

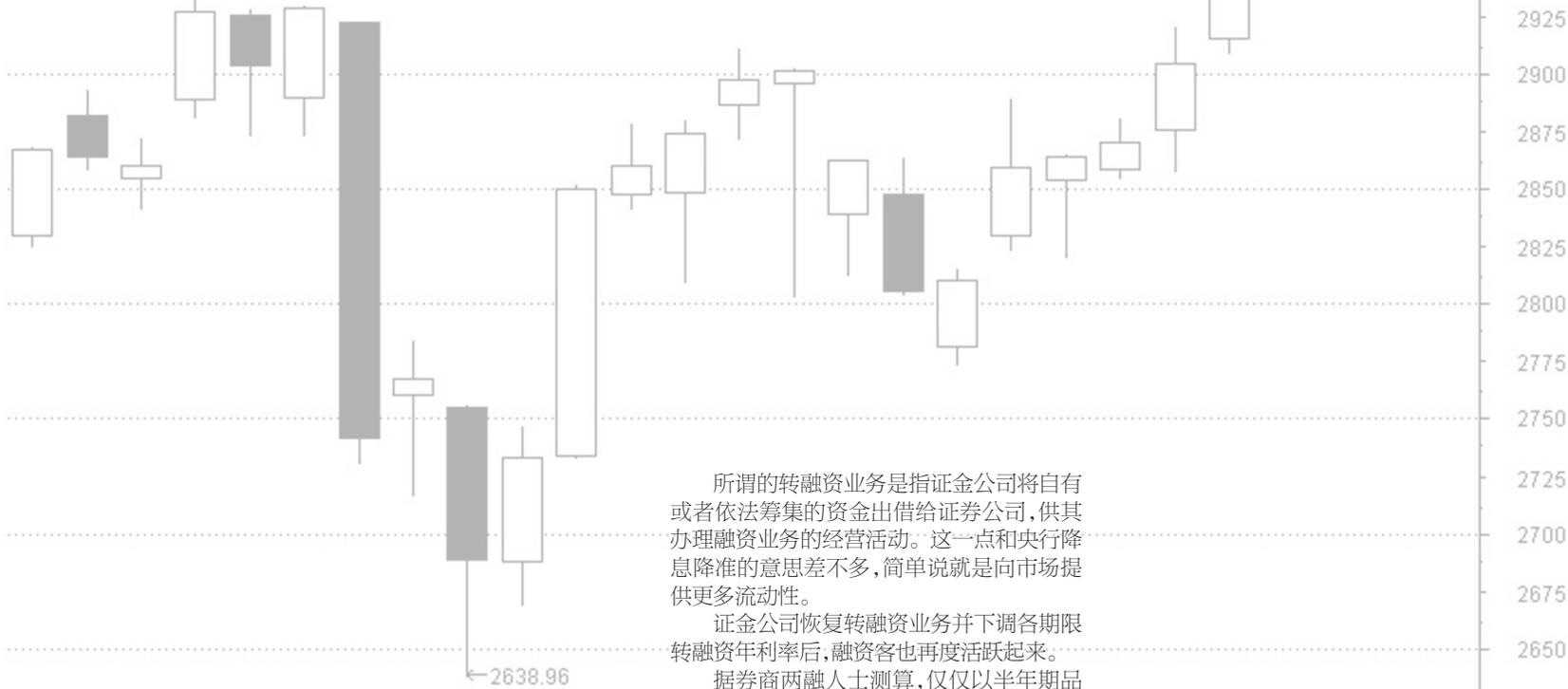
券商股群舞 沪指站上三千点 股民重温牛市记忆 利好累积效应+经济回暖预期 七连阳后 牛市真要回来了吗?

记者 林司楠

时隔两个多月,沪指重新站上3000点大关,冲上60日均线,日K线收七连阳。券商股几乎集体涨停,成为最大的做多力量。在成交进一步放大的情况下,市场热点全面开花,无论是题材股还是大盘股,均有所表现。

上周五,证金公司宣布,自3月21日起恢复转融资业务182天、91天、28天、14天、7天五个期限品种,并下调各期限转融资年利率。这一向市场提供更多流动性的利好,被认为是昨日A股大涨的直接动因。

自3月初以来,管理层接连释放利好,利好的累积效应最终促使股市大幅回暖。同时,中国经济筑底回暖的预期正在增强,A股连续上涨或许就是最好的回应。



所谓的转融资业务是指证金公司将自有或者依法筹集的资金出借给证券公司,供其办理融资业务的经营业务。这一点和央行降息降准的意思差不多,简单说就是向市场提供更多流动性。

证金公司恢复转融资业务并下调各期限转融资年利率后,融资客也再度活跃起来。

据券商两融人士测算,仅仅以半年期品种为例,此次证金公司转融资费率下调水平至少高达37.50%。

从近半个月的时间跨度来看,恢复转融资业务只是管理层密集释放的利好之一。

3月1日,央行降准0.5个百分点,这也是2015年央行连续四次降准后2016年的首次降准;两会期间,注册制被明确延后,战略新兴产业未在十三五规划中列项,加上此次证金公司恢复转融资业务,A股行情大幅回暖的背后是,这一系列政策组合拳后的累积效应。

接下来,需要明确的是,A股找回了牛市记忆,牛市真的回来了吗?

在传统经济学家眼里,只有经济真正健康稳定,股市才能够真正走强。一个积极信号在于,管理层近期祭出了一系列有助于中国经济企稳的政策,A股连续上涨或许是最好的回应。

国务院发展研究中心副主任王一鸣日前在“中国发展高层论坛2016”经济峰会上表示,“2016年中国经济仍处在探底过程中,但在投资增速趋稳、化解过剩产能启动、新动能加快形成的条件下,本轮经济放缓有望实现阶段性企稳,全年经济增长仍可达到6.5%以上,后两年经济增速将逐步回稳,总体上呈现L形增长态势。”

踏空了? 千万别急

若是真牛 上车还来得及

市场突然阴转晴,很多还在舔舐熊市创伤的股民们,一不留神又踏空了,可谓心情复杂。其实完全没有必要。按照上述论断,如果真是一轮新的牛市,如今再上车也绝对不晚;而如果不是,那正好持仓观望,不至于再度成为被收割的“麦子”。

在这7天里,拉升大盘主要是非银金融板块。7天有5天涨幅排名第一,这个时候继续追高短期内或存在一定的套牢风险。就蓝筹股来说,如有色、医药、房地产,这段时间反而滞涨,如果牛市到来,或许会有新一轮的补涨。

券商股集体涨停 像极了牛市初

“来了,来了,行情来了!”股民骆阿姨露出了久违的笑容,她持有的中信证券也拉出涨停,这也是该股自去年11月以来第一次涨停。

券商股集体出现涨停的场面并不多见,往往是一轮牛市的开端,或者行情进展十分火爆时。而去年这波牛市的开端,导火索正是2014年11月底券商股的集体暴涨行情。

当时以中信证券为代表的券商股龙头,股价从13元/股左右一路飙涨至后来的36.97元/股,短短一个月内股价翻了3倍。券商股多次出现集体涨停,很大程度上带动了市场人气。

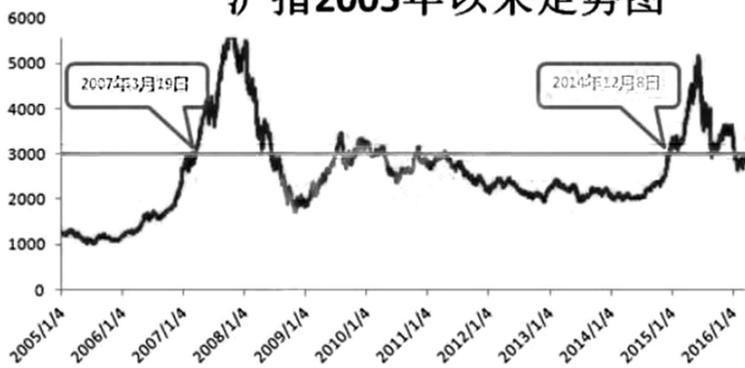
反观本轮行情,同样是券商股领涨,大盘放量突破3000点,像极了2014年底的牛市初行情。更为巧合的是,2014年11月20日开始,沪指7连阳,券商领涨;而从3月11日到今天,大盘同样也是7连阳,同样也是券商股领涨。种种凑巧,怎能不让股民对后市浮想联翩呢?

政策组合拳+经济回暖预期

融资客再度活跃

究竟是什么动力,推动A股市场实现七连阳?杭州某券商营业部负责人蔡经理说,昨日A股大涨,直接动因就是证金公司全面恢复转融资业务。这也直接刺激券商股集体涨停,从而全盘激活。

沪指2005年以来走势图



沪指7连阳,各交易日领涨领跌板块

日期	涨幅排名前3行业	涨幅排名末尾行业
2016.03.21	非银金融、建筑装饰、交通运输	家用电器、休闲服务、建筑材料
2016.03.18	非银金融、房地产、交通运输	家用电器、食品饮料、休闲服务
2016.03.17	非银金融、房地产、计算机	银行、家用电器、休闲服务
2016.03.16	银行、采掘、非银金融	国防军工、食品饮料、商业贸易
2016.03.15	非银金融、银行、食品饮料	有色金属、机械设备、钢铁
2016.03.14	交通运输、非银金融、房地产	银行、家用电器、食品饮料
2016.03.11	非银金融、银行、建筑装饰	交通运输、房地产、医药生物

2015年的牛市,券商股启动牛市开关,真正光芒四射的却是题材股。按照改革牛的逻辑思路,牛市一旦开启,打着经济转型牌的各种中小创,应该不会自甘寂寞。看下7连阳时题材板块的市场表现。

上述这些领涨题材,在7连阳时表现最为强势,后期持续爆发的可能性相对更高。其中,互联网金融、工业4.0、智慧城市,是上一轮牛市的“王牌”;而职业教育、虚拟现实、无人驾驶等,则是近期涌现出的“新贵”。A股牛市向来强调板块效应,上述题材值得持续关注,没准儿能再度诞生一个“特斯拉”或“互联网+”也未可知。