

新股普涨 创业板跳水 罕见背离释放三大信号

□本报记者 张怡

A股市场周三出现尾盘大跳水,周四在政策利好支撑下主板市场盘中一度反弹,不过中小板和创业板仍然难止跌势,市场弱勢状态尽显。值得关注的是,此前打开涨停板乃至下跌的新股在今日二度逞强,新股再现集体涨停盛况。这种新股强势但创业板下跌的背离状态并不常见。分析人士认为,这种罕见的背离现象释放出三方面信号,一是新股热潮接近尾声,“刀口舔血”、曲高和寡释放出警示信号;第二,沪强深弱格局出现,创业板带领深市出现尾盘跳水,显示谨慎情绪升温。此外,沪强深弱及盘中热点还释放出第三个信号,即符合政策支持方向的蓝筹股重新获得资金青睐,或成调仓布局方向。

新股创业板现罕见背离现象

昨日,沪强深弱格局凸显。沪综指早盘低开持续震荡并小幅冲高,期间尽管红绿反复,但三次上攻呈现出一浪高于一浪的上冲格局,午后触及当日的高点2045.53点,随后涨幅逐步回落,尾盘涨幅被悉数回吐,最终收盘微跌0.01%至2038.34点。不同与此,深圳成指、中小板和创业板的走势相似,均呈现逐步下降的震荡下行趋势,尾盘跳水使得收盘跌幅普遍扩大,最终分别下跌0.46%、1.10%和1.50%。其中,创业板经过连续的回调,短期风险愈加凸显。

在孱弱的市场反弹中,市场中个股的亮点并不缺乏。昨日,沪深两市的涨停个股家数达到了37只,比周三数量明显增多。特别值得注意的是,本轮IPO重启后上市的新股尽管在此前两个交易日陆续出现退潮迹象,昨日却再现集体大涨。创业板的10家涨停股中有5家为新股,其中前期打开涨停板的新股——雪浪环境和龙大肉食昨日重整旗鼓再度涨停;此外,前期出现连续两日下跌的今世缘昨日上涨了

6.08%,依顿电子也上涨了3.95%。

实际上,由于新股多为成长股、且登陆创业板的新股数目较多,以往每当市场炒新,创业板总是能够被有效带动,这从今年1月21日之后,以及6月20日以来创业板的强势反弹格局可以看到。不过,随着新股逐步开板甚至下跌,本轮炒新热潮已经开始回落,由此创业板也逐步进入连涨之后的调整阶段。不过,昨日新股再度集体涨停,伴随着的竟然是创业板的继续下行,以及尾盘的进一步跳水。

分析人士指出,这种背离向市场释放出以下两方面的信号:第一,新股热潮及其辐射效应已经接近尾声。尽管昨日新股再现普涨,但是显然曲高和寡,没能吸引足够的资金介入,以往跟涨的创业板并未被有效带动。这体现出新股“击鼓传花”游戏已经接近尾声,现在介入恰似“刀口舔血”,风险与收益的占比难以估量。

第二,市场中再度出现尾盘跌幅扩大,特别是创业板带头尾盘跳水,显示当前的市场情绪十分脆弱。考虑到周三尾盘的大幅下挫,昨日市场盘中的反弹显得十分乏力,而且随着尾盘的下跌,涨幅被悉数回吐,显示市场中资金谨慎情绪升温。分析人士指出,忌惮于新股热潮退去、前期热点涨幅较高引发的资金获利回吐,市场人气呈回落态势,且且且退心理加重,前期涨幅积聚的个股和热点“踩踏”风险正在加大。

市场天平向蓝筹股倾斜

而除了上述两大信号外,当前盘中热点的切换,还释放出一个信号,即在政策支撑下,部分蓝筹股的投资机遇重新显现。

从近期的盘面情况不难看出,此前炒新期间的深强沪弱格局转变为目前的沪强深弱格局;而且盘中活跃个股中的蓝筹股也逐步增多,例如昨日的涨停股中,沪市主板个股有10家,创业板有8家,中小板有10家,深市主板有9家,总体看来分布较为均匀。这些涨停股分布

于16个行业中,从成长股集中的计算机、通信、电子等行业,到传统的采掘、公用事业、食品饮料、纺织服装等行业均有分布。同样,昨日上涨的诸多传统周期性行业,也显示出市场资金调仓换股的方向或是前景向好的绩优蓝筹股。

市场中的热点题材随着政策也出现了新的变化,不少传统周期性行业关注度明显提升。受政策面带动,昨日汽车行业早盘表现强势,特别是新能源汽车相关概念表现始终坚挺。其中,充电桩概念上涨2.20%,涨幅居概念板块中首位;超级电容、新能源汽车等概念也均涨幅居前。同样地,受补贴政策带动,稀土永磁、石墨烯等相关概念涨幅均超过了1%。行业方面,建筑材料、有色金属、钢铁、电气设备、公用事业等涨幅居前,其统一的特征在于周期属性性强。

创业板强化头肩顶形态

□本报记者 魏静

本周以来,创业板一改此前小步摸高的态势,转而进入“进一退二”的节奏。目前来看,创业板再度退守至1400点关口以下,从技术上看,创业板“头肩顶”的形态进一步明确,短期回调的风险正逐步增大,投资者暂时宜保持观望态度。

创业板指数昨日小幅低开,一度挣扎于早盘附近,不过午后该指数再现“莫名”跳水,最终几乎以全日最低价收盘。截至收盘,创业板指数下跌20.70点,跌幅为1.50%,报收1363.88点。与此同时,昨日创业板成交量显著缩量,这表明午后的跳水并未得到抄底盘的“拥护”。

从创业板内部的赚钱效应来看,尽管新

股炒作第二波的来袭,一定程度上贡献了市场人气,但整个创业板个股的赚钱效应却持续回落。创业板昨日正常交易的340只个股中,有136只个股实现上涨,虽然同花顺、东方国信等8只个股涨停,但当日涨幅超过3%的个股只有27只;而在当日出现下跌的191只个股中,跌幅超过3%的个股达34只。

从技术角度来看,创业板在2013年10月10日的1423点已经完成了头肩顶左肩的构筑,其后于今年的2月25日正式见顶1571点,从而完成顶部的构筑;近来,该指数在1400点附近正在尝试构筑头肩顶的右肩,且经过本周的下杀,这一见顶态势愈发明确。分析人士表示,在技术形态释放强烈见顶信号之际,创业板内部的杀跌情绪有可能会大增,投资者短期还是宜保持一定的谨慎态度。

在稀土价格持续震荡筑底的背景下,以包钢稀土为首的稀土股普遍出现了两年以上的系统性下跌;近来,稀土股逐步呈现出止跌企稳的态势。昨日,一则两部委出台稀土产业补助政策的消息,更是令稀土股“久旱逢甘霖”,逆市走出了板块性的脉冲行情。

昨日,Wind概念指数中稀土永磁指数逆市上涨2.15%,报收2134.81点,创年内新高。成分股中,中小市值的稀土股冲更为显著。昨日中科三环、宁波韵升强势涨停,厦门钨业、中钢天源、创兴资源及北方磁材等概念股全日涨幅也都在4%以上;相较而言,广晟有色、包钢稀土、五矿发展这类龙头股涨幅则普遍在1%左右。

稀土产业补助的相关消息只是刺激稀土股脉冲的导火线,稀土收储预期以及下游需求的回暖,尤其是新能源汽车的推广都会在一定程度上提振稀土永磁的需求,从而驱动稀土股走出止跌回升的行情。根据相关媒体报道,分析人士表示,工信部和财政部联合下发的《国家物联网发展及稀土产业补助资金管理暂行办法》,无疑会利好通过环保核查、产能较大的企业,此前跌跌不休的稀土股也有望借此走出底部,投资者可适当关注。

AH溢价再创历史新低

□本报记者 龙跃

在港股反弹而A股继续调整的背景下,恒生AH股溢价指数昨日盘中再度创历史新低,A股相对低估的状态进一步明显。

昨日,港股市场整体出现小幅反弹,其中恒生指数和恒生国企指数当日分别上涨0.27%和0.26%。与之相比,A股市场却继续保持弱势格局,沪综指昨日下午下跌0.01%,深成指则下跌0.46%。在港股与A股一升一降的背景下,恒生AH股溢价指数昨日盘中再度创出了90.98点历史新低,最终以91.02点收盘,90点整数关口首次面临挑战。

从具体个股看,以昨日收盘价为基准,万科、鞍钢股份、海螺水泥和潍柴动力当前A股较H股的折价率最高,分别达到了29.28%、27.48%、26.98%和26.72%。与此同时,A股相对于H股折价率超过10%的公司共有23家。

获政策扶持 稀土股现脉冲行情

□本报记者 魏静

在稀土价格持续震荡筑底的背景下,以包钢稀土为首的稀土股普遍出现了两年以上的系统性下跌;近来,稀土股逐步呈现出止跌企稳的态势。昨日,一则两部委出台稀土产业补助政策的消息,更是令稀土股“久旱逢甘霖”,逆市走出了板块性的脉冲行情。

昨日,Wind概念指数中稀土永磁指数逆市上涨2.15%,报收2134.81点,创年内新高。成分股中,中小市值的稀土股冲更为显著。昨日中科三环、宁波韵升强势涨停,厦门钨业、中钢天源、创兴资源及北方磁材等概念股全日涨幅也都在4%以上;相较而言,广晟有色、包钢稀土、五矿发展这类龙头股涨幅则普遍在1%左右。

稀土产业补助的相关消息只是刺激稀土股脉冲的导火线,稀土收储预期以及下游需求的回暖,尤其是新能源汽车的推广都会在一定程度上提振稀土永磁的需求,从而驱动稀土股走出止跌回升的行情。根据相关媒体报道,分析人士表示,工信部和财政部联合下发的《国家物联网发展及稀土产业补助资金管理暂行办法》,无疑会利好通过环保核查、产能较大的企业,此前跌跌不休的稀土股也有望借此走出底部,投资者可适当关注。

两融看房 强势股遭遇融资净偿还

□本报记者 张怡

7月9日的融资融券余额为4187.89亿元,较上个交易日增长了18.44亿元,部分蓝筹股集中的周期性行业逐步获得融资青睐,而不少前期表现突出的个股遭遇了融资净偿还。

9日的融资买入额为249.65亿元,偿还额为229.59亿元,由此净买入额为20.06亿元,这是连续第三个交易日单日融资净买入额超过20亿元。行业分布上,计算机超越了国防军工,重新成为融资净买入额最高的行业。数据显示,计算机、国防军工、有色金属这三个行业的净买入额分别为2.55亿元、2.41亿元和2.19亿元,居前三位;传媒、银行、医药生物、公用事业、电气设备和化工行业的净买入额也均超过了亿元。而房地产、非银金融、通信、轻工制造等行业则呈现出净偿还状态。

个股方面,中国卫星是唯一一融资净买入额过亿元的个股,达到1.39亿元;兴业银行、科大讯飞、格力电器、北方创业、复星医药等个股的融资净买入额也均超过了6000万元。在融资净买入额榜单的末端,出现了不少前期强势股的身影。其中中天科技净偿还额最高,为9124.59万元;此外中源协和、中体产业、浪潮软件、光线传媒、乐视网、景兴纸业、达安基因、中珠控股等的融资偿还额也均居于前列。

QFII再度大宗交易 倒仓49只蓝筹股

□本报记者 王威

继周三QFII大举倒仓50只蓝筹股之后,昨日这股倒仓潮再度出现,共有49只蓝筹股现身昨日大宗交易市场,涉及金额为9.66亿元。

大宗交易市场昨日共发生了87笔交易,平均折价率为-2.76%,累计交易股数为2.7亿股,累计成交金额为21.14亿元。个股方面,仅比亚迪1笔交易的成交额超过亿元。

昨日大宗交易延续了周三的大量蓝筹倒仓现象。统计显示,昨日有49只大蓝筹或权重股出现在大宗交易市场。其中,中国平安、招商银行、民生银行再度成交额居前,分别为9340.15万元、8022.92万元和7255.77万元。此外,这49只大蓝筹或权重股的平均折价率为-0.02%,其中,包括五粮液、中国联通、海螺水泥等在内的29只个股均以溢价成交。昨日进行大宗交易所采用的依旧是主要QFII席位之一、瑞银证券上海花园石桥路营业部。分析人士指出,昨日再度出现的倒仓潮中,不乏A股较H股的折价率较高的个股身影。从历史上看,批量倒仓蓝筹股的动作一般都预示大盘短期内会出现阶段性行情,建议投资者积极关注。

74亿资金被“吓”出局

炒新热难暖人气 筑顶图引发逃

□本报记者 魏静

随着首批新股的逐步“开板”,本周市场正逐步迎来短期方向选择的窗口,周中主板指数以及创业板的单日大跌,更是在一定程度上加剧了市场的谨慎情绪。昨日,创业板再度带头跳水,主板指数表现则相对抗跌;不过偏弱的市场人气,更是令74亿资金惯性出逃。分析人士表示,炒新热的第二波来袭,显然未带动整体市场交投热情,这从创业板指数带头下跌就可窥见一二;再加上创业板技术形态上释放的见顶信号,更对此前活跃的成长股造成打击,因而当下市场只能先以震荡整固的方式进行消化,投资者短期不宜过于激进。

“莫名”跳水74亿资金出逃

本周,指数接连的莫名跳水,尤其是创业板受伤更重,令市场谨慎情绪再起,沪指也暂时围绕2000点关口窄幅震荡。

截至昨日收盘,上证综指微跌0.27点,跌幅为0.01%,报收2038.34点;深成指全日也下跌33.08点,跌幅为0.46%,报收7159.63点。相较而言,创业板昨日则带头跳水,收盘下跌20.70点,跌幅为1.50%,报收1363.88点。

从资金流向来看,沪深股市昨日延续资金净流出状况。据Wind资讯统计,昨日全部A股合计净流出资金74.28亿元。

从行业表现上,昨日申万一级行业指数涨跌基本上各半。其中,申万建筑材料、有色金属、钢铁、电气设备及公用事业指数逆市上涨,全日涨幅分别为0.85%、0.81%、0.79%、0.70%及0.67%;而计算机、电子、传媒、食品饮料及银行指数则跌幅居前,全日分别下跌1.54%、1.16%、1.01%、0.68%及0.54%。

从行业资金流向上看,资金净流入的意愿微乎其微。据Wind资讯统计,昨日仅申万公用事业指数获得资金的净流入,净流入额为1.03亿元,其余行业板块均遭遇资金不同程度的净流出,其中计算机、电子、传媒、汽车、机械设备及国防军工指数净流出居前,全日分别净流出13.89亿元、12.19亿元、6.83亿元、6.05亿元、5.71亿元及4.37亿元。

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	金额流入率(%)	资金流出占比(%)	市盈率(TTM,倍)
000970	中科三环	10.03	17848.68	16.44	1.32	48.35
002726	龙大肉食	9.99	16202.30	21.34	10.69	57.91
600366	宁波韵升	9.99	13157.53	39.17	1.59	23.17
600405	动力源	9.99	9465.30	26.06	2.82	82.26
000790	华神集团	10.05	9154.81	23.19	2.44	81.39
601555	东吴证券	4.34	8346.66	16.47	0.92	37.03
600501	航天晨光	10.04	6859.57	6.91	1.30	133.65
600050	中国联通	3.07	5746.41	10.86	0.08	18.22
600549	厦门钨业	7.03	5521.50	7.61	0.29	36.53
300386	飞天诚信	10.00	5111.08	52.17	2.06	58.44

创业板筑顶图引发莫名出逃潮

最近半个多月以来,新股以及创业板一直是维系市场人气的重要场所;不过,本周以来,首批新股军团的相继“开板”以及创业板筑顶图形的愈发明确,都在一定程度上撼动了此前高涨的反弹氛围。本周三主板指数以及创业板指数出现莫名跳水,就是一大例证。目前来看,创业板头肩顶的形态进一步确定,技术上见顶的担忧以及新股炒作热情的降温,都会对短期市场人气构成打击,投资者不宜激进抄底。

应该说,在2000点这一关口,整体市场不存在系统性的下跌风险,毕竟经济企稳叠加政策利好的组合依然奏效。然而,所谓过犹不及,当某种炒作情绪行至极致之时,往往也就预示着

行情的急转直下。以本轮炒新热而言,无论是新股上市引发的巨大腾挪,导致主板指数乃至创业板出现巨量长阴,还是随后申购降温、市场逐步回到此前的运行通道中,这种短期的剧烈大震荡,都对资金的消耗极大,进而也在一定程度上降低了资金推高行情的能力及行动力。于是,就在市场预期沪指即将突破2100点之际,反弹行情戛然而止,本周三创业板的大举跳水更是引发一片“唏嘘”。

分析人士表示,创业板短期见顶担忧的升温,肯定会对市场人气构成一定打击,投资者不可不防;但是在目前这一关口,市场即便跌破2000点关口,大概率也只是盘中瞬间触摸,因而投资者还是要调整好策略,逐步适应这种上下不足百点的折返跑模式。

震荡整理格局暂难改变

明显回落,下半年厄尔尼诺气候现象将是主要的不安定因素。整体来说,在房地产投资企稳之前,通胀不会成为主要矛盾,预计三季度CPI会维持小幅回落趋势,四季度或有回升,但全年波动不会太大。

而6月PPI有所改善,主要是受到原油价格和有色金属等大宗商品价格上涨的影响,但这并不能说明经济有系统性的回暖带来显著的需求提升。6月PPI环比降幅有所扩大,主要是受到来自中下游的原材料工业以及加工工业品价格环比降幅扩大的影响,产能过剩与需求疲弱依然是工业品价格不振的主因。进入三季度工业生产旺季,PPI环比有望实现正增长,但同比增速今年仍难摆脱负增长局面。

此外,虽然流动性方面短期趋紧,但7月出现大幅波动的概率较小。受银行缴准、分红和新股申购等因素影响,资金面短期趋紧,但在央行有意维稳流动性的意图下,资金利率不会持续走高。此外,7日央行公布了5月新增央行口径外汇占款数据,单月新增仅为3.61亿元,比4月减少842亿元。从近两个月的央行购汇数据上看,

央行退出外汇干预的承诺正在逐步兑现,未来预计外汇占款低增长是常态。

市场面临调整风险

正是在宏观经济和货币政策难以较大提升空间的背景下,大盘震荡、中小盘个股唱戏的局面再次出现。

自5月底以来成长股已经反弹近30个交易日,创业板综合指数的最大涨幅接近20%,去年3月、6月、10月和今年2月,每当进入创业板业绩兑现的关键时间点,都会出现一定的调整,说明市场担忧情绪一直存在。经过这一轮的上涨,创业板相对沪深300的溢价重新回到7倍以上,接近历史最高水平,创业板兑现业绩压力较大。考虑到即将面临中报业绩压力,本轮创业板的整体反弹可能步入尾声。这在近两日的盘面上有所体现,从创业板指在周三放量下跌后周四并未有效反弹,重要均线轻松跌破,到前期的成长热门股遭遇抛售潮,以及创业板成交额有所萎缩可见一斑。

除了创业板反弹步入尾声之外,当前大盘也

依旧处在大的震荡整理的趋势之中,且短期内面临继续调整的风险。近期各地方政府陆续取消了限购,市场对楼市放松的预期开始升温。预计未来还会有更多的城市加入到取消限购的行列之中。虽然取消限购的效果有限,但也表明了地方政府对楼市的托底态度。如果楼市继续低迷,不排除地方政府还会继续出台更多的措施。

在这样的背景之下,近期房地产个股表现强势。但是房地产行业的调整格局短期之内难以扭转,仍会对经济形成拖累。政府的微刺激政策和房地产行业调整之间的博弈还会持续。市场也会在在这样的博弈中通过存量资金的腾挪来寻求整体市场的平衡和局部市场的分化。具体来看,存量资金会游离于传统低估蓝筹股和以创业板为代表的新兴产业个股之间。投资策略上,短期创业板和中小板个股面临不及预期的风险,市场资金会短暂规避;而估值便宜,分红率高,具有类债券性质的传统低估蓝筹股可能会更受资金的青睐,如公用事业板块、房地产板块;同时建议关注近期催化剂较多,且在市场行情不乐观时,表现较好的国防军工板块。

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。