

上周A股市场累计净流出222亿元

□本报记者 王朱莹

从板块角度看，上周获得增量资金驰援的仅有金融服务、交通运输、采掘和黑色金属板块，金额分别达19.78亿元、1.11亿元、8507.96万元和2748.73万元。其中，金融服务板块独自“进账”近20亿元与当8月16日令市场震撼的光大证券事件相关，在高位吸引了资金入注的金融板块，后续宜防范回调风险。

从净流出角度看，共有9个板块资金净流出金额超过10亿元，尤以医药生物、信息服务、电子板块“失血”最为严重，分别高达51.95亿元、34.41亿元和25.29亿元。Wind数据显示，年初以来，信息服务、电子和医药生物指数涨幅分别高达61.35%、34.76%和29.97%，位居各行业指数前四之列，近期上述三个板块出现回调应为获利回吐使然，短期内获利盘资金持续出逃的概率依然较大。从个股来看，资金净流入最多的股票依次是民生银行、中国平安、兴业银行、中国太保等金融股；净流出最多的是中国化学、国中水务和鹏博士等。

存量资金大出逃

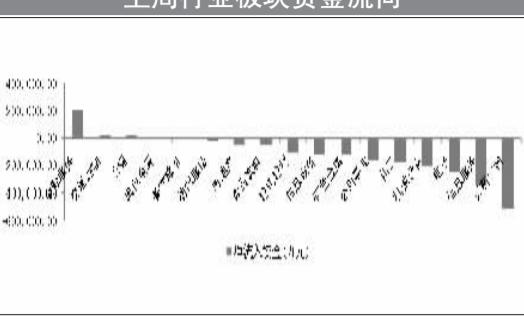
上周，大盘在前两个交易日持续反弹之后拐头向下，全周小幅上涨0.79%。在光大证券事件的作用下，周K线留下了一根长长的上影线。

Wind资讯显示，上周五个交易日A股仅在周一获得19.63亿元的资金净流入，使日大盘大涨2.39%或49.04点。此后四个交易日，市场持续呈净流出状态，且净流出资金与日俱增，4日累计净流出241.17亿元，扣除上周一净流入资金量，全周累计净流出资金额高达221.54亿元，日均净流出金额高达44.31亿元。其中，全周开盘累计净流出金额为51.99亿元，比尾盘净流出金额多出18.12亿元，显示投资者逢高出逃的意愿较强，也反映了当前弱市环境下，市场信心不足，整体呈谨慎状态。

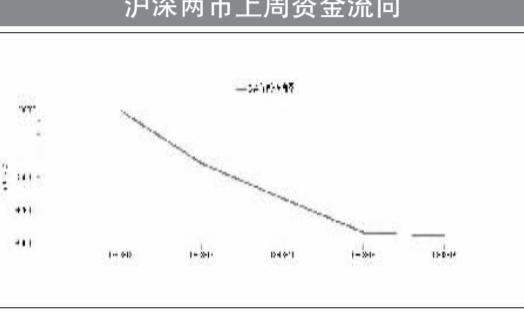
大盘反弹之路坎坷

自6月25日上证综指最低下探至1849.65点，创下阶段新低之后，市场步入超跌反弹，截至上周，累计涨幅为5.36%。但从大盘初期的反弹脚步来看，市场资金整体呈现谨慎观望态度。向下，大盘跌至今日，下行空间显然不大，且有政策面托底；向上，资金匮乏，金融服务在去年12月底至今

上周行业板块资金流向



沪深两市上周资金流向



年年初的行情中已消耗多方大量弹药，想再起一波攻势实为不易。不过，分析人士认为，对比多空筹码，大盘后续震荡上行的可能大于向下。

从利空层面看，目前最大的利空因素无疑是上周五发生的“光大证券”事件。

8月16日早盘，市场成交量突然大增53%，使沪指一度实现自2009年3月以来的最大盘中涨幅，事后查明为光大证券的一指乌龙。这暴露了券商风控系统存在的漏洞，也使市场出现多宗猜测。在当日的上涨中，有不少跟风盘误以为有重

大利好即将出台，市场风格将从“二八”转换为“二八”，于是纷纷跟随买入权重蓝筹股，创业板指数急剧下跌。随着事件调查进一步深入，市场信心必定摇摆，在后

续难见利好支撑的背景下，追涨权重股的投资者持股不坚，将对市场造成一定利空。

从利好层面看，一方面，大盘在经历了长达数年的下跌后创出新低，技术层面存在一定超跌反弹

效应；另一方面，中国经济持续疲软，倒逼“稳增长”政策相继出台，政策面利好真正转化为实体经济利好之时，增量资金便将迅速驰援，但短期内，这一景象还需等待。

牛熊数字化

上证指数日K线3连阴

盘中一度冲击涨停板，从而驱动着上证指数在盘中脉冲至2198.85点，在期指做空的资金的确有爆仓的可能性。但可惜的是，空头却在盘中遭遇到了前所未有的惨败格局。这主要是因为光大证券的乌龙指事件，让权重股在

行情后，收出了持续3连阴的K线组合，且上周五的上影线达120余点，与6月25日长达100点的下影线形成了巧合般的对称走势。

如此的走势就说明了短线A股市场的筹码锁定性能强。仅仅一个券商的失误操作，仅仅数十亿元的买盘，就可以让招商银行等大市值个股冲击涨停板，反映

市场的盘面较轻。这也意味着，在后续走势中，只要略有买盘，A股仍有强硬回升的可能性。

更何况，经济数据也相对乐观。一是大宗商品价格持续上涨，比如说铁矿石价格上涨了30%等，这些数据的背后隐含着我国经济企稳，企业补库存的力度在增强。二是1月、2月、3月、4月、5月、6月、7月的

用电量分别增长5.48%、5.48%、4.25%、4.86%、4.88%、5.14%、8.8%，如此的数据不难描绘出我国经济的确处于稳定的回升态势中，这至少表明当前A股并不会出现新的黑天鹅，从而提振了多头的做多底气。

因此，可以预期的是，本周一在消化完上周五乌龙事件的止损盘之后，仍有低位企稳的可能性。

态势。也就是说，只有行业的龙头老大才可以获得业绩持续高成长的能量，行业内的其他企业很难望其项背。这其实在相关上市公司的业绩轨迹中得到了佐证，比如说生意宝、上海钢联等相关电子商务平台股的业绩处于回落的态势。既如此，作为市场参与者，的确需要对电子商务平台概念股予以谨慎。

态势。也就是说，只有行业的龙头老大才可以获得业绩持续高成长的能量，行业内的其他企业很难望其项背。这其实在相关上市公司的业绩轨迹中得到了佐证，比如说生意宝、上海钢联等相关电子商务平台股的业绩处于回落的态势。既如此，作为市场参与者，的确需要对电子商务平台概念股予以谨慎。

资金的追捧。中概股鲈乡农村小额贷款(CCCR)于美国东部时间8月13日以每股6.5美元，发行137万股普通股，正式在纳斯达克交易，成为第一家在美上市的小额信贷公司。在第二个交易日单日上涨94.84%，成为市场热议的焦点，如此的热浪进一步波及到A股，所以，A股的小贷概念股为核心的金融改革概念股再度受到追

捧，小贷典当指数随之大涨3.66%。

如此的走势就说明了当前金改的确已成为刺激经济增长的一个较为清晰的思路。所以，小贷典当概念股有望持续得到存量资金的追捧，从而出现股价反复活跃的态势。其中，金山开发、大众交通、友阿股份、通程控股等个股的表现仍可期待。

临之际，水泥等建材价格将进入快速上升通道。所以，建议投资者密切关注水泥等建材股，其中，塔牌集团、海螺水泥、尖峰集团、华新水泥等所在的华东、华中、华南区域供需情况较好的个股尤其可以跟踪。

(金百利咨询，秦洪，执业证书编号:A1210208090028)

上海钢联大涨38.65%

由于电子商务可以较大程度地降低交易成本，提升经营效率，所以电子商务近年来获得了长足的发展，近期更是得到了政策面的全方位支持。比如日前发布的《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》就从基础设施到消费内容，从环境建设到政策优

小贷典当指数上涨3.66%

速放缓。如此的信息就引起了相关各方的重视，也就有了“利好增量，盘活存量”的货币政策思路。对于盘活存量，有分析人士指出，主要是放松管制，进一步释放出金融的潜能，以支持经济的快速发展。如此态势，就意味着金融创新、金融改革有

建材指数小涨0.47%

从权威媒体的相关报道来看，稳增长已经列于调结构之前，说明了稳定经济增长预期的迫切性已超越了调结构。这就意味着传统产业股的确面临着一定的经济复苏预期的驱动力量。毕竟稳增长，除了政府加大采购信息服

格出现了淡季提价的态势。据报

道，广东珠三角地区水泥主导企

业塔牌、光大计划近期提价，高标

号涨幅或在30元/吨，低标号15元/

吨。与此同时，中国水泥网显示

，浙江、江苏、安徽、上海、江西

等地区，水泥的需求在传统的淡

季出现了火热的行情，并引发价

格迅速上涨，其中，浙江水泥价格

上涨幅度达到20%-30%。这些都是淡季超预期的情况。

因此，业内人士认为，9月份

是水泥等建材行业的传统旺季，

如此就意味着水泥等建材产

品的需求会迅速增加。但由于水

泥等建材行业正在厉行淘汰落

产能，这就使得供给端萎缩，供

给一旦失去平衡，那么在旺季来

更为重要的是，水泥产品价

格将进入快速上升通道。所以，

建议投资者密切关注水泥等建

材股，其中，塔牌集团、海螺水

泥、尖峰集团、华新水泥等所在的

华东、华中、华南区域供需情

况较好的个股尤其可以跟踪。

(金百利咨询，秦洪，执业证

书编号:A1210208090028)

利增长，从而提振了多头的做多底

底气。因此，可以预期的是，本

周一在消化完上周五乌龙事件的

止损盘之后，仍有低位企稳的可

能性。

(金百利咨询，秦洪，执业证

书编号:A1210208090028)

能性。

</div