

# 盘中“千股跌停”，上证50却逆势翻红

## “中小创”集体重挫，春季攻势还靠蓝筹股

■记者 黄文成

1月16日，A股盘中再现“千股跌停”的惨况，这不禁让人回想到去年“熔断股灾”时的情形。如今一年时间过去了，A股再度出现这样的情况，无疑将对市场信心造成不小的打击。“中小创”集体重挫，尤其是创业板在盘中一度跌逾6%，跌破熔断时期最低点，为连续第八天下跌。不过临近收盘时，疑似“国家队”出手救市，强行缩小了跌幅，尤其是沪指一度接近翻红，而深市则下跌近3%，创业板指则下跌3.64%。

### 创业板已彻底破位

周一，中小盘股成为下跌重灾区，创业板指尾盘加速跳水，下跌完全刹不住车，暴跌逾6%，击穿1800点关口，近100只创业板个股跌停。随后有所回升，截至收盘，创业板指数跌幅大幅缩减至4%以内。

从盘中来看，尽管尾盘跌幅缩减，但是盘中却破了一个重要支撑位，即去年“熔断股灾”期间的最低点，同时也是一年以来首次盘中跌破1800点大关。从收盘后来看，不仅收出历史极为罕见的八连阴，盘中超过6%的跌幅也创下了近大半年来之最。

对于创业板的大跌，有分析指出，加速度IPO使得创业板的估值及稀缺性受到严重挑战；1月6日核发14家公司的IPO批文后，1月13日证监会再度核发10家企业IPO批文。每天上3家IPO无疑让市场不堪重负！

值得注意的是，据报道，两位消息人士周一透露，中国证监会主席刘士余1月14日召集部分在京机构召开座谈会，听取市场人士对IPO（首次公开发行）、再融资、壳资源和新三板等问题的意见和建议。

### “2”行情悄然启动

在创业板大跌之时，八类股全线下挫之际，二类股却悄然启动了，尤其银行股成为了周一的“救世主”。特别值得一提的是，上证50在当天更是在尾盘逆势翻红，最终收盘上涨1.27%，且目前已经两连阳了。

对此，前海开源基金管理有限公司执行总经理杨德龙在微博上表示，最近新股发行使得市场扩容较大，基本上每天都有新股发行，而新股几乎都是小盘股，对小盘股的影响就比较大。短期内市场已经探底回升，有了反弹的迹象。但是考虑到小盘股的估值偏高，后市小盘股的走势仍然不乐观，建议投资者继续增持蓝筹股，等待春季攻势的到来，尽量远离小盘股和绩差股。

英大证券首席经济学家李大霄表示，A股盘面出现了明显救市的迹象，蓝筹股充当起救市的先锋，中小盘股则加速价值回归。在李大霄看来，低估的蓝筹股才是价值投资的选择，高估股票是毁灭绝大部分投资人绝大部分财富的载体。



### 观点

## 抢反弹要兼顾业绩和估值

创业板暴跌，直接原因是IPO的节奏加快，壳资源逐渐变得不再稀缺，但是根源还在于创业板的高估值，随着市场资金不断撤出创业板，跌势自然越来越快，但从另外的角度来看，下跌是在挤泡沫。

国海证券策略周报指出，中长期利率中枢的上移一方面受决策层加强金融监管、抑制泡沫和防范金融风险影响，另一方面也反映了市场对未来经济、通胀等因素综合考量之后的预期。市场的下跌是对风险的释放，而不是相反。

国海证券认为未来两周，尤其是1月20日之后市场可能会有所修复。在上周市场调整之后，很多个股的短期跌幅已经超过15%，风险释放之后的股价修复是可以期待的，不过即便做反弹，也要兼顾业绩和估值。

■记者 黄文成

### 资金动向

## 私募提升仓位，备战春季攻势

1月16日，创业板指延续近期低迷势头，最终收报1830.85点，创业板日线“七连阴”走势极其罕见，受此影响不少个股纷纷跳水。对此多位私募人士告诉记者，市场短期会有反弹。而记者在私募圈发现，有不少私募趁市场下跌时逆势加仓，积极备战春季行情。

### 私募偏好防御性大股票

记者在各大私募圈发现，在1月13日有不少私募趁市场下跌对看好个股逆势加仓。而记者也注意到，早在2016年12月，A股出现回调的时候，私募机构随之调低仓位，显然低仓位的私募迎来一个抄底的机会。

据华润信托在1月12日公布的晨星中国—华润

信托中国对冲基金指数(MCRI)月度报告数据显示，2016年12月末，MCRI成份基金的平均股票仓位比11月末下降9.62个百分点，为59.99%。持仓超过八成的产品占比为50.70%，有86.62%的私募将股票仓位维持在四成以上。市场整体仍然维持震荡态势，很多中小市值股票估值依然不低，从配置方向来看，私募还是偏好防御性大股票，行业上青睐医药消费和低估值的金融、公用事业等。

此外，前海开源杨德龙还告诉记者，目前市场下跌之后是一个不错的抄底时机，节前是“春耕行情”，节后有望迎来春季攻势行情，投资者可以关注一些市场下跌带来的抄底机会，可以抄底一些优质蓝筹个股，比如军工、白酒、医

药行业等。

### 私募“教父”赵丹阳也出动了

从近期私募调研的情况来看，备战春季攻势的意味浓厚，甚至连私募“教父”赵丹阳也亲自参与调研。一般而言，私募大佬亲自调研可不是常有的事，1月13日大华股份披露了投资者活动关系记录表，调研机构包括前海赤子之心资本、拾贝投资等知名私募，值得注意的是，赤子之心的调研人员正是赵丹阳。此外重阳投资调研了思创医惠，星石投资调研了太阳纸业、先导智能，千合资本调研了神州长城，淡水泉调研了思创医惠、杰瑞股份、中南文化。

■据每日经济新闻

### 基金资讯

## 新华基金“最具潜力”

岁末年初，公募业再度开启绩评考核、品牌标比的硝烟之战，哪些基金公司能够在较长时间内持续稳健，为投资者赚取较高的绝对收益和超额收益回报？据了解，堪称“权益类投资专家”的新华基金去年再创佳绩，旗下权益类基金最近两年期绝对收益回报和超额收益回报均进入同业TOP10，旗下固定收益类基金近一年的绝对收益和超额收益更是双双闯入业界TOP5。继屡次登上权益类收益巅峰后，新华基金再度书写其在固收领域的“新秀崛起”，以其股债双优的投资业绩荣获和讯网第十四届中国财经风云榜“年度潜力公募基金公司”，诠释出绝杀的全局操盘能力。

## 亚洲资产管理人大奖出炉

近日，境内首只直接投资海外债券市场的QDII产品——华夏海外收益债券基金A因为优异的业绩表现荣获美国权威金融杂志《机构投资者》颁发的“2016亚洲资产管理人大奖——中国最佳一年期固定收益基金”奖项，这已经是华夏基金第2次荣膺“亚洲资产管理人”殊荣。WIND数据显示，截至今年1月11日，华夏海外收益债券A最近三年累计收益率为29.84%，远超同类基金同期平均8.89%的收益。华夏海外收益债券基金经理刘鲁旦也凭借持续出众的业绩表现，荣获新浪财经主办的首届波特菲勒“2016最佳QDII基金经理奖”。

## 华夏策略精选5年正回报

WIND数据显示，截至2016年年底，最近5个自然年度无论市场如何牛熊转换，有40只主动管理股票型或混合型基金连续获得正回报，其中，华夏策略精选自2012年以来连续5个自然年度均取得正收益，成为经受住市场洗礼的实力“牛基”。华夏策略精选成立于2008年10月，WIND数据显示，截至2017年1月4日，该基金成立8年多以来已经取得322.81%的总回报，年化回报率达到19.21%。尤其在去年股市开局不利的情况下，华夏策略精选依然取得了4.18%的正收益，在同类757只产品中排名前1/5。

## 建信基金尽显“实力范”

公募基金的2016年注定是不平凡的一年。公募基金市场总规模有史以来首次突破9万亿大关，债券型基金成扩容主力军。震荡行情催化投资者避险情绪，债券型基金中的“常胜将军”也因此受到关注，建信基金三只“老牌”债基建信双息红利A、建信收益增强A、建信稳定添利A近3年收益率分别达59.65%、49.27%、42.27%，在“三年未换帅”的债券型基金中分别排名第7、第15、第24位。

■黄文成