾盘回落,最终下跌0.69%收于136.13点。

个股来看,昨日沪股通成分股中有497只个股实现上涨,而仅有30只个股下跌。其中,包括小商品城、蓝科高新和宜华木业等在内的11只个股涨停;而天坛生物、东方通信、华贸物流和金发科技的跌幅超过5%。港股通成分股也是涨多跌少,在236只股票下跌,42只股票下跌,其中博华太平洋、比亚迪电子和中国忠旺的涨幅居前三位,分别上涨16.67%、11.90%和19.54%。

新三板交投活跃度提升

□本报记者 张怡

昨日,新三板主要指数依旧低迷,三板做市指数下跌0.33%收于1209.59点,盘中最低触底及1204.38点,再创阶段新低。个股方面继续保持涨少跌多,不过涨幅突出的个股开始增多,市场整体成交活跃度明显提升。

新三板昨日有926只个股发生交易,合计成交额为7.55亿元,环比上一日提升。其中,东海证券成交额遥遥领先,达到了1.79亿元;远东国际、赛特股份、明利仓储和蓝氧科技的成交额也位居前列,均超过了3000万元。此外还有卫东环保、凌脉网络和华利达等8只个股的成交额超过了千万元。

涨跌幅来看,昨日新三板中共有370只个股实现上涨,而有405只个股下跌。泰坦科技涨幅最高,股价上抬36倍收于3.7元,成交额为288.60万元;华信精工、九州方圆、玉宇环保、晓进机械、苏州园林和科盾科技的涨幅也居前列,分别上涨6.67倍、5.5倍、4.68倍、4倍、3.5倍和3.03倍;此外还有杰隆生物、谷峰科技、亿创科技和金色童年的股价上涨1倍。

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。