

# 外围入夏热 A股能否走出“倒春寒”

本报记者 徐伟平

近期海外股市表现抢眼,欧股、美股连走强,海外市场似乎提前进入“夏热”,但A股仍在“倒春寒”之中,昨日震荡企稳,但成交额并未有效放大,资金参与热情不足。分析人士指出,海外市场向好一定程度上显示了当前风险资产开始获得投资者关注,但对A股的提振作用有限。考虑到各方对金融去杠杆将带来何种程度的影响仍存在较大分歧,A股内部尚未出现积极性因素,短线弱势格局料难改。

## 外围股市入夏热

4月份A股先扬后抑,经历了“倒春寒”,重新跌回1月份的启动点,A股乍暖还寒时刻海外股票市场似乎已提前进入夏热。本周一法国内政部对大选第一轮投票的最终统计结果显示,中间派候选人马克龙拿下首轮投票胜利,将在5月7日决胜轮中与极右翼候选人勒庞对决,外界普遍认为马克龙将于决选中获胜,使得法国续留欧盟的概率大增,受此消息影响,欧股周一集体大涨,法国CAC40指数跳空大涨逾4%,并触及2008年1月以来的新高。德国DAX指数大涨逾3%,刷新历史新高。

在欧股爆发后,美股周二晚间也大举走强,有消息称,特朗普大胆减税政策将出台,据悉企业所得税下降20%,同时对个人所得税以及中产阶级的税收都有不同程度的调整,让投资者对股市等风险资产偏好增强,尤其是对合伙制和业主制企业减税,将会大大提振投资。此外,基建方面,特朗普政府有望在未来几个月为一万亿美元的基建计划准备好立法方案。受此消息刺激,美国三大股指强势爆发,道琼斯工业指数大涨1.12%,收报于20996.12点,逼近3月份的历史高点。纳斯达克指数上涨0.70%,突破6000点大关,收报于6025.49点,继续刷新历史新高。

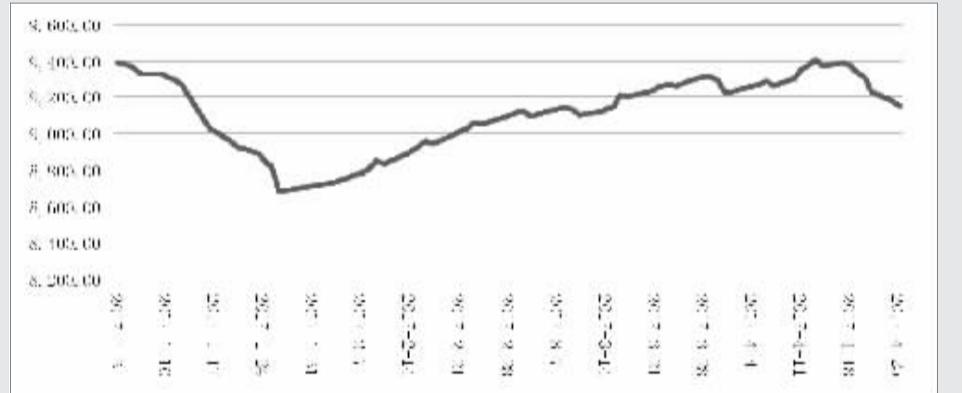
值得注意的是,在外围股市普涨的背后,以黄金为代表的避险资产开始调整,失落的黄金折射出市场风险偏好已经显著抬升,外围环境转好,风险资产获得更多关注,对A股有提振,但相对有限。

## 缩量下的“局部热”

自4月18日以来,沪深股市这波调整有一个显著的特征就是缩量,沪指走出一波四连阴,但沪市单日成交额维持在2000亿元左右,单日跌幅也在1%之内,资金持续流出,但恐慌性杀跌的情况并不多。4月20日和4月21日沪综指分别小幅上涨0.04%和0.03%,但并未就此企稳,4月24日大幅调整,下跌1.37%,终结了86天日跌幅不超1%的记录。

近两个交易日市场震荡反弹,沪综指连续两日上涨,但成交额并未放大,周二成交额仅为1741.29亿元,刷新3月10日以来新低。周三的成交额小幅放大,但也仅有1971.13亿元。缩量的情况仍未有好转。在存

今年以来两融余额走势图(亿元)



据Wind资讯数据,4月14日至昨日收盘,全部A股主力资金净流出额达2228.34亿元,也就是日均有248亿元的主力资金离场。

在主力资金不断“抽血”的同时,两市成交额的不断萎缩也就在情理之中了。具体来看,在本轮大调整启动前,4月10日、11日和12日沪深两市全部AB股合计成交额分别高达6255.84亿元、7101.59亿元和6532.60亿元,居于今年以来日成交额的前三位。然而4月14日起,两市量能开始节节回落,从14日当天的5110.48亿元,到21日和25日两度跌破4000亿元,而3800亿元左右的交投水平已经直逼春节前后的“清淡”程度。

从细分风格来看,中小企板块是主力资金抛售的“主阵地”,9个交易日累计净流出金额达514.94亿元,同期沪深300和创业板的主力资金净流出金额分别为470.47亿元和268.29亿元。

虽然保持了净流出的节奏,但如果从规模上来看,主力净流出的步伐呈现逐渐减缓的特征,尤其是近两个交易日的离场脚步明显放缓,昨日主力资金净流出金额已经减少至73.50亿元。其中,

## 热点透视

### 海外映射? A股科技股机会还得等

本报记者 张怡

昨日成交额前十的股票中,金隅股份、先河环保、华夏幸福、冀东水泥、首创股份、河钢股份和碧水源7只股票均为雄安概念股,金隅股份的成交额超过50亿元,其余6只股票的成交额也突破30亿元。雄安新区和京津冀一体化指数昨日的成交额分别为741.92亿元和273.79亿元,共计为1015.71亿元,当日沪深股市成交额达到4307.44亿元,这两大题材占到了A股总成交额的23.58%。与之相比,其他热点则缺乏资金光顾。

这从资金流向上也得到印证,首创股份、金隅股份和碧水源昨日净流入金额居前,超过2亿元,分别为5.69亿元、4.42亿元和2.38亿元。其他诸如创业环保、建投能源、保变电器等多只股票净流入金额也超过1亿元,资金迅速堆积在雄安主题中。

分析人士指出,当前的局部热其实是存量博弈的无奈之举,市场短暂企稳,但投资者的谨慎情绪尚未消退,资金扎堆进入某题材往往引发其大涨,但持续性一般。以昨日尾盘拉升的军工股为例,仅仅一个交易日便遭遇资金撤离,申万国防军工指数下跌2.18%,跌幅显著高于其他行业板块。

## A股能否走出“倒春寒”

其实外围股市走强有其自身的逻辑,其大涨对于A股的带动亦有限,券商人士并不看好A股迅速走出“倒春寒”。

银泰证券陈建华指出,其实外围市场走好对于A股的影响可能相对有限,当前A股更多的聚焦于银行业金融整顿以及证监会趋严的监管政策,在国内因素未彻底消化之前,外围即便持续大涨也很难对沪深市场形成有效提振。短期市场A股出现企稳迹象,盘面看金融等权重的走强以及部分题材股的反弹成为带动指数回升的主要力量。但从市场环境看,各方对金融去杠杆将带来何种程度的影响仍存在较大分歧,后期在局势明朗之前,我们认为A股两市即便企稳,弱势格局也暂难改变。

对近两个交易日引领反弹的雄安主题建设不盲目追高,连续大幅调整后板块出现技术性回升在合理范围内,但结合整体市场环境以及雄安新区建设进度等分析,加之上方的套牢盘,该板块再度走出超预期行情的可能性不大。

新时代证券研发中心研究总监刘光桓接受中国证券报记者采访时表示,受法国中间派候选人马克龙进入第二轮竞选的利多消息刺激,海外市场近几个交易日涨声一片,港股也跟随走高,这对A股市场构成较好的外围环境,对A股市场的超跌反弹有积极的影响。沪综指从3295点下跌以来,已经跌去了155个点,大盘在3110点上方有一定支撑,技术上,空间上,时间上已经具备超跌反弹的条件,后市应该有一定的反弹,但由于临近五一长假,预计市场谨慎心态较浓,因此反弹的高度有限。

周二盘面的主导力量就是雄安概念的反弹,午盘这一板块一度涨近5%,午后逐步震荡回落,收盘时涨幅压缩至2.4%附近,全天成交额为624.79亿元。周二盘中,多股封住涨停板,但是午后纷纷开板。

周三雄安新区板块低开高走,再度接力上涨4.61%,尾盘更是掀起了涨停潮,包括金隅股份、首创股份、建投能源、京汉股份等在内的10余只个股涨停。而雄安新区板块的成交额进一步提升至741.92亿元。

当前,冀东装备已经成为了雄安新区概念的新龙头,而且是最为强势的真龙头。据统计,Wind雄安新区概念的55只成分股中,4月以来冀东装备、先河环保和青龙管业的累计涨幅均超过100%,分别累计上涨131.18%、116.44%和105.72%;此外,创业环保、韩建河山、金隅股份、首创股份、数字政通和冀东水泥的累计涨幅均超过50%。

技术面上看,近期雄安新区的止跌企稳,正是由于回落到了筹码密集区域。分析人士指出,雄安新区概念最初爆发时,外部资金基本上很难买到;4月6日、7日及之后,不少个股开始开板放量,成为了筹码最为密集的区域,也是大部分后来者的成本

362股连遭主力资金净流出

在主力资金持续净流出的状态下,其实大部分个股还是保持了“有进有出”的资金流向特征。

而根据Wind资讯数据统计发现,4月14日至昨日收盘的9个交易日,两市共有362只股票主力资金呈现“只出不进”的状态,成为A股市场中资金的“无人区”。

而这些主力资金“实力嫌弃”的股票14日以来的区间平均跌幅达12.96%,远远高于股指同期4.12%的跌幅和全部A股同期7.57%的平均跌幅,可见其弱势程度。而且这362只股票中区间实现绝对收益的只有德赛电池、索菲亚、智飞生物和延华智能,而涨幅也仅仅分别为4.64%、4.53%、2.26%和0.51%。除了涨幅十分有限,相对于全部

沪深300净流出20.65亿元,中小企业板和创业板更是分别只有15.40亿元和8.17亿元的主力资金净流出。

由此可见,前期资金的悲观情绪在集中释放之后,随着近两个交易日的反弹已经基本平复,而这也有利于行情的企稳回升。

## 362股连遭主力资金净流出

在主力资金持续净流出的状态下,其实大部分个股还是保持了“有进有出”的资金流向特征。

而根据Wind资讯数据统计发现,4月14日至昨日收盘的9个交易日,两市共有362只股票主力资金呈现“只出不进”的状态,成为A股市场中资金的“无人区”。

而这些主力资金“实力嫌弃”的股票14日以来的区间平均跌幅达12.96%,远远高于股指同期4.12%的跌幅和全部A股同期7.57%的平均跌幅,可见其弱势程度。而且这362只股票中区间实现绝对收益的只有德赛电池、索菲亚、智飞生物和延华智能,而涨幅也仅仅分别为4.64%、4.53%、2.26%和0.51%。除了涨幅十分有限,相对于全部

## ■ 异动股扫描

阳光集团溢价接盘  
龙净环保一字涨停

停牌大半个月后,龙净环保本周一大幅跳空高开,并直接封上一字涨停板,以1405元刷新2016年9月9日以来的新高,而成交额只有4198.93万元。

根据公司4月18日晚间发布的公告,公司第一大股东福建省东正投资股份有限公司拟以20元/股将100%的股权转让给福建阳光集团有限公司,交易价格约为36亿元至38亿元。而此番股权转让实施完成,公司实际控制人将发生变更。

而根据公司20元的转让价格,相对于停牌前12.77元的股价,溢价率高达56.62%。不仅如此,25日晚间就控股权转让事宜回复上交所的公告中称,阳光集团表示拟继续斥资5亿元至10亿元增持,目前无对公司主业调整的计划,并保证核心管理团队原则上三年以内保持不变。

交易所盘后公开信息显示,昨日买入龙净环保金额前五席位当中有两个活跃游资席位现身,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部和方正证券上海保定路营业部分别居于第一位和第三位,买入金额达1400.08万元和811.39万元。

分析人士指出,昨日资金惜售情绪浓厚,再加上距离阳光集团的“接盘价”仍有较大空间,未来阳光集团仍有增持意愿,故强势格局有望延续。(王威)

## 赣锋锂业涨停 机构博弈

在连续回落调整之后,昨日赣锋锂业高开后股价一路震荡上行,至尾盘封上涨停板,收报41.25元,将上周四以来的失地几乎全部收复。与此同时,赣锋锂业昨日的成交额达15.61亿元,较前一交易日接近翻倍。

交易所盘后公开信息显示,昨日买入赣锋锂业金额前五席位当中第二位为机构专用席位,买入了5298.45万元,占昨日总成交的3.39%,不过昨日卖出金额前五席位当中第一位和第四位同样为机构专用席位,卖出金额分别为5607.41万元和1789.29万元,占昨日总成交的4.47%。

分析人士指出,连续调整后股价突然上行并伴随量能快速放大,同时机构出现明显分歧,短期股价预计增幅仍较大,投资者以多看少动为宜。(王威)

## 首创股份涨停 一机构卖出

首创股份昨日低开后,短暂冲高,此后继续向上拓展空间,午后封死涨停板至收盘,收报于7.22元。值得注意的是,当日首创股份成交额达到37.34亿元,环比放量。

龙虎榜数据显示,昨日买入首创股份金额前五席位均为券商营业部,中国银河证券股份有限公司北京阜成路证券营业部的买入金额最大,为1.11亿元。昨日卖出首创股份金额前五席位中有一家机构现身,卖出4866.21万元。中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营业部的卖出金额最大,为5474.19万元。

分析人士指出,有消息称,雄安新区计划将30平方公里启动区的控制性详规和城市设计,面向全球招标,开展设计竟然和方案征集,这使得投资者对于雄安主题的热情再度高涨,首创股份自然受益,不过考虑到前期套牢盘较重,短线投资者不要盲目追高。(徐伟平)

## 深天马A强势涨停

自3月下旬复牌后,深天马A开启高位调整模式,股价不断走低,最低下探至15.38元,不过昨日深天马A则强势爆发,早盘小幅高开后,迅速冲高,10点20分左右封死涨停板,尾盘收报于17.42元。值得注意的是,当日成交额为6.49亿元,较此前小幅放量。

深天马此前发布公告称,公司一季度营收为29亿元,同比增长18%;净利润为2.25亿元,同比增长148%。公司还公告,董事会同意公司以527万美元收购全资子公司上海天马、上海光电子、NLT公司所持有的天马NLT美国公司合计78.1%的股权。本次收购完成后,美国天马将成为全资子公司。

分析人士指出,今年OLED市场仍将处于供不应求的状态,其中九成以上份额仍将被高端智能手机和可穿戴设备占据,但车载市场起步迅速,甚至有望在下半年为相关上市公司业绩带来贡献。与此同时,车载环境的高稳定性等要求对于技术的考核门槛更高,有利于龙头企业建立市场壁垒,作为行业龙头深天马A值得投资者关注。(徐伟平)

# 探秘主力资金“无人区”:362股成“弃儿”

本报记者 王威

在连续调整之后,近两个交易日沪深两市主要股指终于企稳,而主力资金的离场步伐也随之开始放缓,可见悲观情绪有所平复。不过据Wind资讯数据,9个交易日内主力资金已累计净流出2228.34亿元,随之而来的是两市量能的节节回落。在此过程中,两市共有362只股票9个交易日均呈现主力资金的净流出,成为了A股市场中资金的“无人区”,而这也凸显弱市之中主力资金对于前期热门、弱势股和存在争议的一些股票的规避心态。

## 9日净流出逾2000亿元

今年年初以来展开的本轮春季攻势,在本月遭遇“致命一击”。上证综指从4月14日起突然掉头下行,期间几度跳空低开,至25日的7个交易日内便跌去了将近150点,本周二起才开始企稳回升,但区间累积跌幅依然达到了4.12%。创业板指更是一度直逼1月16日1783点的阶段低点。而这背后恰恰对应着主力资金的持续离场。