

沪指冲关3800点 创7年新高 行情巨震不改牛市成色

□本报记者 王威

本周一以来,上证综指再度开启了创新高之旅,昨日上证综指冲上3800关口,市场再度出现普涨行情,但午后出现一波急跳水,3800关口得而复失。当前牛市成色并未改变,兴业证券首席策略分析师张忆东表示,“行情仍积极可为,投资者可享受一段大盘的美好时光,并应珍惜未来1-2周A股市场‘春暖花开’的投资好时机”。国泰君安首席策略分析师乔永远也指出,风险评价的整体改善将导致A股出现普涨行情。

沪指创7年新高后跳水

昨日A股继续开启新高之旅。上证综指以3822.99点小幅高开,早盘在房地产、建筑装饰、银行、非银金融等权重股的集体拉抬下,快速攻上3800点关口,并一度摸高3835.57点,刷新了2008年3月25日以来的新高;随后,股指围绕3800点展开强势震荡,下午2点后,由于权重板块的集体乏力,指数出现了一波急跳水,半小时内急挫近60点;尾盘再度企稳,但仍下跌1.02%,报收于3747.90点。深成指也在创出4年新高13538.29点后震荡翻绿,最终下跌0.25%至13160.66点。中小盘股表现则更强势,创业板指涨1.95%,收复2300点的同时返回5日均线上方,中小板综指则以11275.83点再度刷新历史新高,全日上涨0.67%至11169.23点。由此,沪深两市的成交额也出现了明显的放量,沪、深两

市昨日分别成交7212.9亿元、5786.0亿元。

虽然昨日尾盘出现了跳水,但市场整体仍呈现出强势的特征。一方面,指数早盘在冲关3800点遇阻后并未出现快速回落,反而围绕3800点展开震荡,午后虽然一度急跳水,但依然能够快速企稳;另一方面,两市的热点并不缺乏,111个Wind概念板块中仍有76个以红盘报收,且多数概念板块日内上攻的持续性良好,这也显示出股指巨震并不影响整体市场赚钱效应的有效维系。

风险偏好提升 投资机会大小兼顾

除了盘面强势特征依旧外,市场人士对后市也依然看好,基于社会财富再配置未止及市场风险偏好的提升,牛市的强势成色并未发生改变,大小盘共涨的行情仍将持续,投资者应注意两头兼顾。

张忆东指出,当前社会财富向资本市场再配置的大潮汹涌,证券市场交易结算资金日均余额为1.66万亿元,日均新增A股开户数为22.77万户,短期增量资金入场的惯性强大,再加上近期的一系列政策也进一步提升短期市场的风险偏好,短期A股强势格局不改。

乔永远进一步指出,房地产政策大幅超越市场此前的预期,这将改善市场风险评价,并加快A股市场运行速度。而风险评价的整体改善将导致A股出现普涨行情。如出现普涨行情,此前一直落后的价值股将出现修复、补涨,一是具有高beta的大盘蓝筹,二是和通胀预期相关的农业产业链。基建相关的投资、改革相关主题也存

在投资机会。此外,在风险评价整体改善的背景下,成长股也仍存在较大投资机会。

张忆东也持有类似观点,他表示,未来半个月,价值股有望迎来“春暖花开”,新的增量资金及融资盘将驱动价值股,从而驱动大盘在未来半个月可能呈现加速上升。此轮大牛市是改革和创新的两条线,主要体现在行情节奏的不同和阶段性的相对收益不同。价值股的投资机会上,一方面,短期提升金融股、地产股、地产产业链相关等价值股的配置比重;另一方面,关注热点的共振效应,如中国制造

创业板指波动加剧

□本报记者 徐伟平

继周一下跌1.43%后,昨日创业板指数再度强势止跌,上涨1.95%,一举收复了周一的失地。创业板指数高位剧烈波动的特征凸显。创业板指数昨日小幅高开后,震荡上行,最高上探至2358.21点,尾盘涨幅有所收窄,报收于2335.17点,上涨1.95%。值得注意的是,继上周冲击3400点回落,创业板围绕2300点的大幅震荡,期间成交额也出现一定程度的回落。

昨日正常交易的367只股票中,有287只股票实现上涨,安居宝、远方光电、宜通世纪

等25只股票涨停,64只股票涨幅超过5%,120只股票涨幅超过3%。在下跌的72只股票中,并无个股跌停,朗科科技、奥科股份、朗玛信息、万福生科、达刚路机5只股票跌幅超过3%,朗科科技跌幅最大,达到5.39%,其余个股跌幅普遍较小。

与此同时,短期创业板上行趋势可能不会轻易结束,但是波动加大。这不意味着创业板有较大系统性风险,而是正常的休整,成长股的机会将产生分化。对于成长风格的投资者,可利用创业板的震荡,低吸商业模式清晰、具备流量优势或者牌照稀缺性的互联网公司,特别是互联网金融。另外,新股次新股是“新”“炫”成长股的摇篮,投资者也可积极关注。

分析人士指出,创业板的整体市盈率达到92.3倍,其中不少个股“泡沫化”的特征显著,在成长联盟遭遇业绩考验时,估值过高且缺乏业绩支撑的小盘股面临的下跌风险较大。不过,可以通过业绩增速化解高估值的“真成长”仍将是资金狙击的重点,创业板股票料将出现大分化。

分析人士指出,创业板的整体市盈率达到92.3倍,其中不少个股“泡沫化”的特征显著,在成长联盟遭遇业绩考验时,估值过高且缺乏业绩支撑的小盘股面临的下跌风险较大。不过,可以通过业绩增速化解高估值的“真成长”仍将是资金狙击的重点,创业板股票料将出现大分化。

从权重到成长 资金上演腾挪大戏

□本报记者 徐伟平

受益于地产政策利好,昨日早盘权重股跳空跃升,直接带动股指突破3800点。不过好景不长,伴随着资金的高位抛售,权重股随后便踏上震荡回调之路,而逃离权重股的部分资金选择了重回成长阵营,助力小盘成长股走强。分析人士指出,资金上演腾挪大戏显示市场短期高位整固需求较浓,股指料将步入震荡期。

逾500亿元资金净流出

沪深两市大盘昨日冲高回落。与之相比,小盘指数则表现强势。主板指数和小盘指数的“跷跷板”行情再度上演,沪深两市昨日净流出510.45亿元,较前一个交易日238.19亿元的净

流出额增加了272.26亿元,增幅接近1倍。此外,净流出股票家数也从689家增加至744家。

行业板块方面,新兴成长板块强势领涨,而权重板块则高位回调。申万计算机、休闲服务、电子、家用电器和传媒指数涨幅居前。与之相比,申万建筑装饰、房地产、采掘、交通运输和银行指数跌幅居前。

昨日的资金流向情况与行业板块的市场表现基本一致,28个申万一级行业中,仅有计算机一个行业板块实现1.39亿元的资金净流入,其余行业板块均出现资金净流出,休闲服务、通信、电子和传媒板块的资金净流出额相对较小,低于3亿元,分别为6262.60万元、1.96亿元、2.66亿元和2.84亿元。与之相比,化工、银行、机械设备、建筑装饰和房地产的资金净流出额居前,超

过30亿元,分别为30.33亿元、36.20亿元、38.98亿元、71.19亿元和188.23亿元。

分析人士指出,地产行业政策利好一度引发了地产、金融等权重板块周一的脉冲行情,不过昨日行情显示资金高位获利了结意愿较浓。

资金演绎腾挪大戏

从市场资金流向来看,沪深300昨日遭遇了308.14亿元资金净流出,占沪深两市净流出总额的6成,而沪深300的构成主要以金融、地产等权重股为主,由此来看,权重股是昨日资金抛售的重灾区。与之相比,创业板则出现16.14亿元的资金净流入,逆市吸金能力十足。

值得注意的是,就在前一个交易日沪深300还颇受资金宠爱,本周一净流入33.09亿元,

而创业板当日的资金净流出规模则高达73.42亿元。仅过了一个交易日,市场风云突变,资金也上演了腾挪大戏。

从目前来看,一方面,政策利好对于权重股的边际效应呈现出递减的态势,周一央行宣布二套房首付比例降至四成,个人购买2年以上普通住房免征营业税,但这并未能有效激发地产、银行等权重股的做多欲望;此外,伴随着经济增速的下行,资金对于周期股的担忧较重;另一方面,新兴成长股虽然有望穿越经济周期,但短期经过爆炒后,不少股票的市盈率已经超过百倍,甚至200倍,过高的估值一定程度上抑制了其上升空间。资金心态不稳,在成长与蓝筹中来回腾挪显示市场短期的震荡整固需求有所增加。

走出去+产业化 石墨烯进入爆发元年

□本报记者 李波

近期,中国石墨烯产业技术创新战略联盟率领军特瑞、正泰集团、常州第六元素、亿阳集团等四家上市公司的代表参加了西班牙的石墨烯会议,并分别与意大利、瑞典代表团签订了深度战略合作协议,为“石墨烯全球并购,中国整合”战略打响了一枪。此外,3月初全球首批3万部量产石墨烯手机在重庆发布,开启了石墨烯产业化应用的新时代。石墨烯入选“十三五”新材料规划已经基本落定,预计2015年将成为中国石墨烯产业爆发元年。二级市场上,前期相对滞涨的石墨烯概念股有望重新受到资金关注。

石墨烯并购打响第一枪

中国石墨烯产业技术创新战略联盟带领下的此次出访,为将来的中欧石墨烯科技交流、企

业合作、人员互动等打开无限的想象空间,为“石墨烯全球并购,中国整合”战略打响了一枪。

作为已知强度最高、韧性最好、重量最轻的材料,石墨烯在能源、生物技术、航天航空等领域都展现出宽广的应用前景,是21世纪当之无愧的新材料之王。目前,石墨烯正在进入产业化的关键阶段。有消息称,3月初全球首批3万部量产石墨烯手机在重庆发布,该手机由绿色智能技术研究院和技术与工程研究所研发,重庆墨希科技有限公司量产,是一种采用最新研制的石墨烯触摸屏、电池和导热膜的新型手机,具备了更高的触控性能,更长的待机时间和更优的导热性能。

另外,全球其他国家在石墨烯领域的新突破也不断涌现。其中,英国曼彻斯特大学的国家级石墨烯研究所研制了一种新型石墨烯灯泡,通过神奇的石墨烯分子大大增强其性能和使用寿命,而且在价格上有希望比传统LED灯泡更

便宜,将为照明技术带来又一次革新,有望于今年面市并开始销售。美国加州理工学院的科研人员则开发出一种在室温下制备石墨烯的全新技术,有望应用于太阳能电池、发光二极管、大型显示屏和各种电子产品,令石墨烯的商业化进程又迈出了坚实的一步。

石墨烯进入产业化新时代

随着石墨烯产业化的不断推进,国家针对该产业的政策有望再度加码。有消息称,工信部等部门在加紧研究“十三五”新材料规划,出台时间有望在2015年下半年,石墨烯入选该规划已经基本落定。3月18至21日,工业和信息化部原材料工业司副巡视员吕桂新和建材处相关人员赴广东调研,实地考察了石墨烯产业发展运行情况。

海通证券研究报告指出,石墨烯手机的量产开启了石墨烯产业化应用的新时代,也为石墨烯

行业从原材料、组件到智能终端全产业链的有机结合提供了首个示范案例。随着“工业4.0”提升为国家战略,石墨烯量产将加快石墨烯在智能终端、新能源汽车、复合材料加工、智能穿戴、洁净能源、航天军工、智能家居等领域的应用。

中国石墨烯产业技术创新战略联盟秘书长李义春提出,2015年将成为中国石墨烯产业爆发元年。业内人士认为,今年石墨烯锂电池有望最早实现产业化生产,另外伴随着电动汽车的蓬勃发展,预计今年石墨烯锂电池产品的商业化应用将在中国带动100亿元的产业链。除了手机,石墨烯在复合材料、储能等领域的产业化在2015年也有望进入规模化阶段。

二级市场上,wind石墨烯指数年初以来累计上涨32.04%,在111只概念指数中涨幅位居第90位,明显滞胀。随着石墨烯全球并购以及商业化应用的开启,石墨烯概念有望再度受到市场关注。

计算机板块再成主角

□本报记者 李波

昨日小盘成长股再度逞强,其中,此前风光无限的计算机板块重新成为市场主角,涨幅居前。据wind资讯统计,申万一级行业指数跌多涨少,其中,计算机指数上涨2.18%,位居涨幅榜榜首。成份股中,安居宝、旋极信息、远光软件、同花顺和新开普涨停,卫宁软件大涨9.10%,中科金财、三联虹普和赢时胜涨幅逾8%。

在经济结构转型深入推进,“互联网+”写入政府报告的背景下,计算机板块成为市场宠儿,预计后市还将反复表现。招商证券指出,计算机板块将进入被具有盲目性和短时效性特点的民间资金主导的局面,在流动性充盈的背景下伴随着千亿市值新蓝筹的崛起,计算机板块将进入尽享泡沫化的时代。

鉴于计算机板块动态市盈率持续上行,后市震荡不可避免,操作上应精选优质品种穿越震荡。中金公司认为,从长期的视角来看,在细分垂直行业具备卡位优势的软件企业将为下游行业的互联网化提供支持,其核心地位难以被取代。与此同时,软件企业自身的互联网化进程也在加快。建议4月继续布局转型逻辑清晰且已经落地的个股。

沪股通连续两日净卖出

□本报记者 徐伟平

昨日沪股通延续了前一个交易日的净卖出态势,且卖出金额由本周一的10.85亿元增加至12.73亿元,当日余额为142.73亿元,额度余额占比达到109.79%。与此同时,港股通的使用额度较前一个交易日出现萎缩,昨日使用额度为20.54亿元,当日余额为84.46亿元,额度余额占比为80.44%。

指数方面,上证综指昨日冲高回落,尾盘一度快速跳水,下跌1.02%,报收于3747.90点。恒生指数则维持窄幅震荡格局,微涨0.18%,报收于24900.89点。由此,恒生AH股溢价指数昨日下午下跌1.40%,报收于132.82点,值得注意的是,恒生AH股溢价指数已经连续三个交易日下跌,且跌幅不断扩大。

成分股方面,沪股通成分股昨日有154家上涨,374家下跌,成发科技、青松建化、隆基股份、贵航股份和新疆城建涨停,并无股票跌停;港股通成分股昨日有152家上涨,106家下跌,高银地产和比亚迪电子涨幅超过10%,分别为24.19%和10.11%。

新三板热度维持高位

□本报记者 王威

继周一新三板成交额以19.54亿元再度刷新历史新高之后,昨日交投出现了小幅降温,成交额回落至16.57亿元。不过成交股数量较前一交易日进一步提升,全天合计有438只新三板股票发生交易。

据Wind资讯数据,昨日新三板16.57亿元的成交金额中,做市转让股再度占据主导地位,以10.86亿元占整体新三板市场成交额的65.54%;协议转让股则较前一交易日出现了明显的下滑,合计成交额为5.71亿元。昨日成交的438只新三板股票中,做市转让股215只。新三板昨日共有39只股票的成交额在千万元以上,做市转让股中海阳以8915.72万元领跑,紧随其后的协议转让股九鼎投资和做市转让股融信租赁的成交额也均在6000亿元以上,具体成交额分别为7763.46万元和16225.97万元。

至于涨跌幅方面,昨日新三板共有321只股票上涨,9只下跌。涨幅超过30%的股票共有27只,且全部为协议转让股,其中周一大跌逾90%的中窑股份昨日上涨了1034.09%,位居涨幅板首位。而昨日跌幅超过10%的股票共有17只,除了盈谷股份和凌志软件为做市转让股,跌幅也相对较小外,其余股票均为协议转让股,其中瓷爵士和南方制药的跌幅超过了80%。

融资客追捧蓝筹股

□本报记者 李波

本周一,融资融券余额再创新高,且融资净买入额环比大增,显示融资客热情高涨。其中,融资净买入额居前的股票多为大盘蓝筹股。

截至3月30日,沪深两市的融资融券余额为14846.90亿元,较前一个交易日增加了184.67亿元。其中,融资余额为14764.72亿元,较前一个交易日增加了176.89亿元;融资净买入额为176.89亿元,环比前一个交易日的71.60亿元显著增加。与此同时,两市融券余额收报82.18亿元,较前一个交易日增加7.77亿元。

个股方面,3月30日沪深两市融资净买入额前十位均为“600”“601”军团,其中,中国平安净买入额为113.13亿元,中信证券、中国重工、中国银行、中航资本、中国北车和中國南车的净买入额都在50亿元以上。当日融券净卖出量居前的个股分别为包钢股份、海南航空、江西铜业、吉林敖东、京东方A、海油工程、中国石化、中国交建等。

分析人士指出,周一两融数据 displays 银行、地产、基建类大盘蓝筹股受到融资客的追捧。而从昨日权重股高开大幅跳水的表现来看,部分加仓大盘股的融资客短期面临浮亏。