

小金属狂欢背后的“大共性”

建筑指数跌幅居首

□本报记者 王威

昨日沪深两市震荡调整,29个中信一级行业指数也是全线尽墨。其中,建筑指数昨日小幅高开后即开始一路震荡回落,尾盘出现快速跳水而跌势加剧,盘中接连失守10日、5日及20日均线位置,最终以1.36%的跌幅居于29个行业指数的首位。中信建筑板块昨日的成交额为228.69亿元,为2月23日以来的新高。

昨日正常交易的99只成分股中,有16只上涨,其中花王股份涨幅超过5%,具体涨幅为5.91%,东方铁塔上涨2.63%,另有宏润建设、森特股份、华凯创意、光正集团、金螳螂和亚翔集成的涨幅在1%以上。而下跌的82只成分股当中,北新路桥、西藏天路和延安智能的跌幅在4%以上,分别下跌了4.54%、4.16%和4.11%,中铁设计、苏州设计和三维工程的跌幅也超过了3%,另有46只股票跌幅在1%以上。

日前国务院印发了《关于促进建筑业持续健康发展的意见》。广发证券认为,《意见》和此前的《PPP创新工作通知》正在逐步规范建筑行业的一些问题,而近期也有很多关于建筑行业的政策出台,从长期来看,这些政策对建筑行业有规范和促进作用,有利于营造公平竞争的市场环境,完善建设管理模式,提高工程建设质量和效益。特别是文件中提到的钢结构、设计、园林行业。

沪股通

昨日净流出0.99亿元

□本报记者 徐伟平

沪股通昨日净流出0.99亿元,额度余额为100.76亿元,额度余额占比为100.76%。沪市港股通昨日净流出1.94亿元,额度余额为106.94亿元,额度余额占比为101.85%。而深股通昨日净流入6.07亿元,额度余额为123.93亿元,额度余额占比为95.33%。深市港股通昨日净流入4.00亿元,额度余额为101.00亿元,额度余额占比为96.19%。

沪综指昨日小幅高开后,短暂上行后震荡回落,此后维持窄幅波动,尾盘出现一波快速跳水,收报于3230.03点,下跌0.52%。与之走势类似,深成指昨日下跌0.49%,收报于10367.31点。与之相比,恒生指数昨日高开低走,尾盘出现一波跳水,指数翻绿,收报于23728.07点,下跌0.20%,下破20日均线。

沪股通昨日有97只股票上涨,424只股票下跌。沪市港股通昨日有123只股票上涨,167只股票下跌。深股通昨日有208只股票上涨,616只股票下跌。深市港股通昨日有158只股票上涨,220只股票下跌。

创业板指跌破5日均线

□本报记者 张怡

在连续多日运行于5日均线上方之后,昨日创业板指跌破了这一均线,在10日均线处获得支撑,最终下跌0.6%收于1920.40点。

个股方面,昨日创业板中仅有148只个股上涨,共有400只个股下跌。其中,共有包括康泰生物、欣天科技、宣亚国际等在内的99只个股涨停,此外还有5只个股涨幅超过5%;相对而言,GOY视讯昨日跌幅最大,下跌6.92%;此外仅有中青宝跌幅超过5%。

从指数贡献方面来看,神雾环保、亿纬锂能和当升科技的指数贡献度位居前三位,贡献度分别为1.5%、0.66%和0.56%;相对而言,乐视网成为最大的拖累,昨日下午下跌4.2%,对创业板指的贡献度为-3%;三聚环保、东方财富、温氏股份和华谊兄弟的贡献度也均低于-0.48%。

不难发现,创业板权重股集体走弱,是近期创业板指滞涨、回调的主要原因,短期内,市场恐高心理较为明显,获利回吐成为主基调,投资者宜谨慎追高,等待低吸机会。

三板做市指数结束6连阳

□本报记者 徐伟平

三板做市指数昨日开盘后,短暂冲高后,震荡回落,午后一度出现快速跳水,此后维持低位震荡,尾盘收报于1134.82点,下跌0.22%,结束6连阳。值得注意的是,三板做市指数成交额达到7.01亿元,已连续三日缩量。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到1279只,26只股票成交额突破千万元,8只股票的成交额突破2000万元。圣泉集团的成交额最大,达到1.13亿元。紧随其后的安达科技的成交额为4771.33万元。排在第三位的华强方特的成交额为2690.68万元。与之相比,金童股份、棒杰小贷和软通股份成交额相对较小,分别为0.12万元、0.10万元和0.90万元。

从新三板股票的市场表现来看,有19只股票涨幅超过100%,科创鑫、金呢股份和巴鲁特涨幅居前,分别上涨845.95%、390.10%和379.63%;与之相比,盖特佳、博校科技和大成空间跌幅居前,分别下跌98.47%、95.38%和90.38%。

亿美元的基础投资计划如果能够得以实施,小金属市场将迎来转机;三是小金属行情还与库存量有很大的关联性,如果库存量实在低,则有补库存的需要,小金属行情则有望持续。”刘光桓说。

不过,王文静认为,除了近期大涨的钴,像镍、钨及钼等小金属产业链均出现不同程度的上涨,这并非孤立事件,其上涨背后的逻辑有较大的共性。

王文静表示,自然式去产能是增持有色金属最底层、最朴素的逻辑。资源行业2016-2017年一个很重要的变量是产业投资变化。由于产业固定资产投资增速在2005-2007年达到高点后,呈现长期下滑,尤其是2011年之后快速下降,使得行业逐渐步入自然式去产能,叠加政策性去产能,虽然需求未见起色,但仍导致商品价格短期内爆冲。资源行业产能周期正进入一个新的阶段。

其判断,这种上涨非短期现象,而是一次周期性上涨,由局部品种到整体行业的回升。但正是因为不同于以需求拉动商品牛市与股市共振的特征,所以有色金属股股价的上行要滞后金属现货、期货市场,市场需要时间适应这种新的逻辑。

建筑股最“受伤”

然而建筑材料、化工、机械设备、建筑装饰和国防军工板块的主力资金净流出规模都在5亿元以上,具体金额分别为10.37亿元、8.72亿元、6.69亿元、5.36亿元和5.21亿元。

而尾盘时,获得主力资金净流入的板块就只剩下综合,金额也只有431.15万元,而建筑装饰和非银金融板块分别遭遇了7.35亿元和5.74亿元的主力资金净流出,传媒、化工、交通运输、电子、机械设备、有色金属、公用事业、建筑材料等11个板块的净流出金额也都超过了2亿元。

个股层面上,天山股份、华铁科技、乐视网和中国建筑的主力资金净流出金额超过5亿元,如通股份、中国平安、民生银行的净流出金额在3亿元以上,另有兴业银行、中国重工、美盛文化、铜陵有色、京东方A和中国铁建的净流出金额超过2亿元。

由此可见,前期热门的股票成为了主力资金回吐的重点,而建筑类更是成为了净流出的“重灾区”。

成长股短线遭弃

偿总额也超过亿元。

本周前三个交易日合计来看,计算机、传媒、商业贸易、农林牧渔和通信成为融资客撤离的主区域,净偿总额分别为1.96亿元、1.95亿元、7675.43万元和7285.04万元。而化工、建筑装饰行业净买入额分别为8.50亿元和16.26亿元,非银金融、食品饮料和有色金属行业的净买入额均超过5亿元。

个券方面,3月1日共有7只个股的融资净买入额超过亿元,其中,君正集团、招商蛇口和中信国安的净买入额位居前三位,分别为1.98亿元、1.86亿元和1.75亿元;兴业银行、天山股份、中国铁建和中国联通的净买入额也均超过亿元。相对而言,长江电力是唯一净偿总额超过亿元的个股;此外,科大讯飞、葛洲坝、华闻传媒、中国中车和苏宁云商的净偿总额也均超过5000万元。

分析人士指出,考虑到公司停牌时间较长,补跌压力较大,后市抛压依然较大,建议投资者不要盲目介入。(徐伟平)

机构博弈 金马股份涨停

金马股份主营车用仪表盘,传统业务稳定,本次拟以增发的方式收购近年发展势头强劲的

众泰汽车100%股权,同时配套融资20亿元投入众泰新能源开发项目。经证监会并购重组委3月1日召开的工作会议审核,公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得有条件通过。金马股份昨日以涨停价开盘,不过随后出现一波快速跳水,股价一度下探至15.70元,不过随后再度拉起,封死涨停板至收盘,收报于16.45元。

龙虎榜数据显示,昨日买入金马股份金额前五席位中有两家机构现身,分别1791.25万元和1777.80万元。西藏东方财富证券股份有限公司上海东方路证券营业部的买入金额最大,为1955.78万元。昨日卖出金马股份金额前五席位中有两家机构出现,分别卖出1667.57万元和1459.36万元、国都证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部的卖出金额最大,为2148.89万元。(徐伟平)

主要矿山资源分布在国内,其供给改善更多来自国内政策层面。目前产业现状决定了当价格上涨时,即从产业链各环节来看上游精矿价格上涨提前于下游材料行业,且涨幅更大。

小金属背后有大共性

“小金属轮动有一定的规律,下一个有可能会轮到锡、镍、钨等,主要是未来随着基建投资、新能源汽车等行业的复苏对小金属的市场需求或会有所改善,提振小金属的价格。”新时代证券研发中心总监刘光桓表示。

投顾大师首席特邀评论员杨宁认为,从投资的角度来看,有色板块的基本规律就是共进共退,独立行情不多。小金属由于体量小,波动性好,往往会成为板块上涨先锋。但从长远角度来看,一方面,有色的行业不确定性还是很大的,尤其受制于国际环境。另一方面,涨价品种的炒作是短长结合的一种方式,很难有合适的投资时间表,很多资金都是长期潜伏横盘等待,对散户来说把握起来难度很大。

“小金属行情的持续性和高度,未来主要取决于一是国内PPP项目和基建投资的不断实施,新能源汽车的产销放大;二是还受到国际市场价格的影响较大,特别是川普政府的一万

建筑股最“受伤”

归”打短差的作战方式出现的频率也在显著下降,而这反映出了主力资金的谨慎情绪愈发浓厚,回吐意愿日趋升温的背景。

前期热门遭弃 建筑股成“重灾区”

在整体净流出规模明显增大的背景之下,28个申万一级行业板块也纷纷遭遇了不同程度的主力资金净流出,净流出规模在10亿元以上的板块就有14个,其中建筑装饰、建筑材料和化工板块的主力资金净流出规模都在20亿元以上,具体金额分别为27.68亿元、25.67亿元和25.56亿元,传媒、非银金融和机械设备板块也分别遭遇了18.98亿元、18.86亿元和18.37亿元净流出。

从行业板块日内资金流向的情况看,主力资金谨慎情绪还是出现了尾盘加重的情况。昨日开盘时,共有6个行业板块获得主力资金净流入,分别为非银金融、银行、通信、采掘、钢铁和公用事业,其中非银金融和银行板块更是分别获得了3.05亿元和2.37亿元的主力资金净流入。

成长股短线遭弃

点之间可能形成上半年高点,并带来三月份整体调整走势,国外利空因素有提前出现的可能,国内利好则有回落的可能,因此,谨慎是未来两周最合理的策略。中信建投证券表示,市场中期震荡向上趋势不改,但市场预期逐步兑现加之短线机会的递减,操作上建议逢高逐步兑现。

成长性板块净偿还额居前

行业方面,28个申万一级行业中,共有14个行业在3月1日获得融资净买入,其中,非银金融、银行和化工行业的净买入额居前三位,分别为3.06亿元、2.99亿元和2.2亿元;建筑材料、国防军工、综合和房地产行业的净买入额也均超过1.5亿元。

相对而言,传媒、机械设备、计算机行业在3月1日的净偿还额居前三位,分别为2.11亿元、1.92亿元和1.91亿元;交通运输和钢铁行业的净

程三大上市平台。

昨日中油资本盘中最高触及24.31元,创下了2011年4月以来的阶段新高。短线继续上攻的压力加大。龙虎榜上,昨日卖出金额最大的是长江证券上海东明路营业部,卖出逾2505万元;第二名和第三名均为机构专用席位,卖出金额均超过2100万元。买入金额最大的是国泰君安证券上海江苏路营业部,买入逾2910万元。(张怡)

终止收购 西陇科学复牌跌停

停牌近半年,一直谋求在生物科学产业链并购的西陇科学,突然在3月1日晚间公告称,终止并购新三板企业上海阿拉丁生化科技股份有限公司。昨日复牌后西陇科学一字跌停,股价报收于14.29元。当日成交额仅为4215万元。

西陇科学相关负责人表示,阿拉丁是国内领先的实验室试剂电商平台,与西陇科学业务有很大协同效应,并作为是公司生物科学战略规划重要的一环。在停牌谈判过程中,包括估值、业绩承诺已经中小股东认权等诸多条款都较为苛刻,公司还是从产业战略角度考虑,达成了初步协议。但由于主要交易对方一再拖延项目进度,导致本次重大资产重组项目目前不具备按期完成的可行性。公司决定终止此次并购。

龙虎榜数据显示,昨日买入西陇科学金额

据太平洋证券2月27日数据,2015年11月以来,钴、镍、钨、钼等价格都有较大幅度的上涨,如氧化钴2016年1月以来涨幅达170%,钨精矿2015年11月以来涨幅逾53%。仅今年2月,除了氧化钴大涨33%外,锑精矿上涨12%、钨精矿上涨6.3%。

钴等小金属价格上涨的诱因何在?投顾大师首席特邀评论员杨宁指出,过去五到六年有色行业经历了长期低迷后,即使没有供给侧改革,很多企业也都自动退出,而钴的需求集中在电池领域,新能源汽车和电子消费的迅猛发展提供了市场消化池。加之刚果的动荡也降低了供给量。

“但这是长期的原因,是小金属涨价的基础会形成一个趋势,而这个趋势形成后,在涨价末期会加入很大的人为因素,投资热情的高涨会造成价格短期的非理性冲击,这种现象在过去十几年的现货市场已经算是常态了。”杨宁说。

太平洋证券分析师王文静表示,近期钨、锑、钼等小金属品种产业链各环节价格均出现不同程度回升。与钴锂不同,钨锑钼下游产业多为正在转型升级中的传统制造业产业,需求复苏同步于国内经济,并无特别出彩的地方。另外

主力资金加速离场

此,昨日获得主力资金净流入的个股数量回落至798只。

昨日主力资金抛售的“主战场”来自于权重蓝筹板块。沪深300板块昨日净流出金额高达97.20亿元,而且尾盘更是呈现出了净流出规模大幅增加的特征。其中,昨日沪深300板块开盘时净流出13.63亿元,尾盘时则是净流出了23.65亿元。

相比之下,“中小创”的主力资金净流出金额较小。昨日中小企业板和创业板分别有48.92亿元和35.80亿元的主力资金净流出。不过不同于沪深300尾盘净流出提速的情况,昨日“中小创”早盘及尾盘净流出资金规模并未出现明显的变化。其中,中小企业板开盘时净流出8.64亿元,尾盘时净流出8.69亿元,创业板则是在早盘净流出5.03亿元的基础上,尾盘小幅放大至6.48亿元。

其实自从2月9日以来,主力资金就持续保持了净流出的状态,而2月22日之后,净流出主力资金规模出现了明显放大的特征,而“早出晚

融资客布局放缓

迎来温和反弹,深市表现略强于沪市。不过主要指数盘中上攻未果、尾盘回落,显示出资金回吐意愿增强,次新银行股和物流股净流出金额居前。周四,A股市场主要指数普遍调整,早盘冲高之后就回落翻绿,午后继续维系低位震荡格局,尾盘进一步跳水,主要指数全线收绿,行业板块也均下跌,不过跌幅不深。

ETF方面,华安黄金ETF、易方达恒生H股ETF和南方中证500ETF的净买入额居前三位,分别为1.90亿元、1.37亿元和3032.06万元;相对而言,华泰柏瑞沪深300ETF的净偿还额居前,为1.72亿元,嘉实沪深300ETF的净偿还额也超过4900万元,位居第二名。

从这一系列的数据也可以看到,资金对大盘短线继续上行的看法不那么乐观。而周四的行情印证了这种担忧。招商证券指出,预计上证指数在3270点至3300点、创业板指在1970点至2050

收益0.65%。

分析人士指出,帝王洁具对于欧神诺“蛇吞象”式的收购行为引发市场广泛关注。其收购方案也从去年的拟以每股58.35元的价格定增3084.83万股以及支付现金,作价20亿元购买欧神诺100%股权修订为最新的公布方案。在近期政策强力规范上市公司再融资行为的背景之下,该方案还需欧神诺股东大会、帝王洁具股东大会、证监会、股转系统、商务部核准,仍存在一定不确定性。再加上,公司2016年营收增长净利下滑。投资者注意不宜盲目追高。(王威)

中油资本冲高回落

经过连续的涨停之后,中油资本昨日再度以涨停板24.31元开盘,不过好景不长,股价逐步震荡回落,收盘下跌4.21%收于21.17元,昨日成交额为9.56亿元,换手率为14.51%。

昨日中油资本的回落主要是由于脱冕摘帽概念炒作集体降温,除了打开涨停且下跌的中油资本,中华企业、工大高新、安通控股均有不同程度的下跌。

消息面上,中国石油在其官网上,发布了大庆油田电力集团、昆仑能源公司与中心医院等在内的多场改革方案,并审议及原则通过了《集团公司2017年全面深化改革工作要点》。而近期,中油工程和中油资本先后完成重组上市。分析人士指出,中国石油由此形成石油、金融和工

□本报记者 王朱莹

钴价大涨掀起了投资者对小金属的投资热情,事实上,2015年11月以来,锑、钨、钼等价格都有较大幅度的上涨,如钨精矿2015年11月以来涨幅逾53%。仅今年2月锑精矿上涨12%、钨精矿上涨6.3%。

小金属产业链均出现不同程度的上涨,有分析师认为这并非孤立事件,其上涨背后的逻辑有较大的共性,去产能是有色金属最朴素的逻辑。这种上涨非短期现象,而是一次周期性上涨,由局部品种到整体行业的回暖。

小金属一枝独秀

沪深两市昨日呈现偏弱震荡态势,28个申万一级行业中,仅有色金属板块飘红。个股中白银有色、宝钛股份和云南锗业涨幅居前,分别为9.94%、8.05%和4.08%。其中白银有色为近期上市的股票。

Wind数据统计显示,今年年初以来,有色金属指数累计上涨11.21%,仅次于银行、通信和国防军工指数;同期沪综指涨幅为4.07%,跑输有色金属指数7.14个百分点。自钴价大涨之后,钛、锑小金属板块备受关注。

主力资金加速离场

□本报记者 王威

伴随着昨日沪深两市的再度回调,主力资金离场的步伐也随之加大,昨日共296.41亿元的主力资金净流出,其中沪深300板块成为主力资金抛售的“重灾区”。而从行业板块和个股角度来看,如天山股份等前期热门股以及建筑类成为了主力资金撤离的“重灾区”。

近300亿元主力资金离场

在连续两个交易日的小幅回升后,昨日沪深两市再度震荡回调,各主要指数纷纷收绿,中信一级行业板块全线尽墨,个股也是跌多涨少。而这也引发了主力资金离场步伐的加快。据Wind资讯数据,昨日共有296.41亿元的主力资金净流出,为7月27日以来的新高。而无论是早盘小幅高开或者尾盘的快速跳水似乎对于主力资金离场脚步都未造成太大影响,昨日沪深两市开盘时净流出了69.48亿元,尾盘则再度遭遇了62.91亿元的主力资金净流出。也正是由

融资客布局放缓

□本报记者 张怡

随着沪深股市震荡整固,融资客布局步伐开始放缓。3月1日,两融余额收于9114.14亿元,环比提升10.07亿元;其中,融资余额为9070.90亿元,环比提升7.45亿元,增速开始放缓。本周前两个交易日,融资净买入额分别为27.09亿元和22.21亿元,显然比周三的增速要快。短线恐高情绪下,融资余额或有波动。

融资增速放缓

明细数据来看,3月1日的融资金买入额为397.99亿元,环比提升近76亿元;融资偿还额为390.55亿元,环比提升逾90亿元。与此同时,融券余额为43.24亿元,环比提升逾2.62亿元。显然,当前资金获利回吐的意愿强于加仓意愿。行情上面这种特征也十分明显,周三,A股

异动股扫描

帝王洁具复牌三连阳

2月14日起停牌的帝王洁具本周二起复牌。复牌首日,帝王洁具股价出现大幅震荡,不过最终依然大涨5.21%收复20日均线位置,周三在小幅低开后即继续上涨,但振幅进一步加大,当日上涨5.37%。昨日,帝王洁具再度小幅低开,随后股价维持窄幅震荡走势,但午后股价开始震荡走高,14时过后涨势加速,很快便上封涨停板,期间几度短暂开板后封死至收盘,报64.10元,站上了60日均线并刷新了1月17日以来的新高。至此,帝王洁具本周累计上涨了21.96%。而帝王洁具的成交额也呈现出了逐步放量的特征,从复牌首日的1.50亿元,到周三及周四分别成交2.06亿元和3.97亿元。

帝王洁具于27日晚间的公告中发布了最新的重组调整方案,公司拟以19.68亿元的价格向鲍杰军、黄建起、陈细、庞少机、吴桂周等欧神诺52名股东发行股份及支付现金购买其合计持有的欧神诺98.39%的股权。其中,以52.29元/股价格发行3337.09万股,支付现金2.23亿元;同时拟向包括公司实控人刘进、陈伟、吴志雄在内的不超过10名特定投资者,发行股份募集配套资金不超过5.1亿元。

而2月24日晚间,帝王洁具发布业绩快报称,2016年公司实现营业收入4.27亿元,比上年增长10.47%;实现归属于上市公司股东的净利润5063.11万元,同比下降5.22%;基本每股

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。