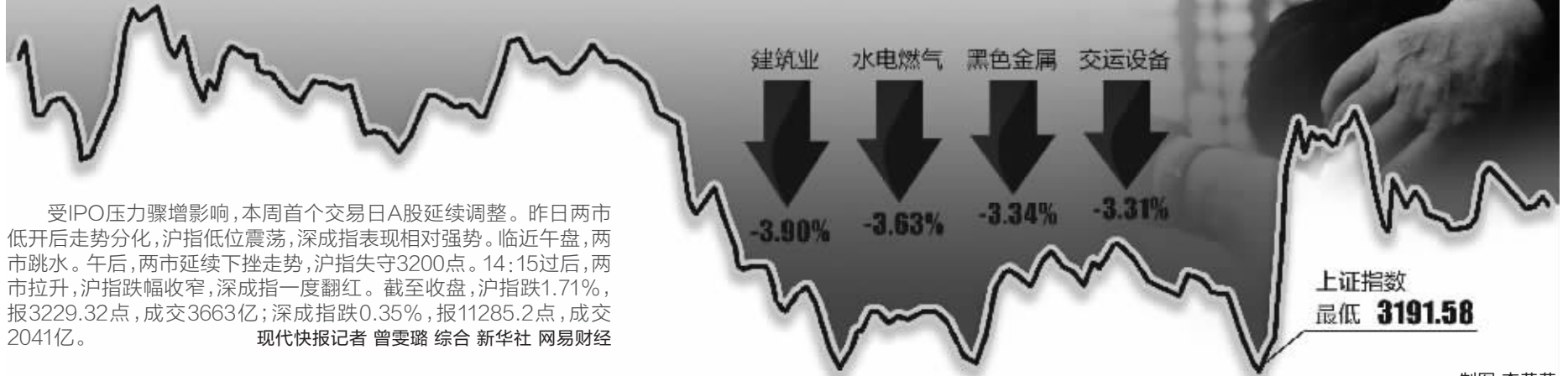


A股巨震 跌1.71% 沪指3200点失而复得

跷跷板效应凸显,创业板指上涨2.12%



受IPO压力骤增影响,本周首个交易日A股延续调整。昨日两市低开高走,沪指低位震荡,深成指表现相对强势。临近午盘,两市跳水。午后,两市延续下挫走势,沪指失守3200点。14:15过后,两市拉升,沪指跌幅收窄,深成指一度翻红。截至收盘,沪指跌1.71%,报3229.32点,成交3663亿;深成指跌0.35%,报11285.2点,成交2041亿。

现代快报记者 曾雯璐 综合 新华社 网易财经

上证指数
最低 3191.58

制图 李荣荣

盘面 权重股继续领跌

昨日早盘,证券板块受券商去年12月业绩大增刺激一度护盘,无奈钢铁、地产等权重板块集体表现低迷,大盘临近中午开始跳水。随着资金蜂拥流出券商板块,午后沪指跌幅扩大,一度大跌近3%失守3200点整数关口,深成指亦跌破10日均线支撑,临近尾盘才有小幅拉升。

创业板指数则表现相对强势,维持高位震荡。截至收盘,沪指报3229.32点,下跌56.10点,跌幅1.71%;深证成指报11285.18点,下跌39.58点,跌幅0.35%;创业板指报1586.12点,上涨32.89点,涨幅2.12%。沪深

两市成交5704亿元,成交量较之上周五收窄近两成。

盘面上看,权重板块集体杀跌,跌幅居前,其他高铁、“一带一路”、煤炭等前期强势的蓝筹板块跌幅也超过3%。与此同时,大盘跷跷板效应明显,大蓝筹低迷的同时,题材股全线活跃,东方财富、乐视网等个股盘中冲击涨停。二维码识别、计算机应用、充电桩等概念板块领涨,涨幅分别达4.02%、1.94%、1.10%。在26只涨停的个股中,中小板和创业板个股多达16只。近期上市的国信证券继续封死涨停板,实现第8个涨停。

后市 多家机构认为市场波动会加大

有市场人士指出,权重板块行情短期或结束,前期超跌的创业板股有望在权重资金集体出逃之后成为避险资金关注的重点,本周新股集中发行也带动创业板指出现拉升。

据机构统计,从资金流向来看,昨日沪深两市共流出7亿元,其中沪市流入22亿元,深市流出29亿元。中国北车、中国太保、中信证券、中航资本等资金流出居前,基本为前期涨幅过大、利好反映充分的蓝筹品种。

值得注意的是,中国平安作为上证50ETF成份股中最大权重股,受益50ETF期权即将开

闸,险资酝酿参与国家战略方案等多重消息刺激,昨日获资金净流入18.68亿元,在权重板块集体杀跌的氛围下仍然上涨3.20%。

对于后市,多家机构认为市场波动会加大,长期依然看好。海通证券强调,要多视角理解本轮行情,牛市节奏一波三折,未到中期调整时。创业板开年领跑是补涨,风格切换需要催化剂,金融等蓝筹领头不会变。建议保持高仓位,行业配置上维持大金融(金融、地产)龙头不变,并提示重视高铁、机器人、军工、油气设备等先进制造业。

观察 三大驱动因素仍将继续博弈

展望后市,作为股市三大驱动因素,基本面、资金面和政策面仍将继续博弈。按照多家机构的预测,2015年GDP增速或调降至7%至7.2%区间,经济下行压力不可小觑。

基本面“偏冷”格局短期内难以改变,在上市公司盈利增速方面或体现为“缺乏亮点”。部分券商预测,2015年中游制造业盈利将现曙光,但与此同时,上游原材料和下游消费将继续低迷。与基本面相比,资金面明显偏暖。2014年CPI创五年新低,为货币政策进一步放松打开空间。政策面上,全面深化改革将在“十二五规划”收官之年继续推进,已经成为市场的共识。华泰柏瑞创新动力混合基金拟任基金经理张慧表示,2015年行

情的核心主题定义将为“改革驱动”。

值得注意的是,伴随股指攀上五年高位,股民尤其是杠杆投资者情绪变得益敏感。一个多月来A股盘中受多空传言影响屡现剧烈震荡,一定程度印证了市场心态的脆弱。

此外,在沪港通机制的倒逼之下,沪深交易所近日宣布已获证监会批准,跨境交易型开放式指数基金和跨境上市开放式基金实现日内回转交易。虽然证监会强调跨境基金T+0与A股T+0无关,股市核心交易制度改革步伐的加快仍令人期待。而在市场人士看来,T+0一旦恢复,其“盘中纠错”机制将在降低股市波动性方面发挥十分重要的作用。

IPO抽血

22只新股连发 冻资或超1.5万亿

本周22只新股联袂发行,新股数量创出去年IPO重启以来的新高。本轮新股质地较优,综合研究机构预测报告看,新股冻结资金峰值或超1.5万亿。结合发行要素以及公司基本面综合分析,机构建议投资者网上申购首选万达院线。

平均中签率会下降

由于本轮新股申购是去年IPO重启以来最为密集的一周,研究机构普遍认为此次冻结资金规模将较去年12月份大幅提高。国泰君安证券预计,本轮新股冻结资金总量约2.16亿元,考虑上批春秋航空、宁波高发在1月12日申购,本轮冻结资金的高峰将出现在1月15日、16日。“上一批新股冻结高峰日冻结1.2万亿元,本轮新股对资金面的冲击将强于上一批。”国泰君安证券研究员表示。

由于本轮新股中没有老股转让,机构普遍预计平均中签率会下降。本轮新股募资总规模100亿元,比上批少27亿元,同时本轮新股单个规模较小,且质地不错,可能造成中签率下降。申万研究预计,网上最终中签率排名前五的公司分别为:华友钴业、浩丰科技、航天工程、南华仪器、爱迪尔,中签率分别为0.74%、0.69%、1.60%、0.58%、0.88%。

机构首推万达院线

而从上市表现角度预测,申万研究预计,上市初期涨幅较大的个股依次为万达院线、昆仑万维、中文在线、苏试试验、浩丰科技。结合中签率、上市表现以及公司基本面等因素,机构建议投资者网上申购首选万达院线。“国内随着生活水平的提高,观影需求将持续增长,并且2015年大片众多,预计2015年公司业绩继续保持高速增长。”国泰君安证券对万达院线如此点评。

另外,中金公司报告指出,本轮新股的基本面好于去年12月那批,但由于2015年新股发行将较为密集,新股的稀缺性将有所下降,该机构预计本轮新股最高平均涨幅在200%左右。结合市场热点及个股特征,该机构建议申购首选万达院线、航天工程和中文在线。

现代快报记者 潘圣韬

市场点金

牛市第一浪基本结束 “过山车”暗示后市新格调

近来,A股市场一改此前的单边上涨,开始大幅震荡,玩起了“过山车”,多空博弈明显加剧。对此,有分析人士认为,目前行情依然处于牛市初期,牛市的第一浪基本结束,第二浪的调整即将开始,上市公司业绩推动的主升浪即将到来。

证监会新闻发言人邓舸1月9日表示,证监会批准上交所开展股票期权交易所试点,试点范围为上证50ETF期权,正式上市时间为2015年2月9日。的确,股票期权推出,意味着做空功能的实现。

实际上,股票期权的推出是A股市场交易机制的重大创新,对于A股是正面影响。因为目前股指屡创新高,牛市已经得到越来越多人的认可,而牛市里买看涨期权的人比较多。上证50ETF期权推出之后,自然会对相关成份股形成利好,尤其是以保险、银行为主的上证50ETF成份股将被更多机构资金青睐,并真正成为A股市场的中流砥柱。

券商论市

华泰:高大上的银行股要逆袭

近期,银行股出现股价波动加大的现象。华泰证券认为,银行股股价波动性增加的原因来自市场情绪波动的加大——对银行“破净”习以为常的投资者不习惯于“新常态”,认为银行股“贵了”,而且,市场交易量的活跃也放大了“小道消息”对市场情绪的影响。

华泰证券对此分析称,从整个市场来看,银行股仍然是A股价值洼地,整体市净率估值仅为1.22X,与A股的“飞天族”相比仍然有巨大差距。

而且,从全球市场来看,A股的银行股也并不贵——美国市场银行股平均ROE仅8%-10%,但其PB平均1.5X(最高约4X),PE平均17X。此外,对着利率市场化改革步伐稳步推进,各种利好政策推出,银行股还存在较大上行空间。

对于上证50ETF期权试点推

由此,深化改革释放的巨大红利,无风险利率的逐步下行,资本市场的对外进一步开放等支持本轮牛市的三大驱动因素并没有明显改变,本轮A股牛市有望延续,且震荡向上仍是主基调。

从技术上看,上证指数继续向上即将触及3478点的前期高点,这是一个敏感的位置,被视为沪市主扳能否完成牛熊逆转的关键点位。沪市2008年10月下旬触底1664点后展开的反弹,在2009年8月上旬受阻于3478点。当时的这段反弹行情累计上涨近110%,仍被多数市场人士分析归为7年熊市的一部分。因而,A股真正由熊转牛,还待有效突破3478点。眼下,随着这个敏感位置的临近,以及沪市平均市盈率由10倍下方升至近17倍,部分投资者难免变得谨慎。

整体来看,本周新股密集发行,期指交割而主力移仓换月、获利浮筹与技术承压等多重利空扰动,市场交投有所萎靡,短期震荡将会加剧。

据《证券日报》

出对金融股的影响,华泰证券认为,期权试点的推出,对蓝筹股,尤其是金融股的作用十分显著。华泰证券表示,随着试点的推进和完善,未来个股期权等相关金融工具也会陆续推出,金融股作为权重股的地位得到加强,交易活跃度增加,持仓回升。

华泰证券指出,A股对于资金的吸引力正在提升,随着更多的信托和理财产品到期,这些资金到期再投资的需求不可忽视。而银行股作为“高大上”的投资标的将持续吸引增量资金:高门槛,上市银行牌照价值稀缺,4000多家银行仅16家上市;大体量,银行股A股总市值占比高达20%,有能力承接巨量资金;向上趋势确定,地方债务问题整顿,国企改革推进(中长期),造成行业长期低估值的担忧大幅缓解,较低估值提供逆袭增长空间。

据网易财经