

市场观察

领涨龙头全线滑铁卢,预示暴风雨将来临

题材股剧烈分化不可避免

风险总是在众人乐观中悄然到来。周三创指一根标志性突破长阳让众投资者放松了警惕纷纷回场,而一回场后周四创指便立即变脸,高开后出现了大幅跳水杀跌之势,不仅拖累大盘冲高回落,资金更是呈现高位大举出逃之势。

周四两市资金流出189亿,仅中小创流出便达128亿之巨,说明在IPO重启之际,资金纷纷抛售近期涨幅巨大的题材股备战打新了。其中近期领涨龙头易尚展示触及跌停,不仅让次新股集体沉沦,更是直接感染了涨幅巨大类个股全线下挫,九安医疗、深大通等个股甚至出现从涨停到跌停的极端走势;此外,业绩暗淡与筹码松动个股同样被波及,如利达光电、天齐锂业的平台破位,奥马电器、深信泰丰惊现高位乌云盖顶的杀跌形态等。可见在IPO开闸前夕,涨幅巨大、业绩暗淡、筹码松动与技术破位类个股,率先被主力砸盘出局而暴跌,我们应第一时间调仓回避。

近期领涨龙头全线滑铁卢,对市场人气打击无疑是巨大的。而随着人气股的谢幕,创指变脸跳水,或意味着后

市题材股将有暴风雨式分化杀跌一幕。我们认为,作为本轮领涨龙头创指底部反弹以来已超60%,大部分题材股股价翻番甚至翻几番,且反弹已切入到7月第一波股灾时反弹高点,获利盘与套牢盘压力山大;同时时间上,创指从9月探底反弹至今有55个交易日,一个中级反弹神奇数字。在IPO重启、券商自营盘解禁下,创指时间与空间的共振,导致其单边上涨正式告一段落,题材股剧烈分化不可避免。

而在创指进入敏感点、题材股将剧烈大分化下,我们对后市就应多一份风险警惕、少一份侥幸心理。特别是那些股价摇摇欲坠、重心又持续下移类个股,我们更不能放任风险放大,逢反弹赶紧调仓卖出才是正确的。

广州万隆

有此一说

总体规模估计在千亿

证监会叫停融资类收益互换

多家券商近日已接到监管部门通知,不得通过场外衍生品业务向客户融出资金,供客户交易沪深交易所及新三板上市、挂牌公司股票。熟悉此类业务的券商人士称,此举针对的主要是通过收益互换形成的融资杠杆。

收益互换是场外衍生品的一种,实际操作中被大量用于融资炒股,且隐蔽性更强、杠杆倍数更高,总体规模估计在千亿。

被叫停的业务包括五种情形:一是不得新开展此类交易;二是原已开展的未完全了结的交易,不得展期;三是对于已签约客户授信额度



尚未完全使用的,不得使用剩余授信额度买入股票;四是不得使用卖出股票后恢复的授信(交易)额度买入股票;五是不得通过更换标的形式进行买入。
网易

新股看台

最后的狂欢即将开启:

本轮打新预计冻资1.1万亿

下周三是冻资高峰

想要通过打新获得无风险高收益?年底一批IPO恐怕是最后的机会了。

根据证监会的安排,此前暂缓发行的28家公司将在年内完成发行,其中,已经履行缴款程序的10家公司先行启动,剩余18家在年底前分两批发行。

最先启动的10只新股将于下周开始申购,其中主板5家、中小板3家、创业板2家,国金证券认为,此次累计募集资金预计为39.4亿元。

“由于本次新股发行时间贯穿了下周5个交易日,且募集资金均不大,预计对市场资金面影响相对有限。”国金证券分析师李立峰分析道。

在具体日期安排上,11月30日(下周一)发行一只,12月1日(下周二)发行8只,12月2日(下周三)发行1只。其中周三即12月2日将是本次冻结资金最多的一天,国金预计当天冻结资金约1.057万亿。

最早一批资金周三即解冻,单日

约在510亿,解冻资金最大的在周五(12月4日),单日解冻资金约5646亿元。

总体而言,国金认为本轮新股合计冻结资金1.1万亿元,冻结体量相对上半年并不算大,建议关注折价率较高的公司:11月30日发行的凯龙股份,12月1日发行的中坚科技,以及12月2日发行的中科创投。

而等到年底最后28家IPO结束,新股发行将实行新的规则:取消现行新股申购预先缴款制度,改为确定配售数量后再进行缴款。届时打新的收益率预计会有所下降,中签率也将显著降低。

“IPO发行新规改为了网上市值申购、摇号中签,网下市值比例配售的发行规模,打新资金门槛限制大幅降低(只要有股票仓位),中签率将显著降低,打新预期收益大幅下降,不再有IPO的无风险收益率高地。”国泰君安分析师徐寒飞认为。
刘翠琴

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年11月26日沪深指数

上证指数:

开盘:3659.57 最高:3668.38
最低:3629.86 收盘:3635.55
涨跌:-12.38点 成交:4262.47亿元
上涨:365家 下跌:623家 平盘:136家

深成指:

开盘:12952.00 最高:12970.47
最低:12747.89 收盘:12767.50
涨跌:-125.73点 成交:6801.45亿元
上涨:535家 下跌:1000家 平盘:256家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元观点

箱体震荡格局待破

周四,沪深两市没能延续前一交易日反弹势头,在经过反复拉锯后于尾盘回落,箱体仍未实现有效突破。综合、煤炭、有色、军工盘中交替活跃,石墨烯概念股表现积极,但盘中缺乏有号召力的板块带动大盘有效突破箱体向上。截至收盘,沪指收于3635点,微跌0.34%,创业板指数下跌2.22%,两市成交额维持在1.1万亿元水平。

股指在此反复拉锯,欲涨还羞,客观地说乐观情绪在逐步升温,这在新的一季券商年度策略体现也比较明显。近日,国泰君安和申万宏源率先发布2016年度策略,两家券商对明年A股波动区间上限的预测均超过4500点,仅从点位上看乐观程度不逊于去年此时。券商年年做预测,但完全预测对的少之又少,我们提醒广大投资者股市存在“测不准”原理,应对比预测重要。“钱多+资产荒”已成为市场的主流认识,实体经济回报率下行是资产荒根本原因。风险偏好的提升促使A股主要指数尝试向上拓展空间,在上述支撑因素的作用下,未来一段时间,A股或将结构性高估值运行一段时间。

技术上,沪指围绕年线反复震荡已有三周,临近上方成交密集区,多空争夺异常激烈,目前日线指标仍未修复完毕,预计短期股指仍将延续宽幅震荡格局。我们一直认为以创业板为代表的中小市值品种是本轮反弹的龙头“板块”,但目前创业板整体估值已经达到92倍,当创业板整体估值超过100倍时,说明市场的情绪已经相当兴奋,容易引发市场的大幅波动,除非有明显的多空风格转换将股指推向新高度,策略上宜且反弹且珍惜。
国元证券

南方基金投资者教育专项活动受欢迎

今年三季度股市异常波动,使广大投资者意识到投资的风险,同时也让市场认识到了投资者教育的重要性和迫切性。南方基金积极响应深圳证监局号召,围绕风险揭示和投资者适当性要求两大主题,在11月份开展了一系列形式多样、丰富多彩的“理性投资专项教育”活动,引起了市场的关注,受到广大投资者好评。此外,南方基金还专门在资讯万花筒板块开辟了投资者教育专栏,将相关宣传资料汇编整理,集中展示,以便投资者查阅学习。

分类广告征订电话:0551-62649617 62625568
地址:润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

<p>信贷咨询</p> <p>0.4兑现垫还 咨询 一万只收40元 咨询 1595606161 包修车费</p>	<p>金融速办</p> <p>专业办理个人、企业信贷10-5000万 下款快 15850539006 李总</p>	<p>老年公寓</p> <p>●蜀山区光明老年护理院(医护型)65887717</p>
<p>省内过桥、企业贷款、包办大额信用卡,信用卡提额30万</p> <p>0551 68183166/13365699120</p>	<p>家数</p> <p>●一线教师一对一免费试听可上门13033087885</p>	<p>遗失声明</p> <p>●刘大敬遗失凤集用(92)字第1118428号土地使用证一本,声明作废。(凤台县国土资源局)</p>