

# 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、美股接连走强,海外市场似乎提前进入“夏热”,但A股却仍在“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大增选中获胜,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,美股周二晚间也大幅走强,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础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,沪综指走出一波四连阴,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



量博弈的大环境下,市场“局部热”的特征愈发明显。

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会引发其大涨,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能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议不盲目追高,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点上方有一定的支撑,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,但由于临近五一小长假,预计市场谨慎心态较浓,因此反弹的高度有限。

## 热点透视

# 海外映射？A股科技股机会还得等

□本报记者 张怡

昨日早晨,资本市场中最大的新闻莫过于纳斯达克指数首次突破6000点大关,FACEBOOK等科技类公司随之创新高。实际上,法国大选、企业财报利好、特朗普重大税改计划等,均是纳斯达克指数的支撑者。A股昨日受到带动,新兴产业类题材开始出现久违的活跃,不过券商对成长股整体仍然持保留态度,投资者仍需耐心等待;当前布局建议关注景气向好的确定性行业龙头股。

## 科技类板块跃跃欲试

显然,A股市场昨日开盘就受到了这一消息的刺激,早盘的热点除了部分区域振兴老热点之外,好久未现身的诸多科技类板块再度活跃在涨幅榜前列:中午收盘时,智能穿戴、次新股和污水处理板块领涨,涨幅分别为1.97%、1.86%和1.77%。

午后虽然雄安新区、粤港澳大湾区、西藏振兴等板块开始爬升,但是科技类板块仍旧表现较为坚挺。下午收盘时,智能穿戴、电子竞技、OLED、传感器、芯片国产化、锂电池等一系列板块的涨幅均超过1%。这种情况在A股市场中已经很久不见。

不过,券商对A股的映射似乎并不抱有期望。兴业证券首席策略分析师王德伦指出,成长股短期波动有可能,大涨还没到时候。海外市场则不一样,类似于特斯拉、苹果这样的优质公司业绩超预期。

招商证券指出,小盘股受壳价值影响很大,壳价值出清的时间还远未到来,小盘股的估值消化还有待时日。上周很多小市值公司大跌表现完全符合预期。小盘股可能会出现短期的反弹,但是,从逻辑的角度来讲缺乏支撑,完全属于交易层面的博弈,不建议参与。

平安信托投资副总监魏颖捷表示,这次政府报

# “雄风”再展 资金纠结短炒

□本报记者 张怡

本周以来,冀东装备三连板激发了整个雄安新区板块的做多热情,成为雄安新区的新龙头和最强势概念股。近两日雄安概念终于企稳回升,连续两日成为领涨概念板块,对整个大盘形成正面刺激。不过,其中也伴随着资金的进进出出,短炒风格出现。市场人士提示,短线暂难突破前高,谨慎追涨为宜。

## 雄安板块尾盘迎来涨停潮

“欲安大盘,必先雄安!”一位中信建投投资顾问如此感叹。诚然,近期A股市场的涨涨跌跌,可谓均与雄安概念板块的波动休戚相关。尽管涨势不如4月初,但是当前雄安新区板块仍然是资金聚集地,对盘面的影响也最大。

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余个个股涨停。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

告里重点提到了创新和转型,在经济增速超预期的背景下未来保增长的压力缓解有助于市场对于创新转型的预期升温。以科技股为代表的成长股未来会分化加剧,有点类似茅台等一线白酒和二线白酒的区别。本周三A股科技股异动有超跌的意味,但很难演变成板块性的机会。

## 机会仍需等待 龙头赢家通吃

短期而言,科技股尚难蔚然成风,中上游行业仍然仅仅吸引着A股市场中的“活水”。不过中期而言,科技股仍然是股市中最有潜质的板块,A股之中也有一批优质科技股在逐步成长走强。未来也会有一批新兴产业龙头产生,并成为强者恒强、赢家通吃的典范,这才是投资者需要中长期鉴别与布局的对象。

魏颖捷指出,成长类股票整体的机会仍需等待,预计最早在今年三、四季度出现,后期,类似2012年网宿科技这种结构性标杆会增多。其中,互联网行业更容易出现强者恒强的标杆公司,海外科技股很多都是互联网细分的龙头,而国内科技股参差不齐,更需要仔细鉴别。无独有偶,王德伦也认为,A股的科技股投资机会还要等,估计其中的“真成长”会随着股价的下跌、估值的回落逐步浮现出来,而创业板整体的机会仍需要等较长时间。

申万宏源证券指出,布局反弹行情仍要强调基本面趋势投资。消费品短期休整之后,中期仍是能够贡献相对收益的方向。细分行业上,下一阶段更高弹性的方向包括:新能源汽车、电子、环保、电力以及航空。主题投资方面,中长期仍然看好一带一路、国企改革、京津冀,但短期之内宜保持谨慎。此外,中国联通等混改试点有望近期落地,将阶段性提升市场对于混改的预期。

区域。而在行情继续冲高之后的回落阶段,前期的筹码密集区域也就成为了支撑区域。因此,本周雄安新区概念出现了企稳反弹。

## 股东减持 资金进出难捉摸

资金面上的一些消息和现象,提示着投资者这一次的反弹似乎难以再现前次风采,不宜对雄安新区概念短线的涨幅抱有太高期望。

实际上,雄安新区板块近期的起起落落本质上就是大额资金的进进出出。从龙虎榜中,可以明显看到前期资金的积极介入,中期资金的大额出逃;近期的龙虎榜中,资金的态度则变得模糊不清,有进有出显示出短线炒作特征。4月26日,交易所盘后数据显示,一机构席位卖出冀东装备2626万元;一机构卖出首创股份逾4866万元;一机构席位买入渤海股份7924万元,卖出7626万元,疑似对敲;两机构席位卖出中化岩土9333万元。

两融方面,25只雄安概念两融标的股中,在周二的上涨行情中,仅有9只个股获得融资净买入,而其余16只个股遭遇融资净偿还,也就是融资客净减仓。其中,金隅股份、华夏幸福的净偿还额分别为2.24亿元和1.62亿元;而创业环保、首创股份、碧水源和冀东水泥的融资净买入额均超过6000万元。

资金流向方面,昨日首创股份、金隅股份、碧水源、京汉股份、创业环保、建投能源等均获得超过亿元的资金净流入;而冀东水泥、廊坊发展、青龙管业和华夏幸福等均遭遇超过2.4亿元的资金净流出。

尽管中长期而言雄安新区题材将反复演绎,就短期反弹而言,股社区指出,投资者不宜报太大期望,尤其是4月中旬“埋在山顶”的投资者,短线解套出来的概率很低。这是因为高位成交额巨大,资金开启赛跑模式,“跑得快”的就得多站会儿岗。不过其中直接受益的公司股价还是有望逐步回到前高点的。光大证券指出,雄安新区概念套牢盘较多,需要慢慢消化。

## 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14.05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期股价一路震荡上行,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4.74%。

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,短暂震荡后,迅速冲高,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,早盘大幅高开,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指标考核门槛更高,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)

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。