



责编:魏静 美编:马晓军 电话:010-63070390 E-mail:sc1@zzb.com.cn

两逆转折射资金悸动 两悬念左右反弹成色

□本报记者 李波

昨日上证综指收出中阳线,深证成指则小幅下跌,两市近50只个股涨停。从上周的“沪弱深强”到本周的“沪强深弱”,从周一的跌停潮到昨日的涨停潮,市场的两大逆转凸显出风格转换和超跌反弹的需求。分析人士指出,后市周期股能否接棒“吃药喝酒”、市场能否出现新的领涨主线将决定反弹高度和持续性。

市场出现两大“逆转”

继周三尾盘直线拉升之后,昨日上证综指低开高走,连续第三个交易日实现上涨。与之相伴的是,市场情绪的显著回暖,个股大面积涨停。

具体来看,截至昨日收盘,上证综指收报2184.84点,上涨15.74点,涨幅为0.73%;深证成指收报9509.49点,下跌4.68点,跌幅为0.05%;

创业板指数和中小板综指分别上涨1.00%和0.93%,跑赢大盘。两市分别成交683.5亿元和667.8亿元,量能较前一交易日继续放大。至此,上证综指收出三连阳,且量能持续放大,量价配合良好。

盘面上,23个申万一级行业指数中,仅有采掘指数微跌0.04%,其余指数悉数飘红。其中,申万餐饮旅游、综合和信息服务指数涨幅居前,分别上涨1.75%、1.71%和1.58%;轻工制造、电子等7个行业指数的涨幅也都超过1%;

申万食品饮料、黑色金属和有色金属指数涨幅较小,分别上涨0.07%、0.14%和0.23%。两市个股呈现普涨格局,除ST股之外,共有46只个股封住涨停。可见,昨日行业涨幅的差别并不大,市场没有突出的领涨板块,而领涨个股也呈现出行业特征不明朗的“乱战”格局。

如果将昨日的市场表现与本周前三个交易日进行比较,不难发现两大显著的“逆转”信号开始闪现。一方面,本周四个交易日,股指无一例外地呈现出“沪强深弱”格局,沪深指持续跑赢深成指,一改上周以及近期持续的“沪弱深强”特征。另一方面,本周一上证综指大跌37点,超过100只个股跌停,而昨日在上证综指温和反弹15点、深证成指小幅收阴的背景下,个股大面积涨停,仅仅时隔两个交易日,市场便实现了从“跌停潮”到“涨停潮”的华丽逆转。

两悬念左右反弹高度

市场出现的两大“逆转”充分反映出资金偏好的悄然转向和市场情绪的微妙变化,而这对于底部徘徊的A股而言无疑释放出些许新的信号。

风格方面,沪深股指强弱逆转自然缘于前期深成指持续领跑

沪指、主要股指背离度过大,且存在强烈的回归需求;其背后的推手则是白酒、地产等前期推升深成指的主要品种在本周出现补跌,而前期持续低迷的周期类股票则企稳反弹。资金偏好“物极必反”的规律使得资金在“吃药喝酒”行情演绎到极致之后存在强烈的调仓需求,前期获利盘纷纷兑现利润,转为估值低企的周期类板块。

个股方面,从跌停潮到涨停潮的逆转,自然也缘于超跌反弹的动能,在周一“业绩杀”恐慌释放的背景下,一些个股遭遇错杀,短线存在反弹需求。同时,本周以来上证综指的企稳,特别是昨日的大幅反弹对投资者情绪构成正面刺激。此外,在股指持续下跌且逼近2132点之际,场外资金开始蠢蠢欲动,但是如果“乱战”格局无法改观,那么反弹恐怕难以摆脱短命的厄运。

如此一来,后市反弹能持续多久、反弹高度如何就演变为两

个问题。一是周期类板块能否接棒“吃药喝酒”,带领大盘走出反弹。由于经济仍在持续下行,中报风险持续释放,因此周期类板块虽然具备一定的估值支撑,但难以获得大幅上涨的动力。如果周期股仅是脉冲式行情,那么指数反弹高度存疑。目前来看,后市政策放松力度对于周期股的走势将显得较为关键。

二是热点“乱战”格局能否演变为鲜明主线。只有领涨主线明确,板块有序轮动,反弹行情才能持久。就昨日的市场表现来看,虽然持续下跌之后人心思涨,但市场似乎找不到可以稳定军心的主力,煤炭、地产等周期股上涨无力,白酒、医药等消费股步入调整期。虽然在股指持续下跌且逼近2132点之际,场外资金开始蠢蠢欲动,但是如果“乱战”格局无法改观,那么反弹恐怕难以摆脱短命的厄运。

中小板创业板跑赢大盘

□本报记者 李波

昨日上证综指涨逾15点,深证成指则小幅收阴。创业板指数和中小板综指双双收红,并且跑赢大盘。

截至昨日收盘,创业板指数收报709.17点,上涨7.03点,涨幅为1.00%;中小板综指报收5047.46点,上涨46.71点,涨幅为0.93%。在两市主要股指中,创业板指数和中小板综指涨幅居前,跑赢沪深股指。

个股方面,创业板昨日正常交易的333只成分股中,有288只实现上涨,涨幅超过3%的有34只,其中长方照明、金龙机电、安诺其、迪安诊断和温州宏丰五只个股强势涨停,飞利信和麦捷科技涨幅超过6%;而在昨日出现下跌的42只个股中,华昌达跌停,荃

银高科、探路者、华仁药业和北陆药业跌幅居前,分别下跌3.45%、3.40%、2.36%和2.15%,其余个股跌幅均未超过2%。与此同时,中小板内部正常交易的678只个股中,有556只实现上涨,涨幅超过3%的有74只,其中升达林业、新嘉联、金固股份、华斯股份等10只个股强势涨停,丽鹏股份和新世纪的涨幅超过9%;而在昨日下跌的109只中小板个股中,山东墨龙、东华能源和洽洽食品跌幅居前,分别下跌4.12%、2.79%和2.51%。

分析人士指出,创业板中小板在周一市场大跌时成为重灾区,而在近两个交易日市场企稳之际则连续跑赢大盘,一定程度上超跌反弹的意味更浓。而随着中报业绩陆续披露,中小板个股将呈现两极分化的格局。

两市B指现沪强深弱格局

□本报记者 曹阳

股下跌,且跌幅均小于1%。在上涨个股中,*ST盛润B涨停,*ST国商B上涨3.04%,涨幅居前,深纺织B、粤照明B、深物业B等10只个股涨幅均超过2%;沙隆达B、深基地B和ST大路B分别下跌0.65%、0.63%和0.59%。

AB股比价方面,86只AB股呈全溢价状态,溢价率最小的是万科B,其AB股最新比价为1.14;当日AB股比价最高的是ST中纺B,其最新比价为4.37。

有分析指出,近日沪深两市持续反弹,或缘于市场对刺激政策出台的预期,在此背景下,周期板块持续跑赢消费板块。不过鉴于沪深两市成交量始终未能放大,反弹高度料有限。鉴于两市B股估值水平显著低于A股,但B股投资者参与热情度较低,因此B股作为A股领先指标作用有所下降,在刺激性政策未出台之前,预计后市两市B股大概率将呈现区间震荡的走势。

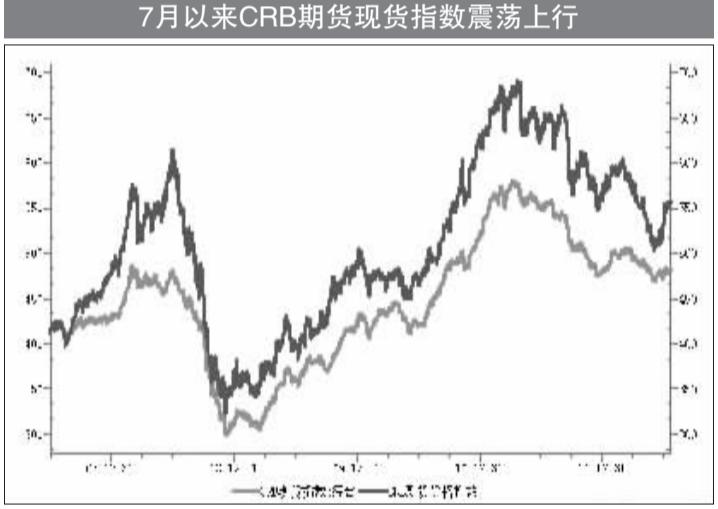
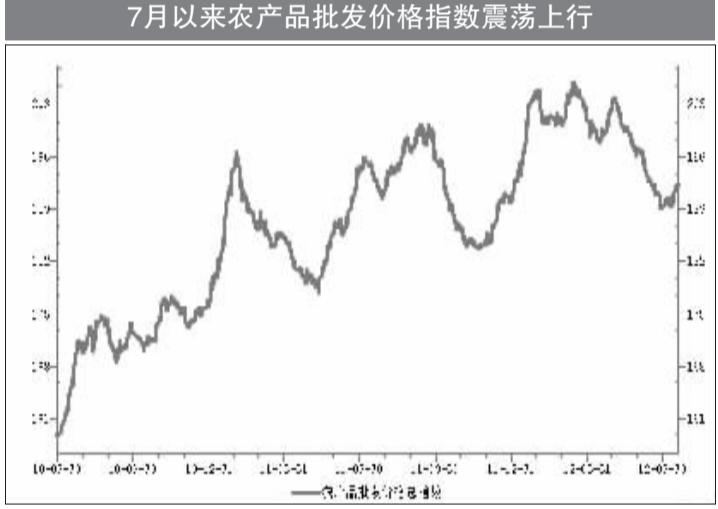
个股监测站

7月以来农产品价格震荡上行

□本报记者 李波

经过5、6月份的连续下行之后,7月以来农产品价格震荡上行;外围方面,国际大宗商品价格7月以来也小幅反弹。

5月开始,农产品批发价格总指数持续回落,从5月1日的203.10点高点降至6月的2918.10点,回落幅度达到6.89%,基本回到去年12月底的水平。不过,7月以来,农产品批发价格总指数震荡上行,截至7月19日,该指数收报192.10点,较6月29日的189.10点反弹1.59%。22个省市的生猪价格则在7月以来小幅回落。生猪价格在去年9月创下近20元/千克的高点之后一路下行,去年年底虽有小幅反弹但很快再度回落,直至今年6月1日创下13.66元/千克的调整新低之后,出现连续几周的反弹走势,截至6月29日收报14.11元/千克;不过,7月以来生猪价格持



续下行两周,截至7月13日收报14.03元/千克。综合来看,农产品批发价格总指数7月以来的反弹幅度并不大,预计暂时不会改变新低之后,出现连续几周的反弹走势,截至6月29日收报14.11元/千克;不过,7月以来生猪价格持

续下行两周,截至7月13日收报14.03元/千克。综合来看,农产品批发价格总指数7月以来的反弹幅度并不大,预计暂时不会改变新低之后,出现连续几周的反弹走势,截至6月29日收报14.11元/千克;不过,7月以来生猪价格持

续下行两周,截至7月13日收报14.03元/千克。综合来看,农产品批发价格总指数7月以来的反弹幅度并不大,预计暂时不会改变新低之后,出现连续几周的反弹走势,截至6月29日收报14.11元/千克;不过,7月以来生猪价格持

续下行两周,截至7月13日收报14.03元/千克。综合来看,农产品批发价格总指数7月以来的反弹幅度并不大,预计暂时不会改变新低之后,出现连续几周的反弹走势,截至6月29日收报14.11元/千克;不过,7月以来生猪价格持

空头司令上演布空“样板戏”

□本报记者 熊锋

本周一的暴跌之后,本周二,期指小幅上涨,中证期货背后的空头资金开始心存谨慎,但并不急于表态,也想看看多方究竟有几分底气?此时中证席位在IF1207小幅减仓22手,IF1208合约仅增仓151手,大有淡定看戏的态势。

周三尽管仍是小幅上涨,但盘中多方实现的逆转着实让空头老大吃了一惊,于是收盘前鸣金收兵,选择在七月合约上大减持仓逾2000手,但是空头的气焰并非一时期的上涨就能扑灭的,所以中证决定布局后市,于是八月合约增仓空单1970手,但是相比之下,净空单依然呈现下降的趋势。而在多头近日的强势表演下,中证选择有所收敛。

周四盘中的大涨也证明了中证席位的判断。截至当日收盘,新晋主力合约IF1208合约收于2433.6点,较前一交易日结算价上涨13.8点,涨幅逾0.5%;其日内最高上涨逾40点,涨幅超过1.7%。其余三个合约走势类似,全天均上涨12点左右,涨幅近0.5%。不过,多头面临上涨时的犹豫以及稍显慌乱的表现,再度激起了空头的斗志。中证期货研究部副总经理刘宾说,昨日的上影线更多的可能是多头信心不足平仓所致,而非空方加仓形成,这对市场的反弹略显不利。

值得关注的是,“空头大哥”中证期货席位的市场嗅觉依然灵敏。近期多空白热化的对峙之下,依然攻守自如。昨日,该席位大举增仓逾2000手空单,在新主力合约上的空单首破一万,做空阴霾犹在。此外,期指七月合约IF1207将于周五交割,目前多空双方已经加速移仓换月。

空头大哥的“样板戏”

对于做股指期货的投资者,“空头大哥”中证期货席位的攻防转换是一个不得不关注的信号,而该席位往往也以恰到好处的市场节奏,很少让它的追随者失望。

就本周来看,中证期货席位依然踏准了时点,尤其是突遇小幅反弹时表现进退自如”。

约IF1208的持仓变化来看,空方布局十分凌厉。中证席位领衔空军增仓,大增空单2419手,目前在8月合约上首度突破万手空单,达到11131手。

“红八月”是否可期

7月的小步下跌让多头如坐针毡,折磨着做多的信心。

心中希望上涨,但期指真正上涨时,却赶上多头近日的强势表演下,中证选择有所收敛。

周四盘中的大涨也证明了中证席位的判断。截至当日收盘,新晋主力合约IF1208合约收于2433.6点,较前一交易日结算价上涨13.8点,涨幅逾0.5%;其日内最高上涨逾40点,涨幅超过1.7%。其余三个合约走势类似,全天均上涨12点左右,涨幅近0.5%。不过,多头面临上涨时的犹豫以及稍显慌乱的表现,再度激起了空头的斗志。中证期货研究部副总经理刘宾说,昨日的上影线更多的可能是多头信心不足平仓所致,而非空方加仓形成,这对市场的反弹略显不利。

值得关注的是,“空头大哥”中证期货席位的市场嗅觉依然灵敏。近期多空白热化的对峙之下,依然攻守自如。昨日,该席位大举增仓逾2000手空单,在新主力合约上的空单首破一万,做空阴霾犹在。此外,期指七月合约IF1207将于周五交割,目前多空双方已经加速移仓换月。

到国泰君安、广发期货昨天的空头增仓幅度更大,所以也值得警惕”,郑亚男说。昨日午后多方明显的优势迅速衰减。从午后1点10分左右开始就出现明显的多方离场,下午尾盘两个小时的时间以每十分钟1500手的速度离场。做多信心明显不足。

根据中金所公布的持仓数据,目前,国泰君安期货、广发期货席位已经连续9个交易日8月合约上维持净多单。而在现货、期货市场屡创近期新低,市场对于是否“底部”争论十分激烈之际,或许只有真金白银的投票才更有说服力。

股指期货上透出了久违的偏多信号,那究竟是否应该乐观呢?净多单确实说明席位背后资金相对乐观,但是你还可以看

到国泰君安、广发期货昨天的空头增仓幅度更大,所以也值得警惕”,郑亚男说。昨日午后多方明显的优势迅速衰减。从午后1点10分左右开始就出现明显的多方离场,下午尾盘两个小时的时间以每十分钟1500手的速度离场。做多信心明显不足。

昨日沪深股市延续反弹走势,上证指数收盘时报2184.84点,较前一交易日上涨15.74点,或0.73%。由于部分地产股和白酒股走势疲软,深成指表现弱于沪深综指,报收9509.49点,微跌0.05%。这已是A股连续4个交易日呈现沪强深弱格局。中小板综指和创业板指涨幅超过主板,分别上涨0.93%和1.00%。申万行业指数中,餐饮旅游、综合和信息服务表现较好,分别收涨1.75%、1.71%和1.58%;而采掘、食品饮料和黑色金属相对滞涨。

昨日两市成交额继续放大,沪市成交683.5亿元,深市成交667.8亿元,两市合计成交1351.3亿元,较前一交易日增加158.3亿

亿元。截至昨日收盘,上证指数日线走出持续放量的三连阳态势。

从资金流向上来讲,昨日两市A股出现大幅资金净流入的情况。据巨灵财经统计,昨日沪市A股净流入资金48.90亿元,深市A股净流入资金31.31亿元,两市合计净流入资金80.21亿元。行业板块方面,23个申万一级行业中仅有食品饮料和黑色金属分别净流出资金2.93亿元和4537.74万元,其余行业均有不同程度的流入,其中金融服务、机械设备和信息服务表现较好,分别收涨1.75%、1.71%和1.58%;而采掘、食品饮料和黑色金属相对滞涨。

分析人士指出,近几个交易日两市不时出现资金流入,与前段时间持续流出的情况有所不同,这反映出投资者对于市场见底的预期有所增强,从而买入股票。

7月19日主力合约IF1208主力席位前十位持仓情况							
持多单排名				持空单排名			
名次	会员	持多单量	比上交易日增减	名次	会员	持空单量	比上交易日