

震荡基调未变 局部热点惹眼

□本报记者 王威

上周围绕年线位置多空展开激烈争夺,市场也随之陷入震荡。周内回调放量、反弹缩量的特征凸显当前资金心态趋于谨慎,而周内板块的快速轮动亦表明了短线思维浓郁,市场进一步上行动力缺乏。不过在本周IPO将正式重启的背景下,整体来看上周市场较为平静,再叠加央行再度释放的呵护资金面信号等一系列政策利好,因此短期调整幅度也相对有限。震荡格局延续的背景下,市场仍将以结构性机会及局部热点为主,投资者应注意轻指数重个股。

缩量震荡 轮动分化

上周沪深股市场延续震荡整理过程,各主要市场指数均在周五的日内高位收盘。其中,上证综指收报3630.50点,上涨0.37%;深证成指上涨0.73%,收报12702.04点。中小盘股表现更为抢眼,中小板综指和创业板指则分别收报13304.76点和2800.15点,涨幅分别为1.47%和1.06%。由此,沪深交易所各主要指数本周悉数上扬,中小板综、创业板指、深证成指和上证综指本周涨幅分别达到了4.47%、3.32%、2.42%和1.39%。

上周市场波动明显加大,且从周内的盘面特征来看,市场博弈心态浓厚。一方面,从周内市场量能来看,除周五外,市场上涨缩量而回调放量的特征十分明显;另一方面,从资金流向及两融数据来看,前一交易日的领涨板块往往在第二个交易日遭遇资金的大举撤离,从而领跌两市。这都说明了资金的短线谨慎博弈的心理。而这一心态也促使了周五的放量反弹,在周五由于创业板强势刺激了资金的抢筹热情,碍于中小市值概念板块上涨过快而转投主板相关概念,使得金融股也跟随上涨,然而午后冲高后却再度回吐跳水,这使得观望资金低吸抬筹,尾盘分时图量能逐步放大,市场才重拾升势。

申万宏源认为,近期两市围绕中长期均线来回争夺,体现出明显的博弈特征;后市将有方向性选择出现。沪指主要围绕年线波动,由于年线本身在上移,因此若想持续站上年线,需投入更多的增量资金;而创业板指近期震荡放量,多空分歧开始加大,已经出现多个权重股确认反弹次高点后,大阴线杀跌。目前市场正处于选择中期方向的关键时刻。

□东方证券 张政旸

上周初做市指数走势量价齐升,并在上周二做市指数及成交量双双创出阶段新高,盘中最高上冲至1460.47点,并收报于1460.05点,涨幅为2.49%,成交金额13.63亿,同时做市指数10连阳。上周五,证监会正式发布《进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》(以下简称《意见》),该意见从七个方面对推进新三板市场的制度完善作出了部署,并为市场发展带来了实质性的长期利好。

做市交投活跃

上周五三板做市指数收报1441.84点,涨幅0.32%,新三板市场总成交金额10.48亿元,其中做市交易成交金额8.09亿元,协议转让成交金额2.39亿元。指数先扬后抑,在下半周微跌进入盘整,本轮新三板市场的一波行情,反映了市场对年底分层制度推出的预期。

上周新三板市场新增挂牌公司120家,其中

震荡主调 结构热点

短期来看,受到场内资金短期博弈心态以及增量资金不足双重因素的制约,市场突破压力持续上行的动力缺乏。不过同时,无论从盘面抑或是市场环境来看,深调的可能性也不大,市场将延续震荡格局,而投资者应关注局部结构性热点并静待轮动机会。

自8月27日市场展开了两波反弹行情,大盘估值修复至历史均值附近,创业板估值高企,指数也进入了前期平台成交密集区附近,市场或需要一段时间震荡整固,以消化获利盘与解套盘的卖盘压力。申万宏源指出,目前市场的估值水平很难吸引大批增量

□本报记者 张怡

上周A股市场整体震荡,但创业板带动下市场弱势不再,整体信心有所回暖,本周诸多因素影响下,机构普遍认为A股依旧谨慎乐观。

国金证券认为,A股行情寒冬不“寒”。首先,10只新股如期发行,共募资超过42亿元,冻结资金近1万亿元,在今年以来中购冻结资金中不算高;且新股发行早在11月上旬市场已有所预期,上周二、三,市场“慢扫雾霾”中也反映了其预期,既然市场上周最终还是选择了继续上行,表明市场很大程度上已较为充分消化。新股发行对市场的影响有限,而且新股上市后的强势表现,也有可能继续推动市场“赚钱效应”,或再次吸引资金对“次新股”的青睐。

其次,各家机构对于2016年一季度A股行情大多有一个较为乐观的预期,在这种预期下机构投资者一般都会选择提前布局“春季行情”,布局时间窗口也就仅仅在这一个半月的时间,由此机构在当前时点上仓位难以大波动。

此外,站在当前,至少可以肯定的是没有太多机构会认为明年的宏观经济是一个复苏的逻辑,而且我们也不认为明年市场是新一轮指数高度被彻底打开的牛市,因而难以产生明显的风格转换。此时继续看好符合经

资金。一方面,中小创的估值水平过高,且多存在老资金把守运作;另一方面,银行股等抗跌品种对新增资金难有很大吸引力。大盘蓝筹股中除了像券商股这样年内跌幅最大的行业会有资金抄底外,整个市场的其他股票的吸引力不大。

当前资金短期博弈心态浓厚,这也并不利于市场的突破。招商证券指出,目前市场环境仍然是以小市值概念股为核心的资金筹码博弈。调整以日内暴跌或者连续几天阴跌形式产生,场内的抄底资金总可以将筹码接下,然后轧空抛售者。筹码短缺造成筹码惜售,又加剧了筹码短缺。而且,相当多场内资金具有深重的锚定心理,折射出场内资金极高的盈

题材股仍是博弈区

济结构转型,符合产业升级的相关板块,尽管其估值上存在弊端,但在目前的环境中,依旧有其存活的土壤。行业上推荐“新能源汽车及产业链(贯穿全年的行情)、计算机(信息安全、大数据)、环保”等;主题上推荐有事件或政策预期驱动的“体育、军工、IP收费、VR(虚拟现实)、养老、迪斯尼、能源互联网、国企改革”等。

海通证券认为,央行下调隔夜SLF利率,流动性宽松继续助力资金入市,11月以来银证转账、新发公募均明显增长。近期,注册制再次站上风口浪尖,投资者也担心会对市场产生冲击。我们认为,注册制影响供求关系,但非市场决定因素。回顾历史表现,IPO并不是行情结束的决定因素,只会短暂影响市场的供求关系。而且从台湾地区历史经验看,注册制放开预期并未对市场形成明显冲击,注册制实际放开同样对市场影响不大。对于注册制的推出,我们认为推出只是时点问题,而且实际执行也会是一个渐进性的过程,很难马上对市场形成大量的供给冲击,未来关注重点更应集中在发行节奏和市场定价上。

短期基本面空窗、流动性宽松格局下市场向上趋势未变,资产配置中增加股票市场比例是必然。中证1000、中证500均创本轮新高,流动性宽松、资金入市的趋势未变,建议高仓顺势,静观其变。具体而言,建

利预期。市场的热点仍然在于可以讲故事的新兴产业。

不过与此同时,一系列政策也在增强市场信心。不仅是央行下调了分支行常备借贷便利利率,随着二级市场逐步恢复,包括新三板、注册制等一系列资本市场的改革政策也再度进入正轨,这也强化了市场的风险偏好。因此虽然本周IPO将正式重启,预计对市场的扰动并不会太大,市场的下调空间也相对有限。

在短期市场再度步入震荡的背景下,机构纷纷建议投资者利用震荡窗口期,轻指数重个股,重点布局围绕包括“十三五”规划、消费升级、业绩、大健康等跨年投资机会。

议持有成长股和券商股,关注环保、体育板块,跟踪12月美联储加息和信用违约扰动因素。

广发证券建议,现在不宜“看短做短”,更应该“看长做短”。今年下半年市场上最关注的两个长期问题,一个是人民币汇率问题,一个是改革和转型的方向问题。有人戏称最近的市场走势是“打脸行情”,因为根据市场短期的交易特征去做判断,极可能短期看错,因此上周的市场可以说多方和空方都不高兴。在这种环境下,我们的建议是“看长做短”,即多去捕捉市场长期预期的变化,而不是只关注短期股市图形。

当前市场对改革推进的信心可能经历反复,对市场的观点也从乐观转向谨慎。未来市场若想出现预期改善,要让投资者看到中国在新的全球分工体系能够找到最优的定位(在历史上,中国先后通过轻纺工业、来料加工工业、重化工业的比较优势在全球分工体系中找到了合适的定位。但是新的全球分工体系下,中国什么样的产业能够在全球具备比较优势,目前来看还充满了不确定性)。在以上这些信号出现之前,我们将保持对市场的谨慎观点,同时在行业推荐上我们也建议收缩战线,重点关注“供给改革和保增长不矛盾”的行业,比如环保、新能源汽车等。

结构。分层是新三板制度创新的重要一步,后续的引入公募基金等长期资金,竞价交易、转板等一系列政策都需要建立在市场分层机制形成的基础上,可以说是环环相扣,有序推进。

现阶段暂不降低投资者门槛,但会研究引入公募基金等长期资金。此举既保持了新三板市场以机构投资者为主体的发展方向,同时又让中小投资者将来可以通过认购公募基金的方式投资于新三板市场,这样既规避了中小投资者直接投资新三板企业所面临的风险,又为市场将来引入了增量资金,可谓一举两得。

本次《意见》的出台消除了市场对新三板未来政策红利的不明朗,同时逐步引入多元化的长期增量资金,另外对新三板挂牌发行交易制度进行完善,以充分发挥现有制度功能。《意见》坚定了广大投资者对新三板市场未来的信心,相信随着新三板各项制度红利的逐步落实,新三板市场将步入长期慢牛。

■ 异动股扫描

中毅达四度现身龙虎榜

中毅达自11月10日复牌以来股价一路上涨,不但连续跳空高开更连收9个涨停板,从停牌的7.43元涨至17.53元,阶段涨幅高达135.94%。

中毅达在上周五五个交易日内有四个交易日现身龙虎榜,交投十分活跃。交易所公开信息显示,机构投资者和券商营业部席位均在该股出现了快进快出的交易特征。18日,机构专用席位位居买入的前两位,买入金额分别为5219万元和4168万元,而19日的前两大卖出席位同机构专用席位,卖出金额也十分接近,分别买出了5471万元和4645万元。此外,东北证券上海洪山路证券营业部、华泰证券重庆春晖路证券营业部和华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部席位也均出现了金额十分接近的买入后转天卖出的交易。

中毅达近期表现强势的原因与其重大重组事项有关,据公告,公司拟以支付现金方式购买万源泰、启鸣投资、天地颐持有的立成景观合计61%股权,交易价格为2.28亿元,收购完成后公司将持有立成景观100%股权。鉴于公司原下属的厦门中毅达的种植培育的苗木主要面向于福建、广东等南方市场,而立成景观所培育的苗木主要面向上海、浙江、江苏、江西和安徽等华东市场,此次收购有助于增强公司市场开拓能力及提升盈利能力。不过分析人士提醒,该股短期上涨过快,近期明显放量换手率高企,再加上资金快进快出的博弈心态主导,短期需警惕调整风险。(王威)

神雾环保连续涨停 多家机构撤离

上周后两个交易日,神雾环保连续涨停。上周五龙虎榜数据显示,当日有四家机构卖出该股。

继上周四涨停后,上周五神雾环保以51.20元小幅高开,震荡回落后启动强势反弹,中午收盘前便封死涨停板,收报55.79元。该股上周后三个交易日量能显著放大,分别达到7.20亿元、7.29亿元和8.25亿元。

深交所上周五盘后公布的公开信息显示,神雾环保前五大买入席位均为营业部席位,买入金额分别为1.56亿元、1.17亿元、.8494.51万元、.8482.40万元和5598.55万元;前五大卖出席位有四席为机构专用,分别卖出1.95亿元、6736.49万元、.5495.58万元和4385.09万元,另一营业部席位卖出8333.06万元。

神雾环保上周公告称与新强博力拓签订《新疆博力拓矿业有限责任公司5×600t/d石灰窑工程EPC总承包合同》,合同总金额为46846.65万元,将对公司2015、2016年度的经营业绩产生积极影响。不过连续两日涨停后,多家机构出货,获利回吐压力上升,预计短期该股将展开震荡。(李波)

机构买入兆日科技

沪深两市大盘上周维持窄幅震荡,不过场内题材热点保持活跃,部分个股在盘整数日后轮番爆发,其中兆日科技连续两个交易日涨停,且成交额不断放大,上周五成交额达到12.43亿元,刷新历史天量,股价收报于30.77元,突破半年线的压制,不过距离其60.56元的历史高点仍有距离。

值得注意的是,兆日科技短期爆发也吸引了机构资金的注意。上周五买入兆日科技金额前五的席位中,有三家机构现身,分别买入1.09亿元、4305.87万元和3123.97万元,排在前三位。在卖出金额前五位的席位中也有一家机构现身,卖出8632.19万元,其余均为券商营业部卖出金额均低于4000万元。

分析人士指出,集预增、填权、安防等题材概念为一身,兆日科技上周后半周表现尤为抢眼,甚至获得机构热捧。不过在天量突破半年线后,股价步入密集套牢区,短期上行压力明显增大,建议投资者保持谨慎,不要盲目追涨,等回调整固后再择机进入。(徐伟平)

九龙山上周跌幅最大

上周,九龙山复牌并宣布终止重大资产重组,由此股价出现三连跌停,股价一周下跌27.07%,是全部A股中跌幅最大的个股。

据公告,公司此次重大资产重组是为了吸纳优质资源,拓展公司发展领域,促进公司战略转型,进一步提升公司持续盈利能力;拟收购标的资产所处行业类型为旅游及金融相关行业,交易对方涉及海航旅游集团、麦顿资本等。不过,相关议案并未获得董事会的通过,因而公司决定终止本次重组。

龙虎榜数据显示,近三个交易日买入九龙山金额最大的前五名均为券商营业部,且买入金额均未超过250万元。而卖出金额最大的前五名中,第一名和第五名均为机构专用席位,卖出金额分别为2204万元和440.8万元;此外长江证券上海延安西路营业部、中金公司上海淮海中路营业部和中信证券杭州延安路营业部位居卖出第二至第四名。

九龙山由于停牌于6月初,当时适逢大盘相对高位,而今补跌动力较强。而且公司重组失败事宜使得潜伏其中的机构损失惨重,QFII大本营在无量跌停的情况下也暂时难以脱身。短期内补跌动力依旧较强,不宜急于抄底。(张怡)

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。