

资金情绪趋于谨慎 A股市场缩量震荡

5月15日,A股市场三大指数震荡下跌,在北向资金因香港佛诞日假期暂停交易的情况下,成交显著缩量,A股成交额不足7700亿元,创2月1日以来新低。整个A股市场超1300只股票上涨,房地产、建筑材料、煤炭等板块逆势上涨,资金情绪趋于谨慎,15日沪深两市主力资金净流出超240亿元。

分析人士认为,未来短期市场上涨节奏或有所放缓,二季度A股或处蓄势阶段,对应板块轮动的行情仍会持续。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

房地产板块逆势上涨

5月15日,A股市场三大指数震荡下跌,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.82%、0.88%、0.90%,上证指数报收3119.90点,回补了5月6日跳空高开形成的缺口。因香港佛诞日假期北向资金暂停交易,市场成交显著缩量,A股成交额不足7700亿元,创2月1日以来新低。其中,沪市成交额为3330.06亿元,深市成交额为4280.66亿元。15日,A股市场上涨个股数为1325只,涨停个股数超60只,下跌个股数为3881只。正丹股份20%涨停,从2月8日低点算起,正丹股份累计上涨875.27%。

从盘面上看,房地产板块逆势走强,券商、CRO、绿色电力等概念板块显著调整。申万一级行业中仅有房地产、建筑材料、煤炭、轻工制造行业上涨,涨幅分别为2.03%、1.26%、0.34%、0.25%;在下跌的行业板块中,非银金融、公用事业、医药生物行业跌幅居前,分别下跌2.16%、1.83%、1.54%。

房地产行业中,光大嘉宝、天地源、云南城投涨停,我爱我家涨逾7%,信达地产上涨7%,海南高速、特发服务、滨江集团等涨逾5%,房地产板块内多只股票均有共同特征,在相近的时间里出现主线拉升走势。消息面上,杭州市临安区住房和城乡建设局日前发布公告,经临安区人民政府研究决定,在临安区范围内收购一批商品住房用作公共租赁住房。公告显示,本次收购房源面积原则不超过10000平方米,现房或一年内具备交付条件的期房,最终收购面积按经区政府审议通过的《关于收购商品住房用作公共租赁住房的具体实施方案》执行。

领跌的非银金融行业内,复牌的国联证券一字涨停,其他券商股多数下跌,浙商证券跌停,国盛金控、太平洋跌逾8%,方正证券跌逾7%,华创云信跌逾6%。

对于15日A股市场调整的原因,方信财富投资基金经理郝心明表示,15日市场回落,成交量继续减少,有阶段性见顶迹象。在做多动力不足的情况下,市场暂时修整符合市场运行规律。

主力资金净流出超240亿元

资金面上,市场缩量调整之下,资金情绪趋于谨慎。Wind数据显示,15日沪深两市主力资金净流出金额居前,分别净流出6.59亿元、6.25亿元、5.21亿元、5.19亿元、4.92亿元。

此外,房地产行业中,除万科A外,华发股份、我爱我家、金地集团、海南高速主力资金净流入金额居前,分别为1.20亿元、1.20亿元、1.13亿元、0.77亿元。

行业板块方面,15日申万一级行业中仅有房地产行业出现主力资金净流入,净流入金额15.52亿元。在出现主力资金净流出的30个行业中,非银金融、医药生物、电力设备行业主力资金净流出金额居前,分别净流出4444亿元、3671亿元、2629亿元。

个股方面,通富微电、万科A、工业富联、上工申贝、星湖科技获得主力资金净流入金额居前,分别为8.29亿元、5.78亿元、2.43亿元、1.75亿元、1.53亿元。药明康德、浙商证券、东方财富、长安汽车、太平洋主力资金净流出金额居前,分别净流出6.59亿元、6.25亿元、5.21亿元、5.19亿元、4.92亿元。

药明康德、浙商证券、东方财富、长安汽车、太平洋主力资金净流出金额居前,分别净流出6.59亿元、6.25亿元、5.21亿元、5.19亿元、4.92亿元。

对于房地产板块,国信证券认为,当前时点,地产需求端政策持续放开,截至目前仅有六个主要城市未全面打开限购。基本上,当前新房、二手房销售虽然未见显著复苏,但也未持续恶化。政策端支持和基本面企稳,加之地产板块估值和持仓均较低,地产股已经具备博弈价值。

关注两类股票

Wind数据显示,截至5月15日,万得全A滚动市盈率为17.15倍,沪深300滚动市盈率为12.07倍,整体估值均处于历史偏低水平。

对于A股市场,华泰证券策略首席分析师王以表示,当前位置下市场或进入小歇脚期,原因或在于支撑反弹的是体感上有温差的政策预期和经济数据与接力的边际增量资金,市场突破关键点位或需要政策(持续性或强度)与内生动能(盈利弹性或产业周期)双管齐下,增量资金更多的则是水到渠成。市场下行风险随着资金面风险释放及一季报落地而减弱,但考虑到偏弱的金融数据或对风险偏好修复形成扰动、政策预期待催化,市场或从反

弹进入小歇脚期,对应板块轮动的行情仍会持续。

“随着本轮行情上涨,当前市场已逐渐积累了一定的获利盘压力,未来短期市场上涨节奏或有所放缓。”海通证券策略首席分析师吴信坤认为,二季度A股或处蓄势阶段,短期白马稳定更稳健,中期主线关注中国优势制造和硬科技等。

招商证券首席策略分析师张夏表示,在当前社融增量增速相对低迷,而利率中枢相对较低,呈现典型的资产荒背景下,两类A股有望给投资提供较为稳健的回报。第一类是各行业绩优的龙头;第二类是与信贷相关度较低的行业(如出口链、与地产相关度较低的消费、科技医药等领域)。

15日主力资金净流入金额前十股票

证券代码	证券简称	15日涨跌幅(%)	主力净流入额(万元)
002156.SZ	通富微电	6.57	82,907.85
000002.SZ	万科A	3.62	57,802.48
601138.SH	工业富联	2.10	24,326.82
600843.SH	上工申贝	10.00	17,534.93
600866.SH	星湖科技	-4.20	15,278.30
002312.SZ	川发龙蟒	9.94	14,394.46
601225.SH	陕西煤业	1.57	13,987.40
300159.SZ	新研股份	20.00	13,726.83
600325.SH	华发股份	5.11	12,005.66
000560.SZ	我爱我家	7.59	11,986.04

制表/吴玉华 数据来源/Wind

券商5月以来调研逾420只个股

电子、机械设备、医药生物行业受青睐

●本报记者 赵中昊

Wind数据显示,截至5月15日,券商5月以来总计调研超420只个股,万达信息、宏华数科、许继电气等个股受到券商高度关注。行业方面,电子、机械设备、医药生物等行业的相关股票颇受券商青睐。

机构认为,股市对中长期和短尺度的风险已经给予计价,不确定性有望降低。时至年中,股市有望继续震荡上行,重点关注科技制造与部分周期消费。

425只个股获券商调研

Wind数据显示,截至5月15日记者发稿时,5月以来总计有425只个股获券商调研。其中,万达信息被52家券商调研,调研券商家数居首;其次是宏华数科,获49家券商调研;许继电气获44家券商调研,居第三位。此外,埃斯顿、新晨科技、分众传媒、君亭酒店、艾迪药业5只个股亦受到券商关注,调研券商家数均超40家(包括40家)。

从行业分布来看,上述425只个股囊括28个行业板块(申万一级)。其中,电子行业覆盖1

只个股,覆盖的个股数量居首;机械设备行业覆盖58只个股,居第二位;医药生物行业覆盖42只个股,居第三位。此外,计算机、基础化工、电力设备、汽车等行业板块覆盖的个股数量同样居前,均超20只(包括20只)。

从调研问题来看,券商机构更加注重上市公司的基本面以及未来战略布局。例如,券商机构就万达信息未来盈利能力提升及2024年营收增长点等问题进行了细致调研。

从市场表现来看,截至5月15日,5月以来涨幅居首的个股是骏鼎达,涨幅达55.17%;其次是北化股份,涨幅为37.03%;中通客车以28.28%的涨幅居第三位。

此外,美农生物、伊戈尔、宝丽迪、百利天恒、钱江摩托、广弘控股、惠城环保等个股涨幅也均超25%。

投资机会在年中

国泰君安证券认为,经济、政策、股市不确定性的降低等因素,有望推动投资者对风险接纳程度的改善、预期的修复与仓位的回补,A股或维持震荡上升。

“投资机会在年中,看好科技制造以及具

有成长性的周期材料与消费。”国泰君安在研报中表示,不确定性降低驱动股市,而非盈利预期的上修,建议年中投资重点在悲观预期反应充分、不确定性有望下降的板块,具体包括科技制造业中的国防军工、电子半导体、汽车、机械、创新药;部分周期和消费板块预期改善的行业,如食品饮料、化妆品、家电,以及金融地产、有色、化工、公共事业等;资源品受益行业,如石化、煤炭等。

在浙商证券看来,未来2-3月,算力扩散主线和新兴产业主题引领的小盘风格或更为占优。其中,产业主线方面,以算力新技术和国产算力链为代表的扩散值得重视;产业主题方面,以生物医药、商业航天、低空经济为代表的板块机会值得挖掘。与此同时,红利板块处于消化拥挤度的时间窗口,消化拥挤度之后,红利板块布局机会仍值得关注。

“5月或为A股配置窗口期。”长城证券首席经济学家汪毅表示,5月,A股或处于风险偏好的修复窗口。政策基调更加积极进取,稳增长政策或将持续发力,房地产去库存进一步加大力度,国内经济修复可能提速。全球制造业景气向上和补库周期逐渐开启有助于出口维持相对高景气。

全球央行“淘金热” 业内看好金价后市表现

●本报记者 马爽

自2022年9月底触及1614美元/盎司低点之后,国际黄金价格便开启了本轮上涨行情。与此同时,全球央行也在不断增持黄金。世界黄金协会发布的2024年一季度《全球黄金需求趋势》报告显示,一季度全球央行保持净购金态势,全球官方黄金储备增加了290吨。

业内人士表示,在货币超发、地缘局势等因素影响下,央行购买黄金可能仍是大趋势。虽然在交易性因素扰动下,短期黄金价格面临回调风险,但中长期依然看好其表现。

金价高位盘整

近一个月以来,国际黄金价格呈现高位盘整。Wind数据显示,2月中旬以来,伦敦黄金现货价格加速上涨,迭创历史新高,4月12日最高触及2431.78美元/盎司,随后出现震荡调整,多维持在2280美元-2380美元/盎司区间运行。

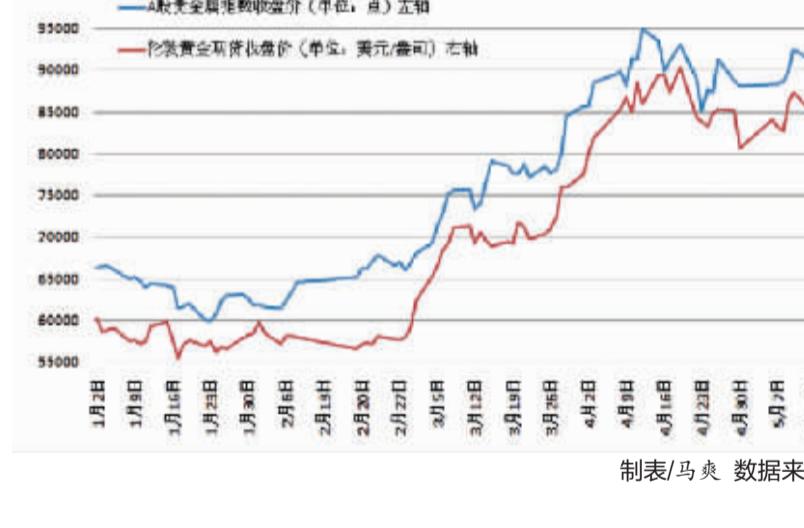
此前金价的亮眼表现,使得贵金属期货成为市场交易的“宠儿”。中国期货业协会发布的今年4月全国期货市场交易情况报告显示,4月,黄金期货成交额达59565.26亿元,占全国市场份额超过10%,远高于其他商品;白银期货成交额为48833.87亿元,占全国市场份额8.61%。

除了带商品期货,A股黄金类概念股也迎来显著上涨。Wind数据显示,截至5月15日收盘,今年以来,贵金属指数累计涨超40%,在主题概念指数中排名第二。成分股方面,湖南黄金、中金黄金、紫金矿业年内累计涨幅分别为56.10%、49.80%、46.87%。

央行持续购金

对于本轮金价上涨的原因,有分析认为,俄乌冲突后俄罗斯的美元储备被冻结,导致美元作为储备货币的安全性受到质疑。因此,2022年以来,全球央行加大对黄金的购买力度。

高盛此前发布的研究报告表示,自2022年年中以来,全球央行黄金购买量增长了3倍,达到每季度约1000万盎司。央行购买行为几乎完全解释了自2022年下半年以来全球黄金需求的增长,中国、波兰、土耳其、新加坡、印度和卡塔尔6个新兴市场央行是购金主力。



突出以投资者为本 持续加强投教工作

郑商所2024年“投教先锋”评选活动启动

●本报记者 马爽

5月15日,在第六个“全国投资者保护宣传日”到来之际,郑州商品交易所(简称“郑商所”)发布通知,启动2024年“期货影响力——郑商所‘投教先锋’”评选活动。

“投教先锋”是郑商所2022年起推出的一档旨在凝聚行业力量,进一步提升期货市场投资者教育工作的质量和影响力,鼓励原创投教产品生产,打造行业投资者教育团队,培育期货市场投教力量的品牌活动。过去两年累计参与单位122家,收到参评作品398件,作品形式涵盖视频微电影、漫画长图等。

记者了解到,2024年“投教先锋”评选活动参评作品的形式为短视频(每条1分钟之内);要求每家提交作品不低于2个主题,共提交不低于4条短视频。作品主题包括:识别和防范非法期货,倡导理性参与理念;期货市场基础知识和政策法规,投资者适当性制度解读;郑商所上市品种规则制度、期现货知识;期货市场功能发挥案例。参评会员单位、地方期货业协会团队可根据各自情况,采用实景拍摄或动画制作等形式或利用郑商所实体投教基地、相关投教场所等进行取景拍摄。

郑商所相关负责人表示,郑商所全面贯彻党的二十大、中央金融工作会议精神,落实资本市场新“国九条”的要求,投资者教育突出以人民为中心的价值取向,更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。强化风险意识宣教,丰富原创投教产品内容和形式输出。郑商所开展投资者教育工作的一个重要抓手之一。目前,郑商所投资者教育工作既有衍生品学苑网站这样的全国证券期货投资者教育基地,又有“郑商所杯”全国大学生金融模拟交易大赛、期货知识进校园这样普及基础的活动,同时不断丰富原创投教产品内容和形式输出。