

IPO“心结”待解 3600点震荡缓压

□本报记者 徐伟平

近日扰动市场最大的无疑是IPO重启,无论是心理还是资金面,市场的IPO“心结”仍在,而解开这一心结的方式可能来自于中长期投资逻辑的重塑。目前市场波动开始加大,题材热点轮动的频率愈发加快,这并不适宜操作。但市场远没有必要悲观,近几个交易日大盘虽然偶有下破3600点,但随后便又收复失地,3600点的窄幅震荡将逐渐消化压力,年尾行情和明年的春节躁动依然值得期待。

沪指围绕3600点震荡

沪综指昨日小幅低开后,震荡回落,最低下探至3563.10点,下破3600点,随后震荡上行,跌幅有所收窄,尾盘成交额小幅放大,指数震荡翻红,重新登上3600点,收报于3616.11点,上涨0.16%。与之相比,深市主要指数表现较好,中小板指数上涨0.95%,收报于8613.72点。创业板指数上涨1.64%,收报于2816.05点,重返2800点之上。值得注意的是,沪深两市的成交额继续萎缩,昨日仅为8585.66亿元,降至9000亿元之下。

从行业板块来看,申万电子、农林牧渔和计算机指数涨幅居前,分别上涨2.09%、2.05%和1.50%;与之相比,申万银行、国防军工和休闲服务指数跌幅居前,分别下跌0.79%、0.61%和0.21%。由此来看,近期行业板块的轮动缺乏规律,传统周期板块和新兴产业板块均有变现。

从题材热点来看,次新股的异军突起是昨日最靓丽的一抹风景。次新股指数昨日上涨6.54%,在132个Wind概念指数中位居首位,远远将其他题材概念抛在脑后。84只正常交易的指数成分股中,有83只股票实现上涨,30只股票涨停,60只股票涨幅超过5%。芯片国产化、移动支付、食品安全和大数据指数昨日涨幅同样居前,超过3%,分别为4.22%、3.66%、3.58%和3.26%;与之相比,赛马、航母和大央企重组概念表现低迷,跌幅居前,分别下跌1.20%、0.69%和0.41%。整体来看,题材热点轮动速度明显加快,热点冷热不均。

从个股来看,昨日正常交易的2453只股票中,有1610只股票实现上涨,占比达到65.63%,其中137只股票涨停,345只股票涨幅超过5%,614只股票涨幅超过3%;在下跌的806只股票中,有高位复牌的零七股份和游久游戏跌停,12只股票跌幅超5%,53只股票跌幅超3%。

IPO“心结”待解

一方面,前期暂缓发行的28家首发公司中进入缴款程序的10家公司已经做好发行重启准备,融资规模约42亿元,粗略估算冻结资金近1万亿元。其实由于融资规模相对较小,很难对市场产生趋势性的影响,但由于投资者对IPO的“心结”仍在,近期市场成交额持续萎缩也在一定程度上验证了当前资金的谨慎心态。

另一方面,监管层表态明年三月注册制要有结果,注册制的加速推出有利于A股市场资

产的优化,有利于资本市场资金配置效率的提升,但短期市场对于供给端压力的担忧提升,扩容后的市场对流动性产生考验。

其实无论是资金层面,还是心理层面,市场当前的IPO“心结”待解,而解开这一心结的方式可能来自于中长期投资逻辑的重塑。2015年牛市的投资逻辑在于无风险利率的下行,风险偏好提升后,居民资金对于股市的再配置。从目前来看,“钱多+资产荒”的现状已经基本被市场所认同,在资金利率依然下行,而实体经济回

报率也同时下行的背景下,可配置资产其实处于稀缺状态,而资金之所以对股票的配置力度依然较低,主要由于A股在前期连续大跌后,资金风险偏好已经下降,未来需要投资者重新提升,而这显然并非一日之举。

从目前来看,短线IPO的扰动可能引发市场的大幅波动,但市场远没有必要悲观,近几个交易日大盘虽然偶有下破3600点,但随后便又收复失地,3600点的窄幅震荡将逐渐消化压力,年尾行情和明年的春节躁动依然值得期待。

创业板再掀涨停潮

□本报记者 李波

近日创业板指数持续围绕2800点震荡,周一跌破后昨日震荡反弹重返2800点上方,个股再掀涨停潮。

创业板指数昨日以2767.72点小幅低开,之后震荡回调,最低下探至2739.52点,午后震荡上攻,尾盘再度拉升,收报2816.05点,上涨1.64%。

个股方面,429只正常交易的创业板股票中,有371只上涨,其中,坚瑞消防、中颖电子、银信科技、鲍斯股份等65只股票涨停,涨幅超过5%的股票多达128只;53只下跌个股中,世纪瑞尔、天龙集团和慈星股

份跌幅居前,分别下跌6.05%、4.31%和4.05%,宜通世纪、沃森生物、富春通信和华策影视的跌幅超过3%,其余股票跌幅均在3%以下。

创业板指数在反弹至2800点上方后,波动明显加剧。不过,从近几个交易日的走势来看,创业板指数拒绝大幅调整,跌破2800点后总能再度收复,反映资金对创业板股票青睐有加。在存量博弈以及转型升级的大背景下,以创业板为代表的小盘成长股受益资金抱团、股价弹性以及政策红利,将持续担当行情主角,延续震荡盘升走势。不过随着估值的提升和上行压力的增大,指数波动和个股分化将加剧。

资金离场减速 创业板再现净流入

□本报记者 李波

昨日沪深两市先抑后扬,据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流出200.58亿元,规模环比大幅下降,创业板净流入6.20亿元。大部分行业板块遭遇净流出,农林牧渔板块逆市大幅吸金,电子、传媒和非银板块也实现资金净流入。分析人士指出,净流出规模环比下降以及尾盘净流入,反映出部分资金借调调整抢反弹,存量博弈重点仍在创业板。压力支撑并存格局下,预计后市震荡格局和结构性行情将延续,资金将延续快速进出、高抛低吸的游击战策略。

净流出规模下降 创业板吸金

昨日沪深两市大盘探底回升,创业板指数涨幅居前,收复2800点。截至收盘,上证综指报3616.11点,上涨0.16%;深证成指报12694.86

点,上涨0.86%;中小板指数报8613.72点,上涨0.95%;创业板指数报2816.05点,上涨1.64%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流出200.58亿元,连续第三个交易日净流出,但环比周一-584.97亿元的净流出规模出现大幅下降。其中,尾盘净流入57.24亿元。

沪深300和中小板的净流出规模均环比下降,创业板则实现净流入格局。具体来看,沪深300昨日净流出79.14亿元,与周一-118.18亿元的净流出规模相比显著下降,净流入个股从周一的60只增至67只。中小板昨日净流出23.85亿元,相比周一-144.16亿元的净流出规模也出现大幅下降,资金净流入个股从周一的199只增至267只。创业板昨日净流入6.20亿元,扭转了此前两个交易日的净流出格局,净流入家数由周一的105家增至216家。

昨日A股净流出规模环比大幅下降,结合

市场先抑后扬的走势,表明随着市场的回调,低吸热情再度回升。尾盘净流入格局再现,折射资金搏反弹意愿延续。创业板扭转净流出格局再度吸金,反映当前存量资金博弈的核心依然在成长股。昨日量能继续萎缩,观望情绪渐浓。在上有获利盘和解套盘压力、下有低利率和改革红利支撑的背景下,市场将反复震荡换手,资金也将不断出现获利回吐和逢调加仓的举动。反映在盘面上,便是强势震荡、结构性行情延续,以及热点轮动提速。

农林牧渔板块获资金青睐

昨日大部分行业板块遭遇资金净流出。受益农业现代化转型以及股价前期滞涨,农林牧渔板块获得资金青睐;周一遭遇大规模净流出的电子、非银板块昨日逆市吸金。

据wind资讯统计,28个申万一级行业板块

中,有4个板块实现资金净流入。其中,农林牧渔板块净流入6.78亿元,电子、传媒和非银金融板块分别净流入1.81亿元、6498.46万元和1812.48万元;其余24个行业板块遭遇净流出,机械设备、房地产、医药生物和国防军工板块的净流出额居前,分别为24.77亿元、19.96亿元、15.96亿元和15.21亿元,有色金属、公用事业、交通运输、轻工制造和化工板块的净流出规模都在10亿元以上。

个股方面,昨日有910只股票获得资金净流入,其中,多氟多和东北证券的净流入额最大,分别为3.73亿元和3.48亿元,东方财富、昆仑万维、万业企业、生意宝和乐视网的净流入额超过2亿元;1543只遭遇资金净流出的股票中,洛阳钼业和中国重工的净流出规模最大,分别为4.01亿元和3.62亿元,兴业银行、九龙山、沈阳机床、和邦生物、电广传媒和东兴证券的净流出额都在2亿元以上。

新规实施 两融余额连增止步

□本报记者 王威

11月3日以来,融资连续十四个交易日实现净买入,两融余额也从1万亿元水平大步迈上了1.2万亿元的关口。不过就在融资融券交易实施细则实施的首日,连续融资净买入格局被逆转,周一实现净卖出38.32亿元,为近1个月以来的新高。券商认为,新规的实施对两融市场的影响更多体现在心理层面,并不改变中长期的增长趋势,但将对后市两融市场的特征构成一定影响,且短期的冲击可形成良好的介入时机。

融资净卖出38亿元 创近一月新高

近期两融余额的连续增长脚步出现停滞。据Wind资讯数据,截至11月23日,沪深股市融资融券余额报12182.00亿元,较上个交易日减少38.79亿元。其中,沪市两融余额报7271.14亿元,较前一交易日减少25.49亿元;深市两融余额报4910.86亿元,与前一交易日相比下降13.31亿元。

融资方面,本周一沪深股市融资余额报

■ 异动股扫描

易尚展示先抑后扬再涨停

近期,次新股易尚展示表现十分强势,昨日股价先抑后扬,但最终仍然涨停,收于148.25元。易尚展示昨日低开后维系震荡格局,跌幅一度超过5%,不过14点之后成交逐步趋于活跃,推动股价较快攀升翻红,并在收盘前封住了涨停板。由此,自9月18日以来,易尚展示的股价已经迅速从29元涨至了148元,涨幅超过4倍。作为今年6月下旬才刚刚上市的新新股,易尚展示当前的价格已经接近了上市首日最高价184元。

由于股价走势强劲,易尚展示多次登上了龙虎榜,近三个交易日,三个机构专用席位的买入金额领先,分别为1.26亿元、8573万元和3541万元;但卖出前五名中,也有三家机构专用席位,卖出金额分布于5127万元至1.35亿元之间不等。

易尚展示最近的走强与其涉及诸多题材概

念有关。近期随着IPO的重启,次新股板块风生水起,易尚展示由于上市时恰逢股市大跌,近期补涨动力相对也更为强劲。其次,在相关产品纷纷上市的推动下,虚拟现实概念股表现强势,易尚展示也位列其中。而且年底高送转概念股在年报炒作窗口开始频繁异动,也对易尚展示形成刺激。短期来看,股价已经经过较长时间炒作,投资者宜保持谨慎。(张怡)

深南电A尾盘快速拉升

昨日,深南电A开盘后震荡下行,股价跌幅一度超过了6%,而后震荡收窄跌幅,不过临近收盘前二十分钟之时,大额买单突然助推深南电A的股价直线拉升,仅稍许犹豫后便封住了涨停板,最终收于涨停价11.33元。由此,深南电A当日的振幅达到了17.05%,成交额为3.36亿元,环比放大超过2倍。

龙虎榜数据显示,昨日买入深南电A金额

最大的前五名中,第一、第二和第五名均为机构专用席位,买入金额分布于749万元至2007万元之间不等;不过卖出前两名也均为机构专用席位,分别卖出了1.50亿元和1036万元。

消息面上,公司日前收到深圳市财政委员会给予公司的2009年1月至2011年3月燃油消费税补贴6886.78万元,该项补贴已计入公司今年第三季度收益。此外,日前哈电国际和沙特电力组成的联合体预中标迪拜Hassyan清洁煤电站一期项目,项目金额18亿美元,引发了我国电器企业走出去的良好预期。分析人士指出,短线公司调整较为充分,突破均线压制之后有望维系强势格局。(张怡)

机构席位卖出佛塑科技

近期沪深两市大盘小幅震荡,场内题材热点快速轮动,昨日佛塑科技反弹势头放缓,换手率大增,从盘后公开交易信息来看,三机构卖出

该股。

佛塑科技昨日跳空高开后,震荡回落,一度翻绿,最低下探至11.03元,随后震荡拉升,不过尾盘再度回落,上涨1.51%,收报于11.43元。值得注意的是,昨日佛塑科技的成交额达到了18.64亿元,较此前显著放量。与此同时,昨日该股的换手率显著增大,达到21%。

盘后公开交易显示,昨日买入佛塑科技金额前五的席位中,有一家机构现身,买入3462.32万元。中信证券(浙江)有限责任公司杭州四季路证券营业部的买入金额最大,为3888.32万元。在卖出佛塑科技金额前五的席位中,有三家机构现身,分别卖出1.12亿元、9300万元和7166.54万元,位居前三位。

分析人士指出,近期题材热点轮动频率加快,佛塑科技短期涨幅较大,昨日高位换手后,短期回撤压力增加,建议投资者不要盲目介入。(徐伟平)

次新股概念涨逾6%

□本报记者 王威

受到IPO开闸提振,昨日次新股行情再度被引爆,个股大面积涨停的同时,次新股概念指数也强势领涨,涨幅超过了6%。

昨日Wind概念板块涨多跌少。其中,Wind次新股指数昨日高开高走,表现抢眼,以6.54%的涨幅位居概念板块的首位,除芯片国产化指数外,其余概念指数的涨幅均未超过4%。

昨日正常交易的84只成分股中,仅中国核电逆势下跌,但跌幅也仅为0.58%,其余成分股悉数上涨。其中,包括日机密封、新通联、胜宏科技、巨恩股份、濮阳惠成等在内的30只股票涨停,另有30只股票的涨幅超过了5%,仅伟明环保、吉祥航空、韩建河山和永创智能的涨幅不足3%。

重启IPO的首批十家公司已陆续开始询价,这是点燃次新股概念近期火爆行情的“导火索”。此外,前期超跌、无融资盘、机构持股比例低都使得次新股的抛压相对较小,因此近期反弹力度也远超其他板块。历史统计发现,次新股在大盘反弹时表现强势,多能跑赢大盘。

沪股通交易小幅升温

□本报记者 李波

昨日,沪港通延续双向净流入。其中,沪股通净流入额较周一提升,港股通活跃度则环比回落。

据Wind资讯数据,昨日沪股通已用额度为4.24亿元,较周一的0.23亿元显著增加,当日剩余额度为125.76亿元,额度余额占比达96.74%。港股通的净流入额从周一的7.67亿元降至3.06亿元,当日额度余额为101.94亿元,额度余额占比为97.09%。

上证综指昨日震荡下行后探底回升,上涨0.16%。恒生指数昨日低开后震荡走低,下跌0.35%。由此,恒生AH股溢价指数昨日收报137.84点,上涨0.48%。

沪股通标的股昨日有243只上涨,266只下跌。其中,华贸物流、万业企业、法拉电子、新华龙、柳州医药、长电科技和中信重工涨停,另有14只标的股的涨幅在5%以上。港股通标的股昨日有89只上涨,182只下跌,中升控股、博华太平洋和中国生物制药的涨幅居前,涨幅均未超过6%。

电子板块涨幅居首

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日小幅震荡,行业板块出现轮动,申万电子指数上涨2.09%,涨幅在28个申万一级行业指数中位居首位。

昨日正常交易的138只指数成分股中,有114只股票实现上涨,占比超8成。其中中颖电子、星星科技、法拉电子等15只股票涨停,35只股票涨幅超过5%,58只股票涨幅超过3%。在下跌的21只股票中,华微电子、水晶光电、万润科技跌幅居前,超过3%,分别为4.33%、3.91%和3.83%,其余个股跌幅普遍较小。

消息面上,工业和信息化部软件与集成电路促进中心(CSPI)将于11月26日在厦门市举办以“推动整机与芯片联动,打造集成电路大产业链”为主题的2015中国集成电路产业促进大会。近日国务院副总理马凯率工信部、发改委、财政部等领导调研了上海微电子。

分析人士指出,当前我国正处于产业结构转型升级关键期,作为信息经济基础的集成电路产业的发展显得尤为必要。在国家政策的扶持下,加之各地集成电路产业园相继成立,未来我国集成电路产业有望迎来崭新的发展机遇,电子板块中个股的机会依然丰富。

新三板维系暖行情

□本报记者 王威

继周一成交额创下近半年的新高后,昨日新三板交投出现了小幅回落。昨日新三板总成交额为14.67亿元,较周一的逾17亿元出现了明显的下降。其中,协议转让股的成交额为3.67亿元,交投有所回暖,但做市转让股的成交额下滑至10.99亿元。

三板做市指数昨日开盘后快速上涨并维持高位震荡,在触及日内高点后很快便出现跳水,逐级走低并翻绿,直至尾盘才再度强劲回升翻红,最终收报1494.63点,上涨0.02%。三板成指则在周一的基础上继续走高,涨1.07%至1484.88点。

昨日新三板共有640只协议转让股和168只做市转让股成交,其中的27只股票成交额超过了1000万元。其中,联讯证券的成交额再度维持在亿元水平,具体成交额达3.86亿元,微传播和明利仓储成交额也分别达到了为6806.85万元和6243.64万元,鹿城银行和东海证券的成交额也均超过了3000万元。昨日上涨的391只新三板股票中,华辰净化涨幅最大,达780.00%,紧随其后的是金刚游戏、汇元科技、德马科技、天智科技、幸美科技、雷克利达和古麒羽绒的涨幅也超过了100%。而阿拉科技、鸿丰小贷和辰泰科技的跌幅较大,在70%以上。

消息面上,昨日盘后全国股转系统发布了挂牌公司分层方案,总体思路为“多层次、分步走”,起步阶段将挂牌公司划分为创新层和基础层。分析人士认为,新三板分层制度超预期推出,对于新三板交投热情将起到明显提振,预计新三板交投活跃度将继续维持高位。