

周期反弹响应寥寥

深蹲之后缓步筑底

□本报记者 徐伟平

2016年伊始沪深股市大幅回落,沪综指连续两周下挫逾600点,跌破前期低点,最低下探至2844.70点。大调整后,市场逐步震荡企稳,沪综指上周累计上涨0.54%,逐步震荡企稳,结束周线两连阴。昨日早盘指数一度震荡上行,不过再度回落,盘中强周期板块领涨,但响应者寥寥,市场人气聚拢尚需时间。基于上一次的经验,2015年8月底市场大幅回落,随后经历了一个多月的盘整,才迎来了10月和11月的反弹,本次筑底路同样不平坦,深蹲后市场整固时间并不短。

周期“复起”股指震荡

本周一沪指小幅高开后,小幅震荡上行,最高上探至2955.78点,此后维持高位震荡,尾盘出现回落,一度翻绿,不过随后再度拉升,收报于2938.52点,上涨0.75%,维持在2900点上方小幅波动。与之相比,深市主要指数表现与沪指趋同,并未走出独立行情,深成指昨日上涨0.80%,收报于10192.53点,维持在万点之上;中小板指数昨日上涨0.89%,收报于6760.56点;创业板指数昨日上涨0.43%,收报于2158.83点。

值得注意的是,沪深两市成交额显著萎缩,昨日仅为4229.03亿元,降至5000亿元之上,成交萎缩显著,资金参与热情依然低迷。

受益于国务院确定化解钢铁煤炭过剩产

能措施的消息,以煤炭为代表的强周期板块昨日“复起”,成为支撑指数的重要力量。申万采掘和建筑材料指数涨幅居前,分别上涨2.90%和2.39%。不过值得注意的是,其他行业板块响应寥寥,其他行业指数涨幅均低于2%,银行、非银金融、计算机等14个行业指数涨幅低于1%。由此来看,与此前煤炭股上涨的带动力相比,昨日煤炭股的异动并未能带领指数上行。

从题材热点来看,热点分布较为散乱,且切换速度较快。丝绸之路、广东国资改革和土地流转指数涨幅居前,超过3%,分别上涨4.02%、3.34%和3.13%。新能源汽车、金控平台和锂电池指数涨幅相对较小,均低于1%,分别上涨0.30%、0.27%和0.06%。互联网营销指数逆市下跌,下跌0.33%。

个股方面,昨日正常交易的2563只股票中,有2091只股票实现上涨,72只股票涨停,184只股票涨幅超过5%,467只股票涨幅超过3%。在下跌的420只股票中,11只股票涨停,20只股票跌幅超过5%,33只股票跌幅超过3%。由此来看,上涨个股数量出现增多,但涨幅相对有限。

深蹲后料缓步筑底

2015年以来市场出现三次明显的回撤,第一次在2015年6月中旬沪综指从5000点关口快速回落,指数一路下挫,跌至3500点附近,随后震荡反弹,在3500~4000点区间大

幅震荡了一个月。第二次在2015年8月底,市场再度回调,最低下探至2850.71点,这也成为市场的阶段低点,随后经历一个多月的盘整,才迎来了10月和11月的反弹。第三次股指在2016年伊始再度下探,从3500点快速杀跌,期间更是经历了四次熔断,恐慌情绪一度蔓延,击穿2850.71点的前期阶段低点,最低下探至2844.70点,本次的筑底路同样不平坦,深蹲后市场整固时间并不短。

从目前来看,短期筑底的格局很难被打破,需要以时间换空间。一方面,昨日煤炭股异动却响应者寥寥向市场传递出一个信号,强周期股对于市场带动作用有限,也并不利

于市场人气的修复。与之相比,“中小创”中的成长军团更能活跃市场气氛,但创业板接近80倍的估值,中小板接近50倍的估值依然让人望而却步,在市场风险偏好已经明显下降的背景下,资金继续大举加仓的概率并不大,短期市场缺乏明显的反弹着力点。

另一方面,无论是汇市、股市,还是大宗商品的波动已经显著提升,市场的不确定性较大,这使得投资者风险偏好,特别是对高风险类资产的偏好出现下降。本周市场的聚焦点再次落在美联储议息会议上,美联储的表态将成为市场转机的重要节点,资金也等待其他不确定性因素落地后再进行布局。

创业板指收阴十字星

□本报记者 李波

昨日,创业板指高开震荡,午后回落一度翻绿,尾盘企稳回升,收盘微幅上涨,日K线收出阴十字星。

创业板指数昨日以2165.73点高开,之后震荡攀升,最高升至2185.21点,午后震荡下行,最低探至2136.88点,尾盘止跌回升翻红,收报2158.83点,上涨0.43%。创业板指数昨日成交250.69亿元,量能连续第四个交易日萎缩。

昨日正常交易的439只股票中,有318只上涨,其中,环能科技、耐威科技、中文在线、

潜能恒信、金通灵等11只股票涨停,富祥股份上涨8.54%,秀强股份、康耐特、光一科技和道氏技术涨幅7%,另有8只股票涨幅超过5%;115只下跌股票中,明家科技跌停,鼎汉技术和当升科技分别下跌8.31%和6.47%,合康变频和强力新材跌逾4%。

创业板指数成交额连续四个交易日下降,显示资金观望情绪持续升温。一方面,市场情绪尚未修复,创业板估值压力依然存在;另一方面,临近春节,资金大举做多意愿不强。在此背景下,创业板短期料将延续震荡筑底格局。

两融余额十六连降 刷新历史纪录

□本报记者 王威

2015年12月31日以来,沪深两市两融余额连续回落,至今年1月22日,两融余额报9812.74亿元,十六个交易日的连续下降创下两融历史记录,区间累计净偿还额高达2093.07亿元,不过其间有20只股票依然获得了融资客的逆势加仓。近期融资客的悲观情绪有所缓解,部分行业板块开始呈现净买入格局,其中1月22日,传媒、通信和电子板块的净买入额较大,显示资金对于“中小创”品种更加青睐。

融资余额跌破9800亿元

1月22日,沪深两市大盘再现“V型”反弹,大盘高开后震荡下行,午后受外围市场回暖及政策利好提振而震荡回升,重新站上2900点,不过量能再度出现明显萎缩,两融余额也继续回落。据东方财富Choice数据,1月22日,沪深股市融资融券余额报9812.74亿元,较上个交易日减少了43.17亿元。其中,沪市两融余额报

5763.71亿元,日降33.70亿元;深市两融余额报4049.03亿元,小幅减少9.47亿元。与之对应,上周五深市各主要指数的表现强于沪市,且成长股、题材概念也呈现出明显的回暖态势。

融资方面,1月22日沪深股市融资余额减少42.31亿元至9790.22亿元,下破9800亿元,创下了2015年10月16日以来的新低。其中,当日的融资买入额仅为374.73亿元,较前一交易日减少71.49亿元,创下了除1月7日以外,2015年9月30日以来的新低;当日的融资偿还额也下降了112.24亿元至417.04亿元。由此,1月22日的净偿还额出现了明显的回落,但依然有42.31亿元。

上周五沪深股市融资余额占A股流通市值的比值再度下降,为2.88%,继续维持低位震荡趋势。但当日的融资买入额占成交金额的比值回升至8.41%。由此可见,非杠杆资金的交投活跃度回落更加明显,更多的陷入“沉默”状态。

相较于此前的全面净偿还状态,近期部分

板块重新获得了融资净买入,显示悲观离场情绪有所缓解,而且“中小创”品种相对更受青睐。1月22日28个申万一级行业板块中有6个获得融资净买入,分别为传媒、通信、电子、纺织服装、采掘和农林牧渔,其中传媒、通信和电子板块的净买入额较大,具体金额分别为1.88亿元、759.81万元和539.12万元。当日遭遇净偿还的22个行业板块中,房地产、非银金融、银行和化工板块的净偿还额均在3亿元以上,具体净偿还额分别为6.40亿元、5.10亿元、4.05亿元和3.02亿元,机械设备、有色金属、汽车、医药生物和交通运输板块的净偿还额也均在2亿元以上。

累计净偿还2093亿元

其实自2015年12月31日以来,两融余额已经连续十六个交易日下降,超过2015年6月19日至7月9日的“十四连降”,刷新了历史连降纪录。在这16个交易日内,融资累计净偿还2093.07亿元,期间所有行业板块均遭遇了大幅净偿还,仅20只标的股期间获得融资净买入。

谨慎依旧 资金离场再提速

□本报记者 李波

昨日沪深两市高开后缩量震荡,小幅收涨。据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流出111.36亿元,规模环比上周五显著提升,资金离场脚步再度提速。28个申万一级行业板块中,仅有采掘、家用电器、建筑材料和钢铁板块实现净流入;计算机板块大举净流出逾18亿元,机械设备和化工板块的净流出规模超过9亿元。分析人士指出,净流出规模环比上升叠加成交量放大,凸显资金心态谨慎。短期风险偏好降幅趋缓,但回升动力暂不具备,加上临近春节,观望避险情绪难以逆转。预计市场将延续震荡筑底格局。

资金净流出规模提升

昨日沪深两市大盘高开后震荡盘升,午后逐级回落,一度双双翻绿,尾盘再度企稳回升。

截至收盘,上证综指报2938.52点,上涨0.75%;深证成指报10192.53点,上涨0.80%;中小板指报6760.56点,上涨0.89%;创业板指报2158.83点,上涨0.43%。

据Wind资讯统计,昨日沪深两市净流出111.36亿元,环比上周五22.65亿元的净流出规模显著提升,连续第四个交易日净流出。其中,特大单和大单分别净流出25.82亿元和85.54亿元,尾盘净流出7.85亿元。

沪深300、中小板和创业板全面遭遇净流出。具体来看,沪深300昨日净流出21.45亿元,较上周五7.80亿元的净流出规模大幅提升,净流入个股从上周五的128只降至100只。中小板昨日净流出28.22亿元,规模较上周五的6.28亿元大幅提升,资金净流入个股也从306只下降至258只。创业板昨日净流出33.80亿元,连续五个交易日净流出,规模环比上周五的5.58亿元显著放大,资金净流入个股从上周

五的172家降至113家。

昨日两市震荡收涨,但资金净流出却明显提速,充分反映出当前资金情绪依然谨慎。而量能的持续萎缩,也印证了投资者的观望避险心态。此前连续破位大跌,使得市场在筑底反弹路上面临巨大的解套盘压力;春节临近,资金大举做多的意愿不强;新股扩容、经济下行、产能去化等压力仍笼罩市场上空。目前来看,风险偏好下行趋势放缓,但回升尚缺催化剂。预计市场将反复震荡筑底,持续杀跌的风险不大,但反弹力度和高度同样有限。

板块个股大面积遭弃

昨日行业和个股大面积遭遇净流出,且净流出规模较大。

据Wind资讯统计,28个申万一级行业板块中,有4个板块昨日实现净流入,分别为采掘、家用电器、建筑材料和钢铁板块,净流入规

模分别为1.97亿元、1.39亿元、5798.45万元和617.52万元。24个资金净流出口板中,计算机、机械设备和化工板块的净流出规模居前,分别为18.71亿元、9.22亿元和9.09亿元,医药生物、电气设备和建筑装饰板块的净流出规模超过7亿元,汽车、传媒、非银金融和电子板块净流出逾5亿元。

个股方面,昨日共有932只股票实现资金净流入,其中,奥飞动漫、华锐风电和西山煤电的净流入额居前,分别为2.39亿元、1.22亿元和1.15亿元,中文在线和中珠控股的净流入金额超过1亿元;1631只遭遇资金净流出的股票中,多氟多、东方财富和掌趣科技的净流出规模最大,分别为2.56亿元、2.41亿元和2.15亿元,新中基、万达信息、中铁二局和沈阳机床的净流出规模在1.5亿元以上,曙光股份、易尚展示、众和股份等另外10只股票的净流出规模超过1亿元。

利好形成背离,等待股价平稳后仍可逢低吸纳。(张怡)

机构买入奥飞动漫逾3亿元

盘整数个交易日,奥飞动漫昨日小幅高开后维持窄幅震荡,伴随着成交额不断放大,股价快速拉升,11点左右封死涨停板,收报于36.17元。值得注意的是,昨日奥飞动漫的成交额为12.24亿元,较前一个交易日增加了3.85亿元,显著放量。

盘后公开交易显示,昨日买入奥飞动漫金额前五的席位中有四家机构席位,分别买入1.48亿元、1.37亿元、3182.96万元和1896.79万元,排在第一位、第二位、第四位和第五位,合计买入3.36亿元,占总成交比例达到27.48%。昨日卖出奥飞动漫金额前五席位中也有两家机构现身,分别卖出3048.75万元和1194.70万元,排在第二位和第五位。国泰君安证券股份有限公司上海虹桥路证券营业部的卖出金额最大,为4408.37万元。

分析人士指出,1月以来,奥飞动漫股价

快速回落,股价跌幅一度超过40%,短期机构借回调大举介入,将对奥飞动漫构成支撑。(徐伟平)

机构积极介入宁夏建材

昨日,宁夏建材一改往日颓势,午后强势拉升封住涨停板,最终收于涨停价9.52元。龙虎榜数据显示,昨日机构席位积极买入该股。

宁夏建材自去年12月4日之后便一路震荡下行,股价从13元上方逐步萎缩至9元下方,成交也逐步清淡缩至地量。昨日,宁夏建材小幅高开之后维系横盘震荡态势,上午走势十分平淡,不过午后风云突变,大量资金涌入促使股价直线攀升,很快便封住了涨停板。

龙虎榜数据显示,昨日买入宁夏建材金额最大的前五名中,第一名是国泰君安成都北一环路营业部,累计买入金额为3650万元;第二、第三和第五名则全部是机构专用席位,阿米如金额分别为1356万元、516万元和322万元。

昨日晚间的公告揭开股价大涨的面纱。公司接到控股股东中材集团发出的通知函,中

国中材集团与中国建筑材料集团正在筹划战略重组事宜。分析认为,重组预期和地方两会即将召开等对宁夏建材股价形成支撑,此前连续下跌态势或由此结束。(张怡)

三机构席位买入紫光股份

沪深两市大盘昨日维持震荡,不过紫光股份强势涨停,收报于76.60元。值得注意的是,昨日紫光股份的成交额为4.91亿元,较此前小幅放量。

盘后公开交易信息显示,昨日买入紫光股份金额前五席位中也有一家机构现身,不过卖出金额不大,为1149.00万元,其余均为券商营业部,广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部的卖出金额最大,为1438.49万元。

分析人士指出,紫光股份继续拓展记忆芯片和IC领域业务,公司长远发展方向明确。而机构入驻短期将对股价构成支撑。(徐伟平)

沪股通连续净买入

□本报记者 王威

继上周五净流入资金6.19亿元之后,本周一沪股通再度迎来2.50亿元资金净流入,额度余额占比98.08%。港股通则连续第62个交易日实现净流入,但金额继续下滑,昨日净流入4.62亿元,为1月5日以来的新低,已用额度占比仅4.62%。

沪港两市大盘昨日双双出现反弹。上证综指小幅高开后震荡回升,但量能不断萎缩,临近午盘收盘前摸高至2955.78点,收复10日均线位置,但随后股指再度震荡回落,接连跌破5日均线及上周五收盘点位,尾盘触底2911.83点后反弹,收报2938.52点,上涨0.75%。恒生指数昨日跳空高开,随后维持高位震荡走势,站上了10日均线,上涨1.36%收于19340.14点。由此,恒生AH溢价指数昨日低开低走,下跌0.66%至141.93点。

沪股通标的股昨日共有457只上涨,73只下跌。其中,宁夏建材、昆明机床、铜昆股份、祁连山和大豪科技等8只股票涨停,另有17只股票的涨幅超过了5%。港股通昨日有217只上涨,60只下跌,高音金融、合生元和昆明机床涨幅较大,昨日分别上涨16.44%、13.58%和11.20%,另有15只股票的涨幅在5%以上。

煤炭板块强势领涨

□本报记者 李波

昨日煤炭板块表现抢眼,早盘直线拉升快速冲高,之后涨幅虽然逐步收窄,但依然强势领跑众行业。

据wind资讯统计,昨日中信煤炭指数大涨3.32%,涨幅在中信一级行业指数中位居首位,其余行业指数的涨幅均在2%以下,31只正常交易的成分股中,只有美锦能源下跌0.64%,其余股票悉数收红,西山煤电、盘江股份和潞安环能涨幅居前,分别上涨9.68%、8.29%和6.80%,兖州煤业和山西煤业的涨幅超过5%,大同煤业、宝泰隆、露天煤业和山煤国际的涨幅超过4%,兰花科创、集中能源、平煤股份等8只股票的涨幅超过3%。

基本面阶段性向好和供给侧改革预期驱动煤炭板块崛起。由于寒潮推高需求,而库存持续去化,因此煤炭行业供需趋紧,推高煤价上涨空间。与此同时,发改委对煤炭去产能征求意见,国务院常务会议确定进一步化解产能过剩措施。长江证券研报指出,前板块相对创业板PB仍然较低,相对估值仍有修复需求,博弈性行情向趋势性行情演绎的概率在增大,板块补跌后有望继续取得超额收益。建议关注低估值和改革预期较强的品种。

丝绸之路概念涨逾4%

□本报记者 王威

本周一,沪深股市缩量震荡并小幅反弹,概念股也全面回暖,135个概念指数除了互联网营销指数外,其余134个悉数飘红。其中,丝绸之路概念指数昨日大涨4.02%,在所有概念指数中涨幅居首,并刷新了2015年11月4日以来的最大单日涨幅纪录。

昨日正常交易的13只丝绸之路概念股悉数上涨。其中,祁连山强势涨停,天山股份、曲江文旅、西安旅游和兰州民百的涨幅均在5%以上,昨日分别上涨7.60%、7.54%、6.04%和5.30%,友好集团和西部建设的涨幅也均在2%以上,仅特