

反抽乏力热点散乱 抄底意愿弱

□本报记者 徐伟平

周三沪深股市大幅下跌,获利盘与止损盘一齐涌出。有股谚云“暴跌后次日买”,这种操盘方式往往获得超额收益。不过周三大跌后,昨日市场反抽乏力,并继续下行。一方面,本周三市场大幅下挫后,尾盘跌幅有所收窄,K线图上出现下影线。这使得次日反弹力度有限;另一方面,市场情绪大幅回落后,成交额快速萎缩,不能对股指构成支撑。此外,热点散乱,对于指数层面亦缺乏带动。

超跌反抽乏力

周三沪深股市大幅下挫,主板指数下破多条均线交汇的密集区域,中小创更是成为杀跌“重灾区”。不过昨日A股并未如市场预期那样,走出大跌后的修复行情。沪综指低开后维持窄幅波动,盘中一度上冲,但尾盘再次出现跳水,收于2952.89点,下跌0.66%。与之相比,深市主要指数调整力度更为明显,深成指昨日下午下跌1.04%,收报10058.80点,万点关口变得岌岌可危。中小板指数下跌1.01%,收于6553.74点;创业板指数下跌1.64%,收报2110.16点。可见,超跌后的反抽明显乏力。

与之形成鲜明对比的是,海外市场表现上佳,日经225指数昨日大涨2.70%,逐步逼近半年线位置;恒生指数昨日大涨1.82%,收于21622.25点。大宗商品更是牛气冲天,螺纹钢、焦煤等周期品种大幅上涨,近期农产品也明显发力,棉花、豆粕等品种开启涨停模式。对比之下,A股的弱势调整显得尤为尴尬。

业内人士指出,顺利挺过“4·19魔咒日”,

沪深股市却经历了“4·20大跌”。由于获利盘与止损盘一齐涌出,在一轮盘整后周三A股放出放量阴线,这对于多方的杀伤力巨大。而昨日市场反抽乏力,并转而继续调整,且交投保持低迷,也进一步验证了当前的弱势特征。市场转弱的大背景下,投资者更需要注意仓位控制,建议投资者规避三类品种,一是高位筹码松动,已经破位下跌的个股;二是产业资本大幅减持的品种;三是一季报业绩亏损或显著低于预期品种。

多看少动

“暴跌后次日买”,是指当市场出现严重超跌后,第二天介入往往可以规避风险,同时获得超额收益。不过在周三的大跌后,昨日却抄底者寥寥,成交额继续萎缩,以致指数在尾盘再度出现跳水,资金的行为似乎在告诉投资者,当前并非抄底的最佳时间。

首先,周三沪综指盘中一度大跌逾百点,不仅击穿多条均线的密集交汇区域,更是直接触及到2900—3000点箱体的下沿,不过在悲观情绪集中释放后,市场其实已经出现了一波明显的自我修复,尾盘以银行股为代表的护盘力量出现,指数随后出现反弹,跌幅也收窄至70点左右,日K线图上收出一根长下影线。同时也正是由于周三日内已经出现了一定修复,所以导致昨日反弹力度也相对有限。

其次,周三指数出现放量长阴,随着获利盘与止损盘的一齐涌出,沪深股市成交额也大幅上升至7994.24亿元,刷新了3月22日以来的新高,短线想要冲破这根大阴线的压制,需要成交额显著放大。不过昨日沪深两市成

交额却快速萎缩,仅为5413.92亿元,底部承接力量着实有限。这也显示出当前市场情绪受挫,缺乏增量资金入场,因此昨日的反抽以失败告终。有机构人士表示,想要成功有效突破密集承压区域,需要成交额放大至8000亿元左右。显然,当前5000元左右的成交额还相距甚远,未来成交额的变化是观测行情走向的重要指标。

最后,热点散乱,对于指数层面的带动有限。不可否认的是,在指数普跌的大背景下,以

钢铁、有色金属为代表的资源股迎来超跌反弹对指数起到一定的支撑。不过一方面,周期类品种的反弹主要受益于大宗商品的强势上涨,真正基本面的改善尚未得到明显验证,这种上涨本身对于行情的支撑力也有待考证;另一方面,强周期品种虽然表现强势,但以银行、地产为代表的权重股未受其带动,表现依然低迷,而受制于存量资金博弈,计算机、传媒、电子等新兴产业板块尾盘跌幅明显扩大,反而挫伤了市场的人气。

逾301亿元资金净流出

□本报记者 王威

周三大跌后,昨日市场反抽乏力,资金也继续呈现净流出状态。据Wind资讯数据,昨日沪深两市合计净流出301.23亿元,较本周三十亿元级别的净流出规模明显缩窄。不过本周以来资金尾盘净流入的状态也随之终结,昨日尾盘更是大举净流出了214.32亿元,创下了2015年7月27日以来的新高,可见资金谨慎情绪浓厚。

从细分板块来看,“中小创”依然是资金出逃的“重灾区”。中小企创业板昨日遭遇108.72亿元资金净流出,创业板的净流出金额也达到了85.37亿元,而昨日沪深300净流出规模只有20.22亿元。不过无论权重板块还是中小创,昨日尾盘均出现了净流出资金放

大的情况。

从行业板块来看,资源股及银行股无疑是资金昨日追捧的热点。昨日28个申万一级行业板块中仅有色金属、银行、钢铁和采掘板块获得资金净流入,具体净流入金额分别为30.95亿元、12.02亿元、10.51亿元和8.62亿元。而遭遇净流出的24个行业板块的净流出规模都在3亿元以上,而且其中有14个行业的净流出金额超过10亿元。其中,计算机、机械设备、传媒、电子、电气设备和化工板块的净流出额在20亿元以上。

昨日沪深两市共有573只股票获得资金净流入,华信国际、兴业银行、海通证券的净流入金额超过5亿元,北方稀土、民生银行、包钢股份、浦发银行、免宝宝等13只股票的净流入额也在2亿元之上。

A股急跌 融资偿还额大增

□本报记者 张怡

伴随着A股市场打破盘局放量下探,两融也摆脱了此前窄幅波动的格局。周三融资出现大幅净偿还,使得两融余额在周三环比降逾130亿元,回落到8800亿元附近。期间行业板块大面积遭遇融资净偿还,显示出敏感的融资客在当日多有撤离。从周四的行情来看,A股市场在较低的区域重新开始震荡整固,但并无超跌反弹的动力,两融余额也将新的位置上下波动。而融资买入与偿还的力量对比变化,对行情有一定指示意义。

融资偿还额大增

据Wind数据,沪深两融余额收于8802.24亿元,环比降逾130亿元。其中,融资余额为8777.14亿元,环比下降130.88亿元,融券余额为25.10亿元,环比提升0.7亿元。

从行情上来看,4月20日A股市场走出放量

长下影阴线,盘中沪指下探至2905点,将近一个月来的努力悉数回吐,创业板指一度跌近7%;当日主要指数均出现向下的跳空缺口,行情上行压力加大;而且成交出现放量,两市成交额超过8000亿元,意味着不少资金短线撤离。

当日两融市场的确出现明显的融资偿还。数据显示,4月20日的融资偿还额为795.59亿元,环比上一日的441.75亿元提升了80%。尽管当日的融资买入额为664.70亿元,也环比提升逾47%,但是相较于偿还额仍然低了逾130亿元,这也造成两融余额整体下降。

从近期的融资买入和偿还情况来看,额度较高的是市场普涨的4月13日,部分融资客积极加仓的同时,还有部分逢高减仓,当日的融资买入额和偿还额分别为848.10亿元和763.38亿元,但由于行情涨势良好,加仓者多于减仓者。此后,融资买入额和偿还额大多围绕500亿元上下波动。4月6日市场普涨时也有这种明显的增幅,但是当日是融资买入额增长明显,而融资偿还

额相对平稳。

由此,融资余额的上下波动,实际上对行情具有一定的指示作用。分析人士指出,如果在行情上涨的过程中,融资买入额明显放大而偿还额相对平稳,那么后市仍有进一步上行空间;而如果偿还额度也明显放大,则后市上行空间可能低于预期,震荡回调的概率较大。当市场下跌之时,例如3月29日和4月7日,融资买入额和偿还额均没有出现明显的异常,那么行情可能逐步回暖。而如果市场下跌时行情融资偿还额的增幅明显大于融资买入,那么后市行情继续回调的概率较大,例如2月25日。

大部分板块遭净偿还

周三28个申万一级行业中,仅有国防军工板块获得融资净买入,额度为1.31亿元,其余板块均有不同程度的净偿还。其中,休闲服务、建筑材料和纺织服装行业的净偿还额较低,均未超过1亿元;相对而言,非银金融、计算机和传媒

行业的融资净偿还额居前,分别高达17.07亿元、11.40亿元和9.88亿元。

个股来看,尽管当日行情不佳,但仍有161只个股获得融资净买入。其中,航天动力、北方稀土、格力地产和盛和资源的融资净买入额居前四名,分别为4.27亿元、4.58亿元、1.28亿元和1.03亿元,其余个股的净买入额均未超过1亿元。相对而言,东方财富、中国平安和中信证券的融资净偿还额均超过2亿元,此外还有多氟多、金证股份、兴业银行等10只个股的净偿还额超过1亿元。

ETF在近期更是遭遇连续较大幅度的融资净偿还。数据显示,自4月14日以来,华泰柏瑞沪深300ETF连续遭遇净偿还,其中4月18日的净偿还额达到241亿元,实际上在一定程度上预示了后市的调整。4月19日和120日的净偿还额则分别为3379.29万元和7953.49万元,相对而言较为温和,当前,该标的ETF的两融余额回落到260亿元附近,相较于去年最高点785亿元降幅较大。

机构认为周期股仍存投资机会

□本报记者 朱茵

荷宝投资管理公司有关人士21日在上海表示,中国2016年一季度宏观数据初现复苏的“绿芽”,并将对A股市场构成一定支撑。不过当前A股市场仍在存量博弈阶段,短期投资机会在于周期股。

经济增长超预期

荷宝投资指出,中国宏观经济转型正逐步深化,2016年一季度宏观数据已经初现复苏的“绿芽”。虽然中国2016年一季度的实质国内生产总值增长放缓至6.7%,但表现优于预期;名义国内生产总值增长则由6.0%显著上升至7.2%。而且,中国经济在2016年继续转型,而服务业占国内生产总值的份额在一季度也再上升至

56.9%。

3月的宏观数据显示,在固定资产投资(FAI)增长的带动下,中国经济正呈现周期性复苏。预计内地2016年二季度国内生产总值增长将明显回升。名义固定资产投资由1—2月同比增长10.2%,上升至3月份的11.1%。名义零售销售由1—2月年同比增长10.2%,上升至3月份的10.5%。值得关注的是,服务业已占中国国内生产总值51%,对国内生产总值增长所作的贡献率高达近九成,并且聘用了全国劳动力的41%。

与此同时,2015年中国A股业绩基本符合预期,现金流量也呈现转佳的迹象。截至2016年4月12日,A股公司约有八成公布了2015年业绩,2015年净利年同比增长4%,但其中有一半公司的盈利表现逊于市场预期。行业方面,在全

位,遥遥领先。

另一方面,公司日前发布的业绩数据显示,2015年公司净利润同比增长39.95%。同时,公司拟每10股派发现金红利3元(含税),并以资本公积金向全体股东每10股转增10股。不仅如此,公司在今年第一季度营业总收入和净利润分别同比增长1.44倍和1.67倍。公司表示,公司电动汽车电机控制器产品的下游行业为电动汽车行业,该行业作为新兴产业,受到政策的鼓励和支持。报告期内,受益于下游行业发展,公司电动汽车电机控制器业务成为公司收入和毛利的重要来源。(张怡)

高新发展阳包阴 机构买入

本周三沪深股市大幅下挫,高新发展大跌逾8%,下破半年线。不过昨日高新发展跳空高开后,震荡向上,此后维持高位震荡,11时左右成交额显著放大,封死涨停板至收盘,报15.13元,日K线图上呈现出阳包阴的走势。昨

日高新发展的成交额为3.16亿元,较此前显著放量。

盘后公开交易信息显示,昨日买入高新发展金额前五席位中有三家机构专用席位现身,分别买入3933.80万元、3026.00万元和1670.65万元,排在前三位。昨日卖出高新发展金额前五席位均为券商营业部,中航证券股份有限公司现中央路证券营业部的卖出金额最大,为2680.00万元。其余营业部的卖出金额不足2000万元。

分析人士指出,昨日机构大举买入,再加上成交额显著放大,显示在大幅调整后,高新发展股价具有较强的修复动力,短期料将保持强势。(徐伟平)

濮阳惠成创历史新高

近期,次新股濮阳惠成表现十分强势,股价连续上涨,昨日进一步上行,并在上午就封住涨停板,收报64.79元,创下历史新高。不过该股昨

大股东出售持股的风险正在趋升,板块轮动加快,反映投资者不确定市场反弹能否持续。此外,中国通胀升温或对央行货币政策形成掣肘,削减产能计划将引致信用违约数目上升。美国升息前景也仍将困扰投资者的情绪,并影响市场流动性。

因此,建议关注估值合理且可持续增长,以及股息率高能够成功穿越经济周期的企业。同时,在消费、创新及政策的支持下,“新经济”相关股票的内生增长将较强,因此估值将继续出现溢价,部分股估值仍然处于极高水平。同时注意回避那些缺乏基本面支撑的企业。

荷宝中国首席投资总监、中国股票基金经理缪予美指出,投资主题方面还应重点关注“新经济”,如消费、科技与创新、保健和新丝路项目,并参考“十三五”规划的重点。

创业板指跌破60日均线

□本报记者 张怡

经过周三的急跌后,昨日A股市场低位震荡整固,创业板则在所有市场板块中表现最弱,收盘时创业板指下跌1.64%,报2110.16点,跌破了60日均线。

创业板指昨日低开之后逐步震荡走高,午盘最高触及2160.26点,午后则震荡下行,尾盘再现跳水,触及日内最低点2106.97点。昨日创业板指成交明显缩量,金额为284.32亿元,环比上一日的494亿元缩减幅度较大。

昨日创业板中仅有64只个股上涨,有362只个股下跌。其中,保利国际、银河磁体、濮阳惠成、景嘉微和维宏股份5只个股涨停,这些个股多为次新股。而此外仅有五洋科技、汇冠股份、宝莱特和正海磁材的涨幅超过5%。相对而言,有53只个股的跌幅超过5%,其中浙江金科、高澜股份、汇金股份、新文化和清水源5只个股跌停。

在本轮回调过程中,成长股杀跌较为惨烈,周三创业板指午后跌幅一度超过6.7%,随后大盘获得银行股护盘拉升,而创业板仅微弱受到大盘跌幅收窄的带动,最终跌幅仍高达5.6%;而且当日创业板指也出现向下跳空缺口。短线来看,创业板元气大伤,走势相对较弱,不宜急于抄底。

钢铁板块逆市领涨

□本报记者 徐伟平

沪深股市昨日继续调整,不过行业板块出现分化,新兴产业板块继续回落,而周期品种则逆市反弹,其中钢铁板块昨日反弹逾2%,涨幅在28个申万一级行业指数中位居首位。

申万钢铁指数昨日小幅高开后,震荡上行,最高涨幅超过了4%,不过随后震荡回落,涨幅收窄,尾盘收于2447.08点,上涨2.04%。虽然沪深股市成交额萎缩,但钢铁板块昨日成交额反而出现放量,成交金额达到89.66亿元。

昨日正常交易的30只成分股中,有26只股票实现上涨,安阳钢铁和柳钢股份涨停,方大特钢、太钢不锈、包钢股份。南钢股份、新钢股份和沙钢股份涨幅超过3%,其余个股涨幅相对有限。下跌的4只股票跌幅也相对有限,不足1%。

分析人士指出,国内大宗商品期货普涨,其中螺纹钢主力合约更是连续涨停,钢材价格的反弹逻辑无疑来自供需关系的改善以及基本面的回暖。一方面,库存持续下降,传统旺季使得钢价有上涨空间;另一方面,3月份各项经济数据显示,下游用钢需求明显回暖。

沪股通小幅净买入

□本报记者 王威

在周三大举净流出10.47亿元之后,昨日沪股通重新获得资金净流入,金额为6.95亿元,已用额度占比5.35%,表明沪股通资金入场意愿再度回升。港股通昨日则遭遇了1.59亿元的资金净流出,为连续第二个交易日呈现资金净流出状态,额度余额占比101.51%。

与沪港通资金流向情况相反,昨日沪弱港强特征较为明显。上证综指低开 after 一度快速跳水,跌近1%,随后受资源股走强影响,股指震荡反弹并翻红,午后再度跳水回落,在银行股带动下再度快速上扬,尾盘在触及2990.67点后重新震荡走弱并快速跳水,最终收报2952.89点,下跌0.66%。恒生指数昨日则高开高走,盘中涨幅接近1.90%,最终收于21622.25点,涨幅为1.82%。由此,恒生AH股溢价指数昨日低开低走,下跌1.56%至129.27点,盘中还一度创下2015年11月4日以来的新低。

沪股通标的股昨日有122只上涨,414只下跌。其中,一拖股份和厦门国贸涨停,海南橡胶、好莱客、方兴科技、方大特钢等11只标的股的涨幅超过5%。港股通昨日则仅77股下跌,多达218只股票上涨,恒发洋参和银泰商业涨幅居前,分别上涨25.30%和13.82%,中国粮油控股、阿里健康、华润啤酒、中海油田服务和中国金洋的涨幅也均在6%以上。

新三板活跃度下降

□本报记者 徐伟平

4月以来,三板做市指数维持窄幅波动格局,单日涨跌幅均有,昨日三板做市指数微涨0.06%,收于1246.41点。不过昨日三板做市指数成交额仅3.86亿元,刷新4月8日以来的新低。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到1078只,14只股票成交额突破千万元,这两项数据较前一个交易日均出现下降。其中,联讯证券的成交额最大,达到5528.61万元,排在第三位的卫东环保的成交额为3517.74万元。而力合节能、广顺小贷和昌信农贷成交额相对较小,分别为0.17万元、0.17万元和0.13万元。

从新三板股票的市场表现来看,有9只股票涨幅超过100%,身临其境,天秦装备和神木药业涨幅居前,分别上涨1150.00%、496.20%和412.82%;与之相比,中网科技、金桥水利和楼兰股份的跌幅居前,分别下跌90.55%、81.26%和75.80%。

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。