

两融余额“十五连降”创纪录 颠簸筑底路 休整待“雪融”

□本报记者 李波

上周A股反弹两个交易日后承压回落,周五V型反弹,收复2900点。两融余额十五连降,创历史纪录。短期来看,内部风险犹存,外围市场波动,套牢盘沉重,资金情绪谨慎,预计市场将延续弱势筑底格局,通过反复震荡来消化压力和修复信心。虽然不排除再探新低的可能,但2900点以下从中长期来看相对安全,持续杀跌的系统性风险有限。分析人士建议耐心等待底部确立,待风险释放之后再行布局。

A股巨震 两融“十五连降”

上周A股触底反弹,市场中枢小幅回升,但期间剧烈波动。上证综指周一探出新低2844.70点后展开反弹,周二延续升势,收复3000点;然而周三和周四受外围市场动荡影响连续回落,跌破2900点;周五高开后震荡下行,受外围市场回暖、管理层维稳、央行连续放水提振,大盘午后震荡回升,上涨1.25%至2916.56点,日K线收出阳十字星,重返2900点上方。

□本报记者 张怡

上周,全球市场动荡下A股市场也未能独善其身,周初的反弹势头被按下,不过周五各主要指数仍然顽强在尾盘收红。当前,全球货币市场和商品期货市场动荡逐步平息,周末海外市场整体出现好转迹象。券商认为,股市逐步回归正常,但是对后市是继续震荡筑底还是反弹存在分歧,多方博弈仍难以避免。

国泰君安证券判断,股市将逐步回归正常市,债牛将继续,房市将分化,美元阶段性见顶,大宗底部盘整。随着汇率短期趋稳、大股东减持新规发布、注册制改革预期引导等,A股调整风险逐步得到释放,市场存量博弈下结构性行情,建议关注超跌的成长股和优质蓝筹,以及供给侧改革的主题机会。

尽管如此,大多数券商对后市的看法仍然较为谨慎。国金证券指出,目前来看,年初至今,上证综指、中小板指、创业板指分别下跌17.6%、20.2%、20.8%;周末全球市场出现久违的反攻,就此认为“A股系统性风险解除”尚过于武断。当前市场监管有“底线”:年底加强风控管理成为主要任务。此外,美联储将于1月26日、27日召开议息会议,美加息对新兴市场终究是一副“紧箍咒”。由此,国金

行业方面,上周有24个申万一级行业板块实现上涨,其中,建筑装饰、电子和通信板块的周涨幅居前,分别上涨4.03%、3.37%和3.18%;相比之下,钢铁、非银金融和银行3个板块上周收跌,累计跌幅分别为2.50%、1.38%和0.86%,休闲服务板块较前一周持平。

135只概念板块中,有127只上周实现反弹,其中,充电桩、国资改革、绿色节能照明和安防监控板块周涨幅居前,分别上涨8.05%、7.10%、6.70%和6.38%,移动转售、智能交通、智能穿戴、移动支付和生物识别板块周涨幅超过6%;相比之下,医药电商和中日韩自贸区板块周跌幅居前,分别下跌1.47%和1.22%,抗癌、养老产业、沪股通50、IP流量变现和赛马5个概念板块的跌幅在1%以下。

值得一提的是,截至上周四,沪深两市两融余额连续十五个交易日下降,超越了2015年6月19日至7月9日股灾期间“十四连降”,创连降纪录。一方面,作为情绪放大器,两融余额破纪录连降充分折射出当前资金心态之谨慎;不过另一方面,十五连降之后,融资热情阶段性

证券认为,尽管以创业板为代表的新兴行业现出短暂的“止跌”迹象,最坏的阶段已然过去,但并不意味着A股市场就此企稳向上,在没有明显的政策转向或其他积极因素出现之前,建议需以控制风险为主。从两融数据来看,A股融资余额前一轮的高点出现在去年的12月25日,即1.2万亿,目前融资余额约在0.98万亿,预计融资余额回落至0.9-0.95万亿附近,A股或有阶段性的企稳。行业配置方面,考虑到“增量行情”短期内仍难以出现,建议依旧是符合经济结构转型,符合产业升级的相关板块中寻找超额收益,只是行业中的个股差异化会进一步体现。具体到行业,建议从“计算机(信息安全、大数据)、电子(国产芯片化)”挖掘投资机会;主题方面推荐有事件或政策预期驱动的“迪士尼、国企改革、虚拟现实、人工智能”等。

广发证券指出,A股市场近年来除了受益于流动性宽松带来的估值提升外,还受到“改革溢价”的刺激。因此认为A股“改革溢价”的再次提升,需要让大家看到“调结构”和“保增长”矛盾的解决之道,这还需要继续等待。广发证券通过在过去三周集中拜访了京沪深广四地的机构投资者,发现不同类型的机构投资者目前的仓位和心态也是完全不一样的:一是考

企稳反弹的概率也在上升。

反复筑底 静待压力释放

鉴于人民币汇率企稳、维稳信号释放、外围市场反弹,市场步入筑底阶段,迎来阶段性反弹窗口。不过,由于市场情绪谨慎,上方套牢盘压力大,经济运行疲弱,因此预计筑底之路将震荡反复,难以一蹴而就。另外,汇率波动、美联储加息、产能出清等潜在风险在二季度可能抬头,该预期将令资金对一季度春季反弹的博弈更趋激烈,操作难度将加大。

总体来看,市场底部需要反复震荡方能探明,不排除再探新低的可能,不过2900点附近从中长期来看相对安全,持续杀跌的概率不大。春节临近,红包行情预期提升,但谨慎做多的存量博弈格局下,行情更多为波段和交易性机会。建议控制仓位,静待底部夯实和趋势明朗。

招商证券指出,市场节奏已经初步从连续暴跌切换到快速下跌和快速反弹互相切换,市场将继续测试2850底部的含金量,在3000点以下10%正负5%的位置会出现某个级别的低

核相对收益的公募基金,认为如果市场继续下跌则“不动装死”;但如果有反弹,则会考虑趁机降低一下仓位,并进行结构调整。二是考核绝对收益的保本型产品,认为“安全垫”被击穿后被动大幅减仓,但接下来重新加仓需要一个漫长的过程。三是考核绝对收益的私募基金,他们仓位普遍较低,大幅下跌以后已有兴趣少量加仓去博短期反弹。因而接下来将是这些不同类型投资者相互博弈和猜心的过程,市场可能会呈现“弱反弹”和“阴跌”相互交织的局面。投资者不仅要等待交易上的充分换手,还需要等待政策面看到解决“调结构”和“保增长”矛盾的办法。

银河证券指出,2016年对于流动性方面风险的担忧将是贯穿全年的问题。当前,流动性风险没有释放完毕,仍然会对A股产生不利影响。同时受供给侧改革约束,以及平衡汇率的考虑,2016年货币政策继续大幅宽松的概率不高,还是要警惕流动性风险。目前仍对市场保持相对谨慎的态度,一方面出于对流动性担忧,一方面出于对去产能带来的僵尸企业倒闭及违约产生的信用风险的担忧。结构上,相对看好供给侧改革下产能过剩行业低估值龙头企业,以及业绩高增长的白马股。

资本加速布局VR产业 虚拟将照进现实

□本报记者 徐伟平

日前国内虚拟现实(VR)设备生产商暴风魔镜宣布获得第二轮2.3亿元人民币融资。国际上Facebook2014年3月便着手布局,Google、Microsoft、HTC、Sony等国际巨头产品也将于2016年相继问世。全球著名咨询机构IDC最新预测,今年中国VR设备出货量将达到48万台,同比增长476%,行业迎来爆发增长,虚拟将照入现实。目前VR产业已经形成三大投资主线:一是以头戴式显示器为代表的VR硬件设备,二是以游戏、电影为主的娱乐内容,三是包括远程医疗、辅助教学等全新应用在内的跨界服务。

虚拟现实技术被科技厂商寄予厚望,成为推动下一波成长的主要动力来源。自从2014年3月,Facebook以20亿美元收购Oculus之后,全球迅速掀起了一股虚拟现实的热潮,似乎标志着虚拟现实进入消费性电子市场的时代已经来临。除了OculusRift、HTC的Vive、Sony支援PlayStation4虚拟现实装置的Project Morpheus,Google 的 Cardboard,Microsoft 的 HoloLens以及Samsung Electronics的Gear VR(Mobile VR),都将于2016年相继问世。

全球著名咨询机构IDC最新预测,今年中国VR设备出货量将达到48万台,同比增长476%,行业迎来爆发增长。IDC中国高级分析师郑熙认为,由于PC行业产能过剩,VR设备的出现成为激活行业的金钥匙,受到产业链的追捧,进一步加速行业的发展。

业内人士指出,虚拟现实产业目前还处于发展的起步阶段,未来是一片蓝海。随着Facebook、微软、Google、苹果、腾讯等众多科技巨头纷纷布局虚拟现实产业,有望加速该领域的技术成熟和产业化发展。随着虚拟现实全新服务的不断推出,其市场机遇将不言而喻。A股市场上,涉及虚拟现实领域的上市公司机遇凸显。

市场空间广阔

虚拟现实(Virtual Reality,即VR),通用的定义是指利用计算机模拟产生一个三维空间的虚拟世界,提供使用者关于视觉、听觉、触觉等感官的模拟,让使用者如身临其境一般,可以及时、没有限制的观察三度空间内的事务,并与之交互。VR技术的三个主要特征便是沉浸性、交互性和构想性。

从产业链来看,虚拟现实可分为零部件或核心技术供应、产品供应商和内容提供者。零部件和核心技术领域有芯片、显示器、镜头等,还有作业系统和人机交互核心技术供应商;产品供应商则类似PC和手机中的整机提供商,为消费者提供虚拟现实的整机产品;内容提供则是虚拟现实中最富想象力 and 重要性的一块,比如为虚拟现实提供影片、游戏和社交等。

招商证券指出,iPone为代表的智能手机大规模普及带来移动互联网的爆发,其通过提升便捷性在一定程度上解决人们“距离”痛点,VR将成为下一代计算平台,进一步解决“距离”痛点。

对于后市行情较为乐观的海通证券则认为,短期来看,外围市场否极泰来、情绪修复,国内市场汇率稳而市场稳,市场反弹窗口仍开着。2005年以来,上证综指、中小板指、创业板指月度最大跌幅分别为24.6%、22.5%、21.4%,2016年1月迄今三大指数跌幅已分别达17.6%、20.2%、20.8%,中小板、创业板指已接近历史最大跌幅,在前期暴跌充分释放风险,当下风险收益比已明显提升。对于短期市场,海外风险资产价格逐渐修复,国内汇率稳则市场稳,反弹窗口仍然开着。展望全年,利率下行的股权投资时代未变,资金入市更平缓,全年温和。全年市场前难后易,上半年多波折,策略上学习鳄鱼扑食,机会是等出来的,机会到来时要坚决抓住,当下就是一次反弹机会。风格上仍然看好中小创,前两次股灾后的反弹中都是中小创弹性更大。行业方面看好新兴消费领域的传媒、体育、医疗、教育,信息技术领域的大数据、云计算、智能制造领域的机器人、智能汽车等,这些都是“十三五”规划的亮点。主题关注迪士尼和军工。迪士尼开园时间确定,根据东京、香港经验,迪士尼开园进入倒计时后事件性催化剂将助推主题表现活跃。随着国企改革、事业单位改革、军队改革不断兑现,军工企业资产注入有望落地。

兴业证券暂时维持“春季反弹时间窗口”的判断,强调春季反弹是跌深反弹,是下跌大趋势中的一段喘息期,反弹的操作难度大,仓位上过于激进最终可能导致伤亡巨大。交易性选手可博弈春节到两会的窗口期,非交易型选手慎入。操作上立足“斯诺克打法”进行防守反击,在市场恐慌宣泄之后再布局,多在“人少的地方”淘淘金,精选风险收益匹配度高的机会。

国信证券认为,站在2900点,分红收益率提供较大安全边际,动态市盈率相比去年同期不贵。短期仍有调整压力,但股指未必再创新低,博弈出底部。政策是最大变数,具体实施需要观察。无需悲观的理由还包括:货币宽松仍可预期,央行首先要把握汇率处理好,贬值的短期恐慌有消散迹象,汇率引起的金融风险不会发生在我国。对一季度剩余走势乐观,不看好二季度。

■ 异动股扫描

中工国际周一收出阳十字星,下跌4%,周二强势涨停;周三大涨逾6%,周四微跌0.21%,显著跑赢大盘,创出29.98元的阶段高点;上周五该股以28.23元小幅高开后震荡回落,盘中一度快速跳水,最低下探至25.29元,逼近跌停,午后震荡企稳回升,跌幅收窄,最终收报27.63元,下跌1.50%。

深交所上周五盘后披露的公开信息显示,中工国际当日振幅达到15.26%,前五大买入席位中,第三位是机构专用席位,买入1474.96万元,其余四席营业部席位分别买入2852.10万元、1705.47万元、1004.33元小幅高开后震荡回落,盘中一度快速跳水,最低下探至25.29元,逼近跌停,午后震荡企稳回升,跌幅收窄,最终收报27.63元,下跌1.50%。

中工国际上周连续反弹并创出阶段新高,上周五五家机构卖出,且卖方力度居上,显示获利回吐意愿浓厚,短期不宜追涨。(李波)

对于后市行情较为乐观的海通证券则认为,短期来看,外围市场否极泰来、情绪修复,国内市场汇率稳而市场稳,市场反弹窗口仍开着。2005年以来,上证综指、中小板指、创业板指月度最大跌幅分别为24.6%、22.5%、21.4%,2016年1月迄今三大指数跌幅已分别达17.6%、20.2%、20.8%,中小板、创业板指已接近历史最大跌幅,在前期暴跌充分释放风险,当下风险收益比已明显提升。对于短期市场,海外风险资产价格逐渐修复,国内汇率稳则市场稳,反弹窗口仍然开着。展望全年,利率下行的股权投资时代未变,资金入市更平缓,全年温和。全年市场前难后易,上半年多波折,策略上学习鳄鱼扑食,机会是等出来的,机会到来时要坚决抓住,当下就是一次反弹机会。风格上仍然看好中小创,前两次股灾后的反弹中都是中小创弹性更大。行业方面看好新兴消费领域的传媒、体育、医疗、教育,信息技术领域的大数据、云计算、智能制造领域的机器人、智能汽车等,这些都是“十三五”规划的亮点。主题关注迪士尼和军工。迪士尼开园时间确定,根据东京、香港经验,迪士尼开园进入倒计时后事件性催化剂将助推主题表现活跃。随着国企改革、事业单位改革、军队改革不断兑现,军工企业资产注入有望落地。

其第一阶演进是优化过程体验,将“虚拟”变得更“现实”,让用户身临其境,从视角、情节、交互方式上全方位构建内容;第二阶演进则是强化虚拟与现实之间的连接与互动,真正实现与现实世界的模拟,从而极大缩短人与人的距离。VR将创造人人交互模式,AR将成为发展方向,空间巨大。

当前VR已有完整产业链,硬件与内容的结合是建立产业链优势的关键。预计2016年全球VR设备出货量超过500万台,2020年达到3000万台,2020年VR/AR市场规模超过1500亿美元,且内容收入占比将逐步提高。随着硬件放量和优质内容付费越来越普遍,VR首先在游戏、影视、直播等领域迎来商业化大空间,后续在电商、社交等领域都将产业多样化的商业模式。从商业模式上,最终将从产业链局部环节PK上升到跨硬件、平台、内容,辐射周边领域的整个生态圈的竞争。虚拟现实(VR)商业化大空间将开启。

机构认为,目前VR产业已经形成三大投资主线:一是以头戴式显示器为代表的VR硬件设备,二是以游戏、电影为主的娱乐内容,三是包括远程医疗、辅助教学等全新应用在内的跨界服务。

的关注。本次暂停类金融企业挂牌,也是基于这方面的考虑。另外,优化新三板挂牌和融资结构。从挂牌结构看,目前新三板总市值排名前十位的挂牌企业中多元金融占了8家,多元金融的新三板挂牌企业总市值占比达到了21.4%,基本接近A股的水平。从融资结构看,2015年新三板的多元金融企业定增实际募集金额超过422亿元,占比全部挂牌企业的比重高达32%。新三板为主要定为服务于创新创业型中小企业的市场功能被大大削弱。最后,防止以P2P、小贷为代表的公司风险堆积。目前,网金融模式已经出现一定的泡沫,宏观经济下行增大P2P平台违约风险,有关P2P领域的跑路、资金链断裂的现象层出不穷。据网贷之家最新统计,2015年1-10月,P2P网络贷款平台出现跑路或提现困难的公司多达677家,累计的风险较大,也在一定程度上影响到社会的稳定。所以本次暂停类金融企业挂牌,也是对金融风险防控的一项措施。

中工国际上周表现较为强势,周中显著抗跌,上周五剧烈波动。龙虎榜数据显示,上周五有五家机构卖出该股,一家机构买入。

中工国际周一收出阳十字星,下跌4%,周二强势涨停;周三大涨逾6%,周四微跌0.21%,显著跑赢大盘,创出29.98元的阶段高点;上周五该股以28.23元小幅高开后震荡回落,盘中一度快速跳水,最低下探至25.29元,逼近跌停,午后震荡企稳回升,跌幅收窄,最终收报27.63元,下跌1.50%。

深交所上周五盘后披露的公开信息显示,中工国际当日振幅达到15.26%,前五大买入席位中,第三位是机构专用席位,买入1474.96万元,其余四席营业部席位分别买入2852.10万元、1705.47万元、1004.33元小幅高开后震荡回落,盘中一度快速跳水,最低下探至25.29元,逼近跌停,午后震荡企稳回升,跌幅收窄,最终收报27.63元,下跌1.50%。

中工国际上周连续反弹并创出阶段新高,上周五五家机构卖出,且卖方力度居上,显示获利回吐意愿浓厚,短期不宜追涨。(李波)

股权之争+机构抢筹 康达尔周涨50.36%

康达尔1月7日起股价连续快速回落,至1月14日及15日企稳于120日均线位置,周一开始,康达尔开启连涨模式,连续跳空高开并快速走高,从周一开盘时的29.10元一路上涨至周五收盘时的41.35元,距离1月7日的开盘价44.78元仅一步之遥。至此,上周康达尔上涨50.36%,居于全部A股前列。

上周康达尔的强势表现与股权之争升温以及机构抢筹有关。一方面,公司1月16日发布公告称,林志、京基集团和王东河送达的《详式权益变动报告书》显示其一致行动人持股比例进一步提高,由29.68%提升至29.74%,逼近康达尔第一大股东深圳市华超投资集团有限公司及一致行动人的合计持股31.66%,相差不到2%。公司还在此份公告中表达了不满。加上1月8日的股权变动公告,康达尔与京基集团的股权争夺战也在日趋激烈。

另一方面,康达尔上周三个交易日登上龙虎榜,机构专用席位多次出现在前五大买入席位当中。1月20日的第一大买入席位、1月21日的第一大买入席位以及22日的第一、三、四席位均为机构专用席位,买入金额介于2004万元至7204万元之间。

分析人士指出,考虑到股权之争愈演愈烈,不排除后续康达尔大股东或京基集团进一步增持的可能性,再加上机构投资者的积极加持,预计股价短期仍将维持强势。(王威)

■ 机构抢筹易尚展示

沪深股市上周波动幅度显著放大,作为市场中最具弹性的品种次新股更是剧烈震荡。不过值得注意的是,作为2015年4月上市的首次新股,易尚展示表现强势,走出独立行情。上周周初小幅上涨,上周三震荡回落,上周四在大盘下挫百点,市场大幅暴跌的情况下,该股反而逆市上涨,周五更是强势涨停,股价重返百元关口之上,收报于107.36元,表现格外抢眼。

从盘后交易数据来看,上周五买入易尚展示金额前五的席位中有三家机构入驻,买入金额均超过5000万元,分别买入7688.63万元、6442.34万元和5368.00万元,分别排在第一位、第三位和第四位,合计占当日总成交比例超过25%。上周五卖出易尚展示金额前五的席位均为券商营业部,西南证券股份有限公司杭州庆春路证券营业部的卖出金额最大,为411302万元,但同时其也买入3324.28万元,净卖出额为788.74万元。

分析人士指出,易尚展示拥有强大的3D扫描技术,属于3D产业链的上游。未来有望对接包括VR(虚拟现实)、AR(增强现实)、文物仿真制作、人脸识别等在内的多类型商业模式。不过如何将预期变为业绩上的突破才是关键,短期该股的市盈率超过300倍,去估值压力依然较大,建议投资者不要盲目追涨。(徐伟平)

中毅达连续六涨停

上周,中毅达在5个交易日中除了停牌的两日外,其余三个交易日均实现涨停,一周上涨33.05%,表现十分强势。而自1月12日以来,中毅达已经实现连续六个涨停板,累计涨幅超过了七成,强势格局引人瞩目。

实际上,股价快速攀升中中毅达正在遭遇减持。据公告,公司股东西藏一乙于1月21日和22日通过大宗交易累计减持公司股份1550万股,占公司总股本的1.45%;股东西藏钱锋于1月18日和22日通过大宗交易累计减持2000万股,占公司总股本的1.87%。而此前,上交所曾对中毅达大宗交易大股东违规减持采取监管措施,并限制违规账户的买卖。

龙虎榜数据显示,在上周四和周五两日中,卖出金额最大的是申万宏源上海杨浦区黄兴路营业部和中金公司上海淮海路营业部,累计卖出金额分别为8547万元和8395万元;而买入金额最大的是华泰证券厦门厦禾路营业部和兴业证券南宁民族大道营业部,累计买入金额分别为4773万元和4261万元。

短线来看,资金腾挪之下中毅达走势固然强劲,但是连续攀升之后股价风险也越来越大,投资者宜保持谨慎。(张怡)

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。