

成交额再破万亿 沪指跃上3100点

后市结构性机会料持续演绎

□本报记者 黎旅嘉

4月1日早盘,两市双双高开,在热点扩散的背景下,股指涨幅迅速扩大;午后创业板指数大涨近4%,沪指涨逾2%,再度站稳3100点。盘面上,市场人气不减,资金信号明确,两市全天成交额再破万亿元。

从盘面来看,农林牧渔、计算机、有色金属为板块涨幅榜第一梯队,是市场的主流热点。核电、有色等板块盘中亦有拉升走势。分析人士表示,在此前的调整后,上周五以来两市企稳上攻表明市场热度再度恢复,资金入场迹象明显。后市仍有短线扰动可能,但中长线投资者可择机参与行情。

两市持续上攻

4月1日两市高高开走,主要指数全面上涨,创业板指涨幅近4%。截至收盘,沪指收报3170.36点,涨2.58%。全天沪市成交额达4800.86亿元,深市成交额达5638.96亿元。

从盘面上看,个股上演普涨行情,上涨个股达到3503只,下跌个股仅为60只,反映随着市场“赚钱效应”的强化,投资者情绪得到极大提振。而从行业板块方面的表现来看,更是出现了全线大涨的盛景。即便是4月1日涨幅最小的食品饮料板块涨幅也有1.50%,相较之下,农林牧渔、计算机两板块的涨幅均超5%。

数据显示,今年以来,A股市场牛冠全球,深证成指以41.82%的涨幅居于各主要指数首位,并且走出了周线12连涨的强势行情。如果深证成指再涨一周,那么将追平在

1992年13周连续上涨的历史纪录。从盘面的上涨动力来分析,同样不难发现,触发当下市场反攻的引擎仍是以中小创为代表的成长类个股。因而只要成长类个股继续强势,市场整体就会保持着旺盛的涨势。

分析人士表示,两市再度回升背后最重要的原因就是来自于此前的震荡整理过后,场内外资金已再度积聚起对于市场的共识。而在中期维度下,无论是宏观角度的基本面和资金面,还是微观角度资金调仓以及对估值的担忧都再度出现消退。

仅从北上资金来看,年初以来北上资金跑步入场,净买入额达1285.54亿元,其中沪股通净流入646.92亿元,深股通净流入638.62亿元。相较此前,近期北上资金流入速度有所减缓,但与以往不同的是,深股通较沪股通流入意愿明显。此外数据显示,上周五北向资金净流入110.93亿元,刷新2018年12月3日以来新高。4月1日北上资金再现净流入,这表明,一向以“快人一步”著称的北上资金依旧继续看好后市A股行情。

经过两天的放量大涨,沪指再度站稳3100点。而后市最大的悬念就在于,市场是选择继续发力上攻,还是在3200点之前蓄势调整。虽然市场走强的方式仍不确定,但个股方面仍有不错的参与价值,只是参与的前提必须是市场成交量维持当前级别,否则盘面或仍难现较好的赚钱效应。

行情有望持续

分析人士指出,长远来看,一轮真正意义上的趋势性行情,在每次深幅调整之后,后续

一定要再创新高,且量能不能过度缩小,方才意味着场内做多热情维持良好。从目前来看,两市在前期震荡后再度发起攻势说明下方承接力度良好,不过后市更需要关注指数是否能再次突破前期高点以及量价的配合情况,方才能确定行情是否为趋势的延续。

中金公司表示,从指数价格形态来看,上证综指2019年以来的日线级别上涨走势经历了一月份的底部反弹突破下行通道,二月份快速上涨触及周线临界点和三月份的震荡收缩构建行情中枢等三个阶段;上证50指数为代表的大盘蓝筹股,创业板指为代表的成长权重股,和中证1000指数为代表的小市值个股,分别在这三个月的行情中占据相对优势地位;反弹行情相对完整地经历了一轮从大盘权重到成长权重到个股普涨行情的轮动,上证综指、万得全A等市场综合类指数所积累的调整压力也逐渐增大;一季度最后一个交易周,上证综指、万得全A指数等均确认了年初以来首次60分钟级别调整,指数层面的调整压力得到初步释放。

加仓时点仍有分歧

从基本面来看,中银国际证券指出,中国3月PMI指数重回50上方,而从当前全球水平来看,除了美国和英国,主要经济体只有中国的PMI指数在50上方,一定程度上显示出经济有向好的迹象。从数据来看,这可能意味着春节后复工的情况在3月表现较好,从国内经济基本面的角度看,一定程度上或将提振一季度经济数据。

随着降税降费政策的正式落地,3月

PMI数据重回枯荣线上方,外界普遍认为二季度中国经济触底回升概率增大。展望后市,市场估值有望进一步得到修复;此外,在市场量能放大背景下,市场预期的第二轮上涨行情有望打开。

不过中信证券认为,在宏观经济和微观盈利数据密集披露过后,基本面下行的压力会最终确认。由于工业和国有企业的利润增速开年继续下行,而A股盈利增速至少在2019年第二季度至第三季度才能见底。今年以来,A股2018年/2019年净利润规模一致预期已下修至4.0%/3.9%,截至3月披露的2018年年报中,低于预期占比68%,是2010年来的最高值。从这一角度来看,4月基本面预期还有下调空间,对市场造成的压力还需要时间消化。

针对后市,中信证券强调,在海外扰动因素增多,基本面压力释放,市场流动性前低后高,外资流入再提速的背景下,预计4月A股走势先弱后强,维持上证综指2800点-3200点的判断。策略要点在于,4月下旬左右,A股在区间底部料将迎来今年第二轮上涨的最佳买点。而从配置方向上看,中金公司强调,伴随大盘权重股带动市场普遍反弹,上证综指、万得全A等指数再次形成了60分钟级别反弹,截至季末收盘,综合指数距离前期高点仅有咫尺之距。从指数层面的走势力度来看,上证50指数为代表的蓝筹权重最早开始整固,回调走势最为到位;并且,其在市场周五的反弹中龙头效应显著,走势力度最强。因此,从价格形态来判断,短期内蓝筹指数占优概率高。

主力资金连续流入 消费白马股成最大赢家

□本报记者 牛仲逸

时隔一个多月,两市主力资金再现连续净流入,且流入金额明显放大。分析人士指出,市场风险偏好快速提升,资金做多情绪高涨,但在连续两根长阳线之后,需要关注获利资金短期逢高兑现筹码的情况。

资金连续净流入

Wind数据显示,4月1日,两市主力资金净流入173.29亿元,分类看,沪深300指数净流入77.91亿元,创业板指数净流入31.68亿元,中小板指数净流入30.06亿元。

结合3月29日两市主力资金净流入的248.21亿元,两个交易日内主力资金共计流入421.5亿元。

从1月反弹以来,上一次两市主力资金

连续2个交易日净流入,可追溯至2月22日(周五)-25日(周一),共计流入135.45亿元。

对比这两次情况,除了本次两市主力资金累计流入金额远远大于上一次外,2月22日-25日两市同样收出两根长阳线,沪指运行中枢抬升至3000点一线,并在随后几个交易日创出了3月份的高点。

这一次指数走势相似,连续两根长阳线后,沪指一举突破前高,并将运行区间抬升至3100点上方。

若参考2月22日-25日情况,指数则有望再反弹新高。对此一位市场人士表示:“由日线级别来看,上证指数强势上攻,带动5日均线拐头向上,后市行情有望再次进入第二波强势上行阶段。从成交量角度来看,量能明显放大,量价齐升,走势稳健。”他还

强调,创业板指走势相对更强,但尚未突破前期高点,预计后市补涨预期更强。

拉长时间看,长城证券表示,短期市场可能已经调整到位,现在是重新起航的时候。维持沪指全年高点有望达到4000点的判断。

白马股受青睐

从个股角度看,主力资金连续两个交易日抢筹消费白马股。3月29日,中国平安、美的集团、五粮液主力资金净流入金额超过10亿元,分别为15.44亿元、11.29亿元、11.29亿元。与此同时,青岛海尔、海康威视、格力电器、伊利股份、顺鑫农业、恒瑞医药等个股流入金额超5亿元,分别为7.33亿元、6.88亿元、6.16亿元、6.09亿元、5.47亿元、5.07亿元。4月1日,主力资金买入消费白马股力度

虽有所放缓,但美的集团、海康威视、青岛海尔等个股主力资金流入金额仍位居所有A股前列,分别为7.12亿元、4.82亿元、3.66亿元。

从行业角度看,在28个申万一级行业中,大部分行业于4月1日实现主力资金净流入,其中,有色金属、电子、计算机、化工、家用电器、国防军工、农林牧渔、通信等行业主力资金净流入超10亿元,分别为32.77亿元、25.53亿元、25.12亿元、15.60亿元、14.17亿元、12.62亿元、11.45亿元、10.45亿元。

在近日的上涨行情中,科技品种同样受到主力资金青睐。国信证券表示,跳出A股的范围,从美国和全球的股市来看,也同样发现是科技股在领涨市场。这或许意味着从产业逻辑看,5G、人工智能、集成电路、物联网等前沿科技产业正在不断得到资本市场的认可。

两融余额上新台阶 高风险偏好有望延续

□本报记者 叶涛

短暂歇脚过后,沪深市场融资融券余额再度加速走高。最新Wind数据显示,截至上周五(3月29日),市场两融余额已经达到9222.47亿元,且此前三个交易日为连续正向增长。但从行业方面观察,当前获得融资净流入的板块数量和遭遇融资净流出板块数量大致相同。

分析人士认为,随着反弹行情第一阶段完成,目前正是融资客调仓换股密集期,同时考虑到杠杆资金入市步伐仍然坚定,或许意味着行情大概率不会戛然而止,四月市场仍然值得期待。

余额突破9200亿元

截至上周五,沪深市场两融余额再现

“三连增”偏暖态势,至当天收盘时余额报9222.47亿元,不仅是2019年来首度突破9200亿元,同时还创下2018年6月28日以来新高。

应该说,此番两融余额刷出新高与融资客坚定做多态度密不可分。尤其从3月中下旬开始,多空围绕3100点关口展开白热化争夺,包括北上资金在内的增量资金一度心存犹豫,但作为场内活跃力量,融资客参与两融布局始终维持较高温度,期间尽管个别交易日出现过余额下滑现象,但拉长时间观察,正向增长始终是两融余额变动主趋势。3月末,伴随A股量能一度萎缩,两融余额反而重现加速增长势头。

具体来看,上周五市场融资买入额大幅增长,从前一交易日的6.19、6.4亿元迅速攀升至842.79亿元,环比增幅达到36.01%。往前

看,3月26日-28日市场单日融资买入额维持在600亿元水平,但上周五融资买入额攀升至800亿元台阶的同时,A股重现普涨格局,三大股指齐齐上涨,这也从侧面印证随着市场量能萎缩,两融资金影响A股走势的程度进一步上升。从这个角度判断,在融资客加速做多背景下,预计接下来行情有望继续维持强势。

板块资金冷暖不均

行业方面来看,当前板块间资金温度冷暖不均,融资客调仓换股意图明显。具体而言,上周五获得融资净流入的申万行业有15个,同期遭遇融资净流出的板块则有13个。获得净流入的板块中,化工、非银金融、计算机净流入额居前,为6.33亿元、4.87亿元、4.24亿元;而出现净流出板块中,银行、通

信、公用事业金额较大,为4.89亿元、1.70亿元、1.63亿元。3月末以来净流出和净流入板块平分秋色迹象还在延续。

但值得注意的是,与前期融资客撤离电子、非银金融等领域不同,上周五电子、非银金融等年后累计涨幅较大的品种重新成为融资客的“心头好”。并且从板块走势来看,以计算机、科技金融等为代表的品种普遍受到市场追捧,涨幅居前,这也折射出活跃资金主导的高风险偏好市场风格还将延续,未来行情大概率呈现结构化特征。

对于4月行情乃至二季度行情,兴业证券认为,市场从“旺春行情”进入“精耕细作”,在产业集中度提高后,代工行业将出现大者恒大趋势。

分析人士还强调,从鸿海财报可以看出iPhone为代表的智能手机订单规模并没有先前业界预期的那么悲观,鸿海的股价表现将成为行业风向标,若能维持强势可能提振整个手机代工板块。

富士康科技集团是鸿海在大陆投资兴办的高新技术企业,Wind编纂的富士康概念指数囊括了26家智能手机代工A股公司。数据显示,该指数今年以来涨幅达到37.75%。成分股中有3家涨幅超过50%,分别是华东科技(涨幅93.2%)、劲拓股份(涨幅53.15%)、瀛通通讯(涨幅51.21%)。

□本报记者 陈晓刚

4月1日,在中国台湾证交所挂牌的手机代工龙头鸿海(交易代码:2317)股价大涨9.93%至80.8新台币,创下27年来最大单日涨幅纪录。

此前,在消费者换机周期拉长的影响下,由于市场需求疲软,手机代工板块股价整体表现一度欠佳。分析人士表示,鸿海最新发布出色财报业绩是其股价当日大涨的原因,这意味着新智能手机订单明显好于先前业界预期,鸿海的股价表现将成为行业风向标,并可能进一步提振手机代工板块。

鸿海财报业绩超出市场预期

数据显示,鸿海2018年第四季度营业利润643亿新台币,大幅高于市场预估的377.1亿新台币,净利润达到626亿新台币,也高于

创27年最大单日涨幅

鸿海股价涨停或提振手机代工板块

市场预估的366.4亿新台币。2018年,市场原本预估鸿海全年销售额5.16万亿新台币,营业利润1139.8亿新台币,净利润1046.5亿新台币;鸿海财报公布的数据则为销售额5.29万亿新台币,营业利润1361亿新台币,净利润1291亿新台币。

鸿海同时宣布,在美国威斯康星州兴建面板厂取得重要进展,相关厂区预估在2020年第四季度可以进入生产阶段。

受到出色财报的刺激,鸿海股价4月1日一举放量“涨停”,创下2018年10月底以来的新高,单日成交1.69亿股,为历史第三高成交量,市值也升至11201亿新台币。

彭博行业分析师表示,新的苹果iPhone订单在2018年第四季度帮助鸿海的利润率得以提升,与此同时,由于公司专注于削减运营费用,鸿海今年第一季度的营业利润可能较去年同期有所扩大,零部件成本降低也有助于提

高盈利水平。不过,市场对苹果iPhone的需求仍然疲软,可能拖累鸿海的收入增长。

机构看好行业前景

富邦证券分析师表示,鸿海在2018年第四季度的利润率受益于iPhone订单,而其在A股上市的子公司(工业富联601138)业绩表现强劲,将鸿海评级调升至“买入”。汇丰银行分析师将鸿海投资评级定为“持有”,同时将目标价从75新台币大幅上调至93.50新台币。

当地媒体报道称,4月1日鸿海名列台湾证交所挂牌股票海外资金净买入榜首。彭博数据则显示,领航集团、富达、施罗德、景顺、道富等外资机构投资者在今年一季度均对鸿海实施了增仓。

研究机构IDC公布的调查报告称,2018年第四季度鸿海挤下三星电子,成为全球手

技术脱虚入实 区块链板块腾飞

□本报记者 吴玉华

4月1日,上证指数和深证成指均创本轮反弹新高。在普涨行情的背景下,区块链指数在前一交易日上涨4.20%之后,再度高开高走收盘上涨7.13%。区块链板块的连续上涨引起人关注,分析人士表示,经过3年预热,区块链行业重新进入健康增长的正轨,看好区块链技术脱虚入实的发展方向,与产业结合有望创造出真正的价值。

区块链板块上演涨停潮

4月1日两市普涨,涨停个股数近200只,在概念板块中区块链板块涨幅居首,区块链指数上涨7.13%,板块内个股上演涨停潮。

具体来看,晨鑫科技、高伟达、精准信息、御银股份、东旭蓝天、新晨科技、卫士通、科蓝软件等十多只区块链概念股涨停。其中精准信息连续三个交易日涨停,高伟达、御银股份、科蓝软件、金证股份均连续两个交易日涨停。

区块链板块的爆发让人关注,今年以来,区块链指数累计上涨62.95%,近五个交易日上涨10.06%,尤其是近两个交易日明显上涨,从板块成交额来看,近两个交易日也放量明显,3月28日,区块链板块成交额为120亿元,3月29日达到了156亿元,4月1日更是达到了204.5亿元。成交额的放大意味着资金的进入明显,4月1日,区块链板块涨停个股数明显增多。

对于区块链,国盛证券表示,区块链行业迈入应用落地阶段,主要有三点变化值得关注:一是加密代币融资不再狂热,行业更关注应用落地,监管持续跟进;二是联盟链打出头阵,在低调务实中落地;三是以摩根大通、脸谱、三星电子为代表的全球巨头加速“上链”,积极布局区块链。

三场景关注布局

分析人士表示,4月1日区块链板块的爆发与大盘的好转和网信办公布的备案情况不无关系,多只个股一字板涨停,随后多只个股在开盘后陆续涨停。

3月30日,国家网信办公开发布第一批共197个区块链信息服务名称及备案编号。这是自2019年2月15日《区块链信息服务管理规定》正式实施,国家网信办组织开展备案审核工作以来首次公布备案情况。

值得注意的是,此次公布的备案情况显示,发布的第一批境内区块链信息服务备案编号共有来自全国18个省的197个区块链信息服务在列,互联网巨头“BATJ”及大型金融保险机构的众多区块链项目均在首批备案名单中。

国盛证券表示,此次备案体现了监管机构对区块链行业发展的鼓励态度,区块链行业逐步进入规范轨道。国海证券表示,2019年迎来区块链商业应用元年。首先,区块链技术已经在性能、易用性、可操作性方面发展成熟,能够支撑起大规模商业应用;其次,区块链法律法规和监管体系逐步完善,此次备案有利于区块链行业的整体发展,区块链技术迈出了规范化的第一步,越来越多的企业可以正规地做应用。看好区块链率先在供应链金融、版权保护、法务存证等领域应用爆发,看好具备自主可控的区块链平台技术服务商。

安信证券建议投资者重点关注金融场景、产业互联网场景和消费互联网场景。

双重利好加持 机构看好基建板块后市

□本报记者 周璐璐

4月份,基建行业迎来两大重磅事件。第一,雄安新区已正式成立两周年,并将从规划设计转向大规模开工建设阶段;第二,第二届“一带一路”国际合作高峰论坛将于4月下旬在北京召开,届时,更多基础设施项目将受到更多关注。

分析机构认为,在上述利好的支持下,基建板块将成为四月份甚至是今年的投资主题。

基建行业迎双重利好

2019年是雄安新区大规模建设开启之年。雄安新区管委会相关负责人表示,新区规划的顶层设计已经完成,即将转入大规模实质性开工建设阶段。可以预计,在不久的将来雄安新区将会是塔吊林立、热火朝天的新区建设场面。

雄安新区位于河北省中部,京津保腹地,于2017年4月1日正式设立。根据规划,到2020年,雄安新区对外骨干交通网络基本建成。根据河北省部署,2019年要高质量推进雄安新区开发建设,抓好征迁安置工程、容东片区和高铁站片区建设工程、基础设施配套工程、综合交通工程十大工程。

在雄安新区即将开展大规模基建工程之际,第二届“一带一路”国际合作高峰论坛也将如期而至。据悉,今年的论坛相比2017年规格更高、规模更大、活动更丰富。

新加坡驻华大使罗家良表示,“一带一路”目前已经取得很多成果,尤其是在基础设施方面。罗家良还指出,包括东盟在内的亚洲地区对基础设施的需求非常庞大。联合国贸易和发展会议(UNCTAD)的报告估计,2015年至2025年期间,东盟每年需要600亿-1460亿美元的基础设施投资。东盟成员国将会在本地区看到更多的基础设施建设,如中老和中美铁路项目。

机构看好基建板块

分析机构指出,雄安新区以及“一带一路”的建设对基建的需求庞大,因此预计基建行业今年发力的确定性较强,看好基建板块的相关投资机会。

招商证券表示,雄安新区相关负责人表示新区建设已经从顶层设计转向实质性开工建设阶段,预计雄安新区配套基础设施建设将在2019年加快落地,中国铁建、中国交建以及中国建筑等基建龙头股将受益。

另外,招商证券还表示,从2018年四季度开始,政策面通过定向降准、纾困基金等多种方式解决民企融资问题,目前已初见成效。相关的基建企业也将因此受益。

中银国际证券指出,2017年5月第一届“一带一路”国际合作高峰论坛召开时,“一带一路”贸易额指数为112.3,到了2017年末这一指数升至131.01,上涨了16.67%,预计随着第二届“一带一路”国际合作高峰论坛的到来,未来“一带一路”概念板块也会随之冲高。中银国际证券建议从以下三条主线进行投资配置:一是铁路等交通运输类标的;二是基建前端的工程设计类标的;三是建议关注基建竣工后端的装修类标的。