

周期板块“躁动” 沪指再次冲击3400点

□本报实习记者 黎旅嘉

分析人士表示,虽然3400点关口前隐忧犹存,但市场整体的大级别行情仍没有明显结束迹象,短期或有震荡与波折,甚至不排除部分指数或板块出现日线级别下跌可能。但权重板块的盈利向好趋势会使大盘调整空间相对有限,有战略配置价值的板块和有战术交易机会的主题将持续存在。

当前,市场热点方面呈现出“你方唱罢我登场”局面:先是“吃药喝酒”行情卷土重来,接着消费板块又出现接棒,其间房地产、金融等板块也均有一定表现。在近期众多走强的板块中,周期板块的“一举一动”最受市场瞩目。但与此前相比,当前周期板块的走强却折射出了不同的内涵。

一方面,由于场外资金入场仍显迟疑,成交量萎缩也造成了持续性热点的缺失,周期板块虽欲走强但却显露“有心无力”。另一方面,市场交投下滑,增量资金入场意愿不高,倘若此番周期板块上涨无法持续,则大盘短线冲击3400点的道路亦不会一帆风顺。

持续性热点缺失

10月25日,沪指指全天在平盘线附近窄幅震荡,深市表现强于沪市。截至全天收盘,上证综指报3396.90点,涨0.26%;深证成指报11437.21点,涨0.86%;创业板指报1913.26点,涨0.61%;中小板报7853.79点,涨0.49%。沪市全天成交1600.61亿元,深市全天成交2293.87亿元,仍在4000亿元关口之下。

9月以来,由于沪指指数度冲关3400点关口均以回撤收场,两市反弹明显“裹足不前”,截至周三,本周前三个交易日沪指振幅甚至不到20个点,横盘整理态势更加明显。分析人士表示,当前市场热点表现并不连续,资金在权重蓝筹和主题概念间快速调仓换股,个股分化特征突出,导致市场并未能形成有效板块效应和赚钱效应,一时盘面仍难吸引场外资金。

从资金方面来看,两融余额回落及两市主力资金净流出迟迟未能扭转。自8月29日以来,两市主力资金净流出状态已持续近两个月。与此同时,周一出现回升的两融余额再度出现回落,表明场外资金看多后市意愿并非“铁板一块”。此外,从上周两市成交看,量能依旧维持低位,较前期萎缩明显。上述种种迹象都表明,由于盘面长期震荡,资金耐心受到极大挑战,做多意愿有所回落。

然而,就实际交易情况看,根据Wind数据显示,截至昨日收盘,28个申万一级行业中有24个行业实现了上涨,其中家用电器、电子这两个板块涨幅均超过2%。分析人士表示,正是成交量始终未能有效放大,盘面缺少明确方向,“低波动+高轮动”的特征明显,盘面也在“沪强深弱”和“沪弱深强”间频繁切换。

例如,近几个交易日来,先是“吃药喝酒”



视觉中国图片

行情重现,接着消费板块接棒,其间房地产、金融等板块也均有一定表现。在近期众多走强的板块中,周期板块的“一举一动”最受瞩目。

周期板块仍“有心无力”

此前行情中,最大“赢家”莫过于以有色金属、钢铁和采掘三大行业为代表的周期板块。其对市场走向发挥出重要的“指标性”影响,更成为部分投资者观察行情热度时的“风向标”。然而,自8月25日上证综指突破3300点、3400点关口遥遥在望之际,两市震荡已延续整整两个月,周期板块在此期间也鲜有表现。

回顾本轮行情,6月以来受供给侧改革深化的带动,市场出现一波持续反弹行情,其中以钢铁、有色及采掘为代表的周期股首当其冲,在反弹行情中发挥了“领军”角色。9月以来,随着反弹行情的终结以及震荡行情的展开,周期板块连续回调,期间防御性较好的医药及白酒类个股反而发起了一波变防御为进攻的行情,

申万医药生物指数和申万食品饮料指数自9月以来都维持逆市强劲上扬走势。

不过,仔细观察近期周期板块的躁动可发现,周期板块也已并非弱于前期。从周期板块估值修复再到“吃药喝酒”,尽管盘面不乏亮点,但因明显缺乏领涨主线,制约了反弹的持续时间及高度。分析人士表示,当前市场中存量资金博弈特征明显,热点间强弱切换的结构市特征明显:即前期涨幅较大的板块难以持续上涨,而前期涨幅较小的板块则往往有补涨机会。结合以往经验看,经历了第三季度的快速上涨后的A股,前期强势板块纷纷出现回落,后市迎来机会的,或是前期滞涨板块。

也就是说,同样是周期板块崛起,无论是其所折射的内涵还是反映出的现实都有别于此前。首先,与估值修复带来的持续性行情不同,当前的结构市中无论是周期板块还是消费板块,轮动速度都偏快,“赚钱效应”不彰,持续性明显不足;其次,与此前行情中周期板块形

博弈缩量格局 资金“早出晚归”

□本报记者 叶涛

当前成交量缩量格局下,资金如何博弈,如何参与热点布局,市场主流投资者的答案是“早出晚归”。昨日与场内热点扩散同步,主力资金交投情绪也出现明显改善。尽管早盘资金还在延续净流出路径,但尾盘阶段,主要板块皆出现资金回流现象。由此,至昨日收盘时,从两市净流出的资金规模环比大幅度下降。

资金净流出“两连降”

wind数据显示,截至昨日收盘,沪深两市主力资金净流出额为22.12亿元,为10月以来最低。其中主力资金流出家数为1731家,环比减少519家;主力资金流入家数为1455家,环比增加523家。而10月24日,两市主力资金净流出规模为65.02亿元,这意味着昨日从两市净流出的资金总额

□本报记者 叶涛

短暂沉寂一段时间后,特斯拉概念又“热闹”起来。昨日两市普涨,特斯拉概念顺势崛起,成为最为投资者追捧热点。截至收盘时,Wind特斯拉指数涨幅达到2.90%,跑赢其他所有概念指数;成分股中,九成以上的股票上涨。

券商分析人士认为,随着Model3的量产将近,特斯拉产业链将再次迎来利好。从目前已经收到近50万台Model3订单的情况来看,Model3受到热捧,产业链各主要供应商有望实现超预期增长。预计特斯拉国产化势在必行,其中Model3量产将成为主要催化,更多中国厂商未来具备进入机会。

国产化预期强烈

中国是全球新能源汽车增速最快的市场之一,多家跨国汽车公司纷纷瞄准中国新能源市场,公布各自的新能源战略部署。而作为全球新

环比下降66%。

伴随资金情绪转暖,昨日两市普涨。沪指指和深成指全天维持较为明确的上升势头,分别上涨0.26%和0.86%,报收3396.90点和11437.21点。创业板和中小板尽管盘中双双跳水,但之后均顺利收复失地,中小板更在收盘前创出20个月点位新高。主力资金净流出步伐也随之放慢。

具体来看,昨日从中小板净流出的资金规模为23.24亿元,环比减少9.08亿元;创业板则获得久违的净流入,金额分别为6.75亿元;沪深300板块在前一日净流入89.59亿元的基础上,昨日再度获得4.78亿元净流入。

近期,随着大盘喜获“四连阳”,投资者的看多预期也在一步步升温,资金驻扎场内的意愿随之增强。最近两个交易日,每日主力资金净流出额连续下滑,已经从71.81亿元降至22.12亿元。

三主线掘金特斯拉概念

新能源汽车中知名度最高的“品牌”,特斯拉近年来市场表现优异。

数据显示,2016年全球新能源乘用车总计销量达到73.1万辆,同比增长98.10%;2017年一季度国内销量和海外销量同比分别增长28.21%和23.46%。

一个是最知名的新能源汽车品牌,一个是全球最大的汽车市场。特斯拉创始人马斯克多次表示要将特斯拉国产化。马斯克表示,他决意将特斯拉打造成制造巨头,2018年将生产50万辆车,比计划提前两年;到2020年将产量提高到近100万辆。

国联证券认为,自特斯拉诞生起,创始人马斯克等人就多次表示将国产化。但是不同高管在不同试点、不同场合的表述存在着差异,影响着市场对特斯拉国产化预期的变化。该机构预计,特斯拉国产化计划势在必行,虽会遇到一些阻挠,但最终国产化的可能性较高。

以动力电池为例,天风证券认为,2018年

昨日两市净流出金额已然创出9月28日以来阶段新低。

行业方面,相比前期获得主力资金净流入的板块徘徊在“个位数”,昨日共有11个申万一级行业受到资金青睐,全天净流入规模为正值。其中,电子、汽车、家用电器、机械设备板块金额居前,分别为18.18亿元、6.89亿元、5.57亿元和3.71亿元;有色金属、交通运输、银行板块则分别净流出17.39亿元、10.17亿元和7.37亿元,资金表现垫底。

尾盘资金回流

从主要板块资金表现看,“早出晚归”是主力投资者的共同选择,也是资金面的最大特征。无论是沪深两市、沪深300,还是中小板,早盘遭遇资金净流出“撤离后”,尾盘均出现明显回调迹象。

沿三主线掘金

国联证券认为,通过梳理特斯拉的供应链现状,可以挖掘增长潜力和发展方向,以及中国厂商未来有可能的进入机会。汽车零部件种类繁多,按照不同的标准分类也不一样。但大致可以分为三类:电力驱动系统、电源系统和辅助系统。其中,电力驱动系统包括电子控制器、功率转换器、电动机、机械传动装置和车轮。电源系统则包括电源、能量管理系统和充电机。辅助系统包含辅助动力源、动力转向系统、导航系统、空调器、照明及除霜装置、

成共振不同,当前周期股阵营也已渐趋分化,钢铁、有色金属板块仍然扮演着“开路先锋”的角色,但采掘板块当下却已显露出“有心无力”的事实;再次,由于3400点关口迟迟未下,成交量始终未能有效放大,量能也已基本回到了本轮行情的低位区间,同样也不利于板块行情的持续。

此外,从三季报来看,兴业证券指出,周期性行业业绩增速高于其他行业,但内部分化明显。该行业内除钢铁股净利润同比增速有所回升之外,化工、采掘、有色业绩增速均快速下滑。分析认为,三季度以来有色金属涨幅较二季度出现回落。而自6月、7月开始,水泥、天然气、原油和化学纤维等周期行业的主要工业品产量逐渐下滑,日均耗煤量及煤炭库存也出现下滑。供给方主动收缩产量的同时,价格并未出现大幅上升。量价分化变化说明周期行业业绩改善带来的板块阶段性高点已现,未来业绩也可能将进一步承压。由此来看,在成交量出现有效放大、增量资金入场信号明确前,短期投资者仍不宜对板块反弹奢望过高。

向好态势未改

分析人士表示,无论是主流热点的缺失,还是周期板块的有心无力,都说明当前行情依然是以存量资金腾挪为主,再次站在3400点关口前,市场期待已久的增量资金仍未进场。这从两市成交重回4000亿元以下就可窥见一二。尽管如此,当前大盘还是勉强维持弱平衡格局。此外,由于基本面依然稳健,周期板块向好态势未变,投资者不宜悲观。

从周期板块自身来看,国泰君安证券重申供给侧定基调、需求端定节奏、周期消费五波走观点。该机构表示,当前经济周期波动弱化,供给侧成为市场主线,竞争优势边际改善的潜力龙头仍是核心,短期需求端预期的变化影响市场节奏。年初至3月,经济复苏超预期,第一波周期占优;3月到5月中,企业库存周期与金融去杠杆悲观预期下,第二波消费占优;5月至9月前后,在预期修正、中报超预期与环保限产发力驱动下,第三波周期占优;当前正处于第四波消费占优行情;而此后随着业绩超预期、供暖限产叠加开工旺季驱动补库第五波中周期仍有望占优。

中金公司指出,大级别行情仍没有明显的结束迹象,短期或有震荡与波折,甚至不排除部分指数或板块出现日线级别下跌的可能。但权重板块的盈利向好趋势制约大盘调整空间,市场上不乏战略配置价值的板块和战术交易机会。针对后市,该机构指出,当前市场整体有所波动,成交金额出现收缩,风格、行业之间表现明显分化。而从表征资金聚集情况的成交分化度指标一度短暂跌破中枢区间的情况来看,近期市场出现短期波动的直接原因正是缩量与分化。因此,后市增量资金流入持续性以及存量资金聚集程度仍将是重点监测的指标。

其中,早盘从中小板撤离的资金为11.96亿元,尾盘则有6.64亿元资金重新“回巢”;沪深300板块尾盘也获得6.66亿元资金净流入,而早盘从板块净撤离的资金规模则有6.28亿元。创业板资金面相对强势,早盘和尾盘皆受到主力追捧,期间净流入金额分别达到1.96亿元和8.57亿元。总体来看,尾盘期间共计有27.82亿元资金回流两市。

值得注意的是,从历史资金表现看,超大单往往是场内嗅觉最为灵敏、反应最为快速资金类型,近几个交易日来,主要板块皆获得超大单连续净流入。这与场内整体投资情绪的改善趋势不谋而合。短期来看,尽管资金整体情绪还谈不上“暖”,但至少边际改善现象已经较为明显,对后市预期并不悲观。不过近期央行连续通过逆回购释放流动性的环境下,市场呈现区间缩量,投资者切忌盲目乐观,对市场走势期望过高。

民生证券认为,随着消费升级和环保意识的增强,中国已然发展成为全球新能源汽车消费大国,特斯拉自身的产能扩张需求叠加对中国市场的关注,有望驱动其在国内建厂事项的落地。作为全球领先的纯电动汽车厂商,特斯拉的供应链体系相较于传统的汽车厂商更加开放,目前国内已有较多企业进入特斯拉的供应链体系。如果特斯拉国内建厂事项落地,将进一步推动特斯拉供应链的国产转移。

民生证券建议从三条主线关注特斯拉国产化带来的投资机会:一是关注特斯拉供应链;二是倘若特斯拉国内建厂,加速智能驾驶渗透,建议关注在智能驾驶领域较早布局、具有技术优势的相关企业;三是特斯拉一旦国内建厂,势必推动新能源汽车产业发展,带动功率半导体器件需求增加。

异动股扫描

京东方A大幅走强 深股通席位抢筹

□本报实习记者 黎旅嘉

京东方A昨日再度大幅走强。截至收盘,京东方A最终以5.72元,涨9.58%报收。全天该股成交98.21亿元,换手率为5.33%。据Wind数据显示,昨日该股主力资金净流入金额为12.06亿元。

根据龙虎榜数据显示,昨日买入金额前五席位的买入金额均在8000万元-1.3亿元之间。其中买入金额居首的是深股通专用席位,买入金额为1.24亿元。而卖出金额前五席位均在1.1-1.7亿元之间,其中卖出金额居首的是申万宏源证券北京紫竹院路席位,卖出金额达1.73亿元。

消息面上,10月24日晚间,京东方A披露业绩快报,公司前三季度营收694.08亿元,同比增长51%,净利64.76亿元,同比增长4503%。其中,三季度单季盈利21.73亿元,同比增长231%。公司表示,报告期内,公司产品良率及品质继续提升,高附加值产品导入速度和出货比重显著提高,且半导体显示行业景气度相对去年同期较高。这已经是京东方A连续第五个季度实现业绩增长,从2016年年中液晶面板价格出现反弹之后,京东方A的业绩即从2016年第三季度开始持续增长。

中泰证券认为,随着苹果新品iPhoneX采用OLED屏幕,产业趋势进一步明确,同时柔性OLED屏幕在全面屏设计上的独特优势,将进一步助力OLED需求爆发。预计自2018年开始,公司OLED产品有望开始批量出货,将成为公司新的增长引擎。

分析人士表示,后市京东方A股价仍有望继续走高。

机构博弈 小天鹅A涨停

□本报记者 叶涛

机构投资者昨日对小天鹅A预期发生分歧,在部分机构资金加速抢筹的同时,另外有机构则落袋为安。不过昨日小天鹅A全天下涨势头良好,最终放量涨停。

小天鹅A昨日以49.79元开盘,小幅上行后转为横盘整理,上午10时30分开始加速上行,一度逼近涨停,长时间固而后于尾盘前夕封上涨停。截至收盘时,该股报53.89元,日成交额为2.24亿元,而该股前一日成交4348万元。

龙虎榜数据显示,昨日卖出小天鹅A金额最大的前五家席位中,排位第一的是深股通专用席位,卖出金额为300952万元,排位第三的是一家机构专用席位,卖出金额为895.30万元;与之相对,除深股通专用席位买入1371.21万元、居第二位外,金额最高的前四大席位中,其余三家皆为机构专用席位,买入金额分布在1318万元-2300万元之间。

值得注意的是,10月24日晚间,小天鹅A发布三季报,公司前三季度实现营收159.77亿元,同比增长32.53%;归属上市公司股东的净利润11.423亿元,同比增长25.18%。三季报窗口期,预计小天鹅A靓丽的财报有望为其带来更大的股价上升空间。

杭州园林换手率逾44%

□本报实习记者 黎旅嘉

近期杭州园林走势强劲。周三,杭州园林高开高走,截至收盘,股价最终以57.09元,涨10.00%报收。全天该股成交7.94亿元,换手率高达44.92%。据Wind数据显示,昨日该股主力资金净流入金额为8524万元。

根据龙虎榜数据显示,昨日买入金额前五席位的买入金额均在900万元-1600万元之间。其中,买入金额居首的是方正证券重庆江北嘴席位,买入金额为1583.34万元。而卖出金额居首的是西南证券北京昌平席位,卖出金额为837.60万元。

消息面上,10月24日晚间公告,杭州园林公告称,公司收到巩义市水利投资建设有限公司、河南众益工程技术咨询有限公司发来的《中标通知书》。通知书确认公司为巩义市生态水系建设项目勘察设计项目第一标段项目的中标人。项目内容为:伊洛河生态水系工程及园林景观工程勘察设计。包括方案设计、中标后的初步设计和施工图设计(含审批)。项目总投资:约16.8亿元。杭州园林表示,若公司能够签订正式合同并顺利实施,将对公司未来经营业绩和市场开拓产生积极影响。

分析人士表示,叠加消息面利好,近期该股走势虽强劲,但仍应警惕潜在的风险。

宏达新材涨停 机构离场

□本报记者 叶涛

8月初股价触及10.90元阶段高位以来,宏达新材持续回调,10月19日股价一度下探至7.80元,创出半年新低。但昨日该股强势反弹,放量触及涨停。但从龙虎榜数据观察,不少机构投资者趁机了结离场。

龙虎榜数据显示,昨日买入宏达新材金额最高的前五家席位全部为营业部席位,具体买入金额分布在260万元-890万元之间,其中海通证券天津霞光道婴儿眼部和申万宏源西部证券济南文化西路营业部买入金额最大,分别为889.35万元和887.93万元,这两家席位当天卖出宏达新材金额均为零。而卖出该股金额最大的前五席中,有两家为营业部席位,具体卖出金额分别为625.39万元和525.54万元,分居第一和第二位。

宏达新材昨日大幅跳空高开,上午10点之后即封上涨停,之后再未打开,收盘报8.89元,成交额为2.56亿元。鉴于资金情绪良好,短期该股或有继续上行空间。