



中石油时隔八年涨停，沪指收复2900点
深V反弹中股民有人喜有人忧

悔

大涨前却割肉了

急

快抄底去抢反弹

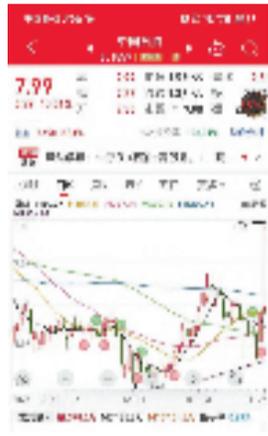
视觉中国供图

本报记者 刘芃信

隔夜央行的降准降息，对连续跌了六个月的A股来说，无疑是久旱后的一场甘露。

昨天，在“三桶油”等央企股大涨的推动下，A股市场迎来了长阳反弹：沪指大涨3.03%，创2022年3月以来最大涨幅，并收复2900点大关，报2906.11点；上证50指数涨2.31%，沪深300指数涨2.01%，创业板指数涨幅最小，仅涨1.45%。成交量方面，25日沪深两市共成交8915亿元，相比昨日增加1200多亿元。到昨天收盘，沪指已连拉三根大阳线。

北向资金全天净买入62.94亿元，其中，沪股通净买入48.34亿元，深股通净买入14.59亿元。



中石油昨日罕见涨停

中石油时隔八年多涨停 央企股燃爆了

此次央行降准降息利好之下，聪明资金没走寻常路，没有选择之前反弹的先锋创业板，而是涌向了央企板块。

其中石油板块一马当先，中石油涨停扛起反弹大旗，中石化涨7.88%，中国海油涨5.68%。石油板块指数暴拉8.45%，为两市涨幅最大的板块。作为一只万亿市值的超级大盘股，中国石油上一次涨停还要追溯到2015年7月15日。

电信板块涨幅仅次于石油板块，中国联通涨停，中国卫通涨8.99%，中国电信涨7.85%，中国移动涨3.51%。

中石油和中国联通双双涨停，极大刺激了抄底资金，随后一大波央企股拉出大阳线。如央企中的小市值股中铁装配、中信出版、中航认检和中邮科技，直接被抄底资金干成20厘米涨停，其他还有20多只个股涨幅超10%，如中船汉光、中国通号、中国电研、中科信息、中铝国际等。

中字头板块指数昨天大涨7.14%，成交量猛增370多亿元。中特估板块指数大涨5.02%，成交量也猛增了300多亿元。

消息面上，1月24日，国务院国资委产权管理局负责人谢小兵在国新办新闻发布会上表示，将进一步研究把市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。

对此，中国石化、中国海油、中国交建和中国电信等多家沪市央企上市公司进行了回应，称将积极开展价值经营与价值传递活动，常态化采用市值管理工具维护公司价值，提升股东回报。

中信建投表示，将市值管理纳入央企负责人业绩考核是对央企考核体系的完善，是“一利五率”之后的一个重要里程碑，从资本市场角度来看，这一改变将会提升企业对市场表现的关注，促使央企与资本市场加强沟通交流，实现价值再发现，有助于推动央企的估值水平提升。

有人换股错失涨停牛 有人大涨前刚割肉

最近市场波动大，把一些心理承受能力差的投资者折磨得够呛。上周市场盘中失守2800点，让很多抄底资金又吓出了一身冷汗。而本周一A股市场继续选择了向下，而且各大指数都是中长阴下跌，沪指没有悬念地破了2800点，更让人担忧的是，周二指数还一度跌至2700点附近。

“盘中听到很多人在说要破2700点，后面还要破2600点。我一想完了，就狠心把仓位割了一半，周三高开低走又杀向2700点，以为要去创新底，就把剩下的仓位也割肉了。”股民罗先生告诉钱江晚报记者，新年以来，他抄了好几次底，大多数都是亏钱，算下来这段时间累计亏了十多个点。

“虽然昨晚有央行降准降息的利好，但也怕又一次高开低走，所以只买了三分之一回去，更遗憾的是没敢买中石油这样的大块头，自己抄底的股票涨幅还没赶上指数。”罗先生的话中多少还是带着点遗憾。“跑进跑出太累了，但愿市场这次是真的走稳了。”

私募朋友程先生昨天开盘不久就给钱江晚报记者发来微信，说自己刚把涨了7个点左右的交建卖了，换成了小市值央企中铁重工。“我想体验一下20厘米涨停。”程先生发了一个开心大笑的表情。记者看到没多久中铁装配就率先20厘米封板，不过，中铁重工并没有跟上，收盘时只涨6.37%，而中国交建最后却是涨停收盘。

至于为何看好央企股反弹，程先生告诉记者，最大的反弹动力其实来自超跌。“央企今后也要搞市值管理KPI，这刺激了市场情绪转好。”

抄底资金不断涌入 给市场传递信心

尽管近期指数新低不断，但抄底资金却不断涌入。

如24日市场高开低走，最后又上演V型反转，在指数大幅震荡之际，当天出现120.88亿元资金净流入。其中，沪深300ETF、上证50ETF等主流宽基指数ETF是抄底资金的首选。

截至1月24日，新年以来沪深300指数累计跌了4%多，成份股平均市盈率甚至不到10倍，资金抄底意愿很强烈，股票ETF累计资金净流入已超1250亿元。沪深300ETF成为最受欢迎的品种，其中，易方达、嘉实、华泰柏瑞和华夏等4家头部公司旗下沪深300ETF合计吸金超1000亿元，有3只沪深300ETF新增份额超过50%。同时份额大增的指数基金还有上证50ETF、科创50ETF、纳指科技ETF、创业板ETF、红利低波ETF、恒生科技ETF等。

资深投资人士林毅表示，25日市场反弹资金选择了中石油等央企股，但他认为，从行业层面看，央企股中化工股更值得关注。“化工行业呈现利润底部抬升，这在央企和国企中特别显眼。”林毅表示。

林毅认为，当前市场围绕两个预期改变，一个是超预期的降准降息，打消市场之前疑虑，二是救市资金的预期。另外，马云大手笔回购阿里巴巴股票，马化腾在北京巨资买地，刘强东带京东冠军春晚，“这是不是有点熟悉的味道？”林毅认为，大佬们又回来了，也给市场传递了信心。

申万宏源证券在看好高股息央企并认为其依旧是攻守兼备的最佳选择的同时，还看好绝对低估值央企具备修复空间。A股央企内部估值同样分化，以大建筑为代表的部分央企估值极低，具备较大修复空间；此外，若后续“将市值管理纳入考核”的政策落地，此类上市公司深度破净，也是市值管理动力最强、边际改善最大的方向。