



四月已有决断 持股过节难免心虚

□本报记者 曹阳

尽管最近十年A股在清明节后一周大概率收阳,但在市场预期逐渐下降的背景下,投资者不妨对4月A股的表现多一些谨慎,少一些冒进。自春节之后的首个交易日起,A股便步入了下降通道,这一趋势至少在目前看来并没有出现扭转的迹象。A股历来有“四月决断”的传统,对于4月宏观经济数据的谨慎也令多方难以迅速发起反攻。现在看来,年线或是多方可以依赖的最后一条防线。

164亿资金出逃 高估值股遭弃

□本报记者 申鹏

昨日上证指数继续依托年线支撑保持弱势震荡的走势,但以创业板及医药股为代表的高估值品种遭到资金的大量抛售,低估值股票表现相对抗跌。两市净流出资金164亿元,其中中小板与创业板资金流出额达到73亿元。分析人士指出,高估值股票大幅回调的原因主要有三:一是二季度经济复苏与流动性情况都不乐观,尤其是流动性收缩对高估值股票的杀伤力极大;二是一些中小板或创业板股票公布了不佳的业绩报告,令投资者对其成长性产生担忧;三是IPO重启渐行渐近,主要对创业板及中小板构成股票供给压力。

164亿元出逃 创业板成重灾区

从上证指数的走势来看,昨日市场并未“走坏”,仅仅是在年线上方继续震荡,但对于很多投资者来说,实际感受到下跌的却并非0.30%这么小。原因在于房地产、钢铁、金融服务等权重品种成功护盘,掩盖了中小市值股票及医药、电子等高估值群体的大幅下跌。

中小板综指和创业板综指昨日的跌幅分别为1.95%和3.16%,申万医药生物指数、电子指数和餐饮旅游指数分别下跌3.75%、2.92%和2.12%。上证50指数基本收平,申万房地产指数、黑色金属指数和金融服务指数分别上涨1.17%、0.45%和0.10%。

昨日场内资金偏好非常明显,即抛售高估值品种,转守低估值洼地。除了指数涨跌差异外,这一偏好还体现在成交额与资金流向上。

首先来看成交额,昨日沪市成交776亿元,较前一交易日增加106亿元,增幅约为16%。相比之下,创业板的成交额从前日的99.72亿元增至昨日的129亿元,增幅达到30%,这显示出创业板资金的抛压突然增大。

再来看资金流向,据巨灵财经统计,昨日沪深两市合计净流出资金163.53亿元,约占到当天两市成交额的10%;而中小板及创业板合计净流出资金73.35亿元,占到这两个板成交总额的16.34%。从行业来看,高估值的医药生物板块净流出34.13亿元,资金净流出率达18%。

三因素压低估值 谨慎情绪升温

分析人士指出,昨日市场里的高估值品种全面调整,可能源自三方面的理由。一是部分中小板或创业板股票公布了并不理想的业绩报告,这引发了投资者对于该群体成长性的担忧。如国民技术预计一季度净利润同比下降70.6%~75%,当日该股应声跌停;超声电子一季度业绩降幅为60%~80%,该股也封死跌停板。从市场表现来看,这种成长性预期变化的影响并不局限于公布消息的股票,而是蔓延到整个板块。

二是IPO重新开闸渐行渐近,由于IPO主要集中在中小板及创业板,股票供给压力增大的预期也直接作用于这个群体。实际上,IPO重启是所有投资者都预期到的风险,只不过何时爆发殊难预料,昨日创业板大跌,可以看作风险规避情绪的集中宣泄。

三是二季度经济复苏及流动性的预期都不乐观,股市整体估值将下行,这一过程对高估值股票的杀伤力尤大。若此逻辑最终被市场接受,那么很可能出现的情况是指数继续回调,高估值群体的下跌幅度超过低估值群体。

基于上述考虑,高估值股票可能面临回调压力,尽管长线牛股也将从中诞生,但概率较低,投资者当前应抱有“君子不立于危墙之下”的态度,谨慎对待高估值品种。

■ 资金流向监测

沪深两市资金净流入前十

股票代码	股票名称	最新价	涨幅 (%)	流入金额 (万元)	流出金额 (万元)	净流入额 (万元)
000735	罗牛山	6.70	10.02	44927.27	3634.05	41293.22
000078	海王生物	8.62	7.88	41755.76	24350.86	17404.90
600789	鲁抗医药	4.94	10.02	25527.41	12091.14	13436.27
600170	上海建工	8.79	-0.45	54580.57	41314.19	13266.37
600585	海螺水泥	17.96	3.82	37138.03	25143.61	11994.42
600692	亚通股份	7.61	9.97	14184.85	2471.97	11712.88
600626	申达股份	4.04	10.08	14192.42	3806.65	10385.78
002556	辉煌国际	8.02	4.84	41982.85	31924.08	10058.77
000750	国海证券	12.36	6.46	27320.93	18311.25	9099.68
002193	山东如意	10.35	1.77	13991.11	5436.33	8554.78

行业资金净流入(出)金额(单位:万元)

