

■ 牛市掘金(四)

过山车走势伴随1.2万亿天量 186只上涨股VS184只跌停股 牛市也有错杀 挖坑带来良机

□本报记者 张怡

在连续逼空式上涨之后,A股在昨日迎来猛烈的“暴风雨”。伴随着尾盘的大幅跳水,昨日上证综指从疯狂逼空骤变为超过200点的大暴跌,创下近5年最大单日跌幅;沪深两市成交额超过了1.2万亿元,再度刷新历史成交“天量”;跌停股数超过了180只。由此,“指数型”上涨格局大概率短期内将难再度上演。不过,在牛势不改的背景下,行情的回调和热点的切换也给了投资者再一次“上车”的机会,建议从资金流向摸索资金动向,并积极关注短线修正和中线布局机遇。

股指暴跌 两市成交再创天量

昨日,沪综指小幅低开之后首先震荡翻红,随后再度翻绿,初现乏力态势;随即逐步企稳并重拾升势,午后更是触及日内高点3091.32点,突破了2011年4月18日的历史前高。不过在重压之下,大盘转而震荡下行并逐步翻绿,尾盘跌幅迅速扩大,最低探至2834.59点,跌幅达到6.15%,最高位与最低位相距256.73点。由此,上证综指昨日的振幅高达8.50%。

最终,上证综指报收于2856.27点,大跌163.9点,跌幅高达5.43%,创下近五年来最大单日跌幅;深证成指则报收于10116.49点,大跌438点,跌幅为4.15%。与此同时,恐慌情绪也在中小股中蔓延,中小板指和创业板指分别下跌3.94%和3.99%。这种高位的宽幅巨震引发了市场的恐慌情绪,沪深两市的成交额急剧放大,分别达到了7933.6亿元和4731.3亿元,合计金额达到12664.9亿元。

28个申万一级行业昨日全线飘绿,除了食品饮料、建筑材料、传媒和建筑装饰这四个行

■ 牛市·温故知新(二)

沪指200点急跌 成交再放历史天量 似曾相识：“故境”觅“新欢”

□万联证券研究所宏观策略组

昨日市场出现巨幅波动,上证指数最高大涨70点,而最大跌幅接近200点,盘中波动幅度接近9%;昨日两市同时也创下了1.2万亿的天量。市场的表现再次超出市场预期。昨日市场的大幅暴跌有利于获利资金的回吐,因此投资者对于后市不应过于悲观。当前A股市场与1996年A股的牛市在包括改革关键期、经济增速下滑和政策面刺激存在许多相似之处,给人以似曾相识的感觉,但同时由于经济体量与产业结构和改革方向的不同,投资者应在“故境”当中寻觅“新欢”,其中国企改革和制度改革以及高端装备制造业值得投资者积极布局。

A股临“故境”

自今年7月份以来,市场连续上涨,气势如虹,但经济基本面并不乐观。这也令很多市场人士联想到1996年的A股市场。1996年上证综指从1996年1月19日的512.83点一路涨到了12月11日的1258.69点,阶段涨幅高达140.50%。当前A股市场所处环境和1996年在许多方面有相似之处。

首先,两者均处在改革的关键期。1996年,我国国企改革正处于关键时期,很多国企进行了股份制改造,债务关系也进行了梳理;同时通过剥离银行的不良资产,进行了金融市场的市场化改革;住房制度改革也使得宏观经济增长找到了新的引擎。而目前,我国正处于全面深化改革的重要时期,国企改革、金融市场

业外,其余行业的跌幅均超过了2%。相对而言,此前表现强势的银行、国防军工领涨,跌幅分别高达8.73%和7.13%。房地产和非银金融板块的跌幅也分别达到了5.18%和4.26%。概念方面也全线溃败,自贸区相关概念相对抗跌,而军工类概念全线领跌。具体来看,中日韩自贸区、粤港澳自贸区、新疆区域振兴、丝绸之路等板块的跌幅较小,分别仅下跌了0.10%、1.01%、1.26%和1.32%。然而,卫星导航、通用航空和参股金融三个板块的跌幅均超过了8%。

个股方面,昨日仍有23只个股涨停,不过与此同时跌停股数目达到了184只。伴随着万亿成交和暴跌的是两市超过653亿元的资金净流出。

分析人士指出,A股市场尽管正在牛市升途之中,但是并不意味着没有挫折。随着逼空式大涨行情的演绎时日已久,市场中分化格局愈演愈烈,积聚的调整压力也越来越大,昨日市场的爆发是对压力的宣泄。实际上,逼空式上涨本身就是难以持久的,调整只是时间早晚问题。当前市场的调整尽管来得突然,但实际上已不在不少投资者的意料之中。

大跌挖坑 机遇丰富

昨日的市场暴跌,意味着逼空式行情将暂告一段落。不过在经济转型与改革大潮之中,A股依然正在牛途之上,短期的调整反而给了前期踏空的投资者一个“上车”良机。在指数“挖坑”的过程中,热点的切换将带来丰富的布局机遇,建议从资金流向探索资金走向,从暴跌中寻找短线交易性机会和中长线布局机遇。

资金流向方面来看,昨日28个申万一级行业全部呈现出资金净流出状态,其中传媒、食品饮料、休闲服务和建筑材料行业的净流出出

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。

据Wind数据,12月8日融资融券余额较上个交易日增长了277.55亿元,其中,融资余额为9080.22亿元,为首度超过了9000亿元大关,较上个交易日大增了269.18亿元;融券余额为79.80亿元,较上个交易日增长了8.36亿元,再度创下历史新高。

行业方面来看,当日金融股的融资热度依旧高企,非银金融和银行板块的融资净买入额分别高达69.17亿元和40.90亿元,同时,建筑装饰、机械设备和房地产板块的净买入额也分别高达21.72亿元、10.96亿元和10.04亿元。相对而言,休闲服务、农林牧渔和国防军工板块的净买入额则较少,均未超过8000万元。

个股方面,中国平安、招商银行、中国建筑和中信证券的净买入额居前,分别达到了13.27亿元、9.60亿元、9.34亿元和8.46亿元。相反,航天动力、洪都航空和美的集团的净偿还额分别达到了4.13亿元、1.45亿元和1.34亿元。

■ 新三板观潮

新三板成交近亿元

□本报实习记者 黄丽

12月9日,新三板市场成交活跃度较前一日有所回落,总成交金额为9577.7万元。协议转让和做市转让“平分秋色”,仅有的两只成交额超过一千万的个股九鼎投资和卡联科技也均属协议转让和做市转让板块。

昨日新三板共有119只股票出现成交,其中有59只为做市转让股票,成交金额为4052.12万元。协议转让明星股九鼎投资、做市转让股卡联科技成交金额居前,分别达到1106.86万元、1103.22万元,两只个股股价均出现了轻微的下跌。昨日新三板有47只个股出现不同程度的上涨,24只股票收平,48只个股出现下跌。涨幅超过10%的个股有11只,除了联讯证券等三股翻倍外,三网科技、恒业世纪、时空客等个股涨幅相对居前,但成交金额都比较大,仅有329只股票跌幅居前,跌幅分别达到83.33%、70.45%。这两只股票过往成交并不活跃,虽然昨日跌幅较大,但成交金额均不超过一百万元。

昨日A股券商板块大幅跳水,新三板中对应的券商股是联讯证券、湘财证券,此外还有收购了天源证券的九鼎投资,以及属于第三类证券交易软件提供商的麟龙股份。其中近期股价由于受益券商股大涨而节节攀升的麟龙股份是做市转让个股。该股今年8月转为做市,但股价一直不温不火。自从10月底开始,便跟随券商股走出一波急速上涨的行情,但昨日经历盘中波动后最终收平,现价仍为52元。

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。

据Wind数据,12月8日融资融券余额较上个交易日增长了277.55亿元,其中,融资余额为9080.22亿元,为首度超过了9000亿元大关,较上个交易日大增了269.18亿元;融券余额为79.80亿元,较上个交易日增长了8.36亿元,再度创下历史新高。

行业方面来看,当日金融股的融资热度依旧高企,非银金融和银行板块的融资净买入额分别高达69.17亿元和40.90亿元,同时,建筑装饰、机械设备和房地产板块的净买入额也分别高达21.72亿元、10.96亿元和10.04亿元。相对而言,休闲服务、农林牧渔和国防军工板块的净买入额则较少,均未超过8000万元。

个股方面,中国平安、招商银行、中国建筑和中信证券的净买入额居前,分别达到了13.27亿元、9.60亿元、9.34亿元和8.46亿元。相反,航天动力、洪都航空和美的集团的净偿还额分别达到了4.13亿元、1.45亿元和1.34亿元。

额较少,分别为1476.88万元、1.47亿元、3.30亿元和4.93亿元。个股方面,浙报传媒、营口港、中科曙光、海通证券、人民网和伊利股份的净流入金额均超过了2亿元。

与此同时,尽管昨日惊悚跌停潮,但是涨停股个股依然有23只,数目并不算少;结合资金流向和市场表现,可以发现大消费概念股成为了资金良好的避风港,这包括了食品饮料、餐饮旅游、文化传媒等一系列内容。这些概念股尽管前期表现并不抢眼,但是由于符合国家转型趋势而表现稳健,具备良好的防御特性和补涨潜力。除了大消费,自贸区概念股和重组股依旧表现抢眼,这些热门概念股脱离了行业拖累,始终被资金追捧,可能成为短期市场的热点所在。

创业板指数相对抗跌

□本报记者 龙跃

沪深主板大盘本周二出现暴跌,沪综指创5年多来单日最大跌幅。相对而言,创业板指数虽然也出现了明显下跌,但在主要指数中跌幅最小,表现相对抗跌。

创业板指数昨日以1557.02点较明显低开,开盘后呈现震荡格局,盘中一度最高上探至1577.75点;不过上午10点30分过后,指数再度显露弱势特征,并且伴随午后主板大盘的暴跌,创业板指数跌幅开始放大,盘中最低下探至1504.23点,尾市以1504.62点日内次低点报收,下跌62.54点,跌幅为3.99%。成交方面,创业板指数昨日全天成交308.43

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

今年已经下滑到了16%。其次,改革方向有所不同。1996年的改革主要集中于国企和银行债务的处理,而当前的改革主要集中于国企和银行股权的处理。最后,发展战略有所不同。1996年我国仍处于快速发展初期,经济的潜在增速比较高。因此,当时的主要发展方向集中在国内,且推出的房地产制度改革对经济的拉动作用比较明显。而当前我国经济正处于转型时期,潜在经济增速下行,产能过剩比较严重。

正是由于与1996年的这些差异,当前两个方向的投资机会值得投资者的重点关注。一方

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。

据Wind数据,12月8日融资融券余额较上个交易日增长了277.55亿元,其中,融资余额为9080.22亿元,为首度超过了9000亿元大关,较上个交易日大增了269.18亿元;融券余额为79.80亿元,较上个交易日增长了8.36亿元,再度创下历史新高。

行业方面来看,当日金融股的融资热度依旧高企,非银金融和银行板块的融资净买入额分别高达69.17亿元和40.90亿元,同时,建筑装饰、机械设备和房地产板块的净买入额也分别高达21.72亿元、10.96亿元和10.04亿元。相对而言,休闲服务、农林牧渔和国防军工板块的净买入额则较少,均未超过8000万元。

个股方面,中国平安、招商银行、中国建筑和中信证券的净买入额居前,分别达到了13.27亿元、9.60亿元、9.34亿元和8.46亿元。相反,航天动力、洪都航空和美的集团的净偿还额分别达到了4.13亿元、1.45亿元和1.34亿元。

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。

据Wind数据,12月8日融资融券余额较上个交易日增长了277.55亿元,其中,融资余额为9080.22亿元,为首度超过了9000亿元大关,较上个交易日大增了269.18亿元;融券余额为79.80亿元,较上个交易日增长了8.36亿元,再度创下历史新高。

行业方面来看,当日金融股的融资热度依旧高企,非银金融和银行板块的融资净买入额分别高达69.17亿元和40.90亿元,同时,建筑装饰、机械设备和房地产板块的净买入额也分别高达21.72亿元、10.96亿元和10.04亿元。相对而言,休闲服务、农林牧渔和国防军工板块的净买入额则较少,均未超过8000万元。

对于稳健派的投资者,大盘的挫折带来了通往牛市的“上车”良机。本轮行情的特征在于蓝筹股的集体补涨,而后期在自身转型升级过程中,国企改革和区域振兴等改革红利的释放依然对这类个股有利好作用,因而当前的暴跌很可能是布局良机。同时,优质白马股也将受益于产业转型升级而成为海内外资金配置的目标。

对于激进派的投资者,大盘“挖坑”带来了交易性良机。昨日A股市场的跌停潮之中,不排除部分符合市场趋势的个股受恐慌情绪刺激而被拉入暴跌漩涡之中,敏感而激进的投资者大可以趁此良机进行布局。在选股之时,建议投资者依然把握优质蓝筹股与白马股的主线。

创业板指数相对抗跌

□本报记者 龙跃

沪深主板大盘本周二出现暴跌,沪综指创5年多来单日最大跌幅。相对而言,创业板指数虽然也出现了明显下跌,但在主要指数中跌幅最小,表现相对抗跌。

创业板指数昨日以1557.02点较明显低开,开盘后呈现震荡格局,盘中一度最高上探至1577.75点;不过上午10点30分过后,指数再度显露弱势特征,并且伴随午后主板大盘的暴跌,创业板指数跌幅开始放大,盘中最低下探至1504.23点,尾市以1504.62点日内次低点报收,下跌62.54点,跌幅为3.99%。成交方面,创业板指数昨日全天成交308.43

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。

据Wind数据,12月8日融资融券余额较上个交易日增长了277.55亿元,其中,融资余额为9080.22亿元,为首度超过了9000亿元大关,较上个交易日大增了269.18亿元;融券余额为79.80亿元,较上个交易日增长了8.36亿元,再度创下历史新高。

行业方面来看,当日金融股的融资热度依旧高企,非银金融和银行板块的融资净买入额分别高达69.17亿元和40.90亿元,同时,建筑装饰、机械设备和房地产板块的净买入额也分别高达21.72亿元、10.96亿元和10.04亿元。相对而言,休闲服务、农林牧渔和国防军工板块的净买入额则较少,均未超过8000万元。

个股方面,中国平安、招商银行、中国建筑和中信证券的净买入额居前,分别达到了13.27亿元、9.60亿元、9.34亿元和8.46亿元。相反,航天动力、洪都航空和美的集团的净偿还额分别达到了4.13亿元、1.45亿元和1.34亿元。

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。

据Wind数据,12月8日融资融券余额较上个交易日增长了277.55亿元,其中,融资余额为9080.22亿元,为首度超过了9000亿元大关,较上个交易日大增了269.18亿元;融券余额为79.80亿元,较上个交易日增长了8.36亿元,再度创下历史新高。

行业方面来看,当日金融股的融资热度依旧高企,非银金融和银行板块的融资净买入额分别高达69.17亿元和40.90亿元,同时,建筑装饰、机械设备和房地产板块的净买入额也分别高达21.72亿元、10.96亿元和10.04亿元。相对而言,休闲服务、农林牧渔和国防军工板块的净买入额则较少,均未超过8000万元。

个股方面,中国平安、招商银行、中国建筑和中信证券的净买入额居前,分别达到了13.27亿元、9.60亿元、9.34亿元和8.46亿元。相反,航天动力、洪都航空和美的集团的净偿还额分别达到了4.13亿元、1.45亿元和1.34亿元。

■ 两融看台

两融余额突破9000亿元

□本报记者 张怡

近期,伴随着A股市场的逼空演绎,融资融券市场扩张迅速。截至12月8日,融资融券余额达到了9160.02亿元,突破了9000亿元大关并再创历史新高。