

股价10天涨1倍后上演“过山车”走势

# 美图3月惊魂,追涨杀跌太凶险

这两天,朋友圈被“美图秀秀”刷屏了,其股价“过山车”走势让人惊叹不已,350多亿元市值2天时间说没就没了。在观赏美图公司股价蹦极之时,很多人蓦然发现其股价10天翻倍,而恒指也创19个月来新高,年内上涨11.78%,可谓牛气十足。港股已现牛市雏形,但美图的故事却告诉我们,一不留神,港股远比A股更凶险。

## 爆炒美图成为内资最爱

美图3月份的市场表现带有明显的A股操作风格。

昨日,美图高开盘中一度涨逾7%,最高达17.12港元,随后出现大幅下跌,继续上演“过山车”走势,尾盘报收14.60港元,下跌8.64%,市值617亿港元。

3月20日,美图股价在连涨10日后上演剧烈变盘,从上涨逾28%到下跌超11%,970多亿港元市值顷刻之间“缩水”至670多亿港元。

港交所数据显示,昨日美图再度登榜港股通成交活跃股,南下资金通过港股通成交约7.73亿港元,占当天美图成交总额约38%,其中,买盘占6成,净买入

1.79亿港元,扭转前个交易日净卖出局面。

有统计数据显示,连续上涨期间,美图公司股份遭到了内地南下资金抢筹。从3月7日至17日,美图的沪港通交易总额为4.84亿元,深港通交易总额为5.29亿元,总计10.13亿元。

而3月20日内地资金进行了多空激烈博弈,导致美图公司估价巨幅震荡。当天沪港通买入4.08亿港元,卖出4.22亿港元;深港通买入2.48亿港元,卖出2.34亿港元,交易活跃度都位于沪深两个通道第一名,买入及卖出额合计达13.12亿港元,占总成交额的34.53%。

资料显示,美图IPO发行5.74亿股,其中,



漫画 章丽珍

国际配售占5.16亿股,公开发售5740万股,占股10%。这意味着目前美图实际流通盘只有5740万股。

某私募人士表示,小流通盘次新股向来是

内地游资的“最爱”,这也就不难解释美图的市场表现了。

## 投机情绪被进一步放大

长期以来,港股由于身处开放的国际资本市场之下,价值投资理念比较流行,大盘蓝筹股稳定,小盘股估值较低,与国际主流资本市场走势基本同步。

但美图公司上演的“蹦极”走势,带有明显的A股次新股炒作烙印。对此,有业内人士表示,因为港股特有的T+0和无涨跌幅的交易

制度,使得A股的投机情绪在港股市场上被进一步放大。

某私募人士表示,A股的投机情绪较浓,过于关注板块的“前瞻性”,往往在业绩兑现之前便疯狂操作,而港股的投资者结构、制度规则等与A股有很大不同,投资风格主要以业绩为本,崇尚低估值,重个股而轻板块。随着南下资金逐步涌入港

股,投机资金似乎找到了连接两地股市的桥梁,即当A股大肆炒作某板块后,可以在港股找到类似的优质个股进行“二次”炒作。

不过,有市场分析指出,仅凭个别股票表现就判断港股A股化并不妥,仔细深究,变的估计不是港股,而是炒作港股的人。香港投资者借道沪深股通在A股

市场的投资和在香港的投资也并没有什么大的区别,依旧是坚守价值投资、业绩为王。这能说是A股港股化吗?

很显然,虽然内地的游资南下港股市场,但是身为游资的投资风格并没有发生改变,同样地,北上的香港投资者也并没有改变自己的投资方式。变的不过是投资人罢了。

## 普通投资人还是应选基金

不论是A股市场还是港股市场,对投资者来说,依旧是价值最值得投资。

“港股市场更适合价值投资者。”某券商营业部负责人表示,习惯于

投机的A股投资者转投港股要改变思路,应更注重寻找真正能够持续增长的公司,围绕优质龙头公司进行长期投资。

那么,普通投资者如何投资港股?业内人士表

示,基于普通投资者直接参与港股投资具有一定门槛,借道港股主题基金仍然是相对便捷的选择。

目前可供普通投资者参与港股市场的相关主题基金主要有港股指

数基金、港股指数分级基金以及主动管理型港股基金。其中,港股指数基金包括恒生指数、恒生国企指数、港股中小盘指数等主流港股指数基金;主动管理型港股基金包括ODII类港股基金、沪港深基金两类。

业内人士表示,目前港股市场整体具备较大的上涨空间,恒生指数覆盖多个行业、多种优质个股,投资恒指基金或相当于将港股整体的机遇“一网打尽”。

统计显示,2017年以来,南下资金成交额最大的20只个股,前5位均为恒生指数成份股,成交额占前20位个股的66.61%。记者 张波

## 季度末市场钱紧再现

# 银行理财、逆回购、货基收益率走高

季度末临近,市场钱紧再现。与以往不同的是,不仅小银行资金紧张,部分大行也在借钱。有媒体称,某机构甚至以10%的价格融出隔夜资金。银行间同业拆放利率创两年新高,再加上银行融资受MPA考核束缚,市场流动性堪忧。不过,市场钱紧对踮着现金的大妈们可是个利好消息。最近,银行理财、逆回购、货基收益率都走高了,大妈们又到了捡钱的时候了。

银行理财收益率有多高?监测数据显示,3月21日银行理财市场在售非结构性人民币理财产品共有1207款,银行理财产品平均预期收益率4.27%。收益率超5.5%的产品有2款,超4.8%的有59款,后者占比约4.89%。本周,宁波各大银行在售的过半理财产品收益率超4.5%。对喜欢买银行理财产品的大妈来说,趁着银行钱紧,买一个肉厚的理财产品,买定离手,收益还是不错的。

对那些嫌跑银行麻烦的人来说,还有一个捡钱的渠道——通过证券账户买国债逆回购。最近交易

所资金延续紧势,国债逆回购利率已连续3个交易日维持高位。截至昨日收盘,在上交所上市的14天期国债回购(GC014)利率最新报价为4.995%,盘中高点到了5.435%,另外,28天内其余多个品种利率均在4%以上,盘中不少产品收益率超过6.5%。

实际上,最近还有一个群体一直躺着享受市场资金紧张带来的收益,那就是“宝宝群”。今年以来货币市场利率维持在较高水平上。在此背景下,货币基金收益率水涨船高,“宝宝”代表余额宝的平均7日年化收益率一直维持在3.8%左右的高位。Wind数据显示,3月21日,纳入统计的货币基金(含短期理财基金)7日年化收益率最高达5.02%。另外,有107只货币型基金收益率逾4%。

当前的资金市场正好印证了一句话:“利空,那是你的利空,别人或许正是利好。”有余钱的大妈们,绝不能让大量资金趴在账上睡大觉,打酱油的钱理一理,米醋钱也就有了。记者 张寅



3月21日 星期二 晴

今日,大盘维持窄幅震荡,资金参与度不高,个股普遍较弱。一带一路撑起了两天大盘指数,遗憾的是板块中个股没有形成合力涨得较散。

盘面上,酿酒、医药、家电等大消费概念股较受资金青睐,伊力特、东阿阿胶、贵州茅台、泸州老窖、小天鹅A、安琪酵母等均创下历史新高。这些股的共同特点就是现金流充足,慢慢涨。所以“现金奶牛”概念股值得关注。如果再来一个如中国神华豪华派发红利的个股,“现金奶牛”概

念就会被大范围激活。另外,上周五大跌后遗症持续浮现,局部杀跌潮始终不退,特别是一些高位强势股出现了深度调整。说明主力获利后立即出局意愿坚决。

技术上,大盘缩量反弹,呈量价背离。在存量资金博弈的环境下,大盘用两个交易日就收复了上周五阴线的大部分,表明股指下方承接能力较强。再看,支撑大盘上涨的都是些什么股?是一路一带、酿酒、医药、家电等权重股。而能撬动这些权重股的必定是超级主力,所以只要支撑不破,快速下跌就是打折买股的好机会。

操作上,继续关注人工智能概念股和白马股,高抛低吸,不要盲目追涨。老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。



## 品质新马六日游: 3699全包价

为庆祝达人旅业挂牌上市,成为浙江省第三家、宁波市江北区第一家在“新三板”挂牌的旅游企业,凡到店咨询均有好礼!现推出新马品质六日游特惠:宁波直飞新加坡,一次游遍新马两地;马来西亚免费升级一晚五星级酒店、波德申特别安排水上屋;安排海南鸡饭、面包鸡、肉骨茶三顿特色餐;全程无自费和购物压力,品质保障。线路:新加坡马来西亚波德申双飞6日游

发团:4月20日、27日  
特惠:3699元全包价(60周岁以下再优惠300)  
精选:99武义温泉、750桂林双卧、798厦门、799青岛、1388泰山双飞、1580三峡、1980张家界  
报名及投诉电话:87651111  
QQ群:411030887  
地址:海曙区新典路536号新海蓝钻5楼(地铁2号线丽园南路D出口)  
达人旅游网:www.57676.com  
浙江达人旅业股份有限公司(L-ZJ-CJ00079)