

不破不立 A股急跌酝酿机遇

□本报记者 张怡

自10月以来,A股市场出现了一波强劲的反弹,不过上周五市场突然大幅调整,主要指数纷纷杀跌超过5%,沪指失守3500点,创业板指失守2700点。面对哀鸿一片的市场情况,投资者恐慌情绪攀升,不过分析人士指出,经济数据不良、新股申购、券商遭调查等是调整的触发因素,叠加近三个月涨幅已大,近期诸多利空因素集中释放造成了市场的大跌。不过市场行情的重新起航需要热点的更迭,此时市场急跌是快速释放利空和压力,有助于后续行情的演绎。

久盘之后大幅回调

上周,A股市场戏剧性十足,沪综指在前四个交易日维系横盘震荡格局,在3600点一线震荡整固。创业板在周三创出近四个月新高,中小盘股强势格局凸显,周五再接再厉小幅冲高触及2915点之后快速回落,整体风格重新切回蓝筹主导情形。实际上这种态势自11月10日开始,已经维系多日,市场各方纷纷预计变盘节点即将来临,横盘态势即将被打破。

不过超出大多数人预期的是,空方在上周五就发起了强势反击。券商股几乎全线冲击跌停,促使指数大幅下挫,沪指跌破3500点,创业板指跌破2700点。由此,上周五主要指数纷纷下跌超过5%,创业板指的跌幅更是达到了6.48%。由此,创业板回吐了11月9日以来的全部涨幅,沪综指更是将11月涨幅几乎消耗殆尽。一周情况来看,上证综指一周下跌5.35%,深证成指一周下跌5.83%,创业板指一周下跌5.38%,中小板指一周下跌5.64%。沪深两市成交额再上周逐日放量,周四和周五回调之时的成交活跃度高于此前横盘震荡之时。

回顾行情,从上周频繁的风格转换可以看到,市场上攻动力已然不足:首先,大小盘股均没有明确的领涨实力;而且逢低买进不追高也进一步强化了震荡格局;此外,热点大多是以事件性题材为主的主题投资。在这种情况下,久盘之后除非出现大额增量资金积极入市,否则行情难以为继。而周五的行情演绎正是多方压力的集中宣泄。

短期冲击不必过于悲观

不过对于周五的市场大跌,机构之间的观

点分歧较大,乐观者认为快速回落挖坑是低吸的良机;看平者认为短期市场整体风险,尤其是低估值蓝筹股的风险不大;而看空者认为本轮市场反弹已经结束,建议短线出局。整体而言,市场短线快速释放压力,实际上好于阴跌,短线低吸后获取收益的概率较大,不过年末机构排名战加剧且接近尾声,预计赚钱不易,短线操作更为适宜。

当前,市场消息面的确不平静。除了上述提到的ipo、券商股等因素外,此前两融降杠杆、股基仓位达到高位、新三板转板、注册制推进等内容也时时牵引市场神经。而最新消息显示,证监会近日向各证监局下发了《关于规范证券经营机构涉嫌配资的私募资管产品的相关工作的通知》;还要求证券公司不得通过衍生品业务向客户融出资金,满足客户风险管理需求。不过当前并无须过度悲观,证券公司可以通过融资融券业务提供证券买入服务。叠加

此前的传闻:监管层取消对券商自营每日的净买入要求等,市场心态不堪一击。分析认为,市场资金面的考验对市场心态形成严峻考验。由于此前市场股灾正是由于场外配资清理所引发,因而市场对此十分敏感呈现“惊弓鸟”心态。尽管当前对资金的清理所涉及的资金有限,对市场冲击有限,但对市场信心的冲击难免。不过,短线冲击过后,长远来看有助于平抑个股股价波动,进一步去除杠杆。

分析人士指出,在IPO来临之际,前期获利丰厚的资金纷纷获利回吐或为后市打新服务,这一点从前期领涨股的跌落可见一斑,市场中纯炒作的绩差股也难以经受得住考验,而一轮行情过后,新旧热点的交替也需要契机,新的上行周期需要新的热点来开启,酝酿着新的机遇。

诚然,中期向好态势不变,春季攻势期待下行情风险较为有限。海通证券指出,中

情绪波动引发大调整 重压下去伪存真

□本报记者 徐伟平

司;第二是智能设备类,持续看好中国制造2025大方向;第三是移动互联网龙头,“互联网+”大浪淘沙,优选未来王者;第四是信息安全,行业景气度高、政策扶持方向确定。

信达证券指出,本次新股申购制度,依然施行预缴款,卖老股、打新股的操作依然存在,对市场资金的冲击较大。按照2015年上半年IPO中签率计算,下周发行的十家上市公司,冻结资金在一万亿左右,对A股的流动性和投资者的心理都造成了较大的影响。近期市场表现出较大幅度的波动,尤其是日内波动,盘中出现快速的涨跌变化,反映出投资者在3600点附近心理波动较大。但值得注意的是,近期盘中多次实现盘中的反转,表现出冲高回落、探底回升,映射出市场多空双方的博弈。整体而言,短期市场整体风险,尤其是低估值蓝筹股的风险不大。

广发证券指出,A股目前的环境是——盈利稳定增长的行业估值太高了,估值相对较低的行业又难以实现盈利稳定增长。要实现“慢牛”,需要等待新兴行业的估值向下修复和传统行业的盈利向上修复。只有通过稳定的估值中枢和持续的盈利增

长,才能实现“慢牛”。但A股现在的矛盾点在于——能够实现盈利稳定增长的是创业板,但是创业板目前的PE(TTM)水平高达90倍,早已透支了未来稳定增长的预期;而主板PE(TTM)虽然只有18倍左右,但是主板盈利已接近零增长,剔除金融后更是负增长。可见创业板要实现“慢牛”,那么其前提条件应该是估值中枢回归正常;主板要实现“慢牛”,那么其前提条件应该是盈利开始稳定增长——前者需要“空间”(即新兴行业需要通过股价的下跌来实现估值的正常化),后者需要“时间”(即传统行业需要通过长时间的供给端去产能,才能实现盈利稳定增长)。

在A股估值和盈利回归正常化之前,“泡沫思维”和“慢牛思维”都不可取,继续以谨慎的低仓位等待转机。创业板的估值回归正常化需要空间,主板的盈利回归正常化需要时间,在空间和时间条件都不具备的环境下,我们就应该继续对市场维持一种谨慎态度。就行业配置上,建议以较低的仓位配置一些防御型的行业(如银行、医药)以及“调结构和保增长的行业”(如环保、新能源汽车等)。

计划转板的公司或将继续留在新三板市场,也将增强后者吸引力,形成良性循环。对于投资者,分层可有效降低信息搜寻成本。对于股转系统和服务机构,实施内部分层有利于实现分类服务、分层监管,更好地满足中小微企业的差异化需求。

新三板观潮

三板做市指数周成交创7个月新高

□本报记者 李波

受《关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》发布的利好刺激,上周新三板成交显著放量,24只股票周涨幅超过100%,三板做市指数周成交额创7个多月以来新高。分析人士指出,新三板市场分层标准征求意见稿发布,将促进优秀的公司脱颖而出。对于投资者而言,短期来看,创新层的制度红利将为符合标准的企业带来更好的流动性,提高公司估值;中长期建议关注有独特竞争优势,具有强大成长能力和广阔成长空间的企业。

新三板成交放量

上周新三板做市指数剧烈波动,强势反弹之后冲高回落,成交继续放量,创7个多月以来阶段新高。

周一受益新三板市场分层征求意见稿

发布利好,三板做市指数大涨3.64%;周二和周三延续反弹,分别上涨0.02%和1.25%;周四震荡回落,下跌1.24%;周五三板做市指数剧烈波动,早盘急剧拉升6%后迅速回落,收盘下跌2.37%。由此,上周新三板做市指数累计上涨1.20%,收报1459.09点,周振幅达到10.02%,成交额达到46.63亿元,连续第四周放量,创4月中旬以来最大周成交额。

据wind资讯统计,截至上周五,新三板挂牌公司家数达到4359家,其中做市转让992家,协议转让3367家。成交额方面,上周新三板共计成交77.74亿元,环比前一周的59.00显著放量;其中做市转让成交57.40亿元,协议转让成交20.33亿元,均较前一周显著放量。

从个股表现来看,做市股中翱翔科技、古麒羽绒、昊华传动和瀚高股份的上周累计涨幅超过100%,分别为246.92%、168.00%、166.50%和105.56%;协议转让股票有20只周涨幅超过

100%,其中,东方碳素、茶乾坤和欧克精化涨幅居前,分别为17800%、9900%和1100%,华辰净化和金刚游戏涨逾700%,和氏股份、奔腾集团、福能租赁和德马科技涨逾400%。

分层制即将落地

证监会11月20日发布《关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》,标志着以分层制落地为起始的新政周期正式启动,这成为上周新三板成交放量、做市指数大涨的关键推动力。

中泰证券研报指出,新三板市场分层标准征求意见稿发布标志着新三板市场最重要的基础性政策即将落地,将促进优秀的公司脱颖而出形成市场估值体系,为后续政策出台铺平道路,意义深远。对于挂牌公司,分层将是市场的风向标,创新层具有更高标准,所属挂牌公司流动性将得到极大的改善,投融资更加便捷。若自身价值得到市场充分挖掘,

计划转板的公司或将继续留在新三板市场,也将增强后者吸引力,形成良性循环。对于投资者,分层可有效降低信息搜寻成本。对于股转系统和服务机构,实施内部分层有利于实现分类服务、分层监管,更好地满足中小微企业的差异化需求。

兴业证券指出,现在距分层方案落地还有近5个月的时间,很多企业尽自己最大的可能以自己满足创新层要求,投资者需要认真分辨,赚取合适的收益。对于投资者而言,短期布局流动性提升,长期核心在于公司成长性。短期来看,创新层的制度红利,将为符合标准的企业带来更好的流动性,从而产生明显的流动性溢价,提高公司估值。中长期来看,对于定位为“创新型、创业型、成长型”中小微企业服务,且以机构投资者为主的新三板市场,价值投资应该是更好的选择。因此,筛选新兴行业,有独特竞争优势,具有强大成长能力和广阔成长空间的企业,才是核心。

政策不断加码 淘金大数据时代

□本报记者 徐伟平

上周沪深两市大盘大幅调整,题材热点更是出现集体退潮,不过连续踩踏行情发生的概率并不大。其实在大调整后,投资者可以静下心来审视现在的行情,大浪淘沙后,个股的真金也将显露。值得注意的是,日前工信部信软司副司长陈英强强调,要把《大数据产业“十三五”发展规划》作为贯彻国家大数据战略,落实《促进大数据发展行动纲要》,加快建设数据强国的重要抓手,统筹考虑和布局,并做好与其他相关战略和规划的衔接工作;编制小组成员要学习和研究,边学边干,克服困难和挑战,将《大数据产业“十三五”发展规划》作为引领DT时代未来发展的指导性文件。

政策不断加码

11月27日从工信部获悉,大数据产业“十三五”发展规划编制小组11月25日在京召开专题研讨会。工信部信软司副司长陈英强强调,要把《大数据产业“十三五”发展规划》作为贯彻国家大数据战略。此前公安部部长也曾署名发文强调建设大数据基础设施,工信部部长也表示要加快发展大数据产业,事件性催化的大数据主题值得投资者关注。

陈英表示,要高度重视大数据对经济社会发展的重要性,切实贯彻十八届五中全会会议精神和国务院关于大数据发展的一系列重要部署;要把《大数据产业“十三五”发展规划》作为贯彻国家大数据战略,落实《促进大数据发展行动纲要》,加快建设数据强国的重要抓手,统筹考虑和布局,并做好与其他相关战略和规划的衔接工作;编制小组成员要学习和研究,边学边干,克服困难和挑战,将《大数据产业“十三五”发展规划》作为引领DT时代未来发展的指导性文件。

会议就大数据关键技术和产业链构成、大数据安全与监管政策及立法、数据开放共享与交易交换等问题做了专题讨论,来自阿里巴巴、数据堂、星环信息科技、中国信息通信研究院的专家做了专题报告。此外,规划编制组就《大数据产业“十三五”发展规划》(讨论稿)征求了专家意见,并进行了集中讨论和修改。

此外,农业部市场与经济信息司副司长王小兵日前表示,目前我国农业电商发展迅速,但瓶颈和痛点日益凸显,未来要培育多种主体,利

用好电商平台大数据,调节农产品生产和消费,构建农业大数据体系。

淘金大数据时代

大数据是继云计算、物联网之后IT产业又一次颠覆性的技术变革。大数据发展源于物联网技术的应用,云计算则为数据资产提供了保管、访问的场所和渠道,而数据才是真正有价值的资产。企业内部的经营交易信息、物联网世界中的商品物流信息、互联网世界中的人与人交互信息、位置信息等等,如何盘活这些数据资产,使其为国家治理、企业决策乃至个人生活服务,是大数据的核心议题。

一方面大数据作为新时代的资产已经为社会所公认,贵阳大数据交易所今年正式运营,预计到2020年,大数据交易所将形成日均100亿的数据交易金额,发展到1万家与大数据有关的会员单位;另一方面大数据能够精准洞悉事物规律和描述个体特征,从而能够在一定程度上准确预测未来个体行为和事物发展趋势,故在以蚂蚁金服为代表金融征信、以Google为代表的广告精准推送、以Palantir为代表的安防

反恐等领域出现了成熟的商业模式,而随着大数据在提升企业效率和盈利方面的作用日益明显,其商业价值不可限量。大数据变现不再是空中楼阁。

过去,数据的价值主要应用在决策领域,典型应用是商业智能在企业经营管理层面的应用。随着数据体量的不断增加和处理数据能力的提升,大数据已经成为一类新的资产,其应用场景正在不断扩充,除了决策支持、提高效率等发现价值功能之外,大数据还能创造价值的功能,不但可以帮助提供传统模式下所无法提供的产品,还可以通过供给创造新需求,价值巨大。

从大数据产业结构来看,A股已不少公司或多或少涉足其中,以涉足医疗健康和互联网金融较多,随着互联网+在各行业的推荐,各行业大数据资源的积累,大数据技术和应用产业可望保持快速发展。此外,在大数据日益成为一种资源的情况下,数据存储和信息安全的需求可望再上台阶,看好具有大数据技术和拥有独到的大数据资源的企业的潜力。

一周异动股扫描

机构逆市买入 汇金股份连续涨停

上周五市场大跌,但仍有部分股票逆势涨停,汇金股份便是其中之一。龙虎榜数据显示,上周五有四家机构买入该股。

汇金股份上周五一下跌后连续四个交易日上涨,其中周四高开高走涨停,周五高开震荡后再度涨停,尽管受市场大跌影响一度打开涨停板,但最终仍以涨停价35.19元报收。

深交所上周五盘后公布的公开信息显示,汇金股份前五大买入席位,第二至第五位均为机构专用席位,买入金额分别为4826.29万元、3767.39万元、3145.32万元和2745.48万元,首席华泰证券上海澳门路营业部买入9642.57万元;前五大卖出席位均为营业部席位,卖出金额分别为3639.30万元、3274.75万元、2082.03万元、2037.93万元和1982.75万元。

汇金股份在最新公布的《投资者关系活动记录表》中表示,社区银行近年来发展较好,借助于自助设备及远程柜员机等产品社区银行能够实现的功能越来越多,公司可以为社区银行提供流程再造、自助服务设备、服务外包及业务数据分析等服务。上周五多家机构买入,短期有望延续强势格局。(李波)

新华锦

7连涨停引机构博弈

上周,复牌不久的新华锦依旧维系强势格局,连续涨停。不过随着大盘风险的加大,新华锦内部投资者分歧逐步加大,在上周五虽然涨停,但股价几度开板,龙虎榜中现身机构多空分歧,股价最终收于21.85元。

龙虎榜数据显示,上周五买入新华锦金额最大的前五名中,第一名和第四第五名均为机构专用席位,买入金额分别为1.33亿元、6561万元和6291万元;第二名是申万宏源上海闵行区东川路营业部,买入金额达到1.31亿元。同时,卖出金额最大的前五名中,第一名是第一创业证券上海巨野路营业部,第二名是机构专用席位,分别卖出了8493万元和6399万元。

据公告,为启动新华锦大健康战略下的养老产业新战略,试水高标准养老产业,公司原拟通过非公开发行股份购买新华锦集团有限公司所属养老产业资产,不过由于拟收购企业目前盈利水平尚未达到预期、估值等问题也未能交易双方达成一致。由此,公司董事决定采用以较小投资来快速复制日本养老产业成熟经验的轻资产运营模式,即与日方投资成立中外合资企业山东新华锦长生养老运营有限公司。

由于公司停牌时恰逢股市低点,近期市场反弹因而公司股价补涨动力较强。叠加养老产业相关消息刺激,公司股价已经连续多日涨停。短线来看股价波动概率较大,不宜急于介入。(张怡)

四机构大举卖出 正泰电器

正泰电器

停牌近7个月的正泰电器于11月26日晚间发布购买资产公告,11月27日复牌后一度快速拉升,不过随后快速回落,此后维持低位震荡,尾盘震荡翻红,收报于30.33元,上涨1.03%。从盘后公开交易信息来看,4个机构席位,1个沪股通专用席位卖出该股。

正泰电器发布公告称,公司拟以24.57元/股的底价,合计发行不超过3.83亿股收购资产,拟向南存辉等47位自然人购买其持有的乐清祥如100%股权,向徐志武等45位自然人购买其持有的乐清展图100%股权,向吴炳池等45位自然人购买其持有的乐清逢源100%股权,向王永才等16位自然人购买其持有的杭州泰康100%股权;乐清祥如、乐清展图、乐清逢源、杭州泰康合计持有正泰新能源开发14.04%股权。由于乐清展图、乐清祥如、乐清逢源及杭州泰康均为持股平台,因此本次收购标的的核心资产是正泰新能源开发,本次发行股份购买资产完成后,上市公司将直接及间接拥有正泰新能源开发100%权益。

从龙虎榜来看,11月27日买入正泰电器金额前五的席位中有一家机构现身,买入2884.42万元。卖出金额前五的席位中,有四家机构席位和一家沪股通专用席位,分别卖出4.17亿元、1.72亿元、1.14亿元、1.11亿元和8993.96万元。

分析人士指出,机构资金集中离场,卖出金额均超亿元,短期市场波动较大,建议投资者不要盲目介入。(徐伟平)

机构高位博弈时代出版

受益于IPO影子股的炒作,时代出版上周三和周四涨停,股价逼近历史高点,不过伴随着市场大幅回落,时代出版大幅调整,下跌4.01%,股价收报于27.07元。盘后公开交易信息显示,机构高位博弈意味浓厚。

龙虎榜数据显示,在买入金额前五的席位中有三家机构现身,分别买入1.77亿元、6148.09万元和5023.56万元,排在第一位、第三位和第五位。在卖出金额前五的席位中也有三家机构现身,分别卖出9567.31万元、8092.75万元和3295.19万元,排在第一位、第二位和第四位。

下周市场将有10只新股申购,其中时代出版是新股读者传媒的股权,持有300万股,占比为1.67%,这也使得时代出版在二级市场热捧,不过值得注意的是,上周五股价高位回落,且成交额显著放大,短期建议投资者不要追高。(徐伟平)