

“中小创”强劲反弹 筑底路转机在望

□本报记者 王威

本周四A股大幅低开,上证综指早盘更一度逼近2850.71点的阶段低位,但受到“中小创”成长股的强势回暖带动,市场出现快速上扬,各主要指数均出现反弹走势,市场普涨特征也再度显现。从本周盘面情况来看,本周市场下跌时量能显著萎缩显示下跌意愿减缓,鉴于2015年两次急速调整后市场均呈现权重股加“中小创”轮动格局,才完成筑底及反弹,因而短期市场底部料将逐渐探明,市场转机在望。但利空因素依然有所扰动,短期市场料呈现底部震荡整理走势。

触底回升 沪指重返“3时代”

日K线收出五连阴后,昨日A股大幅低开,盘初一度逼近2015年下半年的阶段低位,但受到中小盘题材股活跃带动,市场逐步震荡走升,行业概念全面回暖,普涨格局再现。

上证综指昨日惯性大幅低开2.56%于2874.05点,直接失守2900点关口,盘初一度跌近3%,下探2867.55点,距离2015年8月26日创下的2850.71点的阶段低位仅一步之遥,而后在权重股的推动下展开反弹,但量能未出现有效跟进,因而反弹力度偏弱,午后以新兴产业为主的“中小创”品种强势接棒,中小盘品种的活跃迅速带动整体市场,大盘随后逐级震荡走高,并一举收复了3000点,尾盘摸高3012.29点后小幅回落,最终收于3007.65点,上涨1.97%,增幅达4.91%。

深市各主要指数表现明显更强,其中深证成指昨日上涨3.67%,收于10344.94点。“中小创”则成为反弹的“领头羊”,创业板指昨日在低开逾5%,下破2000点之后一路震荡上扬,接连收复2000点和2100点,最高触及2175.38点,最终收报2175.01点,涨幅高达5.59%,日涨幅创下了2015年11月4日以来的新高。与之类似,中小板综指昨日也一度跌逾3%,最终上涨3.61%,收于10747.23点。

昨日市场普涨特征显著。28个申万一级行业板块全线飘红,其中国防军工、计算机、传媒和电子指数的涨势强劲,昨日分别上涨5.94%、4.98%、4.50%和4.44%。涨幅靠后的基本为权重蓝筹板块,但除了银行和交通运输板块昨日分别上涨0.52%和1.68%外,其余行业指数的涨幅均超过2%。135个Wind概念板块昨日也全面上扬,网络安全、人工智能、生物识别、智能穿戴、锂电池等9个概念指数的涨幅超过6%,另有15个概念指数的涨幅在5%以上。两市共有2452只股票上涨,仅95只股票下跌。不仅个股纷纷反弹,涨停板家数也较此前大幅增加,昨日共有129只股票封死涨停板。由此,两市量能也均出现小幅放大,沪深两市昨日分别合计成交2180.14亿元和3342.38亿元。

止跌征兆显现

在开年极端走势之后,本周市场开始陆续出现止跌信号。一方面,上周市场下跌时的市场量能,本周股指回落的过程中,资金跟进脚步滞后,两市缩量特征显著,这也表

明了场内资金恐慌情绪明显缓解,资金杀跌热情降温,因而市场下跌的意愿也开始减缓。

另一方面,领涨的品种发生了改变。上周指数连续下挫过程中,市场主要的领涨品种是煤炭、钢铁、有色等供给侧改革主题下的超跌大盘股,然而当前场外资金入场意愿低迷,场内博弈格局下,市场资金难以维持其连续走强,而且行业景气度短期内难以提升。本周市场领涨的核心逐步开始过渡至业绩预期向好、符合政策推动的“中小创”成长股当中,这些股票的走强对于市场的人气恢复以及赚钱效应的回归起到重要作用。

创业板指数强势反弹

□本报记者 李波

创业板指数昨日低开高走,大涨逾5%,在两市主要指数中涨幅居首,逼近2200点。个股大面积涨停,赚钱效应显著回升。

昨日创业板指数以1991.23点低开后震荡上行并翻红,午后涨幅持续扩大,最高升至2179.38点,收报2175.01点,上涨5.59%。创业板指数昨日成交378.84亿元,量能环比放大。

昨日正常交易的443只创业板股票中,有434只上涨,其中,昌红科技、英唐智控、拓尔思、康耐特、天瑞仪器、新国都等60只股票

此外,对比2015年7月及8月市场的两次急速调整来看,两次市场反弹均是在部分大盘权重股带动下,“中小创”品种配合轮动,进而带动市场活跃性提升,从而完成筑底以及后续的反弹。

不过这并不意味着市场将很快展开快速、连续反弹过程,除了包括汇率波动风险、限售股解禁潮、注册制加速推进以及经济底部徘徊等利空因素当前有所缓解,但并未完全消除,对市场的扰动也依旧存在。而且无论从去年市场大跌后走势,还是资金心态的修复及充分换手的需要,短期内市场企稳后维持底部震荡整理格局的可能性较大。

涨停,星河生物、亿纬锂能、广生堂、中元华电等18只股票的涨幅超过9%,共有317只股票涨幅超过5%。9只下跌股票中,光环新网和科新机电跌停,赛摩电气下跌5.46%,其余个股跌幅均在4%以下。

连续下跌后,昨日创业板指数终于大幅反弹,强势收复5日均线,量能也环比放大。由于前期跌幅较大,因此创业板反弹力度强于主板,短期有望延续升势。不过,市场情绪尚未完全转向积极,风险偏好仍待修复,行情难以就此反转。在超跌反弹动能释放后,创业板预计仍将继续震荡寻底。

两融余额或止步九连降

□本报记者 张怡

1月13日,融资融券余额回落到了10262.85亿元,环比下降了188.02亿元。这已经是两融余额连续第九个交易日下降,相对于阶段高点1.21万亿元已经回落了1848亿元。不过,随着昨日行情的反弹,市场人气被重新激活,预计两融连续回落的态势将暂停,市场底部震荡期间,两融也将随着行情而波动。

两融余额九连降

据Wind数据,昨日,两融余额再度环比回落。其中,融资余额为10239.76亿元,环比下降了187.62亿元;融券余额为23.09亿元,环比下降了0.4亿元。

融资热度连续降温,融资买入额持续下降。1月13日的融资买入额为391.62亿元,这是去年

以来仅次于1月7日和去年9月30日的第三低点。由于1月7日市场仅仅交易不到20分钟便由于熔断机制而提前结束交易,因而当天的两融数据实际上不具备代表意义。总体而言,1月13日的融资买入额是去年10月以来的最低点。与此同时,融资偿还额也节节回落,昨日为579.24亿元,处于去年以来相对低点。融券余额也节节回落,至1月13日已经低至23.09亿元,这是2015年以来的最低点。

随着行情的走低和两融的回落,空方的连续宣泄已经接近尾声,昨日,市场出现触底反弹迹象,行业和概念板块全面收红。特别是伴随着计算机、传媒和电子行业的强势反弹,创业板指领涨主要指数,市场人气由此也被激活。兴业证券首席策略分析是张亿东表示,反弹时间窗口的首席信号已经出来了,但是当前的交易容易踏错节奏。

分析人士指出,经过连续下跌之后,市场已经处于超卖状态,超跌反弹随时可能发生,但短线的反弹并不意味着市场已经完成筑底,短线行情的反复仍将上演,投资者需保持谨慎心态,高抛低吸短线参与。两融是市场情绪和交易活跃度的晴雨表,预计两融余额将止住单边跌势,短线随着行情呈现底部震荡格局。

全部行业遭遇净偿还

从行业来看,1月13日,全部的申万一级行业均遭遇了不同程度的融资净偿还。其中,休闲服务和钢铁行业的净偿还额较小,分别为3429万元和9520万元,其余行业的净偿还额均超过了亿元。相对而言,非银金融、计算机和房地产行业净偿还额较高,分别达到了19.46亿元、13.98亿元和13.08亿元。同时,传媒、电子、医药生物和有色金属行业的净偿还额也均

超过了10亿元。

个股方面,1月13日飞乐音响、鞍钢股份、中源协和和宝钢股份的融资净买入额居前,分别为1.02亿元、7789.49万元、5736.41万元和5001.27万元;相对而言,中国平安、中信证券、东方财富和安信信托的净偿还额居前,分别为3.70亿元、2.43亿元和2.21亿元。

今年以来,非银金融、计算机和医药生物行业的累计融资净偿还额已经分别达到了166.76亿元、111.34亿元和106.11亿元。个股方面,中信证券、中国平安和同方股份的融资净偿还额最高,分别为21.67亿元、12.51亿元和10.26亿元。

ETF方面,1月13日华泰柏瑞沪深300ETF的两融余额回落至了302.52亿元,当日遭遇了融资净偿还1.40亿元;今年以来,该标的ETF的融资净偿还额已经累计达到了24.20亿元。

情绪显著回暖 净流入格局再现

□本报记者 李波

昨日沪深两市绝地反击,沪综指收复3000点,创业板指大涨逾5%。据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流入78.84亿元,结束了此前连续18个交易日的净流出。28个申万一级行业板块有21个实现净流入,计算机和传媒的净流入规模超过10亿元。分析人士指出,资金全面回流折射市场情绪回暖,抄底热情升温,不过昨日量能未能有效放大,也反映出增量资金心态犹疑。短期市场步入技术修复阶段,但行情难以就此反转,后市或仍将震荡寻底。

资金净流入格局再现

昨日沪深两市大盘低开后震荡反弹,午后翻红,涨幅持续扩大。沪综指收复3000点,中小创爆发领涨,市场人气回暖。截至收盘,上证综指报3007.65点,上涨1.97%;深证成指报10344.94点,上涨3.67%;中小板指数报6842.09

点,上涨3.63%;创业板指数报2175.01点,上涨5.59%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流入78.84亿元,此前连续18个交易日的净流出格局得以扭转。其中,特大额净流入81.70亿元,尾盘净流入46.92亿元,为去年12月15日以来最大尾盘净流入额。

沪深300、中小板和创业板全面实现净流入格局。具体来看,沪深300昨日净流入17.04亿元,结束了此前连续5个交易日的净流出,净流入个股从1月13日的56只增至146只。中小板在连续18个交易日净流出后,昨日净流入26.52亿元,资金净流入个股从13日的113只大幅增至388只。创业板昨日净流入38.85亿元,此前已连续净流出9个交易日,资金净流入个股从13日的67家大增增至337家。

大盘五连阴并逼近2850低点后,昨日终于展开绝地反击收出中阳,中小创全面爆发。昨日资金结束了延续多日的净流出,实现净流

入,反映资金情绪显著回暖,抄底热情全面抬头。技术面来看,此前连续大幅下跌导致短期超卖严重,技术性修复行情一触即发。不过,昨日量能并未有效放大,反映增量资金心态依然犹疑。鉴于技术面连续破位,且人气需要较长时间修复,加上注册制、减持、经济疲弱、汇率波动等压力挥之不去,预计行情难以就此反转。短期市场步入修复时间窗,但技术反抽和套牢盘自救的成分居多,后市预计仍将延续震荡筑底走势。

行业大面积净流入

昨日行业和个股均实现大面积净流入,赚钱效应显著提升,并且资金净流出品种的流出规模也较此前明显下降。

据wind资讯统计,28个申万一级行业板块中,有21个板块昨日实现净流入,其中,计算机和传媒板块的净流入规模超过10亿元,分别为19.28亿元和12.30亿元,机械设备、非

银金融和电子板块紧随其后,分别净流入6.76亿元、6.56亿元和6.09亿元,医药生物、电气设备和采掘板块的净流入规模超过4亿元。与之对比,7个资金净流出板块中,食品饮料和银行板块的净流出规模居前,分别为2.01亿元和1.08亿元,家用电器、农林牧渔、休闲服务和轻工制造板块也遭遇净流出,规模分别为9821.47万元、6938.88万元、4917.23万元和450.61万元。

个股方面,昨日共有1408只股票实现资金净流入,其中,东方财富、梅雁吉祥和掌趣科技的净流入额居前,分别为3.73亿元、2.70亿元和2.00亿元,银之杰、银宝山新、天齐锂业和赣锋锂业等其余10只股票的净流入金额超过1亿元;1147只遭遇资金净流出的股票中,光环新网净流出规模最大,为1.26亿元,中国一重净流出9661.73万元,新潮实业、露笑科技、东方航空、贵州茅台、海洋王、陆家嘴和格力电器的净流出规模在7000万元以上。

日盘江股份合计成交5.50亿元,较前一交易日小幅放量。

盘后公开信息显示,机构投资者昨日展开激烈博弈。昨日盘江股份的前五大买入席位中,除第五位为浙商证券东阳新南路营业部外,前四位均为机构专用席位,分别买入了5344.99万元、1842.52万元、1474.65万元和1028.38万元;昨日该股五大卖出席位中的第一、三、五位同样为机构专用席位,分别卖出2248.75万元、968.07万元和926.13万元,另外两大卖出席位则分别被平安证券深圳深南大道营业部和华泰争取证券上海黄路营业部占据。整体来看,机构投资者买入力度大于卖出力度,显示对该股未来看好,因此短期仍有望有所表现。但估值修复后,供给侧改革下去库存、去产能进度能否超预期存在较大不确定性,建议投资者不要盲目追涨。(王威)

网络安全概念爆发

□本报记者 李波

昨日沪深两市低开高走大幅反弹,题材炒作全面升温,网络安全概念强势爆发。

据Wind资讯统计,昨日135个概念指数全线飘红,其中,网络安全指数大涨7.02%,涨幅居首。成分股中,拓尔思、启明星辰、绿盟科技、东方通、任子行涨停,天喻信息、美亚柏科和蓝盾股份涨幅较大,分别为9.20%、8.46%和8.27%,证通电子和飞天诚信涨逾7%,立思辰、国民技术、北信源、宝信软件、同方股份和浪潮信息的涨幅超过5%。

网络安全概念大涨主要缘于超跌反弹动能和明确的行业前景。今年以来,网络安全指数大幅下挫,表现垫底。即便昨日大幅领跑,年初至今的累计跌幅也高达28.27%,在涨跌幅榜位居倒数第二位。随着情绪的修复和技术性反弹的启动,严重超跌的网络安全概念自然成为抄底和自救资金的首选,展开强势反攻。

从行业发展来看,随着互联网经济成为中国经济重要组成部分,网络安全已经上升至国家战略高度,对网络安全的投资将持续快速增加,相关扶持政策和法律法规也将陆续出台。未来行业发展空间巨大,部分被错杀的龙头股正在迎来低吸良机。

国防军工板块领涨

□本报记者 张怡

经过此前的深幅调整后,国防军工行业昨日强势反弹,上涨5.94%,涨幅在28个申万一级行业中位居首位。

国防军工指数昨日低开之后逐步震荡上行,午后随着大盘的上扬而翻红,随后震荡攀升,成为涨幅榜首位。而前几日,国防军工行业的回调十分凌厉,继1月7日下跌9.52%之后,在11日跌幅又达8.78%,其中个股频现跌停潮。1月13日该指数又下跌了5.76%。

而实际上,国防军工行业本身催化剂较多,除了高端装备制造、航空航天相关技术创新应用外,军民融合、军队改革、军工科研院所改制等也时时引发局部热潮。日前中央军委近日印发了《关于深化国防和军队改革的意见》,其中指出2016年组织实施军队规模结构和作战力量体系、院校、武警部队改革,基本完成阶段性改革任务;2017年至2020年,对相关领域改革作进一步调整、优化和完善,持续推进各领域改革。

近期国防军工板块趋于沉寂,鲜少有较为强势的表现。不过连续快速调整后,国防军工板块整体估值已经回归至行情启动前的水平,在军改主题推动下,值得中长期布局。

沪股通再遭小额净卖出

□本报记者 王威

继周三获得资金净流入后,昨日沪股通再度转为资金净流出,但金额相对较小。据Wind资讯数据,昨日沪股通净流出金额仅为0.23亿元,额度余额占比100.18%。港股通则继续获得资金净流入,且金额较前两个交易日明显放大,昨日净流入了1263亿元,已用额度占比1203%。

不过沪港两市大盘再度呈现分化特征。上证综指低开后一度跌破2900点,逼近去年的阶段低位,此后受到中小盘成长股回暖的带动,大盘企稳翻红,并于午后加速上攻,一举收复3000点关口,上涨1.97%,收报3007.65点。恒生指数则大幅低开,再度失守20000点,早盘跌逾2%触底后逐步回升,但始终维持绿盘震荡走势,最终收报19817.41点,下跌0.59%。由此,恒生AH股溢价指数昨日上涨1.21%,收于140.73点。

沪股通标的股昨日有522只上涨,15只下跌,哈药股份、飞乐音响、哈投股份、中航动力等9只股票涨停,另有74只标的股的涨幅超过5%。港股通昨日则有84只上涨,193只下跌,其中中海发展股份和华宝国际的涨幅在5%以上,昨日分别上涨5.81%和5.66%。

新三板成交额创9个月新高

□本报记者 张怡

经过连续几日的缩量下跌之后,昨日新三板合计成交额放量,合计成交额超过了21亿元,创下2015年4月中旬以来的最高值。其中,东海证券单只个股的成交额就达到了14.48亿元,由此成为新三板历史上成交最为活跃的个股。

昨日,新三板中共有833只个股发生交易,合计成交额为21.78亿元。其中,东海证券成交额最高,达到了1448亿元,其股价上涨1.34%收于983元;联讯证券、卫东环保和明利仓储的成交额也居前列,分别成交了5692万元、5328万元和2402万元。此外还有15只个股的成交额超过了千万元。不过个股来看依然是涨少跌多,昨日新三板中仅有297只个股实现上涨,而多达435只个股下跌。其中,赢鼎教育和千叶珠宝的涨幅最高,分别上涨了47.59倍和14.80倍,七彩云南、健龙生物和文正股份的涨幅也均超过了5倍。相对而言,立正股份和润天智的跌幅居前,分别下跌了85.79%、81.20%。

指数方面,三板做市指数继续缩量回落,下跌0.54%收于1330.41点,成交额为3.89亿元。三板成指昨日下午跌0.53%收于1384.92点;成交额为19.31亿元,也创出去年4月中旬以来的最高值。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。