

■ 热点直击

活跃资金炒短线

T-1日尾盘潜伏 T+1日赚钱走人

□本报记者 徐伟平

猴年以来,股指强势收出三连阳,成交额也逐步放大。值得注意的是,普涨之后,行业板块开启轮动模式,资金赚钱方式也出现转变。从上周资金流向情况来看,活跃资金打起了运动战,“T-1日尾盘埋伏、T日就势加仓、T+1日赚钱走人”成为操作策略,部分资金获利超过20%,逼近30%。

T-1日尾盘潜伏

经历了节后三连阳,沪综指成功收复20日均线并站稳2850点之上,不过随后市场中高回落,后两个交易日开启震荡蓄势模式。股谚云:一根中阳线,千军万马来相见;两根中阳线,机构龙虎榜上见;三根中阳线,散户入场不听劝。底部放量三连阳确实已让散户蠢蠢欲动,值得注意的是,素来追求绝对收益的资金已经提前入场,而其“T-1日潜伏”方式,也使其将风险和成本得到有效控制。几家私募人士坦言,他们更习惯以尾盘介入的方式进行埋伏。

猴年首秀,沪综指大幅低开,开盘离场资金骤增,达到44.03亿元,随后指数震荡反弹,不过上攻幅度有限,并未能翻红,全天呈现出净流出格局,达到6.82亿元。不过值得注意的是,尾盘成交额出现明显放量,部分资金已经按捺不住,大举入场,净流入金额达到20.84亿元。

这一点从行业板块上看更为明显。虽然市场整体呈现净流出态势,但已经有11个行业板块实现资金净流入,其中有色金属、电子、计算机和通信板块的净流入金额显著居前,超过2亿元,显著高于其他行业板块,分别为5.23亿元、4.96亿元、3.27亿元和2.77亿元,这四大板块成为活跃资金进攻的主战场。值得玩味的是,这四大行业板块尾盘净流入资金尤为明显,同样居前。“T-1日尾盘埋伏”成为活跃资金的第一条准则。

一切似乎尽在掌握。2月16日沪深股市迎来普涨,沪综指大涨超90点,一根近百点的长阳出现。沪深两市净流入资金也出现激增,超过250亿元,达到262.49亿元,显然在确认反弹行情后,资金就势“添柴加火”的意愿大增,净流入金额刷新2016年来新高。当日开盘净流入14.47亿元,尾盘净流入47.65亿元,全天加仓活跃。从行业板块来看,传媒、电子和计算机板块的净流入金额均超过10亿元,计算机板块的净流入金额更是高达35.29亿元。“T日就势



CFP图片

加仓”成为活跃资金的第二条准则。

2月17日沪深股市迎来第三根中阳线,完成放量三连阳。不过活跃资金反而却一反常态,兑现利润,借机离场。当日出现9.94亿元的净流出,特别是一开盘,市场便出现34.60亿元离场。从行业板块来看,计算机、传媒、通信和电子板块的净流出金额超过亿元,其中计算机板块的净流出金额最大,达到9.42亿元,传媒板块的净流出金额也高达6.21亿元。“T+1日赚钱走人”成为活跃资金的第三条准则。

从市场行情来看,猴年以来的放量三连阳是市场“最美好的时光”,而以计算机、电子、通信为代表的新兴产业“三朵金花”更是反弹领军人,而在“T-1日尾盘埋伏、T日就势加仓、T+1日赚钱走人”的三准则下,资金更是将收益最大化,部分资金获利更是超过20%,逼近30%。

先新兴后周期

在经历了放量三连阳后,市场并未就此开启新一轮的逼空行情,转而步入蓄势震荡期,不过值得注意的是,在震荡市中资金也并未闲着,而是转战做T,开启了行业的轮动行情。

2月17日在沪综指收出第三根中阳线后,沪深股市出现9.94亿元资金净流出,特别是前期获利颇丰的新兴产业被兑现收益,净流出格局尤其明显。不过活跃的资金

并不甘心,尾盘反而净流入56.52亿元。从行业板块来看,从计算机、电子、通信等行业板块流出的资金转而流入到周期类品种中,当日建筑装饰、采掘、汽车等板块的净流入金额居前,其中建筑装饰行业的净流入金额更是达到8.00亿元,在28个申万一级行业板块中位居首位。而值得注意的是,此类周期类品种尾盘流入明显。当日申万建筑装饰指数涨幅达到2.67%,在28个申万一级行业中位居首位。

正是资金从新兴产业板块中转战到周期板块,触发了行业间的轮动。2月18日,沪深股市净流出金额扩大至97.01万元,逼近百亿元,不过资金仍然呈现出局部布局的态势,建筑装饰、钢铁和银行三大周期板块净流入金额超过亿元,分别为1.66亿元、1.43亿元和1.19亿元。在其他行业板块震荡回落之际,当日申万建筑装饰指数依然实现上涨,不过涨幅显著收窄,仅为0.88%。

2月19日沪深两市净流出金额显著增加,达到204.70亿元。资金可以逐步从前期盈利板块中撤退,当日化工、机械设备、有色金属、房地产和建筑装饰板块净流出金额超过10亿元,分别为18.71亿元、17.91亿元、17.10亿元、16.76亿元和14.96亿元。

值得注意的是,活跃资金从新兴产业板块中转战到周期板块后,依然延续了“T-1日尾盘埋伏、T日就势加仓、T+1日赚钱走人”的策略。

业内人士指出,从现在的情况来看,无论是新兴产业板块,还是传统周期板块均不具备单独发力,开启一轮逼空行情的能力,而行业板块轮动是助推指数震荡上行更好的方式。资金在不具备发起上攻行情的背景下,转而在行业板块中轮动将有助于市场人气恢复。

主打“运动战”

目前市场处于风险偏好过度悲观之后的修复期,反弹核心逻辑在于人民币贬值压力减轻,货币政策边际放松带来的流动性改善,以及高层稳增长和改革的预期。

此外,在1月市场暴跌的中后期,考核绝对收益的私募基金、保本基金、年金等产品,在净值向下击穿“安全垫”以后,都主动进行了减仓甚至清仓,目前的仓位水平已比较低。而考核相对收益的公募基金也在上证综指跌破2850点的关键支撑位以后进行了较大幅减仓。市场上的主要参与者仓位水平均相比年初有明显下降,抛压已不大。

不过,虽然市场抛压不大,卖盘已经得到一定程度消化,但在熊市的下跌途中,现有的反弹能否令市场真正走出下跌通道尚不可知。

在现有的市场格局中,过度悲观和过度乐观均不可取,在指数尚未冲破3000点的重要关口之时,“运动战”依然是一个交易层面的重点。

部分券商认为 反弹窗口仍然开启

□本报记者 张怡

上周,A股市场先是小幅反弹,而后震荡休整。对于后市,机构的看法相对较为一致,认为在两会前反弹窗口仍然开启,建议把握良好的机遇。但也有券商提示在情绪显著改善的情况下见好就收。

国泰君安证券任泽平指出,两会前后,政策频吹暖风维稳。八部委发布《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》;财政部等三部门发文调整房地产交易环节契税、营业税,房地产去库存;1月财政存款同比大增1881亿。近期央行传递了货政结构性调控意图,以及信贷放量旨在稳增长而非刺激。

他认为,A股启动第二波调整完成后的修复行情,是市场对前期过度悲观预期的风险偏好修复;美联储3月加息预期缓解全球市场喘息、人民币汇率暂稳、信贷放巨量、稳增长政策暖风以及两会预期。在这波修复行情中,配置的方向在前期超跌的成长股、政策主题、业绩预增、供给侧改革等。建议把握两会前后博弈的时间窗口,留意两会前对供给侧改革、稳增长、人民币汇率、金融改革监管、注册制等重要议题的舆论预热和讨论。

兴业证券较为谨慎,认为尽管当前由于宽松预期升温,外围担忧缓解,政策环境温和,反弹的时间窗口延续,不过,反弹的路径有反复,需要积小胜为大胜。特别是熊市中的反弹环境下,当市场情绪开始显著改善、乐观预期开始发酵时,要适时收获;在反弹环境总体维持的预期下,不断地寻找新的机会。目前的反弹更多是市场风险快速释放过后的一段修复期,反弹收获期之后将会重新面临中长

期变量的考量。从未来3-6个月的维度来看,仍需要提防风险溢价上升带来的调整,因此对于资金量较大的投资者或者反弹幅度较大的个股可逐步收获反弹成果。具体投资机会上,除了“立新+破旧”主线,也可注重短期内结构变化,围绕风险收益匹配度较好的股票进行波段操作。

国金证券认为,弱反弹行情仍将延续,3000点成重要阻力位。春节后至两会期间,是今年上半年相对可为的时间窗口,尽管会有一些扰动。美联储3月不加息预期,给予了新兴市场非常难得的喘息的机会;人民币汇率短期将维持平稳或平稳小幅升值的态势,同样是难得的确定性的时间窗口。更重要的是,当前步入了“两会”前维稳时期,对A股市场形成短期的重要支撑,接下来各个主要部委均会出来作积极的表态,有助于缓解市场对经济、对系统性风险的担忧;“两会”期间将涉及到“十三五规划、供给侧改革”等话题,对所涉及的相关板块和主题会有一个刺激作用,一些政策扶持行业和主题可能走出较好的行情。建议关注3个方向,一是中小盘超跌的部分新兴行业,如信息安全(中央网络安全和信息化领导小组成立两周年)、VR、电竞、智能汽车;二是受益于供给侧改革中的“钢铁有色地产”;三是受益于迪士尼开园日益临近的相关板块等。

海通证券建议珍惜做多窗口期,表示虽然经历2周多上涨后可能有小波折,策略上继续保持乐观。2016年影响股市的变量本身不稳定、会反复,因此2016年更要灵活,在预期波动中折返跑,目前处于较好的做多窗口期,未来仍要跟踪国内外环境和预期变化。板块上海通看好新兴成长、高送转主题。

两融余额结束连增

□本报记者 张怡

上周四,两融余额继续维系小幅攀升态势,收于8848.90亿元。不过这种态势并未在周五继续延续,显示出行情的震荡休整和个股的分化使得资金谨慎情绪再度升温,短线两融料随波逐流,呈现小幅上下的总体平稳格局。

两融余额连增4日

据Wind数据,上周四沪深两融余额收于8848.90亿元,环比小幅提升了23.52亿元。这已经是两融余额连续四个交易日呈现小幅回升状态。由于两融市场是市场情绪和活跃度的晴雨表,这反映出随着A股内外环境的好转和行情的触底,市场情绪逐步回暖,风险偏好逐步提升。

不过,上周五的两融余额或将打破这种攀升态势。据Wind数据,2月19日沪市两融余额为5194.28亿元,环比下降了16.01亿元。而当日两市呈现出资金净流出格局,净流出金额超过了200亿元,环比此前两日显著提升。由于历史数据上沪深两市大多维系同步增减状态,且沪市两融余额占比较高,尽管上周五深市表现好于沪市,但市场总体呈现出资金净流出状态,因而仍有较大概率呈现出两融余额小幅回落状态。

分析人士指出,两会之前的反弹窗口仍然开启,市场量能不足可能使得资金主要围绕中小盘股博弈,进行震荡休整,而后再进行方向性选择。在这个过程中,两融余额将随着行情上下小幅波动。

热点轮动 融资流动

上周市场整体呈现出热

新三板窄幅震荡 精选标的应对分化

□本报记者 李波

上周三板做市指数窄幅震荡,周二至周五连续收出十字星,最终收报1254.01点,累计下跌0.31%,量能较节前一周进一步萎缩。根据新三板企业已经披露的2015年年报,业绩整体向好。分析人士指出,随着新三板的逐渐扩容,个股分化将加剧,少数优质品种才能持续获得资金青睐,建议从行业景气度和符合创新层标准两个维度精选标的。

三板做市指数窄幅震荡

三板做市指数周一下跌0.54%,周二至周四连续微幅上涨,涨幅分别为0.15%、0.06%和0.13%,周五微跌0.12%。由此,三板做市指数上周累计下跌0.31%,收报1254.01点,周振幅为0.74%。成交额方面,上周三板做市指数成交10.56亿元,较春节

前一周的14.16亿元下降,连续第二周缩量。

据wind资讯统计,截至上周五,新三板挂牌公司家数达到5742家,其中做市转让1320家,协议转让4422家。成交额方面,上周新三板共计成交21.80亿元,环比前一周的33.64亿元出现下降;其中做市转让成交14.00亿元,协议转让成交7.79亿元,均较前一周缩量。

从个股表现来看,做市股中金海股份上周涨幅最大,为261.36%,传诚时装和牛商股份涨幅紧随其后,分别上涨93.60%和74.31%,联赢激光、华龙巨水和恒安兴涨幅超过40%;协议转让股票有13只周涨幅超过100%,其中,亿创科技、海积信息和天智航涨幅居前,分别上涨16566.63%、2400.00%和669.23%,路德环境、华辰净化、鱼鳞图 and 鼎讯股份的周涨幅均在400%以上,赛浪股份、嘉一高科、迅销科技、航天理想、天安智

联和华宿电气的周涨幅超过100%。

分化加剧 两维度布局

当前,新三板市场日益成熟,制度创新不断完善,已披露2015年年报业绩整体向好。另一方面,个股分化和强者恒强也将加剧,优质品种持续获得资金青睐。

根据中泰证券的研报,在新三板市场逐渐扩容的情况下,根据纳斯达克的历史经验,将有一大批公司将被淘汰掉,哪怕后续公募、保险基金进入也无法改变这个情况,甚至会加快这个趋势——到时抱团取暖情况将更加严重。建议投资者精选有长远发展希望的公司,在资金面供给有限的情况下制度红利给估值带来的溢价作用已经有限。

国都证券新三板2月月报也指出,有利的政策护航更会使得市场的眼光聚焦于少部分优质公司。尽管近期市场出现了一定幅

其余两家券商营业部的买入金额不足3000万元。上周五卖出中科创达金额前五席位均为券商营业部,海通证券股份有限公司苏州南园北路证券营业部的卖出金额最大,不过不足3000万元,仅为2508.75万元。

分析人士指出,高送转预期助推了次新股的炒作,机构也参与其中,不过值得注意的是,高送转发布后要谨防次新股“见光死”后的高位回调。(徐伟平)

机构连续抛售先导智能

自1月26日触及68.38元的阶段低点后,先导智能便展开反弹过程。上周涨势进一步提速,不仅不断跳空高开,周一、周三和周四三度涨停,周二涨幅也达到了4.73%,周五则触及123.30元,创下复权后股价的最高位,成交也屡屡放量,日成交额一度达到9.58亿元的天量区间。最终先导智能上周涨幅高达33.20%。

本周先导智能的强势表现与公司发布的业绩公告及“高送转”预案密切相关。据

卡,移动支付概念上周五午后走强。新开普获五家机构扫货,主力进驻迹象明显,且前五大买卖席位的买盘力量显著强于卖盘,预计短期将延续强势。(李波)

机构介入 中科创达涨停

在上攻到2850点之上后,大盘上周震荡整固,个股也出现分化,这种分化在次新股中更为显著。部分次新股震荡回调,而另一部分个股则继续走强。

中科创达自2015年12月10日上市后便掀起涨停潮,股价从28.41元一路狂飙至233元之上,不过随后小幅回落,跌至200元之下。不过上周中科创达表现强势,特别是在上周五更是强势涨停,股价重新翻上200元之上,收报于205.69元。成交额也小幅放量,达到7.62亿元。

盘后公开交易信息显示,上周五买入中科创达金额前五席位中有三家机构席位,均超过6000万元,分别买入6623.58万元、6289.20万元和6170.70万元,排在前三位。