

风格切换频繁 两维度应对震荡市

□本报记者 叶涛

以创业板为代表的小盘成长股昨日强势反弹,相反,前期高歌猛进的“60”军团上攻步伐受阻,市场风格再次出现快速切换。分析人士指出,在风格频繁切换的背景下,建议投资者从两个维度布局:风险偏好相对较高的激进投资者可迎“风”起舞,逢回调继续追击国企改革、“一带一路”、区域协同发展,以及“互联网+”等主题热点;保守一些的投资者则可重点关注金融、食品饮料等相对低估值板块,获得相对安全稳定的收益。

风格频换 创业板重掌话语权

受央企兼并重组传闻刺激,本周前两个交易日以“两桶油”为代表的“中字头”股票扛起领涨大旗,带来一轮轰轰烈烈的“60”攻势,不过随着传闻相继澄清,市场热点重回中小盘股,创业板指数就势展开反弹,昨日大涨4.08%。

截至昨日收盘,创业板指报2797.52点,不仅收复前两日大部分“失地”,距离本周一创下的2806.75点阶段最高点位也仅仅一步之遥;沪深综指则明显受压,最终以0.01%的微弱涨幅报收红盘。个股来看,创业板股票“涨”声一片,昨日共64只个股集体涨停,占正常交易成分股数量的16.89%。

昨日这种“二八”风格逆转还使得新兴产业板块重振声势。28个申万一级行业中,昨日涨幅居前的分别是传媒、有色金属、计算机、轻工制造、电子元件,涨幅分别为5.13%、3.79%、3.51%、2.91%和2.94%;同期钢铁、非银金融、交通运输指数则涨幅垫底,银行、建筑装饰指数分别下跌0.87%和0.81%。受中小票活跃度回暖刺激,昨日概念热点遍地开花,113个Wind概念指数中仅有大央企重组下跌0.28%,而全天涨幅超过4%的板块数量有9个之多。

事实上,热点轮换提速、风格切换加快已经成为近期市场运行的主要特征。4月20日以

来,无论沪深指数还是创业板,盘中频现百点巨震,令发酵中的短线博弈情绪进一步强化,而这种情绪又反过来加剧指数波动。基于大小盘股之间的风格转换往往表现为“一日游”,投资者一旦踏错节奏,即有高位被套风险。换句活说,随着大盘4500点关口的大幅震荡,投资者操作难度也有所增加。

两维度布局

应该说,在牛市基调未发生根本改变的背景下,长期持有股票依然能获得不错的投资回报,不过从利润最大化的角度出发,市场中依然不乏渴望获得超额收益的人群。当市场高位调整,跟蹤波段、快进快出则成为相对高风险投资者的掘金“利器”。

自上周四以来,大盘已经在4400点-4500点之间多次“折返跑”,这使得此前有条不紊的增量加仓步调被显著打破;盘中频繁宽幅震荡也凸显出多空分歧持续放大。在这一背景下,分

析人士提示,投资者切莫追涨杀跌、盲目跟风,策略上仍需结合自身风险承受能力综合考量。

一方面,对于那些资金实力雄厚、风险偏好较高投资者而言,一定幅度内的短期波动不足为惧,趁市场情绪谨慎、资金筹码松动,恰恰可以快速提高持仓规模,便于提升回报率。对这类人群,分析人士建议可以继续追击前期大涨的主题投资品种,例如一带一路、混合所有制改革、自贸区等概念,伴随着市相关扶持措施和改革利好释放,提前布局依旧收益可观,牺牲的是手头部分流动性,但换来的确实更高的筹码集中度。

另一方面,观察当前板块估值水平,金融、地产等第二轮行情中的滞涨板块,以及家用电器、食品饮料等弱周期品种,PE和PB相对偏低,这意味着后市补涨和估值修复动力更强,行情可以期待;而且较低的估值水平还能带来更高的安全边际,对那些追求稳定收益的投资者来说,逢低买入此类品种刚好能规避市场震荡风险。

沪港通“北热南冷”

□本报记者 李波

昨日,沪港通呈现“北热南冷”格局,沪股通和港股通的资金使用率环比一升一降。恒生AH股溢价指数微跌,不过日K线收出六连阳。

据wind资讯统计,昨日沪股通额度剩余122.36亿元,占当日额度的94.12%,较周二的101.29%有所回落;与周二的净卖出格局相比,港股通额度明显提升。港股通额度剩余93.76亿元,占当日额度的89.30%,环比周二的87.59%小幅增加。沪港通呈现“北热南冷”的格局。

标的股方面,沪股通标的股有414只实现上涨,114只下跌。其中,四川长虹、中炬高新、和邦股份、新华龙等26只个股强势涨停。港股通标的股中,有89只上涨,181只下跌。其中,高银金融和恒隆地产涨幅居前,分别上涨9.49%和7.82%,洛阳钼业和中国宏桥的涨幅在5%以上。

三板指数止跌大涨

□本报记者 张怡

在经历了连续四个交易日的下挫之后,周三A股市场震荡调整之际,三板做市指数大涨4.78%,呈现出止跌企稳迹象,不过新三板市场整体交投依旧较为清淡。

三板做市指数昨日开盘之后小幅下挫、窄幅震荡,上午10点之后逐步企稳翻红,随后一路上扬,收于日内最高点1901.56点,涨幅达到了4.78%。三板成指也一改此前颓势,昨日上涨1.69%至1721.23点。

周三,新三板市场中共有466只个股发生交易,合计成交金额为9.47亿元,交投继续呈现回落状态。成交额方面,昨日并没有个股超过亿元,九鼎投资以8252.49万元的成交额位居第一位;联讯证券、盈谷股份、致生联发和中国海洋的成交额均超过了3300万元,此外还有12只个股的成交额超过了千万元。

涨幅方面,昨日新三板中共有303只个股实现上涨,141只个股下跌。其中,聚利科技的涨幅最高,达到了19倍,股价从1元涨到了20元,不过其成交额仅为20万元。

两融看台

市场震荡 融资分化

□本报记者 张怡

本周二A股市场二八分化严重,两融市场依旧保持增长但增速显著放缓,受到融资青睐的行业减少。据Wind数据,28日的融资融券余额达到了18226.60亿元,较上个交易日增长了73.2亿元,增速较此前明显减弱。其中,融资余额为18135.04亿元,较上个交易日增长了76.14亿元;融券余额为91.56亿元,环比减少了2.94亿元。

不过值得注意的是,ETF方面融资增速分化,其中,两融余额最高的华泰柏瑞沪深300ETF28日获得了8.45亿元的融资净买入,较27日的8.06亿元进一步提升;而华夏上证50ETF的净买入额则从27日的3.32亿元回落至了28日的1.27亿元。

行业分化也较为明显,当日28个申万一级行业中,有17个行业获得了融资净买入,较此前明显减少。其中,银行和非银金融行业的净买入额位居前两名,分别为28.95亿元和21.94亿元;国防军工、计算机、钢铁和电气设备行业的净偿还额均超过了6亿元。

从昨日的行情来看,银行和建筑装饰行业是仅有的两个下跌行业,传媒、有色进入和计算机等行业涨幅居前。资金频繁调仓将加大市场波动。

“中小创”吸金逆袭 “中字头”股票遭获利回吐

□本报记者 张怡

本周三,A股市场延续高位震荡,二八分化格局再现,不过与周二不同的是“八”类个股成为强势的一方,而此前飙升的央企合并概念股短线遭遇资金获利回吐。由此,市场资金净流出额从4月28日的1193.68亿元大幅缩减至了126.65亿元,这是近五个交易日以来的最低额度。市场赚钱效应也明显提升,获得资金净流入的个股家数为1189只,较上个交易日的351只明显提升,虽不及4月21日但也是近期高点。

中小盘股获得资金净流入

经历了连续的调整之后,昨日中小盘股再度逆袭崛起,并成为吸金王。创业板昨日吸金力度很强,获得了资金净流入18.41亿元,较上个交易日的净流出98.31亿元明显好转。资金净流入在近期创业板中十

分罕见,据统计在4月创业板共有4个交易日出现净流入,分别是4月1日、10日、21日和29日,昨日的净流入金额仅次于4月21日和4月1日位居第三位。由此,创业板中有235只个股获得了资金净流入,较周二的73只明显提升,且仅次于1月20日的261只和4月21日的267只,是今年以来的第三高点。而昨日遭遇资金净流出的个股仅有144只,较上个交易日的314只明显减少。

中小板方面也相类似,昨日获得了12.25亿元的资金净流入,较上个交易日的净流出214.62亿元明显好转;获得资金净流入的个股家数为327只,也较此前的84只明显提升。

相反,昨日沪深300遭遇了125.15亿元的资金净流出,虽然较上个交易日的487.64亿元明显缩减,但是较中小盘股依旧较弱。获得资金净流入的个股有99只,较上个交易日的46只有所提升。

昨日的行情也与此相似,尽管周二中小盘股重挫,但是周三就报复性反弹,而主板表现相对平淡。至收盘,上证综指微涨0.01%;而创业板指昨日大涨4.08%,中小板指和深证成指也分别上涨了1.86%和1.12%。

资金短线回吐“中字头”股票

从个股来看,昨日中国平安、康美药业和中兴通讯的资金净流入金额最高,分别达到了6.63亿元、6.02亿元和4.75亿元;此外还有中金黄金、浦发银行、四川长虹等6只个股的净流入金额超过了3亿元。相反,中国远洋、中国中冶、中国一重和格力电器的资金净流出金额均超过了10亿元。

行业方面,昨日28个申万一级行业中,有10个行业获得了资金净流入,这种情况在近期也十分罕见。其中,有色金属、计算机和电子行业的资金净流入金额最高,分别为23.62亿元、

13.45亿元和9.47亿元;此外,医药生物、轻工制造、传媒和通信行业净流入金额也分布于1.5亿元至8.2亿元之间不等。相反,昨日建筑装饰行业遭遇了高达41.57亿元的资金净流出,非银金融、交通运输、公用事业行业的净流出额度也均超过了22亿元。

不难发现,经历了周二的“二八”分化后,周三市场风格发生了180度大逆转,“八二”格局凸显。概念方面表现明显,大央企重组指数逆市下跌0.28%,国资改革、北部湾自贸区和海南旅游岛指数涨幅较小,分别上涨0.25%、0.26%和0.38%。与之相比,网络安全、燃料电池和黄金珠宝指数涨幅居前,分别上涨6.06%、5.67%和5.20%。

不过总体来看,资金始终没有撤离抛弃市场,而是伺机发动进攻,市场强势格局凸显。风格的转换也意味着市场波动节奏将加快,而砸出来的机会也成为难得的上车机遇。

事件驱动+产业突破 燃料电池“加速”

□本报记者 徐伟平

近期关于燃料电池的事件性驱动不断,上汽、奥迪、特斯拉纷纷发力燃料电池领域,受此影响,燃料电池指数昨日大涨5.67%,成为市场关注的热点。分析人士指出,燃料电池近两年技术突破很快,随着2015年主要的世界汽车制造商推出燃料电池汽车,一股燃料电池的热潮将汹涌而来,而2015年也必将成为世界燃料电池汽车元年,A股市场中,燃料电池板块的估值远低于新能源汽车,有望令该板块进一步获得资金关注。

事件性驱动助力

近期关于燃料电池的事件性驱动不断,4月29日,第十六届上海国际汽车展落幕,共展出汽车1334辆,其中新能源车103款。本次车展以“创新,升级”为主题,集中展示科技进步如何为汽车工业发展开辟广阔前景。譬如,丰

田氢燃料FV2概念车充电3分钟可续航500千米,并且行驶时排放物只有水,实现了二氧化碳污染物零排放;上汽集团展示的第四代氢燃料950插电式混合动力轿车加氢3-5分钟,能行驶400千米,时速可达160千米。

日前,大众旗下奥迪汽车公司宣布,开始与德国燃料电池公司Sunfire合作生产车用新型燃料“e-燃油”,它由水、二氧化碳和氢气制成。和汽油这类化石燃料不同,奥迪的这种合成燃料不会增加任何碳排放,因为原料来自大气中现成的二氧化碳。虽然这不是碳中性燃料首次出现,但奥迪生产燃料的Dresden工厂得到了德国政府的支持,所以这一进展可以视为清洁能源的里程碑。

特斯拉将在4月30日(美国时间)于加州霍桑的总部召开一场新品发布会,这场发布会的邀请函目前已经发出。这张邀请函上只有一个类似于白盒子的轮廓,并带有“消失的部分(the missing piece)”一行标语。外界普遍

认为,特斯拉将在这场即将到来的发布会上推出一款家庭电池产品,用于更好地存储太阳能并减少对于电网的依赖。

业内人士指出,事件性驱动常常能够激发A股市场的热点,受益于多方消息的刺激,燃料电池指数昨日大涨5.67%,成分股悉数上涨,同济科技、江苏阳光、华昌化工和南都电源等涨幅超过5%。伴随着利好消息发酵,短期燃料电池概念将保持活跃。

燃料电池产业化可期

燃料电池近两年技术突破很快,实现了技术的稳定性,从技术角度看,已经具备产业化的能力。突破主要体现在电池性能、寿命、成本等各方面。目前,主流公司都可以免维护运行5000小时,UTC、丰田方案可达1万小时,相当于汽车终生免维护;低温性能得到解决,丰田车在北极测试已经没有问题。材料体系获得突破,如催化剂用量大幅减少,极板从第一代碳

板已经到第二代超薄超轻不锈钢板,储氢装置安全、加氢高压枪、氢气纯度问题已经解决。从现在具备的能力看,燃料电池产业化仍然需要时间。但各个厂家现在对燃料电池的态度比较积极,投入很大,燃料电池产业化可期。

目前,世界主要汽车制造商均设定了燃料电池汽车的商业化时间,其中丰田、现代均表示将于2015年商业化燃料电池汽车。丰田已于2014年12月15日在日本国内开始销售其燃料电池汽车Mirai。该车将于2015年夏季在美国和欧洲上市。随着2015年主要的世界汽车制造商推出燃料电池汽车,一股燃料电池热潮将汹涌而来,而2015年也必将成为世界燃料电池汽车元年。

业内人士指出,鉴于新能源汽车前景广阔,氢燃料电池在中小功率领域的应用具备快速商业化潜能,市场容量有望达到千亿美元量级。A股市场中,燃料电池板块的估值远低于新能源汽车,有望令该板块进一步获得资金关注。

世界地标,中国定制级高端写字楼 深圳平安金融中心闪耀封顶

深圳平安金融中心于4月30日正式结构封顶,宣告了深圳乃至中国的一个新地标建筑诞生在即。绿色环保、人性设计、艺术美感、节能高效,深圳平安金融中心以中国建筑典范的荣耀姿态,从此屹立于世界超高楼建筑之林,成为现代各类大型跨国企业和高端人士的办公首选。

降低成本提高用户体验 定制钻石级高端办公场所

深圳平安金融中心是在深圳市政府为加快发展金融业的背景下规划建设的,项目自2009年10月开工建设之日起,便按照世界级地标性超高层建筑、定制级顶配的高端办公场所标准而打造的。

作为世界地标定制级的办公楼,深圳平安金融中心与其他世界级地标建筑相比独特之处在于,平安集团全金融牌照背景能够在设计之初,集合工程、设计、业主等不同需求方,共同参与打造高端办公场所,在充分考虑到不同类型企业的特殊需求的同时,使得超高层建筑的更具人本关怀,实现了建筑、人文、社会三方的良性互动,有效提升客户体验、降低运营成本,更成为环境友好型超高层建筑的百年典范。

效率是企业的第一生命。深圳平安金融中心设计了一套高效、便捷的垂直交通体系,不仅运载量可观,还能保证等待时间最小化。据记者了解,深圳平安金融中心共设有80架电梯,其中45架是双层电梯。为了提升运载效率,这套电梯系统采用了目的楼层控制技术,根据前往特定区域人群

流量和电梯轿厢需求量而计算出的最优结果,将整个办公环境被划分为7个区域,每个分区跨越8-14层。并每个分区都有4-6个双层轿厢电梯增强运载力,避免了电梯频繁启停影响运载效率,缩短了等待时间。经测试,该电梯系统的5分钟运输能力和平均等待时间,均满足CIBSE Guide D标准,完全满足金融企业对效率的要求。

稳定性是企业运营的重要因素,对于日交易量上百亿、千亿元的金融企业而言,更是至关重要。正是深谙此道,深圳平安金融中心在业内首次推出了定制级的配置,以满足世界各类型金融企业、跨国公司的需求。在深圳平安金融中心内,将设计24小时不间断运作的机电设施,满足对全球交易有着高严苛要求的股票、期货、外汇、贵金属等金融以及上下游企业的日常运营需求。考虑到国际上各类型金融企业的特殊要求,大厦预留了充足的电话插座、数据插座、网线接口,便于提供持续的硬件升级服务。大厦还设置了功能交易层,这种交易层净高达3米,架空地板高度300mm,为后台专线预留了足够的空间,不但提高了空间利用率,同时也保证了大厦的环境整洁和使用安全。

人文关怀是现代超大型老牌贵族型企业集团的文化精髓,反映在建筑设计中则是与环境和人文意识的美感融合。深圳平安金融中心在建设过程中紧紧围绕着节能环保和可持续性理念,通过材料的选择和机电工程的优化设计,深圳平安金融中心的节能指数比SHRAE标准还要节约18-25%,与同等规模的传统商业办公楼相比,可节约46%能耗,建筑外墙结构中采用了特制的不锈钢板,这种材质能够有效降低反射和减少光污染,并通过雨水就能够实现自

洁,减少了清洗所需的人力和能源消耗,实现85%的超高可回收率,并且100%可循环利用;备受业界关注的在于,深圳平安金融中心充分利用了建筑高度优势,降低了市内空气交叉污染,使得深圳平安金融中心的新风率超出当地建筑规范30%,建筑空调系统所使用的高性能过滤系统,可去除空气中的悬浮粒子,让室内空气含氧量更高,极大地提高了白领金领人群的用户体验。

占据经济发展枢纽 超广经济腹地助力企业腾飞

作为现代经济发展的核心动力和重要杠杆,背靠平安集团全金融牌照的深圳平安金融中心具有天然金融要素聚集的优势;位于总部聚集的深圳CBD核心商圈,地下与地铁1号、3号线交汇贯通,更与广深城际高铁毗邻,深圳平安金融中心所在地成为贯穿中国南北经济腹地、衔接香港与内陆的经济枢纽,国际金融企业和其它产业巨头入驻成为占据未来几十年中国经济发展的高地。

业内人士认为,随着深圳平安金融中心各类大型企业的相继入驻,金融产业所带来的资金力量会持续壮大,发挥产业集群效应,吸引高端酒店餐饮业、旅游业、现代服务业向深圳的核心商圈集中。这种多产业集中发展的势头,会不断完善深圳的产业结构。更重要的是,多产业共同发展的产业布局形式,比单一产业为主的经济结构有更好的抗风险能力,更能适应国际经济环境的变化。此外,产业结构的优化,也会带动人才队伍建设,提升城市创新能力,为深

圳在经济新常态下的发展积蓄能量。

“其实平安金融中心目前在国内已经有相当成功的运营管理经验,相信作为最高端产品的深圳平安金融中心势必会引领国内写字楼市场定制级产品潮流。”业内人士这样向记者表示。迄今为止,上海、北京、武汉等地平安金融中心对外出租部分平均达到了95%以上的出租率;以武汉平安金融中心在2014年出租率就已经高达99%,成为当地炙手可热的高端甲级写字楼,法兴银行、法国领事馆、法国航空等相继进驻办公;成都平安金融中心迎来了平安证券、新加坡大华银行等大型机构入驻,成为瑞士、法国、美国等地跨国企业共同选择的高端办公场所。

“在平安不动产专业的运营管理下,平安金融中心的投资收益已经实现优于市场平均水平的目标,未来仍有望继续保持增长态势。”平安不动产相关人士表示,无论是对平安集团旗下企业,还是对外租赁客户,平安不动产都力求通过市场化的运营管理,保证其高端办公物业的投资收益稳定、健康地增长,实现物业的保值增值,而占据经济、地理等双重优势的深圳平安金融中心作为最高端场所,不论是企业运营发展抑或是投资,都必将为业主带来巨大的想象空间。

市场人士分析认为,在深圳平安金融中心正式投入使用后对各类用户而言最大的优势在于,可以凭借金融产业对经济发展的带动作用,最大限度地实现建筑、业态形式和人才队伍的联动配合,促进健康和谐的发展。总而言之,深圳平安金融中心的落成,无论对平安集团的未来,还是深圳的经济发展和城市布局,都会起到积极作用。