

近800只股票率先跌破2638点 结构性反弹在即?

□本报记者 徐伟平

沪深股市近期开启调整模式,虽然指数跌幅有限,而个股却出现大范围杀跌,截至2017年4月24日,已经有778只股票(剔除2016年以来上市的新股)跌破2016年1月27日2638点的低点,新文化、易尚展示、中国长城等26只股票期间跌幅超过50%。机构人士指出,沪深股市已超过2成股票跌破2638点的前期低点,这部分品种明显超跌,但机构人士却并不建议立马抄底,而是等到企稳信号出现再做应对。

沪深指跌幅终超1%

今年初“涨价热”催化下的周期股上演“春季攻势”,沪深指先抑后扬,4月初在雄安主题的催化下一度加速上扬,逼近3300点阶段高点。不过好景不长,伴随着题材热点熄火,A股开启高位回调模式,4月14日以来,沪深指连续下挫,盘中击破60日均线、半年线等多个重要支撑关口。

2017年A股波动幅度收窄,自2016年12月12日下跌2.47%外,其后86日里沪深指日跌幅未能超过1%,2017年3月17日和3月30日的跌幅最大,均为0.96%。不过昨日沪深指开盘不久便出现快速跳水,最低下探至3164.25点,此后全天维持低位震荡,尾盘收报于3129.53点,下跌1.37%,终结了86天日跌幅不超1%的记录。

值得注意的是,虽然A股迎来普跌,但主要指数间的差异十分明显,以小盘成长股为代表的“中小创”跌幅较大,中小板指数和创业板指数分别下跌2.18%和1.58%。与之相比,权重股构成的指数则跌幅有限,上证50昨日微跌0.24%,收报于2341.93点,依然在半年线上。沪深300指数昨日下跌1.02%,收报于3431.26点,跌破60日均线,但半年线附近的支撑仍然较强。

分析人士指出,主要指数间的大分化源于两个方面。一是金融去杠杆传导至股市,市场流动性骤紧,缺乏业绩支撑的小盘题材股成为资金撤离的重要区域。二是监管层加码,市场风险偏好出现收紧,高弹性股票也是率先受到波及的品种。

近800只股票率先跌破2638点

沪深指连续下挫,逐步逼近3100点关口,不过下方仍有年线支撑,距离3044.29点的前期低点也有空间,但值得注意的是,个股其实早已步入下跌通道,截至2017年4月24日已经有778只股票(剔除2016年以来上市的新股)刷先跌破2016年1月27日2638点的低点。

暴风集团在1月27日还在停牌阶段,其股价为95.83元,昨日收盘价为28.90元,跌去了66.93元,跌幅高达69.84%,它也是价差最大的股票。新文化、易尚展示、中国长城等26只股票期间跌幅超过50%,这也就是说股

价相对2016年1月27日最低价又打了五折。183只股票期间跌幅超过30%,相对于2016年1月27日的最低价打了七折。由此来看,部分股票已经严重超跌。

通过梳理不难发现,这778只股票中有三大特征,一是中小创股票占比居多,这也印证了“中小创”一年多的调整大趋势。二是高市盈率品种跌幅较大。虽然股指维持区间震荡,A股的估值中枢已经逐步下移,但局部高估值的特征依然明显,这部分品种“挤泡沫”的压力依然较大。三是,新兴产业股票占比比较大。今年以来,市场热点从“周期复苏”逐步过渡到“消费白马”,新兴产业板块偶有反弹,但随即再次陷入调整的泥潭中,传媒、电子、计算机为代表的新兴产业板块整体表现低迷。

反弹可不可抢?

截至2017年4月24日已经有778只股票(剔除2016年以来上市的新股)刷先跌破2016年1月27日2638点的低点,占A股整体比例超过两成,这部分品种明显超跌。但机构人士却并不建议立马抄底,而是等到企稳信号出现再做应对。

申万宏源证券研究部联席总监在接受中国证券报记者采访时表示:“市场仍然处于相对弱市,即便有结构性反弹还是一个弱市整体,真正愿意抄底的资金并不多,虽然个股出现新低,但市场环境已经出现变化,例如一些壳资源股票逐步走低,这属于正常情况。后市来看,市场还是一个弱势格局,3100点附近还有一定的支撑,连续破位的概率并不大,但仍然是一个弱市探底的过程。操作上,建议投资者降低仓位,持币观望,等待企稳信号。”

银泰证券策略分析师陈建华表示,尽管沪深指数连续调整,板块个股跌幅明显,市场自身存一定的技术性反弹需求,但结合实际情况分析,我们认为投资者并不急于抢反弹,更多的应保持耐心等待局势明朗。

当前A股市场的调整主要受两方面因素影响,一是题材炒作降温,二是金融去杠杆对资金市场的冲击。就影响性质看,前者在一定程度上抑制了市场的风险偏好,而后者则对沪深两市资金链形成扰动,从这个角度分析,两者产生的影响显然将不会过快结束。因此对后期市场我们认为仍需保持必要的谨慎心理,耐心等待局势明朗。对激进投资者在控制仓位的前提下可适当参与反弹,配置品种建议以基本面为主,关注超跌优质个股反弹机会,对题材类以及高估值个股仍建议回避。

申万宏源证券指出,市场重建信心的进程即将开启,而布局反弹仍要强调基本面趋势投资。消费品仍是典型的基本面趋势投资,短期休整之后,中期仍是能够贡献相对收益。寻找反弹中弹性有望阶段性超过消费品的方向,建议重点关注一带一路、新能源汽车等板块。

2016年1月27日以来跌幅超50%的股票

证券代码	证券简称	2016年1月27日最低价(元)	2017年4月24日收盘价(元)	二者差价	所属行业	2016年1月27日以来涨幅(%)
300028.SZ	金亚科技	34.51	8.00	26.51	通信	-76.82
300372.SZ	欣泰电气	11.34	3.03	8.31	电气设备	-75.95
300431.SZ	暴风集团	95.83	28.90	66.93	传媒	-69.84
002018.SZ	华信国际	23.18	7.30	15.88	化工	-68.51
300336.SZ	新文化	41.82	14.09	27.73	传媒	-66.31
002751.SZ	易尚展示	88.81	33.65	55.16	轻工制造	-65.87
002667.SZ	鞍重股份	43.34	18.25	25.09	机械设备	-61.79
002612.SZ	朗姿股份	37.63	15.00	22.63	纺织服装	-60.14
000666.SZ	中国长城	21.54	9.20	12.34	计算机	-57.29
000638.SZ	万方发展	27.50	11.75	15.75	房地产	-57.27
002631.SZ	德尔未来	29.05	12.68	16.37	轻工制造	-56.35
000838.SZ	财信发展	13.65	6.63	7.02	房地产	-56.28
300162.SZ	雷曼股份	23.86	10.51	13.35	电子	-55.95
002312.SZ	三泰控股	15.23	6.82	8.41	计算机	-55.22
300329.SZ	海伦钢琴	25.02	11.90	13.12	轻工制造	-54.95
300063.SZ	天龙集团	43.30	19.59	23.71	传媒	-54.76

保险券商异军突起 两维度把握投资机会

定进行护盘,使得这些个股出现逆市上涨。”刘光桓说。

Wind数据显示,昨日非银金融板块主力净流入金额为10.23亿元,其次是银行板块,净流入2.85亿元,其余板块则均出现不等的资金净流出。

国泰君安分析师刘欣琦等表示,近期市场最为关心的莫过于多项治理银行乱象政策的出台。从银监会召开的一季度经济金融形势分析会上,相关领导再申严监管态度,要求大力排查金融乱象。但同时提出“严守不发生系统性风险底线”等监管思路,说明未来的风险暴露将处于可控水平,市场调整期间往往是增持的好时机。

4家上市险企公布2017年一季度保费收入公布完毕,中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险分别实现原保费收入2462亿元、2110亿元、1011.93亿元、373亿元,同比+22.1%、+35.8%、-20.01%、+62.55%。保险行业2017年1-2月累计原保险保费收入11902.81亿元(同比+31.3%)。

“还有,不排除主流资金为了维护市场的稳

融资四连降背后:逾七成下跌

□本报记者 王威

4月14日股指高位回调之后,两融余额也随之转入了回落趋势,至21日已跌破9300亿元。不过在17日,融资一度出现净买入,金额为17亿元,但让融资大失所望的是,破位下跌的股指随后并未止跌企稳而是继续震荡回调,融资也随后迎来了一波四连降过程;融资“抄底”的个股逾7成出现下跌。值得注意的是,18日至21日融资余额增幅超过10%的标的股表现明显强于融资余额增幅较小的标的股,可见融资在弱市中存助涨效应。

抄底未果 融资四日连降

4月14日以来,沪深两市各主要股指纷纷进入调整模式,市场的风险偏好也随之显著回落,4月14日至4月21日融资客布局意愿不断回落,融资买入额从4月13日的486.61亿元不断回落,至4月21日只有315.87亿元,是3月10日以来的新低。

与此同时,融资偿还额却并未出现显著的趋势性回落,进而导致6个交易日内仅有一个交易日呈现融资净买入状态。据Wind资讯数据,4月14日,沪深股市融资余额报9325.74亿元,当日伴随着股指的高位回落,融资净偿还了31.08亿元。而4月14日股指大幅跳空低开并快速回落,盘中一度跌破3200点和60日均线位置,突然的破位大跌吸引了部分融资客入场抄底,当日融资买入额小幅回落至446.26亿元,而融资偿还额大幅下降,只有429.25亿元,因此当日共有17.00亿元融资净买入。

但随后股指并未企稳而是继续走低,融资也随之转为连续净偿还状态,4月18日至21日的净偿还额分别为16.02亿元、30.70亿元、29.76亿元和80.75亿元,可以看到,融资偿还的力度呈现上升趋势。

至此,截至4月21日,沪深股市融资余额报9185.51亿元,刷新了3月31日以来的新低,两融余额也随着跌破了9300亿元,收报9229.13亿元。不

仅如此,当日融资买入力度及偿还力度双双出现回落,金额分别为315.87亿元和396.61亿元,均刷新了阶段新低。可见市场连续下挫后,融资客的参与意愿大幅下降。

17日净买入372股不足三成上涨

如果说17日意图抄底的融资对整体市场大势判断失误,个股方面也遭遇了“滑铁卢”,胜率十分低迷。17日获得融资净买入的372只两融标的股中,至昨日收盘为止,实现绝对正收益的股票只有102只,胜率仅不到3成。

具体来看,4月17日共有372只两融标的股获得融资净买入,其中金隅股份、冀东水泥、唐山港、庞大集团和新兴铸管的融资净买入额都超过了1亿元,具体金额分别达16.43亿元、6.72亿元、6.27亿元、1.57亿元和1.03亿元,而且除了唐山港和新兴铸管外,其余标的股至4月21日的融资余额仍出现增长,金隅股份和冀东水泥的增幅更是达到了14.08%和22.47%。不过这5只股票至昨日收盘的跌幅都在8%以上,金隅股份、冀东水泥、新兴铸管、唐山港和庞大集团区间跌幅分别达到了23.24%、18.22%、17.04%、16.69%和8.71%。而紧随其后,17日融资净买入在5000万元以上的9只标的股中也仅有2只出现上涨。

但在18日至21日融资余额增幅超过10%的8只股票中,除了冀东水泥、金隅股份和上海银行,其余均录得绝对收益。具体来看,重庆啤酒、汉钟精机和创业环保的区间融资增幅超过20%,而至昨日收盘的区间涨幅分别为0.45%、6.97%和6.47%。而信立泰和葛洲坝的区间融资余额增幅分别达13.86%和10.25%,区间涨幅分别为3.05%和2.74%。不过,区间融资余额增幅超过5%的15只标的股中录得绝对收益的只有5只。由此可见,虽然融资在整体弱市的背景之下有一定的稳定助涨效果,但规模效应十分显著,融资加仓力度较大股票获得绝对收益的可能性才出现明显增加。

预期的重大利好,此时可能会吸引资金减仓消费,转战进攻性板块。

海通证券荀玉根:耐心等待熬过倒春寒

近期市场回调是春天的倒春寒,导火索是银监会加强监管,资金面趋紧引起波动。中期而言中枢抬升的震荡市没变,核心是盈利改善。回顾历史,震荡市个股分化很正常,甚至牛市初期也有三成股票下跌。熬过倒春寒关键看业绩,即便政策超调引起波动加大,绩优股也有相对收益。全年战略乐观,市场中期格局是中枢抬升的震荡市,核心逻辑是基本面改善,这种震荡市好比春天,气温缓慢回升。短期,资金面的干扰已经出现,春天出现倒春寒,市场上进入相持期,需要熬过金融监管加强的资金面紧缩期,跟踪政策推进情况,如果政策超调导致市场出现短期急跌是加仓良机,否则宜静不宜动,等候是一种策略。建议继续持有一线股(确定的业绩增长和政策主题),下半年看好金融。

招商策略团队:防御为上 顺势而为

对当前市场保持谨慎,配置思路以防御为主。从公募基金一季报持仓情况来看,公募基金继续大幅减持创业板和小盘股,持仓在向蓝筹集中。建议投资者仍然以偏大市值蓝筹股为主要的投资方向,此外,近期政策风向也显著利于大市值公司。

消费成为第一大加仓行业,其中,饮料制造和家电加仓幅度最大。建议投资者当前以低估值、基本面改善、有政策驱动、机构配置较低的板块为主要配置方向。从公募基金配置特征来看,建议关注航空运输、电力、保险、中药、零售、食品等板块。

业绩将受到显著提振。

“性价比高是描述目前券商板块的最佳形容词,我们能确认的是由于IPO加速等原因,券商行业阶段性业绩有望进入到一个环比改善的区间;同时,板块的估值水平也是历史底部,所有悲观政策也已经Price in。目前布局券商股应该说是位置极其舒服的位置。”刘欣琦等表示。

“券商估值低位向上弹性与空间远大于向下情形,最新3月财务数据整体答卷亮眼略超市场预期,环比进入正增长通道,其中资管、投行业务环比继续高速增长,行业政策预期向好,收益风险比高。”戴志锋表示,券商股最艰难的时候已经过去。IPO提速重质保量,在防风险、控杠杆的整体监管基调之下,投行项目储备丰富,资本实力雄厚的大券商有望受益。建议从两个维度关注券商股,第一是资本实力雄厚、估值可靠性高、投行项目储备丰富的大券商;第二是弹性足、事件驱动型中小券商。

■ 异动股扫描

苏泊尔新高引发机构分歧

今年以来,业绩白马股频频成为市场焦点,而作为家电行业龙头股之一的苏泊尔也加快上涨步伐,昨日小幅低开后短暂回落便不断震荡走高,尾盘一度涨幅8%,以47.10元刷新历史新高(前复权),临近收盘涨幅收窄至6.39%,但依然居于家电板块涨幅首位,收报46.30元。不仅如此,苏泊尔昨日的成交额放量至1.84亿元,为2月20日以来的新高。

不过伴随着新高而来的是机构的分歧。交易所盘后公开信息显示,昨日买入金额前五席位全部为机构专用席位,买入金额介于790万元至1094万元之间,合计买入4521.36万元,占当日总成交的24.59%。与此同时,昨日卖出苏泊尔金额前五席位中也有两位机构专用席位现身,位居第三及第四位,分别卖出1183.47万元和594.27万元,占当日总成交的12.89%。

除了机构投资者的分歧以外,新高似乎也激发了融资客的离场欲望。据Wind资讯数据,在4月19日融资余额骤增6.19%至5235.63万元后,融资余额连续两个交易日出现回落,4月21日降幅更是高达10.14%,融资余额收敛于4615.06万元。

分析人士指出,苏泊尔4月21日晚间发布的一季报显示,公司一季度净利润同比增长33.16%,收入增速创下近五年来的新高。但市场弱势情况下短期涨幅较快并创下新高,使得资金的恐高情绪开始转浓,机构分歧及融资客的加速离场或意味着短期振幅将明显加大,投资者不宜盲目追高。(王威)

冀东装备逆市涨停

沪深股市昨日大幅调整,中小创更是成为杀跌重灾区,题材热点更是出现集体熄火,雄安主题仍处在下跌通道中,但值得注意的是,冀东装备强势崛起,昨日低开后,短暂下探后,震荡上行,尾盘成交额突然放大,股价快速拉升,封死涨停板至收盘,收报于25.74元。当日成交额为15.23亿元,较前一个交易日小幅放量。

龙虎榜数据显示,昨日买入冀东装备金额前五席位中有一家机构现身,买入4412.00万元。华福证券有限责任公司上海遵义路证券营业部的买入金额最大,为1.38亿元。昨日卖出冀东装备金额前五席位均为券商营业部,华融证券股份有限公司北京金融大街证券营业部的卖出金额最大,为1.37亿元。

分析人士指出,作为雄安主题的龙头股,其走势也决定着整个主题的走向,短线龙头股如果能继续走强,雄安主题也有望震荡企稳。

机构激烈博弈中工国际

上周五高位回落,本周一中工国际继续下探,早盘跳空低开后出现一波快速跳水,此后维持低位震荡,尾盘成交