

“追跌杀涨”应对震荡格局

□本报记者 李波

周一沪深两市冲高回落,尾盘企稳,沪综指3600点失而复得,题材炒作全面降温。值得注意的是,前期领涨的龙头股如奥马电器、同方国芯、光华科技等大幅调整,资金获利回吐迹象明显。而另一方面,两融余额连续14个交易日攀升,反映做多热情持续升温。随着市场逼近前高,获利盘和解套盘压力重现,IPO临近令市场再迎资金分流考验;不过,利率低企和改革推进营造做多暖床,个股行情火爆令资金博弈热情持续。预计后市多空将激烈拉锯,震荡分化和强弩轮动进一步加剧,操作上建议紧跟热点精选个股,在波动区间内“追跌杀涨”。

冲高回落 3600点失而复得

昨日沪深两市先扬后抑,早盘震荡上行,临近午盘承压回落,午后快速跳水,尾盘企稳小幅回升,沪综指3600点失而复得。截至昨日收盘,上证综指报3610.31点,下跌20.19点,跌幅为0.56%;深证成指报12586.69点,下跌115.34点,跌幅为0.91%;中小板综指报13239.22点,下跌0.49%;创业板指数报2770.58点,下跌1.06%。沪深两市分别成交4141.48亿元和6588.60亿元,合计成交1.97万亿元,环比上周五小幅萎缩。

行业方面,29个中信一级行业指数中,仅传媒、纺织服装、商贸零售和基础化工指数上涨,涨幅分别为0.68%、0.42%、0.16%和0.07%;其余下跌指数中,通信、有色金属和

电力设备指数跌幅居前,全日跌幅分别为2.36%、2.10%和1.82%。

概念板块同样跌多涨少,131个Wind概念板块中仅35个飘红。其中,创投、海南旅游岛和广东国企改革指数涨幅居前,全日分别上涨1.89%、1.74%和1.71%;相比之下,生物识别、充电桩和网络安全指数跌幅较大,分别为3.32%、3.16%和2.98%。

就在市场反弹逼近前期高点之际,获利盘和解套盘压力再度显现。与此同时,IPO重启进入倒计时,由于此次发行仍采取预先缴款方式,因此再度引发抽血扰动。多重压力下,昨日市场盘中曲突突转变而行,题材炒作全面降温。不过,昨日量能并未放大,一定程度上表明市场情绪稳定,并未因跳水而引发恐慌,3600点的失而复得也折射出做多资金的低吸思路。

龙头回调 震荡分化加剧

在11月初的快速反弹后,近两周市场震荡整理,却丝毫不影响个股赚钱效应的延续。截至上周五,11月以来共有70只股票创历史新高。不过,昨日多只新高股大幅跳水,比如奥马电器、中毅达、龙津药业、三特索道、银润投资、中航电测等跌停,同方国芯大跌9.48%,光华科技大跌9.33%。龙头股集体大幅回调,释放出资金高位出货,强势品种分化的强烈信号。

目前市场处于上有压力下有支撑的格局,突破难度较大,但趋势并未逆转,系统性风险较小。一方面,3600点之上是三季度成交密集区和降杠杆形成的重要阻力位,加上市场仍属存量博弈格局,增量资金有限,因此不会被轻易跨越;在创业板估值快速提升以及大盘蓝筹股强势补涨后,基于估值修复的反

弹动能释放;美联储加息预期临近也成为外部扰动因素。另一方面,利率低企下的资产配置荒令股市吸引力仍在,投资者风险偏好明显修复;11月以来个股赚钱效应可观,推升资金博弈热情;改革持续推进下,政策红利不断引爆主题投资机会。在此基础上,IPO临近令市场面临资金回流考验,尽管冻结资金有限,但心理扰动难免;两融余额14连升,在折射做多热情持续升温的同时,也在提示震荡风险。这些都将进一步加剧短期市场波动。

随着市场主要指数逼近前高,上行压力再度显现,多空拉锯渐趋激烈,大震荡、大分化、快轮动下的赚钱难度将显著提升。操作上建议加强风险控制,配置确定性事件主题以及具备业绩政策支撑的优质个股,受益存量抱团和改革转型的优质新兴成长股有望复活活跃;节奏上不妨反向为之,在震荡区间内“追跌杀涨”。

创业板指下破2800点关口

□本报记者 王威

继上周连续反弹之后,昨日“中小创”表现再度转弱。创业板指昨日冲高后跳水回落,失守2800点关口。

创业板指数昨日以2797.12点小幅低开,盘初小幅跳水后快速震荡上攻,一度涨逾1%,冲高2839.84点,不过午后跟随整体市场出现快速跳水,尾盘跌幅一度超过了1.4%,触及2759.32点后小幅反弹,跌幅有所

收窄。最终创业板指收报2770.58点,下跌1.06%,在沪深交易所核心交易指数中跌幅居前。不过创业板指昨日的成交额仅727.93亿元,较上周五明显缩量。

昨日正常交易的429只创业板股票中,有125只上涨。其中,包括智慧松德、电科院、远游科技、华策影视、厚普股份等在内的12只股票涨停,另有15只股票的涨幅超过了5%。下跌的298只股票中,全志科技、恒信移动、兴源环境、信息发展等6只股票跌停,另

有50只股票跌逾5%。

分析人士指出,创业板指年初以来涨幅高达88.25%,远远高于其他核心指数,估值也已再度回归高位,再加上短期获利回吐及套牢盘压力再度增大,导致市场一旦出现波动创业板调整幅度也更加明显。不过从昨日量能出现萎缩的情况看,资金心态较稳定,投资者不必太过紧张,毕竟中小创短期依然是存量资金抱团取暖的主战场,投资者可趁调整逢低吸纳优质标的。

“中小创”领衔 资金离场加速

□本报记者 王威

本周一上午市场延续上周后半周的反弹脚步,主要股指均在小幅震荡后止步震荡走高,不过午后却再度出现快速跳水,市场各主要指数全面回撤,并悉数下跌。因此资金的离场脚步也明显加大。据Wind资讯数据,本周一沪深两市资金净流出规模达584.97亿元,较上周五的117.04亿元明显增大,增幅高达399.80%,其中“中小创”的增幅最为明显。由此,昨日28个申万行业板块中仅银行板块获得资金净流入,而计算机、电子、非银金融等板块的净流出规模居前。这凸显了资金短线博弈心态十分浓厚,这也意味着震荡、轮动格局仍将延续。

资金离场提速

在市场全面回调的同时,资金离场的脚步也明显加快,昨日沪深两市共有584.97亿元资金离场,较上周五增幅显著;净流出个股数量

也从上周五的1327只迅速增加至1816只。各主要市场板块昨日均遭遇了不同程度的资金净流出。

从净流出规模的增幅来看,“中小创”昨日净流出规模较上周五增幅较大。中小企业板昨日的净流出规模达144.16亿元,远超过创业板和沪深300板块,净流出个股数量也以464只居于首位。但中小企业板上周五的净流出规模仅42.56亿元,净流出个股数量也只有341只。创业板虽然昨日的净流出金额只有95.83亿元,规模最小,但较上周五28.62亿元的规模来看增幅也十分显著。因而创业板的净流出个股数量也从上周五的229只增加到了昨日的324只。

沪深300昨日的净流出资金为118.18亿元,也较上周五的86.90亿元有所增长,但增幅相对较小,但板块内部的净流入个股数量也从上周五的98只大幅减少至昨日的60只。

虽然昨日资金离场的规模出现了明显的

增长,但从各板块日内资金流向情况来看,市场情绪相对稳定,并未因午后的跳水而出现尾盘资金大举出逃的景象。开盘时,沪深两市共遭遇104.48亿元的资金净流出,而尾盘时这一规模仅小幅增加至114.28亿元。尤其是“中小创”品种日内的资金流速变化明显较小。创业板开盘时净流出15.54亿元,尾盘仅小幅增加至18.45亿元。中小企业板更是从开盘时的25.89亿元净流出规模,到尾盘时回落至25.52亿元。

不过与之相对,沪深300昨日的净流出规模出现了明显的放大。开盘时沪深300板块的净流出规模最小,仅12.76亿元,而到了尾盘净流出金额迅速赶超“中小创”,以28.27亿元的净流出规模位居榜首。

银行股逆势吸“金”

与近期资金频繁更换进攻目标一致,昨日行业资金流向再度发生了轮转。昨日28个申万

政策扶持+军工改革 卫星产业迎来黄金十年

□本报记者 李波

根据今年10月29日发布的《国家民用空间基础设施中长期发展规划(2015—2025年)》,我国卫星产业将步入黄金十年,地面设备制造有望超预期,卫星通信和卫星遥感迎来商业化机遇,“一带一路”战略也将为卫星制造和卫星应用带来新的市场增量空间。与此同时,国防安全需求提升、军队体制改革以及民用市场规模扩大的大背景,都将进一步推动卫星导航产业发展。A股市场上,卫星制造、卫星通信、卫星导航等产业链龙头股值得持续关注。

政策支持卫星产业大发展

今年10月29日,《国家民用空间基础设施中长期发展规划(2015—2025年)》发布。规划提出“三步走”的发展规划,最终实现达到国

际先进水平的发展目标。第一阶段是“十二五”基本形成骨干框架,第二阶段是“十三五”基本建成体系,第三阶段是“十四五”达到国际先进水平。

航天历来是国家意志的体现,十年规划彰显了我国发展民用航天事业的坚定决心,民用空间基础设施中长期发展规划将推动我国卫星产业快速发展,对整个产业链将产生积极的影响,规划中提到国家将在政策、投资、税收等方面给予全面支持,将成为产业发展的最强推动力。

广发证券研究报告指出,此次规划中提到三大卫星系统同步发展,符合预期,将全面推动我国卫星产业达到一个新的高度。从规划看,我国卫星产业的发展重点已由卫星制造向卫星应用产业转变。与卫星制造相比,卫星应用的壁垒并不高,民营企业可以充分参与竞争。全球卫星制造和卫星应用的营业收入比例约为1:9,卫星应用拥有更广阔的市场空间。卫

补充流动资金。分析人士指出,上述医疗服务产业项目投资,有利于公司进一步做强医疗服务业务,提高医疗服务业务在公司营业收入中的比重,提升公司盈利能力。昨日虽有两机构出货,但仍有五家机构买入,反映主力对该股强烈看好,预计强势格局将延续。(李波)

机构买入 和邦生物加速上行

继上周五涨停之后,昨日,和邦生物成交量再度涨停,最终收于8.31元。龙虎榜中显示,有机席位积极买入和邦生物;经过一个多月的充分整理之后,和邦生物短线股价涨势明显加快。

昨日和邦生物高开后震荡,虽然几度触及涨停板,但并未完全封住,补上上午十点半之前大额资金推升下终于封板,并维系至收盘。上交所龙虎榜显示,昨日买入和邦生物金额最大的前两名均为机构专用席位,买入金额分别为1.50亿元和1.26亿元;此外三个席位均为券

商营业部,买入金额分布于1285万元至7268万元不等。卖出金额最大的前五名也均为券商营业部。消息面上,11月6日晚间和邦生物公告称,公司拟以不低于5.61元/股非公开发行不超过70071.48万股,募集资金总额不超过39.31亿元,其中24.31亿元拟用于3000吨PAN基高性能碳纤维项目;15亿元用于偿还银行贷款。

关注卫星产业链股票最近5年中国航天增速均在20%以上,卫星产业作为航天产业的重要组成部分,保持较快增长。根据中国的航天发展目标,到2020年将会有超过200颗在轨航天器,势必拉动整个卫星产业的快速发展。在此背景下,A股市场中设备制造、通信、导航等卫星产业链龙头股值得持续关注。

前两天的强势格局,冲高回落,收于跌停价78.71元。不过,龙虎榜数据显示,昨日有四个机构专用席位买入该股。

交易所数据显示,昨日买入银润投资金额最大的前四名均为机构专用席位,买入金额分别为3881万元、1716万元、1005万元和999.62万元;第五名是广发证券武汉友谊大道营业部,买入金额为754.40万元。卖出金额最大的前五名则均为券商营业部,卖出金额分布于1636万元至4823万元之间不等。

作为中概股并购回归第一股,银润投资此前直接收购了学大教育,收购进展快速。国海证券指出,公司定增完成后,紫光系将成为公司第一大股东,公司作为清华大学教育资产整合平台,旗下教育资源丰富,想象空间巨大,近期大股东派管理层入驻公司参与管理,更彰显大股东对公司发展的决心。

不过由于公司此前已经经历了较长时间、较大幅度的上涨,短期内冲高回落后市不宜急于介入,可等待更好的布局时机。(张怡)

利好提振 创投概念领跑

□本报记者 李波

受益新三板改革、注册制推进以及IPO开闸,昨日创投概念领跑,涨幅居前。

昨日wind概念指数跌多涨少,其中,创投指数涨幅最大,上涨1.89%。成分股中,中江地产涨停,鲁信创投、力合股份和钱江水利分别上涨5.89%、5.21%和5.19%。

消息面上,证监会推进新三板发展,研究向创业板转板时点,注册制加速推进,IPO也即将重启。一系列利好成为昨日创投概念逞强的催化剂。

国海证券指出,注册制+转板制度对于创投型公司而言,可以从三方面受益:一是可以作为融资平台,为上市公司提供低成本资金支持,改善资本结构;二是新三板挂牌公司具有变现能力,可以提高上市公司的资产流动性,同时带来财富溢价效应;三是新三板挂牌公司在未来有潜在的转板机会,可以进一步促使股权价值的提升。

对于IPO开闸,平安证券认为创投公司或成最大受益者。原因一是创投类公司所投的企业一旦上市,股价势必大涨,持有这些企业股份的创投类公司将获得巨大收益;二是IPO再度重启,对于创投公司来讲,退出渠道终于畅通,退出将变得更加容易,投资周期也将缩短,相应的,投资风险也会降低。

两融余额稳定较快增长

□本报记者 张怡

11月20日,沪深两融余额收于12220.79亿元,环比上一日提升了逾96亿元。其中,融资金额为12189.24亿元,环比提升了96.02亿元;融券余额为31.55亿元,环比提升了0.18亿元。

其中,融资买入额为1361.59万元,环比提升了284.92亿元,显示出交投热情有所回升;不过融资偿还额也提升幅度较大,因而融资增速反而较上周四的138亿元有所回落。

行业来看,当日计算机、电子和有色金属三个行业的融资净买入额遥遥领先,分别为14.37亿元、13.76亿元和10.16亿元;银行、机械设备、通信和医药生物行业的净买入额也均超过了7亿元。而相反,28个申万一级行业中,有5个行业遭遇了融资净偿还,分别是采掘、非银金融、钢铁、纺织服装和休闲服务,其中采掘板块的净偿还额为3.16亿元,其余板块额度均未超过8000万元。

个股来看,浦发银行吸金力度最强,获得6.63亿元的融资净买入;大唐电信、铜铝有色和深天马A的净买入也均超过了3亿元。相反,中天城投、中信证券和西藏矿业的净偿还额均超过了2.3亿元。

沪港通双向净流入

□本报记者 王威

继上周五之后,本周一沪港通再度出现双向净流入。据Wind资讯数据,昨日沪股通获得0.23亿元资金净流入,规模较上周五出现萎缩,当日剩余额度为129.77亿元,额度余额占比达99.92%。港股通的净流入额则提升至7.67亿元,创下了8月12日以来的新高。当日额度余额为97.33亿元,已用额度占比达7.30%。

昨日沪港两市大盘双双出现下跌。上证综指昨日微幅高开周逐步震荡上扬,在触及3654.75殿后跳水回落,并一度跌破了3600点关口,下探至3598.87点,直至收盘前才企稳并小幅回升,最终收报3610.32点,下跌0.56%。恒生指数昨日开盘后便出现一波急跳水随后企稳回升并一度翻红,但午后再度跳水回落,最终下跌0.39%至22665.90点。由此恒生AH股溢价指数昨日收报137.18点,上涨0.15%。

沪港通标的股昨日均涨少跌多。沪股通标的股昨日有149只上涨,364只下跌。其中,和邦生物、昆明机床、精达股份、永艺股份等8只股票涨停,另有11只标的股的涨幅在5%以上。港股通标的股昨日则仅98只上涨,165只下跌,深圳高速公路股份和恒大地产涨幅居前,昨日分别上涨6.29%和5.11%。

新三板成交额创近半年新高

□本报记者 王威

近期以来新三板交投活跃度较此前明显回升,成交额屡屡刷新阶段新高。本周一,新三板总成交额突破了17亿元关口,达17.14亿元,创下了5月26日以来的新高。其中,协议转让股合计成交2.87亿元,做市转让股的总成交额达14.27亿元,同步刷新了近半年的新高。

三板做市指数昨日也量价齐升。三板做市指数昨日开盘后快速上涨,涨幅一度超过了3%,此后指数维持高位震荡走势,一举站上了120日均线位置,收报1494.28点,涨幅达6.34%。在指数刷新了7月6日以来的新高的同时,也创下了7月10日以来的最大单日涨幅,成交额更是以11.82亿元创下4月7日以来的新高。

个股方面,昨日新三板共有660只做市转让股和189只协议转让股成交。其中,多达38只新三板股票的成交额超过了1000万元,联讯证券和明利仓储的成交额双双突破1亿元,达3.32亿元和1.25亿元,而分豆教育、益盟股份、银橙传媒和微博传播的成交额也均在3000万元以上。新三板昨日上涨的503只股票中,东方碳素以20400.00%的涨幅居于首位,欧克精化、辰泰科技和浩淼科技的涨幅也均超过了500%。与此同时,阿拉科技、震宇科技和一恒贞的跌幅较大,均在55%以上。