

权重股躁动 改革风驰援 资金面稳定

“三叉戟”支撑市场强势格局

□本报记者 徐伟平

本轮市场反弹以来,以银行、地产为代表的权重股频频异动,有效驰援了市场反弹。昨日,石油、银行和地产三大权重板块集体爆发,对大盘的抬升效果显著。分析人士指出,在权重股躁动、改革风驰援和资金面稳定的背景下,短期大盘的强势格局有望得到巩固。

权重股躁动 大盘获抬升

自1月21日市场反弹以来,权重股驰援大盘是本轮春季攻势的一大亮点,银行股、地产股轮番发力为市场反弹提供了持续动能。昨日权重股集体爆发,对于大盘的抬升效果显著。

继前一个交易日震荡回调后,本周三主板指数开盘依旧维持低迷,沪综指以2116.92点小幅低开,此后维持窄幅震荡,不过大盘的低迷并未维持多久。午后石油、银行等权重板块强势崛起,带动大盘走高。截至收盘,沪综指上涨1.11%,报收于2142.55点,重返半年线;深成指上涨1.55%,报收于7953.94点。昨日沪深两市的成交额为3023.39亿元,维持在相对高位,这可能意味着市场人气明显转暖。与之相比,小盘指数的市场表现却并不如意,中小板综指以平盘报收,创业板指数小幅下跌0.06%,报收于1544.40点。行业方面,权重股领涨市场,中信银行、石油石化和房地产指数分别上涨2.96%、2.37%和1.20%,为抬升大盘立下了汗马功劳。

从市场反弹的节奏来看,权重的驰援是本轮春季攻势的一大亮点。1月22日,地产股率先发力,中信房地产指数大涨



“三叉戟”支撑强势格局

从去年12月初以来,大盘一度步入单边下行通道,期间快速下破多个重要支撑点位,这使得部分投资者对于本轮市场的信心并不足,更倾向于认为此轮市场的上涨是阶段的超跌反弹。在此背景下,权重股从轮番表现到集体走强,一定程度上缓解了投资者的担忧情绪。在权重股躁动、改革风驰援和资金面稳定的背景下,使得市场一扫前一个交易日的低迷,大盘的反弹势头也得以延续。由此来看,权重股的发力时机常常恰到好处,对大盘的抬升效果显著。

96亿元资金借大涨出逃

“银”“地”躁动引发资金挤出效应

□本报记者 李波

昨日沪深两市大幅反弹,银行、地产板块成为反弹主力军,创业板中小板则逆势调整。不过,两市资金均呈现净流出格局。据巨灵财经统计,昨日深市有76.24亿元资金大举离场,而沪市也有19.80亿元资金流出。分析人士表示,尽管周期股昨日再次大涨,但反弹的高度和持续性可能受制于当前的经济增速下行压力;另外,昨日权重股拉升导致大部分板块资金净流出,挤出效应明显,加上红2月步入下半场,强势股可能面临分化。

96亿资金借大涨出逃

昨日沪深两市大幅反弹,市场风格转向周期股;不过,两市资金流向则双双呈现净流出格局。

截至昨日收盘,上证综指上涨23.48点,涨幅为1.11%,报收2142.55点;深证成指全日上涨121.47点,涨幅为1.55%,报收7953.94点。创业板指数昨日小幅下跌0.94点,跌幅为0.06%,报收1544.40点;中小板综指下跌0.08点,报收6848.88点。沪深两市分别成交127.18亿元和1745.21亿元,沪市连续三个交易日量能突破千亿大关。

从资金流向来看,沪深两市主力资金昨日均出现净流出,其中深市净流出规模更大。据巨灵财经统计,昨日沪市A股资金净流出19.80亿元,深市A股资金净流出76.24亿

元,两市资金合计净流出96.04亿元。

从行业表现来看,昨日申万一级行业指数涨多跌少,周期类板块成为领涨主力。其中,申万金融服务、商业贸易和房地产指数涨幅居前,全日分别上涨2.02%、1.61%和1.18%;而5只下跌的行业指数分别为申万电子、信息服务、轻工制造、交通运输和机械设备指数,跌幅分别为0.89%、0.63%、0.38%、0.32%和0.11%。

与市场表现相反,行业资金流向则呈现“人少出多”的格局。据巨灵财经统计,昨日只有金融服务、商业贸易、房地产和综合指数实现资金净流入,全日净流入额分别为13.40亿元、8.87亿元及4.26亿元。其余19个行业板块均为资金净流出,其中申万信息服务、电

子、交通运输和机械设备板块资金净流出额居前,分别为25.31亿元、24.16亿元、15.48亿元、12.74亿元。

反弹下半场精选优质个股

昨日以银行、石油石化和地产为代表的权重股出现集体反弹,而在“跷跷板效应”下,大部分板块出现资金净流出格局。一方面,IPO处于空窗期、两会政策憧憬升温、年报行情预热等多重利好下,投资者对于行情预期良好,于是低估值的银行、地产股不甘示弱出现躁动;另一方面,从估值溢价回归的角度来看,前期持续逼强的电子、信息服务等成长股难免面临暂时休整的格局,特别是在创业板指数再创新高的背景下。

定的平台,小盘股的“成长大戏”才有望继续演绎。此外,权重股的企稳上涨动力发生转变,北京银行与小米联姻这可能意味着传统银行业已经开始互联网金融布局,权重股的老树上发出新枝,为市场提供了想象空间,短期也给游资炒作提供了话题。

其次,改革风驰援,为市场反弹提供了底气。进入2014年,改革将由憧憬期进入推进期。昨日晚间中国石化发布公告称,公司率先启动混合所有制改革,拟重组所属优质资产——油品销售业务,引入社会和民营资本,实现混合所有制经营。公司董事会授权董事长在社会和民营资本持股比例不超过30%的情况下行使下述内容(包括但不限于):确定投资者、持股比例、参股条款和条件方案,并组织实施该参股方案;签署交易文件及相关其他文件,并办理与前述事项相关的审批、登记、备案、披露等程序。公司将依照上市地的法律法规根据项目进展情况做好审批和披露工作。这意味着油气改革的大门已经开启,有理由相信随后金融改革、土地改革等多项改革措施也将稳步推进,这无疑为市场反弹提供了充足“底气”。

最后,场内流动性维持宽松态势,为春季攻势提供“弹药”。本周二央行在公开市场开展480亿元14天期正回购操作,一度对市场情绪显著造成冲击,大小盘指数均出现大幅下挫,但在货币市场上,资金利率短降长升,显示短期资金面依旧宽松。分析人士认为,重启正回购为央行对冲市场多余流动性的正常举动,并非货币政策收紧信号,虽然会使前期市场上存在的政策放松预期降温,但在中性货币政策下,资金面仍有望维持宽松格局。流动性维持好转将为大盘的春季攻势提供足够的“弹药”。

需要注意的是,当前宏观经济仍显疲弱,银行、地产等周期板块集体走强恐难具持续性,更多或表现为轮动或脉冲行情。与此同时,昨日银行、石油石化、地产等超级大盘股的拉升导致了明显的资金挤出效应,这可能对前期强势股构成压力。

分析人士指出,在震荡两个交易日后,权重股的再次发力有助于拉升指数、进一步夯实短期市场的强势格局。不过另一方面,鉴于3月IPO压力重燃,反弹蜜月期进入下半场,需要警惕强势股可能的调整 and 分化。在当前市场环境 下,结构性行情或仍是市场主旋律。随着两会和年报披露窗口临近,建议精选年报业绩预期良好、具备政策支撑的成长股,以及低估值、业绩优、弹性好的蓝筹品种。

中信银行领衔银行股脉冲秀

□本报记者 魏静

马年伊始,以中信银行为首的中小银行股曾出现过连续涨停的情景,这一度令市场猜测久违的风格转换会否就此展开。不过,包括中信银行、北京银行在内的中小银行涨停秀,并未激发整个银行板块的做多动能,工农中建四大行依然深陷破净的困局。

昨日,中信银行指数强势领涨,全日大涨2.96%,报收3391.00点;紧随其后的是石油石化、商贸零售、房地产、煤炭、食品饮料及非银行金融指数,全日涨幅均在1%左右,基本上是清一色的“大家伙”。

盘面上,中信银行及北京银行强势涨停,宁波银行、南京银行、华夏银行、民生银行、兴业银行及平安银行等均出现了2%-7%之间的拉涨。相对而言,工商银行、农业银行及建设银行这类大家伙反应还是偏于平淡,单日涨幅均在1%附近。

应该说,中信银行是本轮银行股上涨的主力军,自2月10日以来该股已飙涨41.76%,而其他银行股普遍只是跟涨,区间涨幅普遍在10%左右。分析人士表示,中信银行及北京银行的强势涨停,更多是搭上了互联网金融的“题材风”。

据悉,北京银行与小米科技有限责任公司于2月19日签署了移动互联网金融全面合作协议,双方将在移动支付、便捷信贷、产品定制、渠道拓展等多个方向探讨合作。而在此之前,市场也传出中信银行将与阿里巴巴合作的消息。

分析人士表示,银行股上涨消耗的资金量极大,再加上中信银行及北京银行的大涨更多是与题材沾边,因而整体银行股很难出现板块性的上涨行情,提醒投资者不要盲目追涨。

创业板逆市收阴十字星

□本报记者 李波

在周二盘中创出历史新高之后,昨日创业板指数逆市回调,市场风格出现暂时切换。

昨日早盘,创业板指数以1544.64点小幅低开,冲高后出现快速跳水,盘中最低下探至1524.39点,之后虽然震荡回升并一度翻红,但午后重回弱势震荡格局,尾盘跌幅收窄。截至昨日收盘,创业板指数小幅下跌0.94点,跌幅为0.06%,报收1544.40点,日K线收出阴十字星。中小板综指昨日收出阳十字星,下跌0.08点,跌幅为0%,报收6848.88点。

个股方面,创业板指数的弱势震荡无碍部分个股的强劲走势。昨日创业板内部正常交易的343只个股中,有110只实现上涨,其中金龙机电、蓝盾股份、国民技术、香雪制药、光环新网、新亚科技等9只创业板个股涨停,有56只个股涨幅超过3%。而在昨日下跌的228只个股中我武生物跌幅最大,为6.75%,隆华节能、理邦仪器、欣泰电气等9只个股跌幅超过5%。

分析人士指出,昨日创业板指数的回调在很大程度上缘于银行和石油石化等权重板块拉升引发的“跷跷板效应”,而就当前宏观环境来看,权重板块难以具备持续拉升的条件,因此,市场风格不会就此切换。特别是,从最近两日的市场表现来看,即使创业板指数出现调整,依然不发涨停品种。随着改革的深入推进和两会行情的升温,受益政策利好、具备成长性的创业板股票依然值得继续关注。

网络安全概念创新高

□本报实习记者 叶涛

近期,受微软Windows XP系统4月8日将停止服务消息刺激,网络安全再度引起市场关注,昨日该概念量价齐升上涨4.15%,位列所有Wind概念涨幅榜第一名,全天成交额也达到30.57亿元,创该板块有史以来的单日成交额最高纪录。

日前,微软中国在其官网发出提示,“对Windows XP系统的支持将于2014年4月8日结束”。根据微软官方显示,如果用户在支持借宿后仍选择继续使用XP系统,尽管电脑仍可工作,但面临的网络安全隐患将会上升,受到病毒感染和攻击的机会也会大增。

从盘面看,12只网络安全概念股中,昨日有9只上涨,其中北信源、证通电子、启明星辰等多只股票涨幅均在5%以上,蓝盾股份、国民技术还放量封住涨停板。相比0.06%的创业板跌幅,网络安全板块表现可圈可点。

鉴于我国Windows XP系统用户数量高达2亿,并且在银行等行业应用领域仍占据相当的市场份额,分析人士认为,系统更新涉及的环节复杂,短期内实现操作系统的大面积更新并不现实。在当前国家信息安全保障力度不断提升的宏观背景下,国产应用软件、网络安全服务领域的相关公司将率先受益。据IDC预计,到2015年,国内信息安全产品和安全服务的市场规模或分别达到14.35亿美元和16.84亿美元。

2月19日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
600673.SH	东阳光铝	9.04	-9.96	10.49	29,832.00
002483.SZ	润邦股份	12.39	-9.89	12.91	7,681.80
603008.SH	喜临门	9.10	-8.63	9.86	7,359.63
002439.SZ	启明星辰	38.42	2.78	39.61	5,763.00
002224.SZ	三力士	12.31	-7.30	12.96	5,170.20
002224.SZ	三力士	12.31	-7.30	12.96	4,677.80
600673.SH	东阳光铝	9.04	-9.96	10.49	4,520.00
000999.SZ	华润三九	26.66	1.83	26.66	4,398.90
603766.SH	隆鑫通用	10.59	-3.81	10.92	3,507.94
600157.SH	永泰能源	4.80	-3.03	4.96	3,120.00
601002.SH	鲁亿实业	8.41	-1.75	8.81	2,497.77
300026.SZ	红日药业	43.95	-2.77	45.40	2,197.50
002018.SZ	华星化工	9.06	-1.95	9.98	2,147.22
600520.SH	中发科技	9.66	-3.78	9.96	1,932.00
601168.SH	西部矿业	5.04	-6.32	5.48	1,512.00
002018.SZ	华星化工	9.06	-1.95	9.98	1,503.96
300159.SZ	新研股份	17.41	-2.90	17.86	1,392.80
002324.SZ	普利特	15.17	-9.97	16.66	1,246.52

数据来源:Wind 资讯

券商：“成长+主题”捧出“红二月”

□本报记者 朱茵

研读多家券商研报可以发现,国泰君安、中信、中金、海通、申万等虽然在细分行业板块推荐方面有所差异,但是整体上对“红二月”并无异议,且随着改革和转型的推动,均认为成长股及主题投资机遇丰富。

从近期市场表现来看,成长股的确不负众望,“黑马”奔腾,强势突围,多家券商研究预判基本正确。截至2月19日收盘,今年以来上证综指的涨幅为1.26%,而同期创业板的涨幅为18.40%,显然,券商着重推荐的创业板股票获得市场认可。

“红二月”行情是否会延续?中信证券表示,当前对市场基本判断不变,认为改革预期升温、节后国内流动性环比改善,因此“红二月”基调较稳固,市场情绪仍然会比较活跃。中信证券建议从两方面来配置投资:一是低估值、高弹性且具备业绩支撑的行业,比如汽车、非银金融、装饰园林、地产、白电等,二是政策和改革驱动的主题热点,包括环保、国家安全(信息安全、国防军工、安防)等。此外,中信证券还建议加强对O2O概念板块的中长期布局。

国泰君安策略团队表示,创业板及主

题投资仍将是高风险属性股票的良好选择,看好创业板指数继续上涨,看好国企改革、国防装备、互联网彩票、云计算等主题投资机会。

具体而言,当前是介入国企改革主题投资的良好时机,推荐四类受益标的:一是竞争性行业中效率大幅提升的企业,二是向新兴产业领域转型的国企,三是先进省市改革模式创新企业,四是改革进程加速的央企。

同时,国防主题投资机会扩张会形成含

装备、机械、电子、计算机和有色等全产业链式的投资机会。特别是防空识别区的建立将大幅改变市场对于国防板块市场空间的认知,并引起未来对武器装备建设预期的变化,其中重点是海空装备,包括更加偏向监视、侦查、预警、通讯类的电子装备建设。

此外,虽然具有高风险属性,但互联网彩票股仍处于高速增长期。国泰君安认为投资机会将集中在3个方面:一是本身处于彩票产业链中游,但开始向下拓展的印刷、设备、

广发证券：关注国企改革等三大主线

□本报记者 傅豪

广发证券发展研究中心日前推出“两会主题”报告认为,国企改革、自贸区扩围、丝绸之路建设三大主线在两会行情中值得重点关注。国企改革受益股包括格力地产、力合股份、东方明珠等,自贸区扩围包括广东板块和天津板块。

对于整体行情而言,广发证券报告认为,“两会”召开前的“维稳”提供了一个较好的政策面和流动性环境,两会召开前一个月市

场有行情的概率最大,结构上会前小盘优于大盘,会后大盘优于小盘。

国企改革深化主题方面,广发证券力推珠海国资等地。广发证券认为,国企改革会是未来5-10年的核心改革方向,因为中央政府已下定决心要摆脱依赖“土地财政”的旧增长模式,转向依赖“国企财政”的新模式。可重点关注珠海国资的格力地产、力合股份等,重庆国资的重庆百货,上海等地国资的物产中大、中新药业、东方明珠等。

扩大自贸区范围主题方面,广发证券认

为,上海自贸区已在去年9月正式成立,而在

《深化改革重大决定》中明确提出“在推进现有试点基础上,选择若干具备条件地方发展自由贸易园(港)区”。因此,后续天津自贸区 and 广东自贸区最有可能在今年成立。其中天津自贸区的潜在受益标的有京滨发展等;广东自贸区的潜在受益公司有白云机场、中集集团等。丝绸之路建设主题方面,广发证券分析,在十八届三中全会首次提出,要推进丝绸之路经济带和海上丝绸之路的建设,相信今年的“两会”会再次强调。