

# 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,持续了较长时间的“沪弱深强”格局持续转变为“沪强深弱”。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

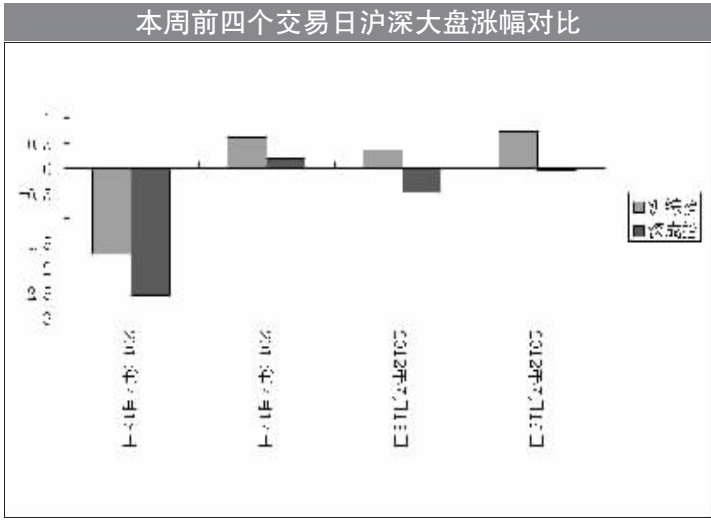
沪深股市本周发生了一个比较突出的变化,即前期持续低迷的沪综指明显走强,而此前一直存在相对收益的深成指开始显现疲态。

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,在资金风险偏好的影响下,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。其次,在减持周期股的同时,以白酒股为代表的业绩增长有保障的消费类行业得到市场追捧。此外,地产因为供给收缩时间较早,成

为唯一被资金认同的周期股。可以说,上述三大结构性变化导致了“沪强深弱”格局的持续出现。

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。

沪综指前二十大权重股					
成分代码	成分名称	收盘价(元)	流通市值(亿元)	总市值(亿元)	流通股本(亿股)
601857	中国石油	9	360	16471.89	40
601398	工商银行	3.8	9976.03	13274.21	2625.27
601939	建设银行	4.03	362.7	9417.67	90
601288	农业银行	2.49	636.71	8087.37	3247.94
601988	中国银行	2.76	5396.49	7704.47	1955.25
601628	中国人寿	20	300	5652.94	15
600028	中国石化	6.12	4286.44	5313.4	700.4
601088	中国神华	22.65	407.7	4505	18
601318	中国平安	45.94	1803.87	3374.32	39.27
600519	贵州茅台	246.21	2323.73	2323.73	9.44
601328	交通银行	4.33	690.85	2121.46	159.55
601601	中国太保	23.64	609.25	2005.38	25.77
600036	招商银行	10.1	1581.55	1931.07	156.59
600016	民生银行	5.95	1343.96	1687.75	225.88
601998	中信银行	3.87	89.08	1510.59	23.02
601336	新华保险	34.58	54.82	1078.74	1.59
601898	中煤能源	7.78	118.67	1031.52	15.25
601668	中国建筑	3.23	387.6	969	120
600837	海通证券	10.05	813.26	963.26	80.92
600111	包钢稀土	39.7	587.35	961.55	14.79

深成指前二十大权重股					
成分代码	成分名称	收盘价(元)	流通市值(亿元)	总市值(亿元)	流通股本(亿股)
000858	五粮液	36.55	1387.26	1387.43	37.96
000002	万科A	9.44	911.54	1037.95	96.56
002304	洋河股份	144.11	708.78	1556.39	4.92
000651	格力电器	21.74	645.69	653.91	29.7
000568	泸州老窖	41.84	584.48	585.04	13.97
000001	深发展A	15.02	439.2	466.44	29.24
000538	云南白药	59.93	416.06	416.07	6.94
002024	苏宁电器	7.3	396.91	538.96	54.37
000527	美的电器	10.2	345.2	345.2	33.84
000869	张裕A	63	285.68	431.84	4.53
000562	宏源证券	18.95	276.89	376.39	14.61
000878	云南铜业	17.74	251.27	251.27	14.16
000776	广发证券	15.68	243.02	928.14	15.5
000423	东阿阿胶	39	207.75	255.07	5.33
000629	攀钢钒钛	4.18	199.27	359.05	47.67
000069	华侨城A	6.47	199.18	470.47	30.79
000895	双江发展	63.9	187.9	387.23	2.94
000983	西山煤电	15.49	175.41	375.48	11.32
000063	中兴通讯	11.22	164.64	205.48	14.67
000402	金融街	6.85	164.19	169.96	23.97

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。

# 建设机械摘帽 遭游资短炒

□本报实习记者 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更创下今年以来新高。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,午盘尤其是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,斩获7万元的投资收益。此外,买卖前五席位中的榜眼——兴业证券厦门湖滨南路营业部,也同时现身买入前五席位和卖出前五席位,买入金额为389万元,卖出金额为408万元,短炒收益高达19万元。

此外,就在建设机械股价推高之时,大股东建设银行却于7月18日发布公告称,已减持了公司流通股136.68万股,占公司总股本的0.97%。同样的情况也存在于其他摘帽概念股,因此,分析人士认为,摘帽行情只是短期的概念炒作,持续性较差,投资者宜谨防追高风险。

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)有限责任公司海宁硃西路证券营业部		2914908.36
兴业证券股份有限公司济南历山路证券营业部		2810581.18

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【F】也都不足0.6倍。

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

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

日跌幅达到1.74%,在很大程度上打击了投资者的信心,拖累不少个股纷纷跌停。截至7月16日收盘,沪深两市A股中,当日共有108只非ST股跌停,调整剧烈程度堪称惨烈。(孙见友)

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

主力增减仓					
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入—大单卖出(手)
002688	金河生物	9.99	68273.71	57770.06	10503.65
002519	银河电子	-0.69	18992.48	10764.00	8228.48
002173	千足珍珠	10.00	36658.44	13441.43	23217.01
300283	温州宏丰	9.97	5493.73	2068.34	3425.39
002259	升达林业	10.06	48220.22	374287.28	107914.95
600097	开创国际	9.98	134705.14	114295.27	20409.87
002621	大连三垒	10.02	18915.86	12558.89	6356.97
600898	三联商社	6.42	90625.73	56436.18	34189.55
600692	亚通股份	9.93	81967.81	42873.23	39094.58
300067	安诺其	10.00	20294.09	12094.77	8199.32
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入—大单卖出(手)
300084	海默科技	1.42	72244.47	96249.02	24004.55
300278	华昌达	-9.96	21921.31	35199.81	13278.50
002272	川润股份	-0.93	71284.89	105671.65	34386.75
300189	神农大丰	3.13	65769.37	78062.71	12293.34
000639	西王食品	5.67	23473.73	32311.73	8838.00
002459	天业通联	4.62	156773.94	170647.75	13873.80
002346	柘中建设	0.72	13333.48	16414.74	3081.27
002670	华声股份	0.88	8351.34	11999.99	3648.65
600128	弘业股份	-0.09	74950.83	92882.98	17932.15
000998	隆平高科	-4.40	131935.03	161586.41	29651.37

A股连续涨跌					
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	每股收益(元)
002629	仁智油服	7	22.31	10.01	11.34
300164	通源石油	7	15.58	2.43	4.67
600120	浙江东方	7	9.95	1.95	7.38
000408	ST金谷源	6	8.66	1.64	3.17
002539	新都化工	6	11.50	0.70	1.75
600209	罗顿发展	5	5.81	10.04	0.00
600984	建设机械	5	7.77	5.00	13.78
600272	开开实业	4	11.57	9.98	8.27
600097	开创国际	4	12.23	9.98	4.59
600741	华域汽车	4	8.94	4.81	5.98
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	每股收益(元)
600770	综艺股份	7	6.83	-0.29	4.38
600518	康美药业	6	15.24	-0.85	3.45
600600	青岛啤酒	6	36.58	-0.57	2.17
000960	锡业股份	5	18.47	-0.59	3.55
600549	厦门钨业	5	42.65	-0.58	1.82
300140	启源装备	5	10.45	-0.48	4.19
002431	棕榈园林	4	26.26	-1.87	2.91
600697	欧亚集团	4	22.50	-1.53	2.93
000423	东阿阿胶	4	39.00	-1.27	1.77
600363	联创光电	4	7.19	-1.24	3.16

沪深交易所公开交易信息		
(2012年7月19日)		
运盛实业 600767		
偏离值:+9.40%		成交金额:3238.33万元
买入金额最大的前5名		累计买入金额(元)
兴业证券	成都航空路	7830000.00
招商证券	杭州文三路	4699531.20
英大证券	深圳园岭三街	1742657.00
中银万国	四川成都槐树街	1233251.10
国盛证券	赣州文清路	1146660.00
卖出金额最大的前5名		累计卖出金额(元)
国信证券	佛山体育路	3024555.00
渤海证券	天津大沽北路	1866900.00
中信建投	上海市福山路	1070234.85
信达证券	天津复康路	909661.38
华安证券	北京慧忠北里	870000.00
中纺投资 600061		
偏离值:+9.39%		成交金额:2349.71万元
买入金额最大的前5名		累计买入金额(元)
国泰君安	成都建设路	8341554.66
广发证券	杭州凤起路	539002.20
上海证券	乐都路	479000.00
国信证券	成都二环路	444682.75
天风证券	武汉八一路	396245.00
卖出金额最大的前5名		累计卖出金额(元)
中银万国	上海崇明	1692307.00
中银万国	重庆中山一路	1034361.41
银河证券	南昌沿江中路	597650.00
华泰证券	上海漕宝路	529885.00
华泰证券	西安雁塔路	480160.00
上海金陵 600621		
偏离值:+9.39%		成交金额:4692.04万元
买入金额最大的前5名		累计买入金额(元)
中金公司	上海淮海中路	10264923.46
华泰证券	成都蜀金路	10018998.00
宏源证券	深圳莲花路	5001124.94
华泰证券	徐州青年路	1492678.57
华泰证券	深圳侨香路	1077148.89
卖出金额最大的前5名		累计卖出金额(元)
新时代证券	青岛福州南路	2670946.17
国海证券	南宁星光大道	2505000.00
招商证券	上海肇嘉浜路	2141775.00
太平洋证券	广州连源路	1101000.00
华泰证券	广州东风西路	712422.00

罗牛山 000735		
偏离值:+9.21%		成交金额:68462万元
买入金额最大的前5名		买入金额(元)
湘财证券	杭州教工路	20112434.80
华泰证券	绍兴上大路	17880177.48
银河证券	绍兴	15039985.90
财通证券	温岭东辉北路	12502885.01
国盛证券	南昌永叔路	11557070.52
卖出金额最大的前5名		卖出金额(元)
兴业证券	武汉青年路	174492.00
招商证券	深圳南山南油大道	652810.44
中信证券	深圳福华一路	1442000.00
招商证券	上海泰山路	29642.00
英大证券	深圳园岭三街	909362.00

胜利股份 000407		
偏离值:+9.21%		成交金额:10377万元
买入金额最大的前5名		买入金额(元)
财通证券	温岭东辉北路	3790608.00
银河证券	上海东方路	2811840.00
招商证券	福州群众东路	2552100.00
安信证券	深圳福华一路	2423371.69
英大证券	深圳华侨城	2402640.00
卖出金额最大的前5名		卖出金额(元)
国泰君安	武汉紫阳东路	0.00
中银万国	南通青年中路	21200.00
浙商证券	上海万航渡路	2172.00
国泰君安	深圳益田路	54820.00
国信证券	沈阳南京南街	543.00