

黄金股“抢跑”能否变“领跑”

□本报记者 王威

继上周“开门红”后,股指再度转回“踱步”状态,开始呈现横盘窄幅整理走势,期间波动率更一度创下了14年的新低。而A股市场的“平静”却被B股盘中的“闪崩”所打破,在引发沪深两市股指跳水的同时,却也“意外”翘起了黄金股,引发了一连串的“蝴蝶效应”。

B股“闪崩”翘起黄金股

承袭上周后半周的窄幅横盘震荡步伐,昨日沪深两市小幅高开后再度呈现窄幅震荡走势,上证综指的振幅甚至不足0.3%。不过这一湾“平静”的“湖水”却被午后B股的“闪崩”激起了重重“涟漪”。

昨日13时30分过后,上证B指一改上午横盘窄幅震荡的态势,跌幅开始不断扩大,14时过后指数突然“闪崩”,出现了“钓鱼竿”式跳水,跌幅最大一度超过了6%,深证B指也“不甘落后”,跟随跳水最大跌幅一度逼近3%,包括凯马B、凌云B、汇丽B等在内的股票纷纷跌停。

连锁反应应进一步波及整个A股市场,上证综指、深证成指、创业板指等一众核心交易指数紧跟B股“脚步”,也都出现了明显的跳水走势。其中,上证综指接连跌破5日、60日均线并逼近10日均线位置,跌幅接近1%,将节后以来的“战果”吞噬大半;创业板指更是直接回吐了节后以来的全部涨幅,盘中跌幅一度超过1.50%,下破了120日均线。

不过很快无论是B股指数还是A股核心交易指数的跳水过程都“戛然而止”,企稳甚至出现了小幅回升。最终上证综指收报3041.17点,下跌0.74%,深证成指下跌1.01%,报10651.50点,创业板指则下跌1.20%至2167.86点。

伴随着股指“过山车”式表现的还有行业热点的更迭。昨日横盘窄幅震荡期间,包括煤炭、物流、锂电池、医疗器械等板块在内的局部热点表现十分活跃,局部人气高涨。然而伴随着市场快速跳水走势的出现,热点概念出现了大面积退潮,仅剩黄金板块成为昨日的“明星板块”。

昨日145个Wind概念指数中仅黄金珠宝指数涨幅超过1%,达1.06%,而另外两个收红的概念板块涨幅都在0.4%以下。28个申万一级行业指数也只剩下有色金属指数仍以红盘报收,涨幅为0.46%。而这一切背后的最大“功臣”就源自于黄金股的逆势拉升。

虽然黄金股内部并未有成分股涨停,但在尾盘各板块集中跳水时,黄金股都出现了逆势拉升的走势特征,其中领涨的西部黄金一度涨

幅超过了9%并向涨停板发起挑战,最终涨幅也依然高达7.56%,而山东黄金、赤峰黄金、中金黄金、湖南黄金的涨幅也都在3%以上。

有市场人士分析认为,昨日B股大跌可能与人民币汇率不断走低、港股调整以及美国货币基金新规等因素有关,不过从盘中急跌并未造成场内资金集中出逃,反而是尾盘出现企稳来看,跳水走势并未引发资金的恐慌,反而是通过大跌将近期本就因久攻不上而出现犹疑、谨慎的情绪以及获利回吐压力极大地释放了。短期超跌之后指数有一定的修复空间。

抄底黄金股理由牵强

“昨天看到市场突然下跌,直觉反应就是赶紧买点避险品种,第一个想到的就是黄金股。”一位昨日买入西部黄金的投资者这样对记者表示。

诚然,在传统观念当中,黄金是保值和避险的首选品种,昨日盘中的情况买入黄金股似乎也可厚非。但仔细思酌这一近乎是投资者“条件反射”式的惯性思维和操作背后的逻辑却似乎也并不能“站住脚”。

一方面,从汇率角度来看,近期人民币的贬值主要是在“强美元”的基础之上,而美元走强往往伴随的并不是金价的坚挺,反而是黄

金的调整。因此基于人民币汇率贬值而抄底黄金股看来并不牢靠。

另一方面,无论是期货还是现货,黄金股走强的基本面因素并不明确。期货方面,沪金1612合约、COMEX黄金都维持窄幅震荡走势,且近期以来的横盘窄幅震荡整理特征十分显著,而伦敦金现货价格近期也出现走平趋势,无论现货或期货都没出现明显的上涨或上涨趋势。由此,黄金股上涨的动力也就因而相对有限。

从以上分析可以看出,黄金股想要出现趋势性上涨,脱离黄金基本面是不可行的。而昨日之所以黄金股能够“意外”崛起,也与近期盘面热点轮动过快、缺乏赚钱效应及可操作性较强的板块有关。至于周一“下意识”买入黄金股的投资者来说,建议重点观测17日晚间黄金外盘的走势情况。如果没有金价反弹的支撑,那么黄金股的“抢跑”就只会是“昙花一现”。

金价短期仍承压

基于黄金股基本面支撑的逻辑来看,判断黄金下一步的走势似乎成了为黄金股能否持续走强的依据。不过目前机构投资者对于黄金短期走势看法并不乐观。这主要与美联储9月FOMC会议纪要显示,支持相对加快的加息步伐,年内加息预期升温推动美元强势反弹有关。

汇率风险扰动 A股震荡加剧

降,显示了资本流出的压力,未来人民币汇率走势依然值得关注,如果人民币兑美元汇率贬值速度或者说幅度超预期,那么需要警惕汇率预期与资本流出预期变化对市场带来的影响。中期来看,目前还看不到市场系统性下行的条件(盈利增速大幅恶化或者利率显著上升),依然维持市场震荡格局的判断。从节奏上来看,10月整体市场环境相对温和,而12月市场环境或出现变化,需要警惕风险。

申万宏源证券指出,现阶段A股市场在资产配置中的序列偏后,尚不具备吸引增量资金的条件。短期的主旋律仍是个股的弱反弹。但是,仍要看到中期市场风险收益比依然不高,汇率、通胀、资产价格和稳增长压力的共振很可能构成中期的主要矛盾引发回调。

震荡行情延续

不过,上述风险点虽然可能引发行情阶段性扰动,但中期来看仍是震荡市。兴业证券指出,导致系统性风险甚至创新

净卖出7.25亿元 融资客“少数派”出逃

□本报记者 王朱莹

本周一,沪综指在四个交易日横盘之后出现一定幅度回调,打破了盘局。上周五,有少部分融资资金似乎嗅到了“久盘必跌”的危险信号,7.25亿元资金净卖出。

“少数派”嗅出危险信号

截至10月14日,沪深两市融资融券余额报8936.02亿元,相比13日的8944.23亿元减少8.21亿元。其中沪市两融余额为4993.05亿元,较前一交易日的5003.23亿元,减少10.18亿元;深市两融余额为3942.97亿元,相比前一交易日的3940.99亿元,反而增加1.98亿元,表明部分资金看好弹性更大的深市标的。

仅从融资余额看,额度为8896.78亿元,相比前一交易日的8904.03亿元,净卖出7.25亿元。融资余额占流通市值的2.32%;期间融资买入个股数为849只,占融资标的比为46.93%。

ETF方面,两融余额前三是华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF和嘉实沪深300ETF,金额分别是205.82亿元、70.79亿元和25.23亿元。垫底的则是南方开元沪深300ETF、国投瑞银沪深300金融地产ETF和华夏MSCI中国A股ETF,两融余额分别为86.51万元、150.34万元、242.91万元。

当日融资净买入额最多的则是易方达恒生H股ETF、华夏上证50ETF和国泰上证5年期国

债ETF,当日净买入额分别为2978.58万元、1626.74万元和13.61万元。前二者周一跌幅分别为0.58%、0.71%,国债ETF则上涨0.09%。

融资净卖出最多的则是华安黄金ETF、华安上证180ETF和华泰柏瑞沪深300ETF,金额分别为4299.23万元、2058.49万元和515.68万元。

分析人士指出,当前经济下行压力犹存,股市难有赚钱效应,利率债市场因现券市场配置需求火热而持续走高,国债ETF短期值得关注。而因12月美联储加息概率增加,美元指数预期走强,黄金价格遭遇打压,黄金ETF暂宜回避。

地产板块弱市受宠

从行业上看,28个申万一级行业中,非银金

□本报记者 王威

昨日主力资金离场的脚步继续加快,沪深两市合计净流出主力资金达277.43亿元,为9月26日以来的新高。

从细分板块来看,尾盘净流出主力资金反而收窄的特征同样显著,而且主力资金似乎对于套利中小创的意愿相对更浓。昨日沪深300板块主力资金净流出的金额最小,只有4818亿元,而中小企板和创业板昨日分别遭遇了7682亿元和161.37亿元的

融、医药生物、计算机、房地产和电子五个行业的两融余额位居前列,金额分别为791.3亿元、626.06亿元、621.24亿元、571.77亿元和510.88亿元。两融余额位于末位且低于100亿元的则有休闲服务、钢铁和纺织服装三行业,金额分别为19.58亿元、85.64亿元和91.46亿元。

从融资净买入情况看,10月14日共有10个行业获得融资净买入,其中房地产行业获得4.49亿元的融资净买入,通信、机械设备、化工亦收获亿元以上净买入,金额分别为2.2亿元、1.78亿元和1.03亿元。

另有18个行业呈现融资净卖出情况,净卖出额最多的是建筑装饰、非银金融、传媒、有色金属和交通运输,金额分别为4.31亿元、2.32亿

沪深两市资金净流出逾277亿元

主力资金净流出。从日内来看,昨日沪深300主力资金净流出规模从开盘时的9229亿元,到尾盘缩减至889亿元,中小企业板和创业板也分别从开盘时净流出1510亿元和11.19亿元的主力资金,到尾盘时分别只剩下11.15亿元和5.88亿元。由此可见,跳水走势并未引发主力资金的恐慌离场,这也是昨日尾盘市场企稳甚至出现小幅回升的主要原因。

从行业板块来看,昨日28个申万一级行业板块当中,只有有色金属板块获得了3.99亿元的主力资金净流入,而其余27个板块悉数遭遇了

分析人士指出,10月16日,云南锡业集团(控股)有限责任公司与建设银行在北京签订总额近50亿元的市场化债转股投资协议。这表明市场化债转股正式登场,锡业股份作为首单,将成为债转股概念炒作的龙头,短期内有望延续强势。(王朱莹)

华星创业跌停 机构席位卖出

受到连续利空因素冲击,华星创业昨日股价跌停于12.37元,机构席位集体出逃;换手率为12.84%;成交额为5.46亿元,环比明显放量。

龙虎榜数据显示,昨日卖出华星创业金额最大的前五名均为机构专用席位,卖出金额分布于2107万元至5523万元之间不等;相对而言,买入金额最大的前五名中,第一名和第五名也均为机构专用席位,但金额分别为1493万元

浙商期货表示,美联储9月FOMC会议纪要强化了12月加息预期。票友们认为加息可能性已经得到强化,年底前至少会加息一次。从措辞看在描述外部风险时由先前的“担忧”转为“平衡”。同时,美国9月零售销售数据环比创3个月来新高,消费意愿逐步回升,经济基本面正反馈。综上,美联储今年12月加息的概率非常大。如果后期美联储加息预期逐渐增强,美元将维持强势,那么金价仍然有一定的调整空间,下方支撑在1200美元/盎司一线。

长江期货认为,近期美联储官员密集发表鹰派言论,黄金市场担心美联储将很快上调利率,金价应声创下三年来的最大单周跌幅。投资者也开始逐渐为金价进一步下挫做准备,看涨黄金头寸的下滑幅度创下5月下旬以来最大。虽然日内公布的美国9月非农就业数据不及预期,但增长仍处在比较强韧的范围内,难改市场对美联储年内加息预期。

近科期货指出,美元指数持续走强,贵金属价格大幅下跌持续低位震荡,因为人民币贬值因素沪金价格略强于黄金,但也持续位于窄幅震荡中。在美联储11月份初议息会议之前,预计贵金属价格持续低位震荡的概率较大,并且美黄金价格有进一步测试1220美元/盎司附近支撑的动力。

低的概率不大,仍是螺蛳壳里做道场。一旦风险释放,不妨乐观积极点应对,本着价格比时间重要的原则,逢低战略性配置业绩靠谱、估值合理的优质资产。并且拉长久期看,以上风险点的暴露对A股的配置价值未必是坏事。以PPP为代表的大基建,将是四季度以及布局明年的重要配置性品种。此外,“双十一”主题、海绵城市、核电等主题值得关注。

申万宏源证券指出,过去4个月,价值风格持续占优;但成长的市场特征调整相对充分,价值难再一枝独秀。但成长的基本面缺乏积极变化,价值却仍在基本面趋势中,所以彻底的风格切换不易出现,风格短期内仍将维持中性。经过全面轮动的耗散式反弹之后的A股,行业选择愈发艰难。投资布局可关注以下几个方向:一是可能受益于出口复苏或者进口替代的先进制造业公司;二是传统行业的龙头公司由于行业竞争格局已经稳定也隐含着赚业绩钱的机会;三是少量三年复合增速能够达到20%以上的细分行业。

元、1.87亿元、1.63亿元和1.43亿元。

个券方面,两融余额前三是中国平安、中信证券和万科A,金额为116.29亿元、97.61亿元和89.55亿元。14日融资净买入额最多的是万科A、中国一重和国中水务,金额为4.48亿元、1.39亿元和7731.19万元。昨日万科A下跌3.13%,中国一重上涨1.03%,国中水务下跌1.34%。

显而易见,上述适时出逃的资金规避了本周一的回调。新时代证券研发中心研究总监刘光恒指出,周一A股出现尾市跳水,主要是受B股暴跌的影响,B股暴跌又主要是人民币汇率再创新低的影响。大盘收出一根阴线,是近期较大的阴线,且成交量放大。上涨无量下跌有量,表明市场信心脆弱,后市大盘有结束反弹的可能。

不同程度的主力资金净流出。

从个股层面来看,昨日主力资金净流入额居前的股票几乎被“600”军团包揽,其中网达软件、中国建筑、中国中铁和际华集团的主力资金净流入金额在3亿元以上。而不少前期强势股成为了主力资金离场的重点区域,金洲管道、海德股份、中信国安、兴民智通、中国联通、万科A、名家汇等10只股票的净流出主力资金金额在2亿元以上。可见跳水的确引发了获利回吐情绪升温,但同时也一定程度上激发了主力资金抄底大盘个股的意愿。

和621万元。

消息面上,日前华星创业发布业绩预告,预计2016年1—9月份实现归属于上市公司股东的净利润3315万至4262万元,同比下降30.00%至10.00%,对公司股价构成利空。公司表示,本报告期,移动通信技术服务市场竞争较为激烈,合同价格下降,导致公司整体毛利率有所下降。不仅如此,公司还中止了重大资产重组,表示就本次交易向中国证券监督管理委员会提出行政许可申请后,本次交易标的未能按计划筹集资金,导致光纤到户项目进度未达预期,2016年业绩完成存在不确定性。而且,未来重启重组事宜存在不确定性。

分析人士指出,弱市重质,机构席位的出逃可能造成股价短线低迷震荡,投资者不宜急于介入。(张怡)

创业板指跑输大盘

□本报记者 王朱莹

昨日沪深两市各主要指数集体回调,其中创业板指数1.2%,沪综指跌幅为0.74%,沪深300指数跌幅为0.85%,前者分别跑输后两者0.46个百分点和0.35个百分点。

周一早盘,创业板指以2199.18点小幅高开,其中震荡走高,但很快冲高回落。指数在10时左右翻绿,此后维持较长时间窄幅震荡。午后,伴随B股跳水,创业板指数的跌幅也迅速扩大,跌幅一度达到1.56%最低报2160.01点。收盘前半小时,跌幅有所收窄,最终全日下跌26.37点,收报2167.86点。

485只正常交易的创业板股中,仅有92只上涨,其中金石东方、博创科技、优德精密等11只股票涨停。393只股票下跌,但跌停股仅有华星创业一只。

分析人士指出,昨日早盘创业板指表现较为抗跌,涨停股众多,跌停股仅一只也表明创业板指具有向上支撑力,午盘更多是受到B股跳水影响而被动扩大跌幅。弱市之中建议对高弹性的创业板维持谨慎态度。

沪股通资金小幅净流出

□本报记者 徐伟平

10月14日沪股通净流入10.26亿元,不过本周一沪股通重新转入净流出,流出金额较小,仅为1.44亿元,额度余额为131.44亿元,额度余额占比为101.11%。港股通昨日净流入0.32亿元,额度余额为104.68亿元,额度余额占比为99.70%。

沪综指昨日小幅高开后,维持窄幅波动,尾盘B股突然跳水引发A股调整,沪综指也快速下探,最低下探至3033.75点,此后跌幅略有收窄,收报于3041.17点,下跌0.74%。与之相比,恒生指数表现整体低迷,早盘低开后快速回落,此后维持低位波动,尾盘收报于23037.54点,下跌0.84%。

沪股通成分股昨日仅有96只股票上涨,436只股票下跌,信达地产涨停,通策医疗、西部黄金等4只股票涨幅超5%,重庆百货和新力金融跌幅超5%。港股通成分股昨日有71只股票上涨,219只股票下跌,中国圣牧涨幅最大,为13.30%。中国新金融、吉利汽车和中国粮油控股涨幅居前,超过5%。新濠国际发展跌幅最大,为7.10%。

煤炭股早盘领涨

□本报记者 张怡

昨日A股市场尾盘跳水,行业板块少有收红。其中,煤炭板块作为早盘强势领涨者,午后也未能幸免,涨幅从日内最高的1.58%回落至-0.07%,不过其中部分个股仍旧强势,释放积极信号。

正常交易的34只煤炭行业个股中,共有15只个股逆市收红。其中,涨幅第一的是美锦能源,午后大多数板块尾盘跳水的情况下,美锦能源逆市上行,最终上涨7.72%。消息面上,公司预计前三季度将实现归属于上市公司股东的净利润3.3亿元至3.8亿元,同比扭亏。公司表示,受国内行业经济形势好转的影响,公司的主要产品销售价格有较大幅度上涨,产销量均有增加。

涨幅位居第二位的是恒源煤电,早盘曾强势触及涨停板,不过随后逐步回落,涨幅缩小至5.07%。公司表示,公司控股股东接中国煤矿工业协会《稳定煤炭市场调节供应总量通知》,确定公司所属陕县孜煤矿入选先进产能煤矿名单,在按276个工作日重新核定产能的基础上月增加煤炭产量5万吨。

兴业证券指出,我国目前正处于2000年以来的第五次去库存后期,本次去库存周期最快可能在今年四季度内结束并进入下轮补库存阶段。其中,煤炭行业的库存增速已经有短暂企稳现象,收入增速也在持续上升,并有望超过存货增速;预计煤炭去库存过程可能即将结束并进入补库存阶段。

三板做市指数缩量走低

□本报记者 张怡

昨日,新三板市场最大的特征就是成交缩量,个股活跃度较低的情况下,三板做市指数低迷震荡,最终下跌0.13%收于1084.10点,成交额为2.84亿元。

据Wind数据,昨日共有678只做市股发生交易,合计成交3.15亿元;共有202只协议股发生交易,合计成交额为1.88亿元。其中,共有8只个股的成交额超过千万元,北林科技、南京证券、海龙核科和联讯证券的成交额居前,均超过1700万元但未超过1900万元。

涨跌幅方面,中联信通的涨幅最高,股价上涨206倍收于2.07元;成交额为2070元;此外,多维度、海益宝、爱酷游和万泉河的涨幅也均超过1倍。相对而言,南联环资、一森园林和网虫科技的跌幅均超过87%。

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。