

普涨行情上演 成长风格争先

□本报记者 吴玉华

昨日,两市上演普涨行情,行业板块全面上涨,下跌个股仅有15只,市场具有很强的赚钱效应。截至收盘,上证指数上涨2.68%,收2754.36点,深证成指上涨3.95%,收8446.92点,创业板指上涨4.11%,收1413.60点,站上1400点。

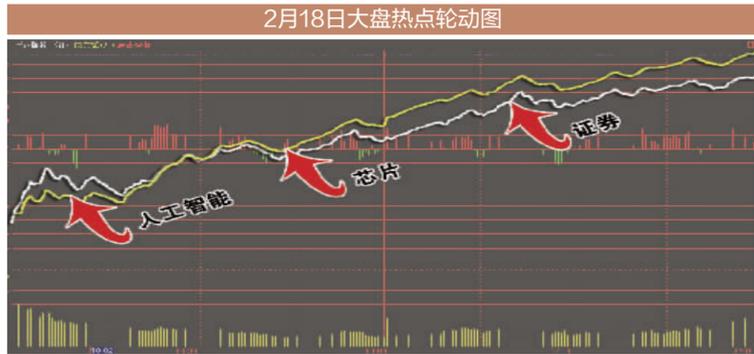
分析人士表示,前期的调整已经很大程度上兑现了经济下行预期。当前行情的反弹更多是基于对前期超跌的修复,并非是经济基本面或上市公司业绩改善驱动。当前,在指数没有明确阶段性筑顶之前,行情仍有望保持相对强势。即使是反弹到中后期阶段,结构性机会还是比较确定的。

两市放量普涨

昨日,两市放量普涨,截至收盘,两市上涨个股达到3552只,下跌个股仅有15只,涨停个股达到125只。同时沪市成交额突破2000亿元,达到2241.84亿元,深市成交额达到3235.21亿元,两市成交额超过5000亿元,达到5477.05亿元,两市成交额创近10个月新高。

从盘面看,昨日个股普涨,行业板块全线上涨,申万一级28个行业中,涨幅最小的银行行业板块上涨了1.91%,其他27个行业板块涨幅均超过2%,而涨幅超过3%的行业板块有15个。在申万一级28个行业中,电子、非银金融、计算机行业涨幅居前,分别上涨5.25%、4.69%、4.17%。概念板块方面,Wind103个概念板块全线上涨,鸡产业、蓝宝石、3D传感、3D玻璃概念板块涨幅居前,分别上涨7.80%、7.08%、6.48%、6.26%。

此外,除银行行业板块上涨1.91%外,券商板块盘中拉升明显,对指数的上涨助力明显,截至收盘,证券行业指数上涨5.63%,板块内东兴证券、兴业证券涨停,东吴证券、财



通证券、东方证券涨幅超过7%,券商板块涨幅最小的华林证券也上涨了3.14%。

分析人士表示,随着近期A股市场回暖,叠加政策利好,券商板块有望持续表现,推动市场反弹。

对于市场的普涨,联讯证券指出,未来行情演进大致有三个层次:小级别阻力2700点区域;中级别阻力2900点区域;大级别趋势性阻力3000-3250点区域。从技术角度看,沪指突破了前期反弹的阻力点2703点,意味着一年多来真正意义的右侧机会首次出现,社融拐点后也会增加整个市场的信心,市场正准备向中级别阻力区域迈进。

蓝筹与题材共同活跃

两市放量普涨背后,题材股的连续表现固然可喜,但蓝筹的反弹也不容忽视。

2月15日,两市遭遇节后反弹以来较为明显的调整,蓝筹股集中的非银金融行业下跌2.35%,家电行业下跌3.14%,食品饮料行业下跌1.79%,银行行业下跌1.92%。即使题材股当日依然有所表现,但也难阻蓝筹下跌

带来的调整,当日上证指数下跌1.37%。

昨日,两市再度迎来节后反弹的第四次普涨,并且力度更大,除非银金融和银行行业上涨外,蓝筹集中的家用电器行业上涨2.93%,食品饮料行业上涨2.89%。

具体到个股,虽然有银星能源9连板,东方通信、四环生物近6个交易日5度涨停的惊艳表现,但机构集中的蓝筹白马股也涨势良好。恒瑞医药此前8连阳,节后累计上涨了9.88%,同样是机构集中的京东方A节后累计上涨了44.27%,外资偏爱的贵州茅台节后累计上涨6.83%,股价来到了740元,与历史高点792.50元也相差不远了。

同时从成交额来看,机构集中的蓝筹股也成交活跃,成交额显著提升,节后京东方A累计成交484.41亿元,中国平安累计成交203.41亿元,中兴通讯、五粮液、贵州茅台、中信证券的累计成交额也均超过了150亿元。

分析人士表示,题材股活跃、蓝筹股稳步上涨对于市场人气提升起到积极作用,能极大地提升市场赚钱效应和吸引增量资金入场。从北上资金来看,Choice数据显示,上

周北上资金累计净流入263.71亿元,2月18日,北上资金净流入金额又超过50亿元,外资配置金额稳步提升。

国信证券认为,从去年12月底开始,外资就已持续流入,而从1月开始呈现加速趋势。从估值的角度来看,目前A股的估值在全球主要股指中几乎处于最低位,无论是相对收益还是绝对收益都十分具有配置价值。而持续、稳定的高盈利能力,也是外资看好A股、愿意长期布局的根本原因。

成长风格被看好

随着反弹的纵深运行,蓝筹股上涨提升反弹高度,题材股活跃提升市场人气,对于后市,多家机构提到反弹仍将持续,并更看好成长股。

天风证券表示,市场仍然处于风险偏好提升和估值修复的窗口期。结构上,2-3月估值修复的主要方向在于成长风格。1月在外资流入和社融预期的推动下,主板尤其是消费白马已经完成超过20%的估值修复,后续面临一季报基本面的挑战。

中信证券表示,反弹还未结束,预计A股在普涨后领涨主线会逐渐明确;社融数据和外部因素的进展将强化反弹动能。策略上继续弹性优先,关注社融催化的“三网”(交通网、信息网、能源网)建设主线,继续聚焦成长龙头,并在选股时兼顾业绩和景气。

配置上,天风证券表示,除去持续看好的头部券商、5G、网络安全、工业软件外,当前建议关注底部滞涨公司和一季报相对不错且年初涨幅较小的军工尤其是整机厂。

也有市场人士认为,行业中仍然主要看好成长,成长向上估值弹性仍大于蓝筹。行业中,建议布局逆周期农业、基建与军工,风格中建议关注成长如5G、半导体、新能源产业链、光伏、特高压等。

新旧龙头争霸 科技股行情不断扩散

□本报记者 黎旅嘉

从周一多头情绪的重新爆发来看,上周五两市的回调显然未能阻挡被压抑已久的思涨情绪。周一两市各行业呈现普涨态势,不过稍加梳理发现,虽然此前一周领涨两市的OLED概念依旧位居涨幅前列,但不少科技板块内的“新面孔”已崭露头角。

昨日市场中,集成电路、芯片国产化、华为概念等主题热点异彩纷呈,而资金关注的焦点也已不再局限于上周独领风骚的京东方A,昨日东方通信、深天马A可谓是成长板块中的一对“双雄”。业内人士表示,上周OLED概念涨幅极大点燃了市场中看多做多科技板块的热情;不过,从资金操作逻辑看,本轮科技板块内部热点扩散背后也是有迹可循。随着全球OLED面板新建产能陆续投产,OLED材料将迎来广阔的空间,而5G商用化进程提速更有望加快这一进程。从这一角度来看,科技板块内部热点间正逐渐构建一种良性互动的局面,近期这一逻辑的焦点其实主要来自于对智能手机出货量重回增长的希望。

科技股引领反弹重心

近期科技股爆发,给节后A股市场注入

了一剂强心针。相隔一个交易日,两市再现普涨行情。与此前不同的是,两市的最大亮点已由此前的OLED概念扩散至产业链上下游,不少科技板块内的“新面孔”开始崭露头角。

在消息面的刺激下,各路资金集中发力使得上周OLED概念在盘面中可谓风头出尽。而OLED概念中当之无愧的龙头京东方A,在2月11日-14日连续大涨,区间累计成交额高达269.84亿元,是中国平安的两倍还多,受到投资者极大关注,上周涨幅更是达到36.64%。

就在不少投资者还沉浸在上周两市回调的余悸中时,昨日两市再度发力上攻前期高点,资金尾盘再度抢筹OLED概念,京东方A发力上攻,全天成交额攀上百亿元关口上方。不过与上周资金“独爱”OLED概念不同,昨日举起科技板块反攻大旗的热点有扩散迹象。

针对节后市场中科技类板块接棒价值类板块的主因可谓是众说纷纭。不过不容忽视的是,增配创业板逐渐成为市场共识,资金也在持续涌入创业板。而从机构调研

数据来看,虽然整体的调研热度还未明显升温,但调研方向也已于节前的消费股转向了科技股。

声东击西 资金剑指5G

在刚刚过去的2018年,国内智能手机出货量下滑15.5%、全球智能手机出货量下滑5%,让智能手机市场首次感受到了寒冬。在这样的背景下,此前不少投资者对智能手机相关产业链甚至是科技股整体都可谓是望而却步。

而近期科技类板块的走强其实与消息面的刺激有着密切关系。从消息面看,多家手机厂商将在本月推出采用OLED柔性屏的可折叠手机。

深天马A引领OLED概念

昨日,OLED概念股继续多股涨停,板块龙头深天马A放量涨停,全天成交222.8亿元,截至收盘,深天马A涨停板上还有7.19万手封单封住涨停。近六个交易日,深天马A有四个交易日涨停,累计上涨56.95%,成交额逐日放大,从2月11日成交的3.76亿元逐渐增大到2月18日的22.28亿元。

同时值得注意的是,深天马A2月11日发布了非公开发行限售股上市流通的提示

性公告,此次限售股上市流通数量约4.19亿股,占公司总股本的20.45%;上市流通日为2019年2月13日。

对于深天马A,光大证券表示,公司是全球领先的中小尺寸面板厂商,拥有技术积累、生产经验和客户资源等优势。公司在OLED等显示领域布局领先,在产能方面率先投建多条产线,在技术方面领先推出多种新型显示产品,引领行业发展。(吴玉华)

整体而言,分析人士指出,凭借较好的市场环境,近期科技板块内部热点切换速度加快,向上的趋势明显,归根结底和5G商用化进程密切相关,随着未来这一进程的提速,相关概念热点也将有望继续向应用端延伸。

东方通信6日5涨停

昨日,5G龙头东方通信再度涨停,截至收盘,东方通信涨停板上仍有6.4万手封单封住涨停,全天东方通信成交额达到了21.34亿元。近6个交易日,东方通信有5个交易日涨停,累计上涨了67.44%。

从东方通信昨日的龙虎榜来看,各路资金争夺激烈,买入席位中,近三日买入前五均买入超6400万元,而卖出席位中,卖出前五均卖出超过5900万元。其中买入二席位的银河证券厦门美湖路证券营业部同时也是卖五

席位,买三席位的西藏东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部同时也是卖二席位。

对于东方通信股票交易异常波动,东方通信公告称,不存在应披露而未披露的重大事项。

而对于其所在的5G板块,华泰证券分析师王林表示,行业层面,坚定看好5G战略投资机遇。个股方面,年报及一季报渐近,持续看好高景气细分领域龙头企业。(吴玉华)

围绕三品种布局 主力资金回归“龙头策略”

□本报记者 牛仲逸

18日,在两市普涨格局下,主力资金再现净流入,且净流入个股家数创年内新高。分析指出,随着春季行情超预期演绎,市场风险偏好不断提升,主力资金做多情绪开始升温。

主力资金重回净流入

18日,两市成交金额进一步放大,主力资金流入明显。Wind数据显示,昨日两市主力资金净流入金额达到174.18亿元,其中,创业板指数净流入32.85亿元,中小板指数净流入41.23亿元,沪深300指数净流入84.62亿元。

值得注意的是,18日,两市实现主力资金净流入的个股数量创年内新高,达到2277只,除去昨日,今年以来仍有3个交易日净流入个股数量超过2000只,分别为2月13日的2112只、2月1日的2150只、1月4日的2209只。年内净流入个股家数低点则是在1月29日,仅有962只。

对比上述数据可见,主力资金做多情绪已经得到极大提升。市场人士表示,昨日沪指收出光头光脚大阳线,且量能明显放大,表现多方力量占据上风。从均线系统来看,昨日早盘沪指快速站稳在5日均线上方,重新回到中短期均线系统之上。

东北证券策略分析师许俊表示,此前市场交易情绪一直较为温和,尤其在春节前的市场演绎过程中。而在春节之后市场交易情绪逐渐升温,市场成交额以及换手率大幅上升,昨日两市换手率已经升至近一年阶段性的

高点,但交易情绪升高需要更强的资金流入来进行支撑,而资金的流入正处于节后惯性回流中,幅度上要慢于节前。

高点,但交易情绪升高需要更强的资金流入来进行支撑,而资金的流入正处于节后惯性回流中,幅度上要慢于节前。

资金情绪攀高 融资余额回升态势持续

□本报记者 黎旅嘉

从最新两融方面的数据来看,即便上周五两市显著回落也未能阻挡融资客继续看多后市的热情。截至2月15日,沪深两融余额报7392.27亿元,其中,两市融资余额报7323.74亿元,收复7300亿元大关。

分析人士指出,虽然上周两个交易日市场热度有所减弱,不过,从昨日市场中依然高涨的做多情绪看,短暂的下行压力并未对盘面多头格局产生实质性影响。作为市场中相对敏感的杠杆资金,融资加仓预期依旧不减,对于盘面上行的预期依旧较高。

两融余额持续回升

在近期两市持续上行背景下,市场中风险偏好改善的预期较强。对于后市,包括杠杆资金在内的各路资金看多意愿依旧不减。截至2月15日,沪深两融余额报7392.27亿元,较此前一个交易日上升38.63亿元。

整体而言,各路资金对于多头格局的持续显然是信心满满。不过,对于空方而言,近期盘面近乎单边上涨的格局对其信心方面的消耗也是比较显著的。从两融结构方面而言,一方面,融资余额自阶段低点回升以来可谓是节节攀高,最新报7323.74亿元;另一方面,融券方面则是踌躇不前,最新报68.52亿元。

分析人士认为,上述现象从一个侧面说明包括两融资金在内,整体市场参与氛围随着盘面回升同步出现好转,当前行情天平已明显有利于多方。随着节后行情朝向纵深发展,包括成交量在内的系列反映市场参与度的数据都出现大幅改观,多空力量此消彼长,市场参与主体对后期行情表现出了普遍乐观。此外,由于两融资金的

利好齐聚 股指期货强势攀升

□本报记者 马爽

在A股继续走高的乐观氛围提振下,2月18日股指期货三大主力合约携手大涨,其中IC1903合约涨超3.5%。分析人士表示,多重利好叠加,提振市场信心。不过,考虑到目前市场已积累较大获利盘,短期谨防回调行情出现。中期来看,当前仍处于2019年春季行情中,预计整体上涨趋势将延续到3月中旬。

三大期指携手大涨

2月18日,三大期指收盘均飘红,其中沪深300期指主力合约IF1903报3447.4点,涨2.74%;上证50期指主力合约IH1903报2585.0点,涨2.16%;中证500期指主力合约IC1903报4677.0点,涨3.77%。

方正中期期货金融衍生品研究员彭博表示,周一A股大涨主要受两方面因素影响:其一,外围事件缓和,带动市场情绪回暖;其二,企业年金职业年金入市的消息提振了市场情绪,这将为股市带来千亿元增量资金,对股市构成中长期利好。总体来看,目前利率水平处于宽松格局,人民币也维持稳定,内外环境均利于股市上涨。

此外,南华期货研究员姚永源认为,周一股指期货集体大涨,还源于2019年1月信用扩张继续超出市场预期。的表现。从社会融资规模累计同比来看,1月份信用扩张速度特点与2016年、2013年、2009年、2005年类似,显示即将开启新一轮的信用扩张周期,也给新一轮经济短周期的启动注入动力。

短期提防回调风险

从机构持仓变化来看,南华期货数据显示,自2019年股指期货震荡反弹以来,IF合约、IH合约、IC合约总持仓量累计增幅分别达9.05%、-0.12%、14.84%。“整体上看,三大股指期货基本上维持价量齐升态势,说明股市回暖之际,新增资金继续大幅流入股指期货。”姚永源表示。

对于后市,彭博表示,目前市场仍处于上涨态势,短期难以改变。不过,值得注意的是,前期领涨的上证50指数周一并未创下新高,表现出一定的滞涨态势。此外,50ETF已经回到2.58的震荡区间上沿,短期压力较强,继续大幅上涨的概率较低。虽然资金面及国际贸易局势缓和等因素依然利好股市,

但目前市场已积累较大获利盘,短期谨防回调行情出现。

姚永源也认为,短期来看,市场风险情绪指标出现背离。截至2月15日,50ETF看跌期权与看涨期权持仓量比值自高位回调到1.1683,但相对历史表现来看仍处高位,说明市场情绪热情高涨。但预计这种高涨情绪将难以持续,需提防指数回调风险。操作上,短期大幅上涨后不建议盲目追涨。

中期来看,姚永源表示,当前市场仍处于2019年春季行情中,预计整体上涨趋势将延续到3月中旬,因此,整体以股指期货为导向为主的上涨趋势跟踪为主,若出现衰竭性上涨(长上影线)、高位持续多日放量大涨、滞涨宽幅震荡等头部现象,则需要考虑获利出局或者利用股指期货进行套保。