

缩量震荡盘升 静待新年新机

□本报记者 李波

周一的大幅回调令恐慌情绪得以宣泄和释放,周二沪深两市震荡反弹,蓝筹股领跑,题材炒作升温,但量能环比萎缩。目前来看,政策环境宽松,改革红利释放,打新资金解冻,市场系统性风险有限;不过,年底资金落袋为安意愿提升,加上明年1月8日大股东减持禁令到期以及注册制加快,谨慎心态有所抬头。预计年底收官战仍将以震荡为主,元旦之后风险偏好有望在做多氛围季节性回升、年报业绩浪、政策利好发布等积极因素推动下回升,届时增量资金有望进场,从而启动跨年行情。

震荡反弹 量能萎缩

昨日,A股早盘低开震荡,下探至半年线处获得明显支撑;午后在蓝筹股带动下快速上攻,个股普涨。两市成交量明显萎缩,反映市场仍偏谨慎。

截至昨日收盘,上证综指报3563.74点,上涨29.96点,涨幅为0.85%;深证成指报12806.16点,上涨119.82点,涨幅为0.94%;中小板综指报13591.61点,上涨1.11%;创业板指报2749.82点,上涨0.52%。周一大跌的B股昨日强势反弹,上证B股指数上涨2.53%,收报418.10点;深证B股指数上涨1.68%,收报1301.66点。

行业方面,29个中信一级行业指数中仅综合指数下跌0.38%,其余行业指数悉数上涨。其中,家电、煤炭、汽车和电力设备指数涨幅居前,全日分别上涨2.76%、1.56%、1.51%和

1.43%。

135个Wind概念板块中仅互联网营销、量子通信和天津自贸区指数下跌,跌幅分别为0.45%、0.21%和0.11%,其余概念板块悉数上涨。其中,充电桩、锂电池、移动转售和芯片国产化指数涨幅居前,分别上涨3.35%、3.21%、3.18%和3.09%。

在上周创出反弹新高后,A股市场本身存在调整需求。周一受B股拖累出现大幅回调,使得做空动能和谨慎情绪很大程度上得以释放。从昨日市场表现来看,投资者心态明显修复,早盘半年线形成有力支撑,进而驱动大盘特别是蓝筹股午后反攻。不过,昨日沪深两市分别成交2509.39亿元和4087.94亿元,量能环比双双明显萎缩,折射资金观望情绪依然浓厚。

等待跨年行情启动

距离2015年收官仅剩两个交易日。从市场所处环境来看,流动性充裕、货币政策宽松以及改革红利释放构筑下方支撑,“钱多+资产荒”逻辑的不断深化以及对春季行情的良好预期,使得A股系统性风险有限。不过另一方面,时值年底,资金恐无心恋战,落袋为安的意愿提升;明年1月8日大股东减持禁令将到期,成为压制市场风险偏好的又一关键因素;另外,注册制加快推进也在一定程度上提升了市场的不确定性,对心理带来扰动。

在上有压力、下有支撑的格局下,预计年度收官之战仍将以震荡为主。量能的持续萎缩既反映增量资金有限、上攻动能不足,同时也意味着不会持续大幅杀跌。市场在创出反弹新

高后,面对上方压力,需要充分的震荡整固以及增量资金驰援,方能再度向上确认突破。进一步来看,元旦之后市场风险偏好有望回升,进而驱动增量资金入市,吹响跨年行情号角。可能的动力来自年初季节性做多氛围提升、年报业绩浪、春季行情预期以及政策利好等。

招商证券研报指出,在资金充裕、利好因素较多的环境下,市场有可能在明年春节之前去试探一下4000点,目前暂看不到风格转换的充分理由,主题轮动是更好的操作模式。除了

新兴行业主题,近几个月比较密集的各种会议和文件也释放一些政策利好,为相关主题带来炒作机会。

华泰证券认为,从大类资产看,高估值与低利率并存的格局在货币政策转向后不会发生趋势性变化,目前投资者关注的风险主要是成长股估值偏贵、短期内政策催化剂有限以及保险资金入市的不可持续性。预期自12月底起,节后新机渐行渐近,2016年1月仍将看涨,建议均衡配置。

两融余额跌破1.2万亿元

□本报记者 徐伟平

12月28日,市场出现深幅调整,沪综指跌幅近100点,融资客的谨慎情绪再度升温,当日沪深两市融资融券余额下降逾200亿元,跌破1.2万亿元。

本周一,沪深两市融资融券余额为11894.20亿元,较前一个交易日减少了212.43亿元。其中,融资余额为11864.78亿元,较前一个交易日减少了212.01亿元;融券余额为29.42亿元,较前一个交易日减少了0.42亿元。

28个申万一级行业板块中,只有综合板块实现1.18亿元的融资净买入,其余27个行业板块均出现融资净偿还。其中,休闲服务

和农林牧渔板块的融资净偿还额相对较小,不足1亿元,分别为3765.15万元和8035.35万元;非银金融、房地产和传媒板块的融资净偿还额居前,分别为30.34亿元、16.52亿元和16.35亿元。

891只两融标的中有137只股票实现融资净买入,中信国安、康得新和江苏国泰的融资净买入额居前,分别为3.47亿元、1.51亿元和1.38亿元。7只股票融资净买入额超过亿元,24只股票的融资净买入额超过5000万元。在出现融资净偿还的754只股票中,中信证券、兴业证券和张江高科的融资净偿还额居前,分别为3.09亿元、2.77亿元和2.75亿元,共有42只股票的融资净偿还额超过1亿元。

沪深两市资金净流出规模降至200亿元

□本报记者 徐伟平

本周一沪深两市大盘出现深幅调整,市场谨慎情绪快速升温,当日净流出金额高达746.79亿元,刷新10月21日以来的新高。不过大幅回落之后,昨日市场迎来震荡反弹,净流出规模减小,降至200亿元左右。值得注意的是,尾盘市场还出现24.04亿元资金净流入。市场可能会出现短期修复行情。

资金净流出206.98亿元

在周一出现大幅杀跌后,昨日沪深两市大盘迎来集体反弹,沪综指上涨0.85%,收报于3563.74点;深成指上涨0.94%,收报12806.16点;中小板指数上涨0.89%,收报8467.39点;创业板指数上涨0.52%,收报2749.82点。

昨日沪深两市净流出金额为206.98亿元,

流出规模较前一个交易日减少了539.81亿元。当日净流人家数为791家,较前一个交易日增加了387家,净流人家数为1740家,较前一个交易日减少了390家。

分板块来看,沪深300出现60.12亿元的净流出,较前一个交易日下降了209.49亿元,净流人家数为65家,较前一个交易日增加了47家,净流人家数为220家,较前一个交易日减少了48家。中小企业板出现41.84亿元的净流出,较前一个交易日下降了109.17亿元,净流人家数为238家,较前一个交易日增加了109家,净流人家数为451家,较前一个交易日减少了108家。创业板出现34.77亿元的净流出,较前一个交易日下降了52.78亿元,净流人家数为134家,较前一个交易日增加了56家,净流人家数为304家,较前一个交易日减少了58家。

从行业板块来看,28个申万一级行业板块依

然延续了全面净流出格局,但净流出规模出现缩减。家用电器、钢铁和纺织服装行业的资金净流出额较小,分别为8616.64万元、1.78亿元和1.82亿元;计算机、机械设备和医药生物板块的净流出额居前,分别为18.75亿元、16.79亿元、15.26亿元。

从个股来看,昨日沪深两市净流入791只股票中,赣锋锂业、杉杉股份、华力创通、雄韬股份和同仁堂5只股票的资金净流入额居前,分别为3.13亿元、2.52亿元、1.76亿元、1.71亿元和1.71亿元。值得注意的是,这5只股票中,杉杉股份、华力创通、雄韬股份涨停,赣锋锂业涨幅也达到8%。由此来看,热点呈现出复苏态势,资金参与热情开始恢复。

尾盘资金净流入显暖意

虽然整体来看,市场依然维持了全面净流出的状态。但日内市场情绪回升十分显著,沪深

两市昨日开盘净流出金额较大,达到82.89亿元,不过尾盘伴随着市场回暖,资金出现24.04亿元净流入。

昨日沪深两市尾盘出现资金净流入的同时,上述净流入居前的股票也于尾盘呈现出资金竞相涌入的状态。其中,同仁堂开盘净流出金额为1058.44亿元,但尾盘净流入金额达到2.13亿元,股价震荡翻红。尾盘资金流入已经释放出暖意。

此外,周一B股跳水并且带动A股尾盘下跌,不过收盘之后,外管局发布消息称个人外汇业务监测系统上线不涉及个人用汇政策调整,且与国内资本市场波动无关。引发B股下跌的谨慎情绪由此回落,昨日B股也因此强势反弹。

由此来看,A股周一的下跌可能属于错杀。而市场被错杀之后必然会展开一段修复行情,从技术面来说错杀行情的修复高度一般会达到市场开始跳水的起点,因此投资者无需过度恐慌。

均衡配置年末行情

□本报记者 朱茵

2015年接近收官,昨日两市在成交量并没有放大的情况下,指数上攻收阳。机构投资者认为,虽然资金活跃度有所收敛,但普遍预期中的减持大限或许更多是带给市场心理层面的影响。对善于把握机会的投资者,年末行情或许还算肥美。

关注未充分发酵的政策红利

光大证券表示,当前市场较为迷惘,既难形成单向趋势,又难有持续热点。而这种状态需要有明确信号来打破,或是产能出清加速,或是投资力度加码,或是新股发行加速。

财通资管认为,接近年关,市场资金的活跃性开始收敛。2016年可能是全市场乃至金融普惠的小年,无风险收益率继续下降,风险溢价继续上升。因此建议投资者提升风险偏好,注意把握大波段节奏。

申万宏源研究所表示,中央经济工作会议构成春季躁动的政策红利,目前亮点市场并未充分反映。因此建议投资者重点关注以下四方面:首先,总体定调方面,强调“实施宏观调控,要更加注重引导市场行为和社会心理预期”。预期管理思想初现,2016年的宽松“预期”获得背书。其次,政策支柱方面,强调“积极的财政政策要更加积极,实施减税政策”。赤字率阶段性突破3%的上限是大概率事件,针对新经济的结构性减税政策可以期待。再次,去产能、不良资产处置以及与解决就业直接相关的服务业将确定性受益。最后,去库存背景下,大地产有望继续受益于政策催化,小地产转型,特别是转型服务业有望全面爆发。

减持大限或许并不可怕

最近备受关注的保险举牌事件,充分显示“资产荒”格局下,配置机构突破“理性人”框

架加配权益的逻辑。此外,有关大股东减持将在明年1月8日开闸,已经成为影响投资者布局的共同担忧。

申万宏源证券认为,“资产荒”是一个多维度的问题,从保险公司加杠杆进程,到“偿二代”下保险资产配置的迁移,到万能险成为渠道新宠儿,中小保险快速扩张迎来新的契机,再到万亿规模高收益协议存款到期引发存量再配置等,万能险和举牌仅仅是保险规模扩张和资产配置的一种战术性手段,即使未来举牌被限制,保险后续购买基金放量也是大概率事件。而市场近百点的大跌已经反映了部分预期,由此产生的阶段性回调会进一步优化微观市场结构,有利于增量资金入市。所以,短期回调就是最好的买入机会。

此外,对于众所周知的“风险”——大股东减持压力、股票市场注册制实施,进一步发挥融资功能。有分析师认为,这两点目前市场已经有

共识,并无预期差。但实际上,大股东作为高风险偏好人群同样受限于“资产荒”,真正抽离的资金有限;而按照申万宏源研究所的资金供需分析框架,2016上半年,A股市场资金处于供需平衡状态。更重要的是,一季度资金需求较低,而资金供给确定,是相对好的时间窗口,更值得珍惜。具体的风格和大方向上,维持迎接平行世界的春季躁动的判断,服务业好于TMT。

光大证券认为,明年A股行情或类似2010年,全年缺乏趋势性机会,但也没有重大系统性风险。节奏上也可能与2010年类似,在“跨年”行情结束后进入观望期。这种判断主要基于两方面的考虑,一是市场预期依然很高,特别是创业板和题材股的高估值;二是市场资金面可能会出现紧平衡,看不到大规模新增资金,同时又面临扩容的压力。这意味着明年需要适当降低收益率目标,趋势上多注重左侧,交易上缩短操作周期。

创业板指跑输大盘

□本报记者 李波

昨日创业板指反复震荡,收盘微幅上涨,不过在两市主要指数中涨幅垫底,跑输主板。

创业板指数昨日以2732.56点小幅低开,震荡反弹后快速跳水,最低下探至2710.20点,随后震荡反弹并翻红,午后再度回落,震荡整理后于尾盘拉升,最终收报2749.82点,上涨0.52%。

438只正常交易的创业板股票中有307只上涨。其中,天晟新材、润欣科技、我武生物、天保重装等12只股票涨停,日科化学、开能环保和中科电气涨幅逾8%,共有43只股票涨幅超过5%。123只下跌个股中,神思电子、楚天科技、安科生物和银之杰跌幅居前,分别下跌5.88%、5.33%、4.95%和4.23%,其余股票跌幅均在4%以下。

分析人士指出,随着注册制改革的加快,以及战略新兴板的启动,新股将大幅扩容,二级市场个股供给的加大将进一步凸显创业板高估值风险。与此同时,岁末年初,不论基于风格切换还是春季行情的预期,蓝筹配置价值都有所提升,存量格局下对创业板带来压制。不过,改革转型的大背景下,成长仍是中长期投资主线,建议借震荡去伪存真,精选优质龙头品种布局。

充电桩概念强势领涨

□本报记者 徐伟平

本周一,沪深两市大盘大幅回落,题材热点集体退潮,不过昨日市场震荡反弹,场内题材热点有所回暖。其中,受益于消息面的刺激,充电桩概念表现抢眼,涨幅在135个Wind概念指数中居于首位。

充电桩指数昨日小幅高开后,维持窄幅震荡,午后伴随着成交额的放大,指数震荡拉升,以4712.97点的最高点报收,上涨3.35%。17只指数成分股全部实现上涨,万马股份、易事特、九洲电气和和顺电气的涨幅居前,超过5%,分别为6.44%、5.65%、5.51%和5.43%。8只股票涨幅超过3%。

消息面上,根据机动车整车出厂合格证统计,2015年11月,我国新能源汽车生产7.23万辆,同比增长6倍。其中,纯电动乘用车生产3万辆,同比增加7倍,插电式混合动力乘用车生产7509辆,同比增长2倍;纯电动商用车生产3.09万辆,同比增长18倍,插电式混合动力商用车生产3893辆,同比增长97%。12月28日,质检总局、国家标准委联合国家能源局、工信部、科技部等部门在京发布新修订的电动汽车充电接口及通信协议5项国家标准,新标准将于明年1月1日起实施。

分析人士指出,新标准对充电接口及通信协议进行了全方位的规范,有助于电动汽车与充电桩设施的互通互联,促进行业健康有序发展,短期充电桩概念有望保持强势。

沪股通净买入额提升

□本报记者 李波

昨日沪股通实现双向净流入,其中沪股通净买入额环比大幅提升。

据Wind资讯数据,昨日沪股通净流入9.06亿元,较周一0.35亿元的净流入规模大幅提升,已用额度占比从周一的0.27%提升至6.97%;港股通昨日净流入4.28亿元,规模环比周一的5.45亿元小幅下降,已用额度占比从周一的5.19%降至4.08%。

上证综指昨日早盘震荡,午后上攻,收报3663.74点,上涨0.85%;恒生指数昨日震荡反弹,收报21999.62点,上涨0.36%。由此,恒生AH股溢价指数昨日尾盘拉升,收报139.16点,上涨0.48%。

沪股通标的股昨日有440只上涨,88只下跌。其中,东风科技、安信信托、杉杉股份、凤凰股份和美都能源涨停,成商集团涨幅9%,另有15只标的股的涨幅在5%以上。港股通标的股昨日有160只上涨,109只下跌,其中合生元、思捷环球和恒大地产涨幅居前,分别上涨6.42%、6.13%和4.60%。

协议转让股成交放大

□本报记者 王金

在本周一新三板成交额回升至11亿元关口之上后,昨日新三板交投延续活跃态势,成交额达11.27亿元,较周一小幅下降。其中,做市转让股成交额出现了萎缩,当日合计成交5.39亿元,协议转让股的成交额则明显放大,具体金额达5.88亿元。

做市转让股和协议转让股活跃度的分化也体现在指数上。昨日三板做市指数开盘后便逐步震荡下滑,尾盘才企稳并出现快速反弹,使得收窄跌幅,最终收报1422.22点,下跌0.04%。

三板成指昨日则上涨0.14%,收于1450.07点。

昨日共有886只股票成交,成交额超过1000万元的共有17只。其中,联讯证券以1.03亿元的成交居首,紧随其后的卓易科技、卫东环保和津同仁堂成交额也均在6000万元以上。在上涨的396只股票中,华强文化涨幅最大,昨日上涨1144.64%至29.00元,而万佳宾、指安科技、华安股份、神思电子和能量传播涨幅均在400%以上。352只下跌的股票中跌幅最大的为亿创科技,跌幅为99.72%,紧随其后的雅威特、天智航、一腾股份、勇辉生态和安畅网络的跌幅也超过了70%。

平台的售电业务是目前国外最基本的开展方式。公司经过多年发展,已经在业务上形成了“产品+服务+投资”的布局,预计2015~2017年公司将迎来用电服务托管业务扩张与节能服务新项目投产的高峰。中泰证券维持“买入”的投资评级。

姚记扑克(002605) 传统扑克业务继续整合

姚记扑克日前发布公告,拟以发行股份及支付现金相结合的方式,收购万盛达扑克60%股权、乐天派80%股权及出资设立上海颐木生物科技有限公司(中外合资)(控股51%),以增强传统扑克业务竞争实力。同时将现金出资150万美元,出资比例为51%设立上海颐木生物科技有限公司(中外合资),主营生物医疗。申万宏源表示,收购万盛达将有助于公司传统扑克业务稳步发展,此次收购完成后,两大