

二八风格再转换 成长股力挽狂澜

□本报记者 张怡

近日,A股市场持续呈现出二强八弱格局,但昨日早盘,周期股集体熄火,A股市场低开后快速下挫,午后却风云突变,创业板逆袭带动市场V整体型反转,并上演了久违的二八风格转换。实际上,自去年下半年以来,创业板就成为了市场行情的风向标,连续回调之后创业板的反弹有望带动题材热点和个股行情的热情,后市创业板的指示作用依旧值得关注,热点轮动的情形下,投资者仍宜保持波段操作。

V型反转 沪指站上2900点

昨日,A股市场早盘出现了派发走势,不管是主板还是创业板均快速下挫,市场情绪全面回落,不过午后创业板强势崛起带动人气回暖,题材和个股行情好转,沪指也逐步震荡上行,收盘前翻红实现V型反转,成功站上2900点。不过风格上变化明显,持续了一段时间的周期股行情昨日未能上演,取而代之的是以创业板为代表的成长股迎来了逆袭。

至收盘,上证综指微涨0.14%,收于2901.39点,深证成指上涨0.3%,收于9732.73点,创业板指昨日表现最为强劲,上涨2.5%收于2002.19点;中小板指上涨0.08%收于6358.05点。沪深两市成交额分别为2205.14亿元和3122.04亿元,环比小幅提升。

28个申万一级行业指数中,有22个收红。其中,休闲服务、计算机和传媒指数涨幅位居前三位,分别上涨1.44%、1.36%和1.35%,其余指数则均未上涨超过1%;国防军工、农林牧渔

和房地产指数的跌幅居前三位,分别下跌了1.34%、1.16%和1.03%,此外还有食品饮料、有色金属和公用事业指数下跌。

概念方面,西藏振兴、人工智能和丝绸之路指数的涨幅位居前三位,分别上涨4.73%、3.38%和2.92%;此外还有安防监控、页岩气、动漫等13个概念板块的涨幅超过了2%。相对而言,黄金珠宝、航母和土地流转等指数的跌幅居前。

总体来看,昨日市场走出深V的长针探底K线,显示出市场稳定性较强。尽管派发情绪较为浓厚,但是经过此前的连续下跌之后,市场承接力量也在加强。特别是创业板经过连续的弱势回调后,昨日探底强劲崛起,一扫以往阴霾,对市场情绪的带动作用明显,个股和热点板块由此热度升温,对后市题材股的演绎或有较好的烘托作用。

二八转换 人气回暖

昨日A股市场中最大的特点便是迎来了风格大转换,这是板块轮动的结果,也意味着市场短线情绪的好转,有望带动市场人气回暖。在行情反转暂不具备条件的情况下,投资者宜跟随板块轮动,继续波段操作。

自二月下旬以来,创业板指节节回落,而大盘却在周期类品种的支撑下表现稳定,二强八弱的格局十分明显。不过,创业板指自去年下半年以来,就是行情的风向标,在创业板指弱势的情形下,稳定的大盘并未让投资者感受到赚钱效应,“虚假繁荣”情形较为明显。而且,随着周期股走强时间的延长,以及政策利好的兑现,上涨疲态初现。

不过,连续下跌之后的成长股却伴随着政策暖风开始出现复苏迹象,昨日风格开始出现转换。分析人士指出,此次政府工作报告中对消费性服务业重点提及,养老健康、旅游休闲、新能源汽车等新兴消费行业受消费升级影响景气度持续较高,在政策扶持加强下,消费性服务业发展空间有望更大。昨日涨幅居前的正是休闲服务行业。

诚然,周期股有供给侧改革和需求端回暖的催化,但成长股才能代表转型升级后的重要方向。短期内连续回落后的成长股更可能成为热点轮动中的主力品种。银河证券指出,周期品

反弹只是扭亏下的再平衡,因此虽然适当延长了春季反弹,但反弹力度较弱,上涨之后要注意兑现。成长股出现了分化,这是由于过去一年积累了较大泡沫,真正具有长期潜力的成长股比重不大。如果说整顿传统产业是供给侧改革的基础,那么新兴产业则是供给侧改变的希望与未来。而周期股的估值提升有利于提高成长股的估值中枢,而真正的面向未来的成长股也一定会在市场的选择中脱颖而出。因而在未来一年多可能比较低迷的市场中,每一次下跌,都要带着希望去挖掘未来的成长股。当前的反弹有望再延续一段时间,而关键也在于选股。

创业板指逆转收复2000点

□本报记者 李波

昨日创业板指数探底回升,强势逆转,收盘站上2000点整数关口,显著跑赢大盘。创业板指数昨日以1944.65点小幅低开,之后一度快速下探至1865.65点,跌幅超过4%,随后止跌企稳,临近中午收盘震荡回升并翻红,午后涨幅进一步扩大,最终收报2002.19点,上涨2.50%。创业板指数昨日成交307.77亿元,量能环比有所放大。

440只正常交易的创业板股票中,有379只股票实现上涨。其中,银邦股份、宝通科技、华策影视、联建光电等20只股票涨停,新

天科技、浙江金科、宝利国际、光一科技和高伟达的涨幅超过8%,共有53只股票涨幅超过5%;59只下跌股票中,宝德股份、天壕环境、先导智能和苏州设计的跌幅居前,分别下跌7.38%、6.41%、5.87%和4.17%,其余股票跌幅均在4%以下。

创业板指数昨日出现强势逆转,资金逢低抢反弹意愿浓厚,成长股接棒蓝筹股,延续了市场的赚钱效应。分析人士指出,周期类板块对资金消耗量较大,在存量资金博弈的格局下难以持续性上涨,因此风格再度偏向成长股。预计短期创业板重新成为资金博弈主战场,但风格切换、热点轮动的特征还将继续。

资金抓小弃大 尾盘再现净流入

□本报记者 徐伟平

沪深股市昨日大幅波动,走出探底回升的深V行情,资金也呈现快进快出态势,开盘净流出金额超百亿元,尾盘出现53.90亿元净流入,全天净流出89.97亿元。从配置方向上看,资金抓小弃大,新兴产业板块获得资金热捧。

资金流向现分化

昨日早盘沪深股市低开后便快速跳水,沪指综指一度逼近2800点关口,创业板指数更是击穿1900点,不过短暂触底后,便有抄底资金介入,创业板指数率先上攻,午后便翻红,带热人气,尾盘资金流入加速,快速拉升,冲上2000点之上。在其带动下,沪指综指也在尾盘成功翻红。

沪深股市先抑后扬的深V行情与活跃资金

的动向密切相关。开盘资金快速离场,净流出金额超过百亿元,达到114.58亿元;尾盘则有资金入场抄底,净流入53.90亿元。虽然尾盘出现净流入,但全天净流出格局并未扭转,且流出金额较前一个交易日增加了63.35亿元,达89.97亿元。

从布局方向来看,活跃资金选择了抓小弃大的方式。以大盘权重股为代表的沪深300净流出金额扩大,达到28.25亿元。开盘净流出27.70亿元,尾盘净流入27.54亿元,净流入人数为115家,较前一个交易日下降了5家。与之相比,以小盘成长股为代表的创业板则实现净流入,达到3.83亿元,较前一个交易日增加了2.23亿元,其开盘净流出21.75亿元,尾盘净流入7.19亿元,净流入人数为218家,较前一个交易日增加了4家。

28个申万一级行业板块中,有7个行业板块

实现资金净流入。银行、商业贸易、计算机和传媒板块的资金净买入额居前,超过1亿元,分别为3.41亿元、1.67亿元、1.37亿元和1.19亿元。在出现资金净流出的21个行业板块中,有色金属和房地产板块的净流出金额居前,超过10亿元,分别为20.20亿元和18.10亿元。此外,采掘、农林牧渔、钢铁、化工和医药生物板块的净流出金额也超过了5亿元。

抓小弃大 轮动延续

从个股来看,昨日正常交易的2539只股票中,有955只股票实现资金净流入。东方财富的净流入金额居首,达到2.07亿元,沈阳机床、如意集团、中信证券、江南化工、西藏矿业、中远航运和光华科技7只股票的净流入金额超过了1亿元。在出现净流出的1584只股票中,中金黄金的

净流出金额居首,达到2.26亿元,北方稀土、昆仑万维、赤峰黄金、湖南黄金等17只股票的净流出金额超过1亿元。

无论是从个股或是从行业板块来看,资金整体呈现出抓小弃大的策略。受益于大宗商品的上涨以及供给侧改革的刺激,大盘周期股成为前段时间资金主抓的对象,不过此类品种连续冲高已经透支了其基本面的改善,继续冲高的概率不大,昨日地产、有色金属早盘一度大幅下挫,强势品种出现补跌。与之相比,小盘成长股在大幅杀跌后,反而激发了资金二次入驻的意愿,昨日以创业板为代表的成长军团强势反弹,部分小盘成长股已连续两个交易日涨停。由此来看,资金快进快出的操作方式不改,这可能也意味着周期与成长的轮动模式将延续。

两融余额微增 融资客布局趋均衡

□本报记者 李波

截至3月7日,沪深两市两融余额报8480.57亿元,环比小幅上升,融资净买入格局重现。当日申万一级行业板块中,仅有四个板块遭遇融资净偿还,且力度较小;有色金属、非银金融和计算机板块的融资净买入额居前,超过5亿元。由此来看,市场情绪整体继续回暖,但两融余额升幅较小也折射做多热情有限。此外,融资客布局趋于均衡,对蓝筹板块有有出进,同时重新进驻上周跑输大盘的成长类品种,高抛低吸特征明显。这也意味着走势震荡、热点轮动、风格摇摆的格局将延续。

两融余额环比小幅上升

两融余额本周一环比小幅上升,并重现融资净买入格局。据Wind资讯数据,截至3月7日,沪深两市

融资融券余额报8480.57亿元,较前一个交易日的8435.36亿元增加45.21亿元。沪深两市双双环比增加:沪市两融余额报4992.48亿元,较前一交易日增加24.65亿元;深市两融余额报3488.09亿元,较前一交易日增加20.56亿元。融资方面,3月7日沪深两市融资余额报8457.35亿元,环比增加45.31亿元。当日买入额为448.47亿元,较前一交易日减少60.50亿元;当日偿还额为403.15亿元,较前一交易日下降236.38亿元。由此,在3月4日融资净偿还130.56亿元后,7日两融市场重现融资净买入格局,额度为45.32亿元,为2月17日以来最大融资净买入额。

3月7日市场震荡收涨,两融余额小幅上升,净买入格局再现,显示市场情绪整体有所回暖。不过另一方面,两融余额升幅较小,反映做多热情依然有限。随着改革预期升温、货币宽松延续以及大宗商品回暖,市场步入修复性超跌反弹,

风险偏好阶段性上行。不过2900点上方技术面阻力较强,谨慎情绪修复仍需时日,增量资金持续进场的热情有限。存量博弈格局下,趋势性上涨难具条件,震荡和轮动仍是市场关键词。继上周周期股品种逆袭后,近两个交易日风格再现切换,创业板跑赢主板,主力资金游击战特征明显。预计两融余额短期将呈现震荡走势,且融资客高抛低吸的波段操作意愿较浓。

行业融资大面积净买入

3月7日,28个申万一级行业板块中,仅有4个板块遭遇融资净偿还,大部分实现融资净买入。其中,有色金属的净买入额遥遥领先。个券也实现大面积融资净买入,且偿还力度不大。总体来看,市场情绪继续修复,融资客在继续布局有色金属等蓝筹股的同时,对房地产等前期强势品种进行获利回吐,同时重新青睐计算机类板块,短线操作的游击战特征凸显。

元、1561.27万元、959.62万元和954.37万元;前五大卖出席位中,前四席均为营业部席位,卖出金额分别为910.37万元、744.91万元、554.59万元、381.19万元,第五席为机构专用席位,卖出374.13万元。

中投证券研报指出,凯撒股份当前已经具有了优质IP储备以及良好的商业化运营能力,外延扩张完善泛娱乐布局可期。再加上昨日多家机构买入该股,且前五大席位的买盘力度明显强于卖盘,短期该股有望延续强势。(李波)

中青宝振幅超20%

继周一涨停之后,昨日中青宝再度涨停,不过盘中股价大幅震荡,以20.01%的振幅位居全部A股之首,换手率和成交额均环比大幅增加,收报24.63元。昨日龙虎榜数据显示,著名游资席位中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营业部位居买入席位第一名。

中青宝昨日低开之后稍许犹豫便快速下

据Wind资讯统计,7日有色金属、非银金融、计算机和银行板块的融资净买入额居前,分别为9.38亿元、5.82亿元、5.10亿元和3.55亿元,国防军工、电子和医药生物板块的融资净买入额超过2亿元,采掘、机械设备、商业贸易、传媒、建筑装饰、电气设备、轻工制造和交通运输板块的融资净买入额超过1亿元;与之对比,房地产、休闲服务、纺织服装和公用事业板块遭遇融资净偿还,规模分别为3794.31万元、2047.14万元、1447.96万元和725.31万元。

个券交易方面,3月7日共有560只股票实现融资净买入。其中,恒生电子、天地科技、广发证券和中信证券的融资净买入额在1亿元以上,分别为1.42亿元、1.21亿元、1.08亿元和1.05亿元;331只融资净偿还股票中,骆驼股份、中国中车和中孚实业的融资净偿还额居前,分别为7744.68万元、7624.18万元和5464.47万元,其余股票的融资净偿还额在5000万元以下。

挫,最低触及跌停价20.15元,随后逐步震荡走高,午后翻红进一步震荡攀升,14时30分后成交额突然放大,推动股价直线拉升触及涨停板,并维系至收盘。

龙虎榜数据显示,昨日买入中青宝金额最大的前五名中,中信证券上海溧阳路营业部是买入金额最大的席位,买入了5479万元,同日卖出了逾141万元;卖出金额最大的是平安证券广州新港中路营业部,卖出金额为5699万元。

消息面上,3月7日至9日,由全球移动游戏联盟GMGC主办的全球移动游戏大会GMGC2016在北京国家会议中心盛大举行,其中VR游戏成大会最大看点。

分析人士认为,自3月1日以来,中青宝就重拾强势,短短6个交易日就摆脱了前期多个压力位。总体来看,股价的强势格局已基本确立,如果创业板反弹行情延续,那么中青宝有望维系强势格局。(张怡)

AH股溢价指数尾盘拉升

□本报记者 张怡

周二,沪强港弱格局下,AH股溢价指数随之攀升。其中,A股市场先抑后扬,午后在创业板带动下实现V型反转,沪指尾盘翻红成功站上2900点。不过恒生指数则低开低走,全天维系低位震荡格局,最终下跌0.73%,收于2011.58点。由此,恒生AH股溢价指数昨日尾盘震荡走高,最终上涨1.86%,收于137.92点。

然而昨日沪股通成交并不积极,沪股通余额为127.98亿元,仅用去2.02亿元;港股通余额为96.63亿元,相较于当日总额度105亿元也是小额净买入。

个股方面则涨少跌多,沪股通成分股中有235只个股实现上涨,而有288只个股下跌,其中,海南矿业、中远航运、西藏城投、法拉电子、双钱股份、五矿发展和新疆城建实现涨停,而三友化工、蓝科高新和潞安环能的跌幅超过5%。港股通成分股中仅有79只个股下跌,而有196只个股上涨,兖州煤业股份、新利国际和中海油田服务的涨幅居前,但涨幅均未超过3.6%。

三板做市指数缩量回调

□本报记者 徐伟平

连续两日上涨后,昨日三板做市指数缩量回调,下跌0.47%,收报1223.74点,成交额降至2.77亿元。从交投情况来看,昨日新三板有911只股票出现成交,较此前有所下滑,其中11只股票的成交金额超过1千万元。奥飞数据的成交金额居于首位,达到4104.44万元,联讯证券的成交金额紧随其后,达到3997.03万元,东海证券的成交金额位居第三位,达到3728.65万元。与之相比,展博股份、易之景和广顺小贷的成交金额较小,分别为0.21万元、0.19万元和0.17万元。

从个股涨跌幅来看,昨日有8只股票的涨幅超过100%,球冠电缆昨日涨幅最大,达到920.00%,博玺电气、路德环境、谷峰科技、汉唐环保、华彩信和、智蓝生物和泰利磨具的涨幅超过了100%。昨日跌幅最大的股票为同禹药包,具体跌幅为89.41%,紧随其后的高健实业、联海通信、鑫秋农业和畅想软件的跌幅也超过了50%。

■ 新股定位

司太立(603520)
均值区间:20.53-27.88元
极值区间:20.40-28.56元
公司专业从事X射线造影剂、喹诺酮类抗菌药等药物的原料药及中间体的研发、生产及销售,是国内X射线造影剂原料药龙头企业。
中信证券:20.66-28.56元
公司X射线造影剂碘海醇原料药覆盖国内扬子江药业、北陆药业等国内主要制剂生产厂家,产品市场份额超40%,且获得了欧盟、日本等发达国家的市场准入许可,在价格维护及海外市场开拓方面优势显著。公司本次募集资金主要用于投资X射线造影剂原料药技改及扩产项目、补充流动资金。项目建设完成后,公司将拥有年产1330吨碘海醇和年产505吨碘帕醇生产线,预计可贡献年营业收入11.7亿元。此外,公司将补充流动资金0.98亿元,以提高短期偿债能力,优化资本结构。
兴业证券:20.40-27.20元
公司X射线造影剂原料药产品种类齐全,涵盖了全球销量前五的产品。国内造影剂原料药人均用量和全球及美国水平相比存在较大提升空间,而且公司是全球为数不多的获得欧盟CEP证书和日本登录证的碘海醇原料药生产厂家,客户群体稳定。同时公司在台州享有原料药生产和出口的产业集群效应。

昊志机电(300503)
均值区间:16.95-38.75元
极值区间:12.25-24.05元
公司是一家专门从事研发、制造、销售、维修高速电主轴及零部件的环保、高科技型企业。
海通证券:12.25-14.70元
公司具有自主创新的技术,并构建了电主轴“整机-配件-服务”完整的业务链,能及时响应产品生命周期内多层次和个性化需求,具有较强的研发和产品优势,并积累了优质的客户群体。本次募集资金主要用于电主轴生产线扩建项目、研发中心升级扩建项目。其中,电主轴生产线项目使用的资金占募集资金的88%,使用的募集资金占总投资规模的53%,该项目预计增加3.45万电主轴产能,并采用柔性生产线对产品种类和系列进行灵活配置,建设期为2年,预计第二年达产率为37.10%,第三年为79.71%,其后均达产100%。达产后的产量将较2015年的电主轴产量提升149%。
上海证券:21.64-24.05元
公司形成了“以中高端电主轴产品为核心、以电主轴精密零配件制造为支撑、以配套维修服务为特色”的业务体系,构建了电主轴“整机-配件-服务”紧密结合的完整业务链,并形成主机配套和售后服务两个市场技术经验共同积累补充、品牌影响力和市场拓展相互促进的良性发展态势。公司本次发行募集资金将投入电主轴生产线扩建项目与研发中心升级扩建项目。项目投产后,将提升公司产品的生产能力,并进一步拓展公司的产品线,实现动力头电主轴等公司已有产品储备的大规模生产和销售,有效提高公司的持续盈利能力。