

“夹板市”破局尚需增量资金

□本报记者 李波

周四市场延续震荡走势,沪综指早盘冲击3500点未果,创业板午后发力后回落。成交量萎缩、两融余额六连降以及热点一日游,都反映出当前市场情绪趋于谨慎,风险偏好下降。由于美联储加息、减持禁令期限临近、新一轮新股申购等不确定因素增多,预计短期震荡格局还将延续,直至利空扰动兑现消化。对于投资者而言,短期操作需精细化择股和快进快出,改革红利、事件刺激和险资举牌成为三条重要主线;而站在中期角度则不妨忽略短期波动,逢低布局优质品种,等待增量资金入市启动跨年行情。

做多动能缺失 大盘冲高回落

昨日沪深股指弱势震荡,风格和热点切换提速。早盘券商股发力带动沪综指快速拉升,突破3500点后承压回落,午后再度上行,但力度不济,尾盘翻绿。中小创午后拉升,尾盘涨幅收窄。

截至收盘,上证综指报3455.50点,下跌0.49%;深证成指报12181.03点,上涨0.01%。中小板综指报12846.83点,下跌0.14%;创业板指数报1695.51点,上涨1.03%。

29个中信一级行业指数中有8个上涨。其中,计算机、餐饮旅游和通信指数涨幅超过1%,分别为1.53%、1.11%和1.01%;国防军工、钢铁、房地产、综合指数跌幅超过1%,分别为

1.89%、1.58%、1.28%和1.12%。

133个Wind概念板块中有61个上涨。其中,移动支付、网络安全和智能IC卡指数涨幅居前,全日分别上涨4.23%、3.79%和3.29%;锂电池、航母和充电桩指数跌幅居前,全日分别下跌2.45%、2.42%和2.17%。

12月9日,国务院常务会议明确拟两年内对A股股票发行实行注册制度,同时证监会表示注册制改革是一个循序渐进的过程,对新股发行节奏和价格不会一下子放开,不会造成新股大规模扩容。分析人士指出,两年内实施注册制在时间上具有弹性,证监会表态释放出维稳信号,因此对A股的短期冲击有限。昨日市场弱势震荡依然缘于增量资金缺失和年底扰动因素增多,特别是风格日内轮动折射短炒心态浓厚,而尾盘跳水则进一步凸显谨慎情绪。

风险偏好下行 夹板行情延续

从近期的市场表现来看,风险偏好持续下行。首先,市场量能持续萎缩,两市成交自11月30日跌破万亿关口后出现持续下滑,12月7日以来持续徘徊在7000亿元上方。其次,作为市场活跃资金,两融余额六连降,从12月2日的1.198亿元降至12月9日的1.157亿元。另外,尽管盘中不乏热点,农业、地产、充电桩、互联网此起彼伏,但终难摆脱“一日游”行情,反映资金介入意愿较弱,浅尝辄止。

随着观望情绪的加剧和活跃资金的离场,短期市场负反馈可能加剧。虽然3300点一线支

撑力度较强,流动性充裕和改革推进封闭调整空间,跨年和春季行情预期下恐慌情绪不会轻易爆发,但市场缺乏上行动力。如果增量资金不进驻,那么弱势震荡的僵局难破,久盘必跌的风险将再度抬头。特别是,在脆弱的市场心态下,短期不确定性将被放大和发酵,美联储加息、人民币汇率波动、新股发行以及大股东减持禁令期限临近等扰动因素,都将进一步加剧市场波动。

在震荡加剧、热点轮动提速的夹板行情中,赚钱难度加大,精细化择股和快速进出成为操

作重点。整体来看,存量资金狙击的重点品种仍在“中小创”,部分高股息蓝筹受益险资举牌也会有脉冲式反弹,而弱市格局延续将推升防御性板块的配置价值。建议把握改革红利、事件性刺激以及险资举牌三条主线进行短期博弈,同时控制仓位,快进快出。若将时间周期拉长,则当前的震荡季实为跨年行情和春季行情的布局季,短期“不确定”隐含中期确定性。因此操作上不宜追涨杀跌,不妨忽略短期波动,围绕成长白马、改革蓝筹、估值切换三方向择优低吸,等待增量资金进场打破弱势震荡僵局。

创业板指收复10日均线

□本报记者 李波

昨日创业板指午后拉升,尾盘涨幅收窄,2700点得而复失,但成功收复了10日均线。

创业板指昨日以2665.28点开盘,反弹后展开震荡,午后快速拉升,最高升至2729.24点,尾盘震荡回落涨幅收窄,最终收报2695.51点,上涨1.03%。创业板指昨日成交502.32亿元,量能环比小幅放大。

439只正常交易的股票中,有204只上涨。其中,中科创达和润欣科技两只新股均

上涨44%,大富科技、金刚玻璃、汉鼎股份、吉艾科技等11只股票涨停,新开普和新文化涨幅逾9%,共有33只股票涨幅超过5%。231只下跌股票中,亿纬锂能、赢合科技和鹏辉能源跌幅居前,超过7%,共有11只股票跌幅超过5%。

调整了两个交易日后,昨日创业板指逆势反弹,2700点即将收复,盘中触及20日均线。存量博弈强化的背景下,预计后市创业板仍是结构性行情的主角,但受制短炒心态和增量资金缺失,震荡格局还将延续。操作上建议紧跟热点,快速进出。

沪深两市资金净流出放缓

□本报记者 张怡

昨日A股市场先扬后抑,市场资金也随之波动,计算机行业吸金力最强。12月10日,沪深两市资金净流出192.46亿元,环比此前两个交易日明显缩小,市场赚钱效应也有所提升。不过由于指数尾盘跳水,尾盘资金净流出额较开盘时大幅增加,特别是沪深300成分股对比强烈。当前,资金观望等待新的刺激因素带来的机遇。

资金净流出额环比缩减

据Wind资讯数据,昨日沪深两市资金净流出192.46亿元,尽管数额依旧较大,但是环比8日和9日的448亿元和227亿元明显缩小,可见市场短线谨慎情绪有所降温;昨日获得资金净流入的个股有834家,而净流出的个股有1673

家;净流入个股家数也较此前几日明显增多。

分市场板块来看,沪深300昨日资金净流出47.96亿元,环比上一日增长了一倍多;其在尾盘的资金净流出额为20.19亿元,较开盘时的2018万元大幅增加;成分股中获得资金净流入的个股有90家,环比下降了9家。

创业板方面,昨日资金净流出额仅为12亿元,环比上一日的61.49亿元大幅缩减,这是12月4日以来单日最低净流出额。其成分股中有169只获得了资金净流入,而多达270只个股遭遇净流出。中小板昨日资金净流出53.60亿元,环比上一日的42.86亿元有所增加,不过获得资金净流入的个股有234家,比上一日增加了34家。

昨日主板和中小板均尾盘跳水而收绿,创业板则仍保持较强格局,市场二八分化较为明显。本周二八风格转换较为频繁,市场赚钱不

易,短线再度形成“挖坑”态势,市场仍在等待更为明确的利好信号。不过资金净流出额度环比明显缩减,显示出市场惜售情绪开始产生,反抽行情或近在咫尺。

热点相对匮乏

昨日市场风格出现了较为明显的变化,八二格局再度显现,市场热点相对匮乏,主要集中在计算机和通信板块,资金也积极追捧,其他行业则大多遭遇了资金净流出。而前一日受捧的国改概念相关蓝筹股则遭遇资金短线抛售,可见市场短炒风习较浓。

昨日28个申万一级行业中,获得资金净流入的是计算机、通信、休闲服务和交通运输四个行业,不过额度差距悬殊,分别为6.5亿元、2.21亿元、9315万元和3672万元。其余行业均遭遇了不同程度的资金净流出。其中,银行、医药生

物和建筑材料行业的净流出额度较小,分别为1.12亿元、1.53亿元和1.95亿元;而化工、房地产和电气设备行业的净流出额较高,分别为21.27亿元、20.91亿元和18.98亿元。

个股方面,金一文化、东兴证券、东方财富、锦江投资和恒宝股份的资金净流入金额居前,均超过了2.6亿元;而中国重工净流出额达到了5.34亿元,鲁信创投、赣锋锂业、新城控股和东方园林的净流出额也均超过了3亿元。

当前,资金排名战已经逐步接近尾声,短线蓝筹股和成长股均没有明显的拉升动力,场内资金快进快出的短炒心态较为明显。而部分前期涨幅较大的行业可能还面临着资金获利回吐、落袋为安的风险。分析人士指出,当前12月行情震荡维系的格局下,新的刺激因素可能引发观望资金的介入,一个是即将召开的互联网大会,一个是中央经济工作会议。

京津冀一体化进展顺利 主题投资惹关注

□本报记者 徐伟平

12月8日,国家发展改革委和交通运输部联合召开媒体通气会,发布《京津冀协同发展交通一体化规划》。国务院新闻办公室于12月10日举行新闻发布会,北京市常务副市长李士祥、天津市副市长尹海林、河北省常务副省长杨崇勇介绍了京津冀协同发展有关情况。一系列事件显示京津冀一体化正在提速。A股市场中,继锂电池、芯片国产化、去IOE等成长题材相继表现后,以京津冀一体化为代表的蓝筹主题投资也有所表现。

政策利好频出

新闻发布会上,北京市常务副市长李士祥表示,京津冀协同发展是重大国家战略,要坚持首都城市战略定位,落实《京津冀协同发展规划纲要》,把有序疏解北京非首都功能、优化提升

首都核心功能、解决北京“大城市病”问题作为首要任务,加快建设国际一流的和谐宜居之都。今年是起步之年,各项任务进展顺利。

12月8日,国家发展改革委和交通运输部联合召开媒体通气会,发布了《京津冀协同发展交通一体化规划》(简称《规划》)。《规划》提出,扎实推进京津冀地区交通的网络化布局、智能化管理和一体化服务,到2020年基本形成多节点、网格状的区域交通网络。京津冀地区将以现有交通格局为基础,着眼于打造区域城镇发展主轴,促进城市间互联互通,推进“单中心放射状”通道格局向“四纵四横一环”网络化格局转变。

近期京津冀协同发展举措不断。11月20日,“2015京津冀产业转移系列对接活动”在石家庄拉开帷幕。此次京津冀产业转移系列对接活动,不仅是之前三地产业转移的后续与延伸,更是打造三地产业合作升级版的重要路径。会上

一次签约51个项目,投资额2900亿元。加之从下半年开始的前期招商活动,总计有约150个项目达成意向或签约,累计投资额达到4500亿元。京东集团将携手廊坊市合作建设电子商务产业集群,石家庄高新区与大唐信息技术有限公司合作建设北斗卫星导航和定向声波系统产业基地。从签约的项目来看,80%以上瞄准了战略性新兴产业发展方向,质量高、带动力强。

布局主题投资

从中国区域经济发展的集聚效应看,京津冀与长三角、珠三角是未来中国最为重要的城市群,但京津冀地区从区域经济平衡度、人均GDP、产业竞争力、环境等多方面均与长三角、珠三角有显著差距。这其中,区域内部的发展不平衡是京津冀一体化建设中面临的最大问题,也是京津冀一体化最需要解决的问题。随着相关部门的支持,京津冀一体化有望加速,产

业园区、基建、交通等领域个股有望受益。

国泰君安证券指出,在京津冀一体化规划方案中,交通一体化、产业布局一体化、环保能源一体化、公共服务一体化将是重中之重。京津冀的基础建设将成为定向宽松时代稳增长的重要方式和重要投向。预计京津冀区域将被划分为四大功能分区,西、北部生态保护和生态产业发展区(覆盖河北承德、张家口);中部优化调整区(覆盖北京、天津、河北廊坊及唐山);南部制造业与耕作业区(覆盖河北石家庄、保定、沧州);东部滨海临港产业发展区(覆盖河北秦皇岛、河北唐山、天津、河北沧州)。分析人士指出,投资者可以从七大方向寻找京津冀协同发展战略的受益者。土地储备较多的公司在河北、天津具有较多业务的房地产公司,以及区域内的基建相关公司,区域内的港口、环保节能公司,天津自贸区相关公司,区域内金融机构均值得投资者重点关注。

银河证券:2016年“交易大建筑买入新成长”

□本报记者 倪铭娅

中国银河证券2016年度投资策略报告会于2015年12月10日-11日在海南海口召开。策略会主题为“新成长、新体制、新消费”。银河证券首席经济学家潘向东在展望2016年宏观经济形势时表示,由于有稳增长政策的托底,2016年宏观经济走势呈现“降中趋稳”。尽管整体波澜不惊,但不同的产业、行业和区域,增长的差异较大。对于2016年市场布局,银河证券首席策略分析师孙建波表示,目前市场进入下跌反弹后的震荡整理期,缺乏趋势性大行情,投资者应关注结构性和主题性机会,可布局成长方向确定、有业绩支撑的行业和公司,建议“交易大建筑、买入新成长”。

谨防流动性风险

谈及明年流动性情况,潘向东表示,“融资、融资难”的破局只能依靠金融改革,但改革

会对原有的金融体系产生冲击,很容易产生国内流动性的局部不均衡,而局部的不均衡把握不好会冲击全社会的整体流动性。此外,美国加息周期的启动和地缘政治的不稳定,会带来美元的强势,这将与国内出口低迷、稳增长有压力之间形成“共振”,导致人民币相对美元仍将贬值,资金的流出与央行的对冲,也很容易引起国内流动性市场的局部不均衡。另外,新兴市场在强势美元和大宗商品需求低迷的双重作用下,汇率和资本项目将呈现出极度不稳定,其传导效应也容易导致国内流动性局部出现不均衡。

潘向东认为,在宏观经济相对平稳、需要谨防流动性风险的环境下,2016年股市和债市很难有趋势性的走势,但局部配置将贯穿全年,将体现择时、择品种的专业性。

中国(海南)改革发展研究院院长迟福林在会上建议,尽快成立国家金融监管总局,由专业监管向综合监管的转变。他表示,明年是“十三五”的开局之年,也是经济转型的窗口期,如

果“十三五”尤其是明后两年,能在调结构和转方式上有重要突破,就能够引导经济上一个新台阶。

关注结构性和主题性机会

银河证券首席策略分析师孙建波表示,中国经济目前处于增速换挡期,等待缓慢出清,GDP单季增速7%以下、工业增加值月度增速6%为新常态,保6.5%形势不乐观。

同时,孙建波称,A股上市公司业绩表现也不容乐观,收入增速持续下滑,同时原材料价格下降及降息带来成本端下降,净利润增速有一定回升,但整体增长乏力。目前的业绩水平与当前部分较高的估值水平并不匹配。未来中国的发展还是要靠本土制造,本土制造能够着力提高供给质量和效率。因此,智能化制造、高端制造以及专业服务业是“十三五”时期发展的关键。

谈及市场走势和未来布局,孙建波表示,目前市场进入下跌反弹后的震荡整理期,缺乏趋势

性大行情,建议关注结构性和主题性机会,可布局成长方向确定、有业绩支撑的行业和公司。未来大健康、智能制造、信息安全以及本土品牌等在“十三五”期间会出现比较显著的增长。

“交易大建筑、买入新成长。”孙建波建议。一方面,中国建筑量严重超过人口承载极限,新开工出现严重负增长,2016年起建筑及其相关领域将开启负增长模式。与建筑业相关的大建筑领域,在未来数年将不具备整体投资价值,仅具有结构性交易,优选竞争中能够胜出的龙头。另一方面,寻找成长方向确定、有业绩支撑的公司。一是大健康类,拥有研发创新能力较强的医药公司;二是智能设备类,持续看好“中国制造2025”大方向,追寻国务院制造强国领导小组重点关注的产业动向;三是移动互联网龙头,下跌过后“互联网+”大浪淘沙,优选未来王者;四是信息安全类,行业景气度高、政策扶持方向确定的公司;五是消费品本土品牌,本土娱乐品牌。

两融看台

金融股融资偿还骤增

□本报记者 徐伟平

沪深两市融资融券余额连降6日。12月9日沪深两市融资融券余额为11571.61亿元,较前一个交易日下降了14.82亿元。其中,融资余额为11542.6亿元,较前一个交易日下降了14.61亿元。融券余额为30.36亿元,较前一个交易日下降了0.19亿元。

行业板块内部的融资分化格局明显。12月9日沪深两市有9个行业板块实现融资净买入,电气设备、汽车和有色金属行业融资净买入额居前,超过2亿元,分别为5.30亿元、2.08亿元和2.04亿元。与之相比,在出现融资净偿还的19个行业板块中,金融板块遭到融资客抛售,非银行金融、电子和银行板块的融资偿还额居前,分别为5.99亿元、3.91亿元和2.84亿元。

个股方面,新能源产业链个股受宠,江特电机、赣锋锂业、比亚迪、万马股份融资净买入额居前,超过亿元。与之相比,兴业证券、中国平安、中信证券等一批金融股的融资偿还额居前,其中兴业证券的融资偿还额达到1.12亿元。

计算机板块领涨

□本报记者 张怡

昨日,28个申万一级行业中,仅有8个行业红盘报收。其中,计算机行业上涨1.2%,成为表现最为强势的行业。受此带动,昨日移动支付、网络安全和智能IC卡等概念板块强势上涨超过3%。

昨日申万计算机指数成分股中,有85只个股实现上涨,48只个股下跌。其中,飞天诚信、汉鼎股份、浪潮软件、三联虹普、汇金股份、证通电子、联络互动7只个股实现涨停,新开普、启明新辰的涨幅也均超过了9%;此外还有9只个股上涨超过5%。上海普天的跌幅最大,下跌6.42%;运达科技、七喜控股的跌幅也均超过了5%。

消息面上,第二届世界互联网大会将于12月16日至12月18日在乌镇举行。据悉,本届大会将以“互联互通·共享共治——构建网络空间命运共同体”为主题,是我国举办的规模最大、层次最高的互联网领域大会,也是世界互联网领域一次高峰论坛。此外,9日国务院常务会议指出,用改革的办法加快建设知识产权强国,是实施创新驱动发展战略和激励大众创业、万众创新的重要支撑。今后要加大财税、金融等政策支持,建设知识产权信息和运营交易服务平台等。

分析人士指出,互联网大会的召开对计算机行业个股的带动作用较大,而互联网高速发展的同时加强知识产权的建设,有助于国内软件类公司的成长壮大,短期内存量博弈格局下,中小盘股居多的计算机股有望维系强势。

沪股通净流出近3亿元

□本报记者 徐伟平

本周二大幅下挫逾60点后,沪综指开启缩量震荡模式,昨日低开后一度强势拉升,不过随后震荡回落,尾盘再次出现跳水,下跌0.49%,收报3455.50点。与之相比,恒生指数同样表现低迷,昨日早盘冲高后快速回落,尾盘收于21704.61点,下跌0.45%,已经连续6个交易日下跌。由此,恒生AH股溢价指数小幅上涨0.50%,收报1418.60点。

从沪港通额度使用情况来看,沪股通昨日有2.81亿元流出,额度余额为132.81亿元,额度余额占比为102.16%。港股通使用额为10.43亿元,额度余额为94.57亿元,额度余额占比为90.07%。

从沪股通个股来看,昨日有193只股票上涨,319只股票下跌,锦江投资、奥瑞德、金花股份和浪潮软件涨停,五矿发展和华贸物流跌幅最大,超过7%。港股通个股中,有60只股票上涨,203只股票下跌,申洲国际涨幅最大,但也仅有3.94%。盈德气体和上海电气跌幅最大,超过7%。

三板做市指数结束