

沪综指近4日跑赢深成指2.84个百分点

“沪强深弱”或预示短期风格转换

本报记者 龙跃

最近4个交易日,持续了较长时间为“沪弱深强”。分析人士指出,沪深大盘强弱间的强弱转换或预示,资金偏好开始由消费、地产等强势股向金融等超跌周期股转换。考虑到权重因素,本次市场风格转换很可能导致大盘出现一轮超跌反弹。

沪指连续4日走强

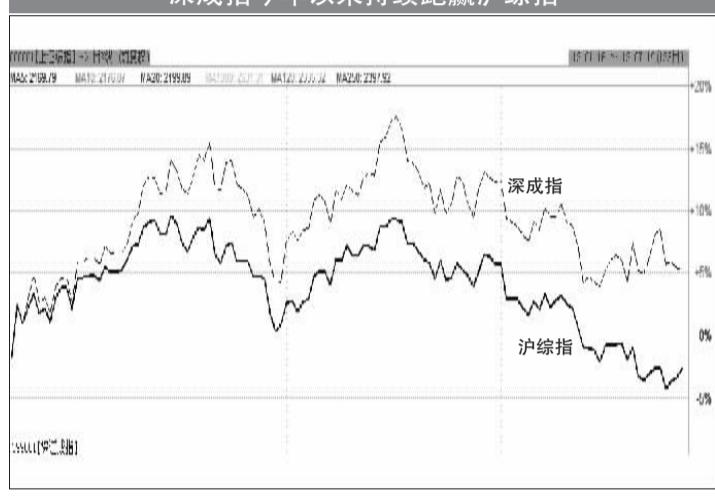
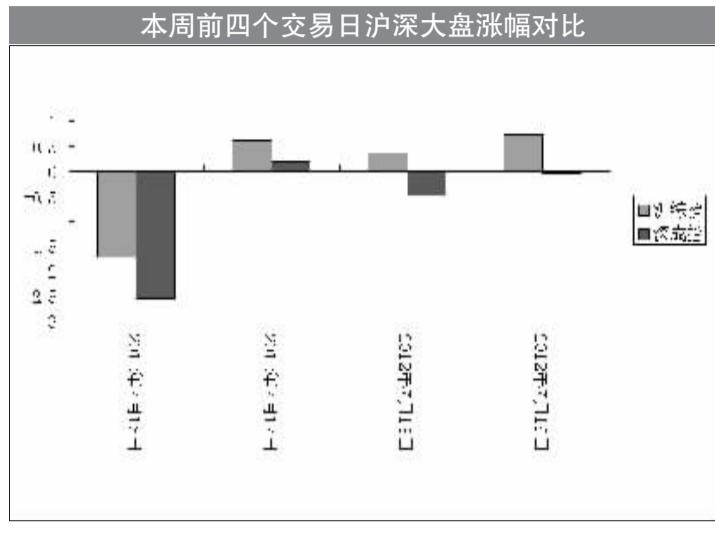
沪深股市本周发生了一个比较突出的变化,即前期持续低迷的沪综指明显走强,而此前一直存在相对收益的深成指开始显现疲态。

本周四,沪深股市呈现出明显不同的走势。截至收盘,沪综指上涨0.73%,而深成指下跌0.05%。实际上,这一走势特征在本周前四个交易日持续存在。统计显示,本周一至周三,沪综指涨幅分别为-1.74%、0.62%和0.37%,而深成指涨幅则分别为-2.57%、0.20%以及-0.48%。不难发现,本周前四个交易日,沪综指累计微幅下跌0.05%,而深成指累计下跌2.89%,跑输沪综指2.84个百分点。

“沪强深弱”的现象之所以引发投资者广泛关注,主要原因在于,此前很长一段时间,市场都呈现出“沪弱深强”的走势特征。统计显示,从今年1月6日至7月13日,深成指区间累计上涨了13.86%,而沪综指则仅累计上涨了1.74%。也就是说,在今年前7个月,深成指取得了相对沪综指12个百分点的超额收益。以往经验显示,当旧的格局发生变化的时候,市场运行也将出现新的特征。

风格转换 超跌反弹

今年以来持续出现“沪弱深强”的原因在于,在资金风险偏好影响下,沪深大盘的权重股走势存在较大差别。



对于沪市来说,银行、石油石化类股票是其重要的权重股;而对于深市来说,食品饮料、地产是其主要权重股。首先,由于宏观经济增速持续下行,引发投资者对整个周期股产生了系统性担忧。在此背景下,银行股因为资产质量担忧,石油石化、煤炭等因为需求不足等因素被资金大量减持。

但从本周前四个交易日的市场看,“沪弱深强”的格局正在发生逆转,导致这一变化的原因同样在于两大市场权重股走势的差异。一方面,钢铁、煤炭、汽车、金融等前期持续走弱的板块明显上涨;另一方面,消费类股票以及地产等前期强势股出现明显回调。从中不难看出,资金偏好在本周发生了变化,即从“ α ”向“ β ”转换。

导致资金偏好转变的原因有二:其一,部分周期股今年以来跌幅过大,超跌反弹动能开始出现,而恰好白酒、地产等个股在持续上涨后开始面临估值瓶颈;其二,近期市场预期7月份前两周新增信贷规模较6月份同期明显放大,这给了资金做多强周期股的勇气。

有分析人士认为,市场风格转换一旦发生就可能具备一定的持续性,因而短期来看,“周期强、消费弱”以及“强势股跌、超跌股涨”的市场格局有望持续。与此同

时,由于当前风格转换比较利于沪市权重股,预计沪综指短期反弹格局仍将延续。

但中期来看,市场能否以本次风格转换为契机扭转颓势,显然不能寄希望于超跌性质的反弹,经济重归增长后带来的周期股上涨才是更为重要的力量。然而,在结构调整、行业产能大面积过剩的背景下,经济即便在三季度企稳,恐怕也很难快速进入上行通道。这或许意味着,本轮市场上涨仍然只是弱市中的一次超跌反弹。

龙虎榜揭秘

建设机械摘帽 遭游资短炒

本报记者 王朱莹

本周建设机械、罗顿发展和波导股份等3只摘帽概念股,在各路游资追捧之下收获不菲涨幅,建设机械和罗顿发展昨日最高价双双创下今年以来新高。其中,建设机械因连续三个交易日收盘价涨幅偏离值高达23.22%,荣登昨日龙虎榜。而公开交易信息显示,促使该股股价连日飙升的主要推手是游资。

7月15日晚,ST建机发布公告称将于7月17日复牌,证券简称由“ST建机”变更为“建设机械”。复牌当天,建设机械一字涨停,次日

尾盘再拉涨停。昨日,该股小幅低开,早盘低迷不振,直到午后方才震荡拉升,收报7.77元,盘中最高价8.13元创半年来新高。这三个交易日,建设机械累计上涨26.96%,但盘中疲态有所显现,午盘尤其尾盘的表现好于早盘。

公开交易信息显示,游资是炒作摘帽概念股的主力。这三个交易日以来,建设机械虽然股价持续走高,但买卖前五席位却呈净卖出状态,净卖出金额为145万元。其中买入金额最多的是华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部,为676万元;而卖出金额最多的也是这家营业部,达683万元。

前十大营业部交易明细

买入金额最大的前5名		累计买入金额(元)
华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部	6763324.00	
兴业证券股份有限公司厦门湖滨南路证券营业部	3894610.00	
中信建投证券股份有限公司吉安市井冈山大道证券营业部	3685805.78	
中国中投证券有限责任公司深圳科技园证券营业部	2457651.00	
齐鲁证券有限公司上海建国中路证券营业部	2294105.27	

卖出金额最大的前5名		累计卖出金额(元)
华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部	6830142.44	
兴业证券股份有限公司厦门湖滨南路证券营业部	4078888.59	
海通证券股份有限公司杭州解放路证券营业部	3913800.00	
中信证券(浙江)有限责任公司海宁硖西路证券营业部	2914908.36	
兴业证券股份有限公司济南历山路证券营业部	2810581.18	

市场低迷状况未出现根本性好转,安阳钢铁预计上半年将出现亏损。

值得注意的是,安阳钢铁业绩不佳与整个行业不景气密切相关。中钢协统计数据显示,1-5月份大中型钢铁企业实现利润25.33亿元,同比下降415.6亿元,降幅高达94.26%;实现销售收入

14951.42亿元,同比降1.6%;亏损企业亏损额117.49亿元,同比增加27.38倍,亏损面达到32.5%。

5月份重点大中型钢铁企业实现销售收入3101.58亿元,环比降2.05%;实现利润14.03亿元,环比减少3.88亿元,降幅达到21.66%。5月份当月亏损企业亏损额21.39亿元,环比增亏8.8%,亏损面达到31.25%。

事实上,目前破净的钢铁股不仅只有安阳钢铁。截至7月19日,在申万黑色金属行业的34只成分股中,有15只钢铁股处于破净状态。除安阳钢铁以外,华菱钢铁、鞍钢股份和马钢股份的最新市净率(LF)也都不足0.6倍。

的32.7%,比1季度占比高4.4个百分点。

小微企业是小型企业、微型企业和家庭作坊式企业、个体工商户的统称。扶持小微企业是激发经济活力和创造

就业机会的重要途径。在小微企业所遭遇的诸多困难中,融资难十分突出。有调查显示,在企业发展最需要解决的资金、技术、人才、政策等因素中,资金问题占到近

56%。在竞争激烈化并高度资本化的今天,小微企业融资,是制约小微企业的发展壮大的重要障碍,也是管理层对小微企业进行扶持的重要举措。

在指数反弹局面下,申万餐饮旅游行业上涨1.75%,成为当日表现最好的行业。另外,申万信息服务、轻工制造、电子行业的涨幅也均超过1.4%。同时,股指温和反弹再度刺激了当日不少个股的涨

停意愿。截至7月19日收盘,沪深两市共有47只非ST股涨停,其中运盛实业、深信泰丰和罗牛山等纷纷上榜,这与此前的7月16日A股大面积跌停形成鲜明对照。

数据显示,7月16日上证综指

小微企业贷款余额10.87万亿元

央行7月19日发布统计报告

显示,6月末小微企业贷款余额

10.87万亿元,同比增长21.4%,

增速比上季度末高0.9个百分

47只非ST股涨停

7月19日上证综指低开高走,

截至当日收盘,沪指收报2184.84

点,上涨0.73%,成交额为683.51

亿元。同时,当日深成指收报

9509.49点,下跌0.05%,成交额为630.75亿元;中小板指收报4408.77点,上涨0.68%;创业板指收报709.17点,上涨1.00%。

股市有风险,请慎重入市。本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。

主力增减仓

代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入		大单卖出		大单买入一卖出净量占流通盘比例(%)
			(手)	(手)	(手)	(手)	
002688	金河生物	9.99	68273.71	57700.06	10503.65	3.86	
002519	银河电子	-0.69	18992.48	10764.00	8228.48	2.34	
002173	千足珍珠	10.00	36658.44	13441.43	23217.01	2.33	
300233	温州宏丰	9.97	5493.73	2068.34	3425.39	1.93	
002259	升达林业	10.06	48220.22	37428.78	107914.95	1.79	
600097	开创国际	9.98	134705.14	114295.27	20409.87	1.77	
002621	大连三垒	10.02	18915.86	12558.89	6356.97	1.70	
600898	三联商社	6.42	90625.73	56436.18	34189.55	1.69	
600692	亚通股份	9.93	81967.81	42873.23	39094.58	1.53	
300067	安诺其	10.00	20294.09	12094.77	8199.32	1.50	

代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入		大单卖出		大单买入一卖出净量占流通盘比例(%)
			(手)	(手)	(手)	(手)	
300084	海默科技	1.42	72244.47	96249.02	24004.55	3.21	
300278	华昌达	-9.96	21921.31	35199.81	13278.50	3.00	
002272	川润股份	-0.93	71284.89	105671.65	34336.75	1.34	
300189	神农大丰	3.13	65769.37	78062.71	12293.34	1.11	
000639	西王食品	5.67	23473.73	32311.73	8838.00	1.02	
002459	天业通联	4.62	156773.94	170647.75	13873.80	1.02	
002346	柘中建设	0.72	13333.48	16103.21	3012.87	0.88	
002670	华声股份	0.88	8351.34	11999.95	3648.65	0.73	
600128	弘业股份	-0.09</					