

■ 热点直击

一成股票吸纳股市50%成交额 极致“一九”行情 提防马太效应

□本报记者 徐伟平

沪深股市本周大幅波动,大跌大涨使股民不禁大呼“心脏受不了”,不仅胆战心惊,还没怎么赚到钱。不过指数震荡之际,少数的热门板块,交投非常活跃不说,赚钱效应也非常好,涨停板很多,持续性很强。值得注意的是,周四交易金额排名前300名,成交金额是2858亿元,当日A股的总成交额为5936亿元。算上停牌的股票,现在两市有2860多只股票,也就是说,占比不到11%的股票,吸纳了股市接近50%的成交额,市场出现极致的“一九”行情。不过值得注意的是,局部热点活跃并不能带领指数走出趋势性行情,反倒要提防其马太效应,导致的其他题材概念的熄火。

极致“一九”行情

“六月天孩子脸”,MSCI纳入A股、美联储利率决议等众多事件密集集中在上周,指数波动幅度加剧,周初受制于外围市场的低迷,低开后大幅下挫,个股更是出现普跌,迎来端午节后的“开门红”,周二指数止跌企稳,周三MSCI未将A股纳入其新兴市场指数中,但A股反而“意外”上涨,在普跌之后,市场又进入了普涨的状态。随后美联储宣布保持联邦利率不变,符合市场预期,后两个交易日指数表现也趋于稳定,但大跌大涨使股民不禁大呼“心脏受不了”。

不过值得注意的是,少数热门板块交投非常活跃不说,赚钱效应也出奇的好,6月13日沪深股市大跌之日,两市仅有18只股票涨停,6月

14日涨停股票升至41家,6月15日沪深股市强势反弹,涨停股票突破百只,达到112只。6月16日和17日沪深股市波动收窄,但涨停股票数量并未大幅萎缩,仍然有65只和51只,由此来看,在指数大幅震荡之际,市场的赚钱效应并不低,只是集中在一小部分个股中,投资者如果没猜对点,反而会白忙一场,而选对品种的资金确是赚的盆满钵满,市场进入了“一九”行情中。

从交投上来看,这种“一九”行情更是被体现的淋漓尽致,以周四为例,算上停牌的股票,现在两市有2860多只股票,当日A股总成交额为5936亿元。而周四成交金额排名前300的股票的合计成交额达到2858亿元,这占到了A股总成交额的48.15%。换句话说,占比不到11%的股票几乎吸纳了整个市场50%的交易额,活跃资金抱团取暖,扎堆热门板块,即市场上的“一”类股票,营造出了良好的赚钱效应。而“九”类股票则备受冷落,交投活跃度较低,其行情自然颇为低迷。

资金玩“快打旋风”

沪深股市上周大幅震荡,场内活跃资金也一改此前连续撤退的模式,开始逐步入场。不过资金更喜欢玩“快打旋风”的操作策略,要诀就是两个字“快”“准”。

6月13日沪深股市大幅杀跌,沪综指下破2900点,中小创更是成为杀跌重灾区,当日沪深两市净流出金额扩大至908.09亿元,逼近千亿大关,开盘净流出196.25亿元,尾盘净流出326.35亿元,当日28个申万一级行业板块均出现资金

净流出,其中机械设备、化工、电子和及计算机板块的净流出金额居前,超过60亿元,69.92亿元、72.17亿元、76.07亿元和83.86亿元。不过6月13日,伴随着悲观情绪集中释放,指数止跌企稳,资金流出规模缩减,当日降至212.79亿元,值得注意的是,尾盘已有资金介入,尾盘净流入64.74亿元。从行业板块来看,汽车、电子、机械设备三大板块尾盘净流入金额居前,超过5亿元,分别为6.12亿元、5.98亿元和5.04亿元。

6月14日沪深股市彻底扭转了6月份资金连续离场的窘态,当日出现480.85亿元资金净流入,当日电子、有色金属、计算机、化工和机械设备5个行业板块的净流入金额居前,超过30亿元,分别为51.19亿元、49.51亿元、40.34亿元、37.15亿元和35.42亿元。由此来看,活跃资金在指数大涨时,又继续加仓,“提前布局+顺势加仓”,活跃游资这一把获利颇丰。不过值得注意的是,开盘沪深股市净流入89.58亿元,但尾盘再次出现净流出,当日净流出16.93亿元。6月16日沪深股市全天均有资金出逃,开盘净流出97.36亿元,尾盘净流出101.23亿元,全天共计净流出347.01亿元。不过已经“丰收”了一把的游资似乎不愿意放弃任何赚钱的机会,6月17日沪深股市仍然出现资金净流出,但流出规模已经明显缩减,降至140.01亿元。不过开盘和尾盘均出现资金净流入,分别为16.17亿元和66.19亿元。

由此来看,活跃资金并不介意指数的大幅波动,反而在大震荡之时玩起了“快打旋风”,一方面,活跃资金操作频率再次加快,“朝入日

走”,这样虽然使得短线受益相对有限,但在一定程度上降低了市场震荡波动的风险;另一方面,在品种选择上,活跃资金基本上倾向于高弹性品种,基本上抓到了市场的炒作热点。

提防马太效应

在这种极致的“一九”行情中,投资者不妨静下心来梳理一下,大部分的板块其实还在“躺着”,而少数的板块却在走出独立行情,其中最亮眼的主题投资便是新能源汽车产业链,在周初短暂回调后新能源汽车、充电桩和锂电池三大指数随后集体爆发,锂电池和新能源汽车指数上周已经刷新历史新高,充电桩指数逼近历史新高。

由此来看,以新能源汽车为代表的主题投资大行其道,走出独立行情,这与指数的低迷形成了强烈反差。不过主题投资能否扛起市场反攻的大旗,并带动指数走强呢?从目前来看,这种可能性并不大。与此同时,投资者需要提防马太效应可能会就此开启。

通过梳理新能源汽车产业链的成分股不难发现,部分股票已经刷新历史新高,估值和股价均处在高位,此类品种并非市场的权重股,资金如果继续选择抬升此类品种,单纯对于指数的贡献度有限,考虑到股价愈往上走愈难,需要体量资金愈大,后来可能会造成“虹吸效应”,使得其他题材概念活跃度降低,市场热度反而会骤降,这也不利于后市行情的演绎。而更差的情况是,如果强势题材概念回落,热点一时间出现熄火,前期获利资金大举离场,这可能会引发市场的大调整。

两机构卖出 达安基因逾1亿元

□本报记者 徐伟平

受益于基因测序概念的炒作,达安基因上周五高开后,快速拉升,股价一度涨停,此后涨停板时开时合,尾盘成交额放大,股价封死涨停板至收盘,收报于30.13元。

盘后公开交易信息显示,上周五买入达安基因金额前五席位均为券商营业部,中信证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部的买入金额最大,为5642.92万余元。其余营业部的买入金额不足5000万元。上周五卖出达安基因金额前五席位中有两家机构现身,分别卖出9029.29万元和1192.99万元,合计卖出逾1亿元。

消息面上,中美科研人员在基因测序领域的合作再次取得重要突破。针对第三代基因测序仪硬件错误率高达15%—40%的现实,该团队合作研发了一套新算法,采用新算法设计的软件所取得的结果错误率低于0.5%,同时还可节省测序时间和内存达80%。

分析人士指出,基因检测技术的兴起,极大地促进了精准医疗的快速发展,2015年全球精准医疗市场规模近600亿美元,消息面的刺激激发了达安基因的炒作热情。不过考虑到题材热点切换频率较快,且机构资金大举撤离,短期该股承压,建议投资者不要盲目追高。

机构博弈 南宁糖业高位回调

□本报记者 张怡

上周南宁糖业连续快速上扬,股价最高触及26.68元,突破了前期高点,不过上周五南宁糖业并未延续涨势,放量下跌6.25%,报收于24.45元。

龙虎榜数据显示,上周五买入南宁糖业金额最大的前五名中,除了第三名之外,均为机构专用席位,买入金额分布于567万元至1.24亿元之间不等;卖出金额最大的前五名中,第一名是方正证券南京珠江路营业部,卖出近9096万元,其余四个均为机构专用席位,卖出金额分布于4389万元至7138万元之间不等。

消息面上,公司2014年非公开发行的限售股中,有37440937股在6月17日解禁,占公司总股本的11.55%。近期解禁大潮是压制市场走势的主要原因,备受市场关注。而南宁糖业经过连续的强于大市的攀升后,解禁潮或使得减持动力增强,这也使得部分投资者选择获利了结。不过此前公司刚刚发布的定增预案显示,公司拟定增引入国资股东;国际原糖价持续回升,短线投资者宜耐心等待更好的介入时机。

五机构买入 长城电工连续涨停

□本报记者 徐伟平

上周沪深股市大幅震荡,不过由部分股票已经独立走强,其中长城电工连续三日涨停,股价不断拉升,且成交额不断放大,上周五扩大至7.39亿元,股价报收于10.89元,刷新了2015年12月22日的新高。值得注意的是,上周五有5家机构买入该股。

盘后公开交易信息显示,上周五买入长城电工金额前五席位均为机构,分别买入9353.95万元、7879.07万元、6545.05万元、5335.22万元和4251.32万元。上周五卖出长城电工金额前五席位中也有一家机构卖出2391.27万元,其余四家营业部的卖出金额不足2000万元。

分析人士指出,2016年5月新能源汽车生产3.7万台,同比增长131%,产销继续快速增长。1月—5月的新能源汽车生产13.2万辆,销售12.6万辆,比上年同期分别增长131.4%和134.1%。可以看到的是,5月新能源乘用车产量数据高速增长验证产业链高景气维持。这也使得锂电池概念股高烧不退,受此影响,长城电工表格外抢眼,如果短期该题材继续火热,长城电工有望延续强势。

京威股份冲高遇阻

□本报记者 张怡

自5月下旬以来连续攀升的京威股份上周遇阻回落,周五下跌6.88%,收报于15.30元。龙虎榜数据显示,多个机构专用席位位居卖出榜单前列。

上周五在突破前高的临界点,股价仅短暂红盘最高触及16.80元后便节节回落,最低触及15.15元。龙虎榜数据显示,上周五卖出京威股份金额最大的前五名中,第一名是海通证券股份有限公司上海路营业部,卖出近5128万元;其余四个席位均为机构专用席位,卖出金额分布于787万元至4728万元之间不等。买入金额最大的前五名中,前四名均为券商营业部,第五名是机构专用席位,这五个席位的买入金额分布于251万元至974万元之间不等。

上周5个交易日京威股份呈现出两阴夹三阳的格局,由于临近前高点区域,上行变得比较犹豫,不过换手率不高。消息面上,公司股东德国埃贝斯乐公司于6月8日至15日减持公司总股本的1.05%。总体来看,短线估价继续上攻面临前期套牢盘的压制,或许需要以时间换空间,震荡蓄势或是后市主要节奏。

两融余额小波动 融资客短炒题材股

□本报记者 张怡

上周,行情出现大起大落,不过收盘时重心仅仅小幅下移。两融市场由此也出现较为剧烈的波动态势,6月16日,沪深两融余额小幅回落逾6亿元至8386.28亿元,并未延续6月15日的环比大增态势。尽管6月17日的数据尚未完全公布,但从沪市数据来看,两融余额进一步回落,大起大落之后重新回归上下波动的态势。期间,融资客频繁进出题材股。

两融余额小幅波动

具体来看,16日融资余额为8362.61亿元,环比下降4.77亿元;融券余额为23.68亿元,环比下降1.63亿元。融资买入额在6月15日行情大涨时明显提升,为569.32亿元;不过16日这一额度降至530.43亿元;与此同时,融资偿还额从15日

的489.34亿元提升至16日的535.21亿元,部分资金选择短线获利回吐。17日的两融余额进一步回落,沪市数据显示,17日两融余额为4729.13亿元,环比下降13.56亿元。

体现在行情上,在6月15日大涨之后,行情在16日高位震荡,消化部分获利盘的回吐,融资余额和融券余额双双回落,体现在行情上就是波动性逐步缩小。不过,17日指数重心小幅上移,多头仍然相对强势,而冲高回落的格局显示多空对峙再度显现。

俗话说“六月天孩子脸”。近期,随着行情的大幅波动,两融市场也呈现出剧烈的波动态势。从上周一的大跌到上周三的大涨,融资净买入额从负值跳升至79.99亿元。不过随后,行情的不确定因素逐步消解,不管是MSCI还是美联储货币政策均靴子落地,这在很大程度上符合市场预期,市场也重新回到

震荡格局。分析人士认为,后续信用风险、定增解禁及减持、英国脱欧公投等影响风险偏好的事件性因素在6月下旬将密集来袭,市场走势仍存在较多干扰,部分短线获利资金选择暂时离场观望。

融资客频繁进出题材股

6月16日,28个申万一级行业中有9个行业获得融资净买入,其中,有色金属、电气设备和汽车行业的净买入额超过亿元,分别为7.20亿元、2.29亿元和1.99亿元。相对而言,非银金融、计算机、房地产、交通运输和银行板块的净偿还额居前,分别为5.52亿元、4.31亿元、4.18亿元、3.87亿元和1.82亿元。

个股来看,仅有5只个股的融资净买入额超过亿元,分别是紫金矿业、佛塑科技、老白干酒、中金黄金和科力远,净买入额分别为3.31亿元、

2.14亿元、1.29元、1.21亿元和1.03亿元。相对而言,多氟多、长信科技、杉杉股份、恒生电子和金地集团的净偿还额均超过亿元。

值得关注的是,不管是融资净买入额居前的个股还是净偿还额居前的个股,均主要是热门题材股,融资客进出较为频繁。

实际上,上周行情最大的特点就在于下跌但是跌不透,上涨但是难突破,期间题材概念表现尤为活跃,燃料电池、次新股、黄金珠宝、新材料和新能源汽车等板块的5日涨幅均超过4%;相对而言,行业板块中,传媒、交通运输、商业贸易、计算机等却跌幅均超过2.9%。

对此,广发证券概念炒作是资金的一种“抱团取暖”,目的是为了“赚快钱”,并不能说明市场整体风险偏好提升。由于改革转型、流动性、汇率方面均未呈现出积极信号,仍然对市场维持谨慎观点。

VR成E3游戏展重头戏 虚拟现实迎来爆发年

□本报记者 徐伟平

一年一度的洛杉矶E3游戏展上,游戏发行商也宣布了许多投资计划,表明他们相信虚拟现实即将步入主流。进入2014年以来,虚拟现实行业融资量大幅攀升,以Facebook为代表的国际巨头频频发力。预计到2020年,全球头戴VR设备年销量将达4000万台左右,市场规模约400亿元,加上内容服务和企业级应用,市场容量超过千亿元,VR产业市场空间广阔。

虚拟现实成E3游戏展重头戏

在一年一度的洛杉矶E3游戏展上,参观者带着虚拟现实头盔看到了美妙绝伦的世界,与机械生物展开斗争,还体验了操控星际飞船的感觉。与此同时,游戏发行商也宣布了许多投资计划,表明他们相信虚拟现实即将步入主流。E3是一年一度的游戏盛会。根据市场研究公司New zoo的数据,主机和PC游戏销量仍然引领了996亿美元的

全球游戏行业。但移动游戏的爆发,加上虚拟现实硬件和软件的转变,将会改变这一现状。

索尼在E3上发布了399美元的PlayStation VR眼罩,该产品将于今年10月上市。微软也在向潜在买家宣传,开发代号为Project Scorpio的新版Xbox将在2017年圣诞购物季支持虚拟现实功能。该公司还在开发Holo Lens增强现实眼罩,在现实图像上叠加虚拟图像。

中泰证券指出,进入2014年以来,虚拟现实行业融资量大幅攀升。其中FaceBook在VR领域豪掷20亿美元暗示科技巨头已认识到虚拟现实行业或将成为下一次科技革命的风口,这也点燃了资本对VR产业的热情。Digi-capital在发布的一份关于AR/VR行业的数据报告中指出仅2015年一年,各大公司在这个方向的投资就达到了6.86亿美元。而2016年的头两个月,相关投资总金额达到了11亿美元,超过去年全年。巨头们在硬件、软件开发、内容生产等各个环节都已有所布局。行业初期在外部资金推动下,良好的产业链生态环

境已经形成。资本的介入,帮助技术更快的成熟,内容更快的丰富,从而带动整个产业快速向前发展,形成资本投入与产业发展的正向循环。

市场普遍认为,伴随面向消费市场的硬件和内容的批量上市,2016年VR行业有望迎来爆发。预计到2020年,全球头戴VR设备年销量将达4000万台左右,市场规模约400亿元。

VR产业市场空间广阔

虚拟现实技术,是一种利用计算机生成模拟环境,并借助专业设备,让用户进入虚拟空间,实时感知和操作,从而获得身临其境的真实感受的技术。VR区别于其他技术、最重要的特征是其沉浸性。这一特性也决定了VR在某些领域具有一定的刚性需求。

国金证券指出,到2020年国内VR游戏整体市场规模达到27.6亿,线下游戏市场规模为17.4亿,参与人次达到4、140万;线上游戏市场规模10.3亿,用户2、921万。到2025年VR游戏的整体

A股爬行丘陵地带 关注结构性机会

□本报记者 朱茵

强势复苏,而供给侧改革也不会否定需求侧,更多的是稳增长与调结构的平衡,经济增长实现“L”型走势。所以对今年二、三季度、四季度的预测为6.6%、6.7%、6.7%,全年GDP增速预测6.7%,经济会是比较平的走势,边际上的变数降低,增速放缓但仍有底线。

广发证券认为,市场整体风险偏好的提升有赖于投资者中长期预期的改善,而当前决定中长期预期最重要的三个因素是改革转型、流动性和汇率。因此我们认为只有当市场看到监管层愿意牺牲“稳增长”而专注于“调结构”时,或当市场看到流动性还会持续宽松时,或当市场看到人民币汇率问题得到根本解决的希望时,市场整体的风险偏好才有可能提升,进而迎来一波值得参与的“熊市反弹”。

关注抱团结构性机会

近期低迷的成交量却成为股指上攻的最大阻碍,两市想仅靠存量资金回暖走强难度较大。从这一次炒概念股的投资者行为来看,“抱团取暖”的特征明显,大家追逐概念股的目的是“赚快钱”,并不是由于市场整体风险偏好的提升。

广发证券表示,过去两个月表现最好的概念板块是新能源汽车,新能源汽车成交量占全市场的比重,在一个月內从2%井喷至了5%,这和2013年的移动互联网非常相似。从短期的资金博弈来看,这种“抱团取暖”有自我强化的特点,很难判断什么时候结束;而从中长期来看,历史经验会给出一个让我们震惊的答案:现在大家的“抱团”也许不完全是“非理性”的,甚至是有“前瞻性”的——目前市场成交量向新能源汽车集中的现象,2013年在移动互联网发生过,2003年的“五朵金花”也有同样的特征。虽然都没有改变当时市场整体的“慢熊”格局,但是这些板块本身都成为了接下来一轮牛市中表现最强势的品种。从这个角度来看,新能源汽车的长期空间也许还很大。

兴业证券认为,目前大盘上下两难,以区间震荡为主。投资者可趁此机会从景气 and 成长两个维度进行中长线布局,在每次回落的时候分批建仓,越跌越买,不为短线波动所累,迎接即将到来的行情。

在配置方面,兴业证券建议从“质”和“势”两个角度把握行业结构性机会。“质”指

业绩增长扎实、估值合理的“高性价比”板块,如:小家电、白色家电、白酒、机场、环保等;“势”包括行业趋势好转的“景气向上”板块和代表未来趋势的“核心资产”板块,如电子、航空、化工、小金属、建材等。主题投资方面,建议关注“超级业绩+重磅催化”的投资机会,如:新能源和智能汽车、OLED产业链、体育、量子通信、智慧物流与供应链等。

长江证券强调景气度不错的行业,在估值还不太离谱的前提下可以配置。从博弈角度看,次新股收益显著,但所谓的业绩确定的白马成长股收益很一般,因为前者没有对手盘,后者普遍是机构重仓股。未来汽车、家电、饲料、黄金和一些景气子行业可以作为基础配置。出奇的话,重点考虑军工、计算机、煤炭。同时,长江认为,如果要追求更多的收益,单纯行业配置是不够的,必须要考虑主题的交易。在L型背景下,不会找到太多景气向上的行业,但是高风险偏好资金会很活跃,必须要去看主题。主题的核心,是技术和政策的选择,例如中国科创、量子通信、军工现代化、机器视觉等等多个方向。

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。