

风格模糊 成交萎缩 低价股补涨 三异象纠结升级 两路径乱中求胜

□本报记者 李波

昨日沪深两市震荡下跌,热点缺乏以及周末效应导致尾盘放量跳水。继周一大涨之后,近期市场出现的三大异象值得关注:其一,风格模糊,权重股与成长股均难明确占据主导地位;其二,成交再度萎缩,资金追涨热情有限;其三,低价补涨股活跃,投机特征趋浓。分析人士指出,上述盘面特征显示资金心态纠结,谨慎情绪上升;但鉴于宏观面改善,预计大盘调整的空间不大,震荡格局将延续。投资者宜控制仓位,短线操作,挖掘受益产业政策扶持的龙头品种,波段参与低价股的补涨机会。

热点缺失+周末效应 共促跳水秀

昨日沪深两市股指弱势震荡,尾盘出现跳水,双双收阴。截至昨日收盘,上证综指收报2081.88点,下跌0.87%;深证成指收报8228.87点,下跌1.29%。与此同时,中小板综指收报5738.89点,下跌1.27%;创业板指数收报1167.09点,下跌1.15%。

行业方面,昨日申万一级行业指数基本都以下跌报收,只有交通运输指数小幅上涨0.78%;食品饮料和信息服务指数跌幅较小,分别下跌0.13%和0.32%;医药生物、农林牧渔和房地产指数跌幅居前,分别下跌2.74%、2.05%和1.57%。个股跌多涨少,不过两市依然有23只非ST个股涨停。

本周一,权重板块集体拉升,推动指数放量上涨;周二、周三指数震荡整理,但继续站稳60日均



CFP图片

线;不过昨日指数疲态显露,观望情绪明显升温。分析人士认为,这主要缘于两重原因。一方面,权重板块周一有“用力过猛”之嫌,且当前的宏观环境并不足以支持其持续攀升,而创业板头部特征明显,资金追涨意愿显著回落,这就导致市场缺乏明确的领涨板块,反弹引擎暂时熄火。另一方面,昨日尾盘两市股指放量下挫,反映出投资者对周末消息面和“黑周

五”的担忧,在市场缺乏上涨动力和领头羊的弱势格局下,资金谨慎情绪升温,倾向选择稳妥为上,在周末前降低仓位;而尾盘异动更易形成连锁效应,从而造成放量跳水的局面。

在经济数据利好阶段性消化之后,当前市场确实难以找到明显的利好因素,在此背景下,震荡调整可能在所难免。不过,鉴于宏观环境稳中向好,指数调整幅度

并不会太大。

盘面现三异象 择股循两主线

继周一大涨之后,近三个交易日盘面上出现了三重不同与以往的特征。

其一,市场风格特征不明显。此前,不论是创业板持续走牛还是权重成长“跷跷板”,市场基本上总能呈现出鲜明的风格特征。不过,在周一权重股大涨之后,近

预期分歧致股市“百点折返跑”

□华泰证券 孙立平

自6月25日以来,市场持续震荡整理,沪综指虽然从1950点水平逐步上移到2100点附近,但是横向震荡的态势并未发生明显改变,缺乏方向性依然是市场的主要特征。而尽管盘面热点层出不穷,但市场成交量并未随着震荡而出现明显萎缩,基本保持在60日均量的水平,投资者交投相对活跃。我们认为,根据市场目前所面临的内外环境,短期内沪指很难走出2000—2100点的震荡区间。

预期分歧令市场持续震荡

造成市场持续震荡的核心原因是多空双方的巨大分歧,这种分歧建立于经济基本面以及政策的两大方面。从经济基本面来看,分歧集中于经济整体是否会继续快速下滑。毫无疑问,整体经济持

续走弱;从GDP单季度增速到固定资产投资、出口以及社会消费品零售总额同比增速不断走低的现实和趋势来看,经济环境整体难有大的好转。经济整体走弱的大背景构成了市场目前的弱势基础,造成了市场难以出现大反弹,这是市场中空方的主要着力点。

但是,我们注意到7月份经济数据出现了一些正面的变化。首先,官方制造业PMI7月份为50.3%,上升0.2%,依然保持在50%的荣枯线上方。虽然官方和汇丰PMI走向出现背离,但是我们注意到官方PMI分项指标中,新订单和生产指数同步上升。如果与7月份PPI同比较6月份出现较大幅度反弹相联系,经济短期内的确出现了一定的积极变化,尤其是需求出现了微弱的回升;而需求回升将会拉动生产,降低库存水平。不过,7月份数据只是经济走弱背景下的企稳反弹,而非大规

模的反转。从现有的经济水平来看,我们依然坚持认为今年经济能够达到年初制定的主要目标。因此,从这个角度而言,市场风险也无须过度担忧。

另一个分歧集中于政策的刺激方面。整体而言,投资者的分歧集中于大规模刺激政策能否推出。由于政府之前提出经济不能滑出“下限”,通胀不能超过“上限”的说法,这令市场产生很大的期待。确实,我们注意到经济支持政策推出的节奏明显加快,涵盖的行业数量也逐步增加。这些热点也带来了市场的热炒,周二移动支付就表现抢眼。但是,我们认为基于整体经济依然处于可控的基调,出台更大规模的刺激政策的可能性还是较低。毕竟,对比目前市场较低的通胀水平,政策可以用于刺激经济的资源和手段还是很充足,尤其在货币政策方面,空间依然较大。此外,房地产政策

也有变化的空间,可用于刺激经济的反弹。

百点震荡市主导结构分化

当前,投资者对经济、政策的分歧严重,尤其对于经济基本走向的分歧较大,而经济数据在未来数月中也难有清晰表现,我们预计多空双方短期内都难以占据优势地位,也难以推动市场出现明确的方向性选择。

我们预计市场的分化将继续。虽然创业板不断创出新高,市场对于创业板后市的看法也分歧巨大,但是从市场的关注度以及投资热情来看,这种分化短期内很难改变。近期,我们注意到煤炭、有色金属等前期滞涨板块出现了补涨行情,包括周四市场铁路板块也出现了强势上升。但是,我们认为这种补涨行情缺乏持久性,原因在于缺乏基本面的支持。以煤炭、有色金属为例,煤炭依然

面临着需求不足、价格下行的压力,进口煤冲击国内市场;有色金属也面临整体需求下降的制约,加上国际市场大宗商品价格走低,也会造成价格走低;尤其是美国QE退出的可能性依然存在,更可能威胁大宗商品价格的长期表现,这也是有色金属板块中长期期的不利因素。综合来看,由于权重周期板块短期内难有复苏,很多行业依然面临严重的产能过剩和库存高企的压力,因此周期板块不可能领涨市场,也难以带动市场整体走强,这也是持续震荡的市场内因素。

当然,造成市场分化的部分原因还是场内资金不足。创业板能够保持良好的走势,与创业板自身相对较低的市值息息相关,在市场中资金相对缺乏、场外资金相对谨慎的背景下,创业板将继续成为市场关注的热点,但投资者需警惕IPO重启的冲击。

医药板块领跌市场

□本报记者 龙跃

沪深股市本周四冲高回落,尾市出现跳水走势,医药股成为当日跌幅最大的行业板块。统计显示,昨日申万医药生物指数下跌2.74%,创出近一个半月以来的最大单日跌幅。

医药板块本周四全天基本呈现单边下行的走势,申万医药生物指数以4965.55点低开,此后一路震荡下行至4833.53点,尾市以4837.06点报收,跌幅达到2.74%,创出继今年6月24日以后的最大单日跌幅。

从具体个股来看,在昨日175只医药行业成分股中,仅有14只个股出现上涨,下跌个股则多达153只。其中,中新药业、国药一致、康缘药业跌幅最大,分别达到7.19%、6.686%和6.25%。值得注意的是,周四部分医药龙头股也

出现了明显下跌,比如恒瑞医药、双鹭药业等。

分析人士指出,导致医药板块昨日普跌的原因有二:其一,医药股今年以来持续强势,当前估值普遍不低,股价存在明显的阶段调整压力。统计显示,今年以来申万医药生物指数累计上涨了33.26%,走出了近年少见的大幅反弹行情。其二,近期有关方面对于部分国际制药巨头在华销售“灰色事件”进行调查,客观上增加了医药股的不确定预期。

短期来看,医药板块过高的估值仍需进一步释放压力,而在中报披露尘埃落定后,该板块短期缺乏正面刺激因素,或将继续保持弱势格局。作为今年以来的龙头品种之一,医药股调整也可能给市场情绪带来一定负面影响。

创业板恐高与贪婪并存

□本报实习记者 徐伟平

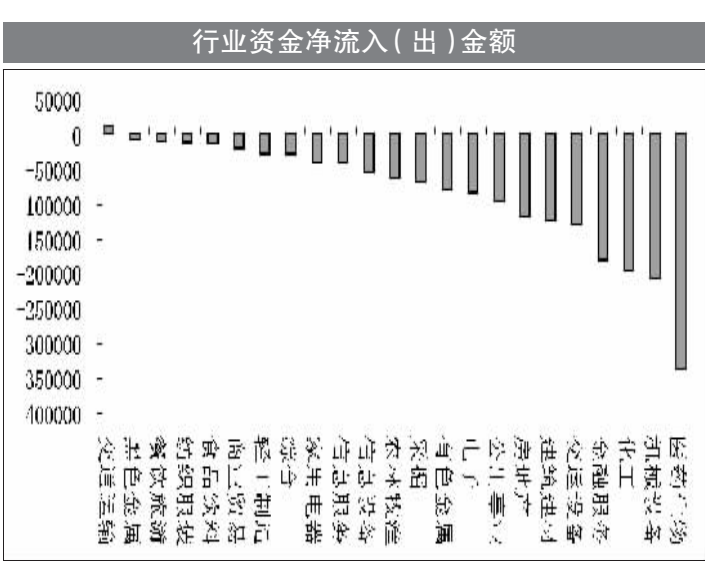
本周,创业板指数跳起了“进二退一”的探戈,该指数在连续两个交易日上涨后,昨日出现回调。显然,创业板的筑顶担忧尚未完全消散,短期预计该指数高位反复震荡的格局难改。

创业板指数昨日小幅低开,随即震荡下行,随后维持窄幅震荡;午后,跌幅有所扩大,临近尾盘出现持续跳水,最低下探至1165.77点,尾市报收于1167.09点,下跌1.15%。值得注意的是,新兴行业板块出现集体回调,申万信息服务、信息设备和电子指数分别下跌0.32%、0.84%和0.92%。

昨日,工商总局发布通知,决定自2013年8月15日至11月底,在全国进行不正当竞争专项治理,其中医药领域的商业贿赂成为治

资金流向监测

沪深两市资金净流入前十						
股票代码	股票名称	最新价	涨幅(%)	流入金额(万元)	流出金额(万元)	净流入金额(万元)
601006	大秦铁路	6.78	7.79	65773.27	43605.44	22167.83
002148	北纬通信	42.87	10.01	37562.90	15562.73	22000.17
600830	香溢融通	10.14	9.98	34853.30	14825.16	20028.14
002579	中京电子	9.64	10.05	28678.09	12692.24	15985.86
600869	三普药业	8.53	10.06	20211.61	4271.71	15939.90
002657	中科金财	25.48	8.66	28164.33	12520.86	15643.47
000545	金浦林业	12.90	9.97	21171.83	6003.94	15167.88
000419	通程控股	5.82	10.02	24509.43	9659.78	14849.65
300166	东方国信	25.54	9.33	23268.27	8882.59	14385.68
000062	深圳华强	10.69	9.98	28684.89	14685.43	13999.46



午后跳水吓跑193亿资金

□本报记者 龙跃

8月15日,沪深股市呈现调整格局,两市大盘午后出现持续跳水下行的走势。截至昨日收盘,上证指数以2081.88点报收,下跌0.87%;深成指以8228.87点报收,下跌1.29%;中小板综指收报5738.89点,下跌1.27%;创业板指数收报1167.09点,下跌1.15%。成交量方面,15日沪市成交847.4亿元,深市成交1046.1亿元,两市合计成交额为1893.5亿元。

从资金流向来看,沪深股市主力资金均呈现较为明显的净流出格局。据巨灵财经统计,周四沪市A股资金净流出92.72亿元,深市A股资金净流出101.11亿元,两市资金合计净流出193.83亿元。

在众多行业板块之中,房地产、农林牧渔和金融服务业资金净流入规模居前。据巨灵财经统计,交通运输行业是周四唯一实现资金净流入的行业,净流入金额为1.20亿元。与之相比,其他所有行业均呈现资金净流出格局。其中,医药生物、机械设备和化工行业资金净流出规模居前,净流出金额分别为33.81亿元、20.78亿元和19.66亿元。