

北向资金“买不停” A股上行“路未尽”

□本报记者 吴玉华

受外部因素干扰,昨日两市低开震荡下跌,上证指数下跌1.22%,失守3100点,深证成指下跌1.13%,创业板指下跌1.61%。Choice数据显示,北向资金近期连续净流入,昨日净流入金额为14.23亿元。分析人士表示,地缘冲突升级致使全球资本市场波动,A股也难独善其身。目前影响仍处于短期情绪面,北向资金持续净流入彰显出对A股的坚定信心。

沪指失守3100点

昨日两市低开低走,三大指数跌幅均超过1%,其中上证指数下跌1.22%,报3066.89点;深证成指下跌1.13%,报10706.87点;创业板指下跌1.61%,报1862.70点。两市成交额均较前一交易日放大,沪市成交额为3065.17亿元,深市成交额为4727.41亿元。

指数震荡调整,盘面仍有部分股票维持上涨,昨日两市上涨股票超过700只,其中有66只股票涨停。28个申万一级行业中,昨日仅有国防军工、汽车、家用电器、有色金属行业上涨,涨幅分别为2.46%、0.92%、0.81%、0.05%。下跌的24个行业中,传媒、非银金融、通信行业跌幅居前,昨日分别下跌2.61%、2.42%、2.27%。概念板块中,南北船合并、黄金珠宝、特斯拉等涨幅居前,大豆、光刻胶、鸡产业等跌幅居前。

昨日,受事件催化的国防军工板块表现活跃,67只成分股中有58只上涨,中兵红箭、中国应急、中船科技、长城军工、亚星锚链、三角防务涨停,中船防务、晨曦航空涨停8%,航天彩虹、安达维尔、天海防务涨幅超过7%。

Wind黄金珠宝指数上涨4.19%,荣华实业、园城黄金、赤峰黄金涨停,湖南黄金、金洲慈航涨幅8%,恒邦股份涨幅7%。

昨日市场最大亮点是特斯拉板块,Wind特斯拉指数上涨2.65%,奥特佳、天汽模、常铝股份、东睦股份、旭升股份、威唐工业等多股涨停。

昨日,对指数影响较大的大金融板块明显调整,Wind券商指数下跌3.26%,南京证券、红塔证券、华鑫股份、华安证券、方正证券等跌幅超过4%。此外,Wind银行指数下跌1.59%,成分股悉数下跌。

分析人士表示,受政策和资金“托底”,市场调整空间有限。当前,投资者对降准、储蓄入市等反响积极,部分居民资金加速入场,总体情绪依旧向好。

北向资金持续加仓

1月以来,上证指数累计上涨0.55%,深证成指累计上涨2.65%,创业板指累计上涨3.59%。在三大指数1月以来均实现上涨情况下,市场的重要增量资金——北向资金持续加仓。

Choice数据显示,1月以来的5个交易日,北向资金加仓金额分别为101.47亿元、33.61亿元、43.55亿元、45.07亿元、14.23亿元。5个交易日累计加仓237.93亿元,其中沪股通资金净流入88.22亿元,深股通资金净流入



新华社图片

近期北向资金流向情况

交易区间	北向资金净流入(亿元)	沪股通净买入(亿元)	深股通净买入(亿元)
2020-01-08	14.23	-4.14	18.37
2020-01-07	45.07	19.71	25.36
2020-01-06	43.55	8.05	35.50
2020-01-03	33.61	14.15	19.46
2020-01-02	101.47	50.45	51.02
2019-12-31	-1.62	-1.63	0.01
2019-12-30	44.28	14.73	29.55
2019-12-27	46.81	32.99	13.82
2019-12-23	17.49	9.13	8.36
2019-12-20	37.15	26.15	11.00
2019-12-19	35.36	20.83	14.54
2019-12-18	44.83	23.06	21.77
2019-12-17	88.07	49.90	38.16
2019-12-16	7.00	-3.73	10.74
2019-12-13	52.71	34.57	18.14
2019-12-12	65.22	40.60	24.61
2019-12-11	23.68	13.54	10.14
2019-12-10	29.55	18.90	10.64
2019-12-09	33.91	25.68	8.23

数据来源/东方财富Choice数据

149.71亿元。

从昨日沪股通、深股通十大活跃股情况来看,京东方A、洋河股份、TCL集团净买入金额分别为6.07亿元、5.45亿元、3.05亿元。五粮液、贵州茅台分别净卖出4.27亿元、2.7亿元;此外中国平安净卖出3.43亿元。

Choice数据显示,1月1日-7日北向资金加仓871只股票,其中中国建筑、京东方A、中国联通、紫金矿业、平安银行加仓股数居前,分别为2.08亿股、0.86亿股、0.45亿股、0.43亿股、0.33亿股、0.30亿股,中国中车、格力电器、潍柴动力、中国石化、铜陵有色、宝钢股份、中兴通讯、海油发展、通威股份9只股票加仓也超过2000万股。

从北向资金加仓流通股比例情况来看,金石资源、旭升股份、韦尔股份、中国科传、东方网力、海油发展、亚太药业、昭衍新药8只股票加仓流通股比例超过1%,金石资源达到1.64%。

Choice数据显示,截至1月7日,北向资金持有A股总市值达到了1.46万亿元,创历史新高。

太平洋证券研究院院长黄付生对记者表示,北向资金倾向于在人民币升值时买入A股。经历2019年人民币超跌,经济周期复苏背景下人民币更加趋向向稳中有升,即使2020年外资纳入A股比例被配置效应边际减弱,外资买入A股也不会停止,各行业龙头优势将更加显著。

A股仍有上行动能

在北向资金持续加仓A股情况下,研究机构如何看待市场?

万和证券表示,春季行情仍在演绎,地缘风险对A股影响偏弱。2020年初级行情已经启动,这一轮春季行情

或将更长。主要理由有三点:第一,基本面趋稳;第二,政策面偏暖;第三,盈利面偏暖。1月解禁规模虽然较大,但对A股影响整体有限。当前,数据相对空缺,行情演绎主要靠市场情绪及市场预期推动,制造业PMI连续两个月位于荣枯线上方,制造业景气回升叠加央行降准稳定流动性预期,短期市场情绪稳中有升,但对海外市场仍需保持一定警惕性,地缘风险上升带来一定不确定性。行业方面可关注银行、券商、房地产。

中信证券表示,“小金牛”预演继续,春节前A股仍有上行动能,各类资金快速接力下板块轮动提速。业绩进入密集披露期,地缘风险快速恶化,风险会弱化上行动能。结构上,成长板块即将进入严格的业绩检验期,周期板块逻辑短期无法证伪,而价值板块更受各类资金青睐。综合考虑估值、风险和资金偏好,最终资金共识和市场风格会落在价值上。配置上建议坚持以价值为主,周期短期仍有进攻效应。

华泰证券表示,从日历效应和宏观数据空窗期角度考虑,“红包行情”或会延续至春节前,2020年指数上行空间或大于下行空间,3000点大概率扎实;节奏上,建议继续把握春节前“红包行情”,但需注意短期地缘政治问题发酵风险以及节后压力。短期成交额放量,流动性充裕,景气、低估值共振,但中期仍是景气更优,建议继续关注建材、家电、汽车、建筑等行业性机会,精选电新、机械股,相机布局2020年一季度结构性通胀减压后三个“大年”机会。

粤开证券认为,市场连涨后需要一定时间消化,A股短期出现一定波动在情理之中,但考虑到稳增长政策托底、基本面好转预期,中长期依然看好A股表现。

导弹落地 油价金价上天

莫为“避险品”热昏头

□本报记者 张枕河

近日,中东地缘局势紧张,原油、黄金等避险资产大幅拉升。业内专家指出,结合历史经验看,一旦局势趋于缓和,这些避险资产价格下跌幅度也很大,投资者不可过度乐观。

避险情绪暂升温

8日,中东动态再度成为市场关注焦点。当天亚洲交易时段,国际原油、黄金期货价格一度大涨,但随后涨幅收窄。亚洲主要股指多数收跌,欧洲主要股指则普遍低开。

景顺亚太地区(除日本外)市场策略师赵耀庭指出,短期内,地缘局势紧张将给金融市场带来持续波动,风险资产将受压,避险资产则被推高。市场正在观望局势是否进一步升级,以及石油市场是否会受到干扰。

FXTM富拓首席市场策略师赛义德表示,2020年原本被认为是全球经济有望复苏的一年,但过去一周发生的事件无疑让这种前景面临风险,有投资者担忧行动可能会在中东引发新的冲突并产生全球性后果。“由于没人知道接下来会发生什么,投资者将油价一度推高至每桶70美元上方,金价也在飙升。”

多空大战一触即发

与黄金相比,原油本身避险属性相对弱一些。然而从历史数据看,一旦中东地区地缘局势紧张,原油一般也会成为资金追逐的避险佳品。目前,围绕原油的多空大战一触即发。

据赛义德介绍,他注意到一些投资者正买入接近100美元的原油看涨期权以期获利。“这些投资者预测伊朗将以霍尔木兹海峡航运船只为目标,而世界上1/5的海上石油贸易都要经过霍尔木兹海峡。如果这个海峡被封锁,即使很短时间也会导致油价飞涨。当油价在每桶70-80美元时,全球经济可能不会感受到油价上涨影响;但如果油价逼近100美元/每桶,将会产生严重后果,导致股市暴跌。”

赛义德还强调,从局势升级中受益的还有黄金。金价已突破去年每盎司1557美元的高位和阻力位,正在逼近每盎司1600美元心理位。“在不确定性弥漫市场时,没有比购买黄金更好的选择了。尽管从技术图表上看,黄金市场已经超买,但只要不确定性依然高企,金价就会继续上涨。”

瑞银财富管理也指出,黄金将是2020年“理想的避险工具”,美国经济增长疲弱,利率进一步下调,降低了持有黄金的机会成本,而且美元走低也利于金价走势。

防范价格回落风险

值得注意的是,所谓的避险品同样存在风险。一旦消息面因素有所缓和,其回调幅度往往也较大,因此投资者仍需保持谨慎。

2019年9月14日,沙特两处石油设施遭无人机袭击,国际油价瞬间大涨,纽约油价从9月15日54.79美元/每桶飙升至9月16日61.66美元/每桶。然而,随着沙特产量迅速恢复,油价很快回吐涨幅,纽约油价一路下行至52.57美元/每桶。冒险押多单且未及时平仓的投资者可谓“失算”。

赵耀庭强调,回顾过去,地缘政治事件并不足以结束商业和市场周期。例如,伊朗在2019年轰炸沙特阿拉伯油田,导致市场出现短期波动,但当年原油市场并未受到太多影响。此外,美国作为能源独立国,与净能源进口国相比,受到的影响要比20年前小得多。当前环境下,投资者应继续保持投资多元化,包括持有适量黄金、房地产、私募股权等。

瑞银财富管理指出,尽管油价短期急涨,但2020年石油供过于求问题较为显著,预计3月末纽约油价可能回落至55美元/每桶。

中国期货市场监控中心商品指数(1月8日)

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数	93.02	92.53	93.02	92.53	92.53	0.49	0.53
商品期货指数	1083.28	1090.58	1092.59	1083.08	1084.33	6.25	0.58
农产品期货指数	899.68	897.13	900.82	896.29	900.95	-3.82	-0.42
油脂期货指数	547.72	545.94	551.82	544.35	549.32	-3.38	-0.62
粮食期货指数	1174.27	1173.24	1178.75	1172.39	1174.76	-1.51	-0.13
软商品期货指数	795.53	794.7	796.7	791.07	795.9	-1.2	-0.15
工业品期货指数	1122.37	1132.96	1134.97	1122.24	1123.02	9.93	0.88
能源期货指数	646.89	653.96	661.86	646.2	647.23	6.73	1.04
钢铁期货指数	1428.04	1445.5	1451.16	1427.19	1426.96	18.54	1.3
建材期货指数	1155.32	1166.76	1167.19	1155.04	1155.51	11.24	0.97

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(1月8日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农产品指数	976.75	976.96	970.56	974.13	2.8	974.39
易盛农产品指数	1278.44	1285.03	1276.22	1281.78	3.42	1281.66

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。