

上周A股市场累计净流出222亿元

□本报记者 王朱莹

8月12日至8月16日,大盘呈现冲高回落的趋势,全周小幅上涨0.79%。上周五个交易日,A股市场累计净流出221.54亿元,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“记账”近20亿元,这与8月16日令市场震撼服务、交通运输、采掘和黑色金属板块。分析人士认为,金融服务板块得到了资金注入的金融板块,后续宜防范回调风险。

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,也反映了当前弱市场环境下,市场信心不足,整体呈谨慎状态。



上证指数日K线3连阴

上周A股市场跌宕起伏,在出现了红色星期一之后,多头节节后撤,空头迅速反扑,使得上证指数的重心节节下移。但在上周五,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

上海钢联大涨38.65%

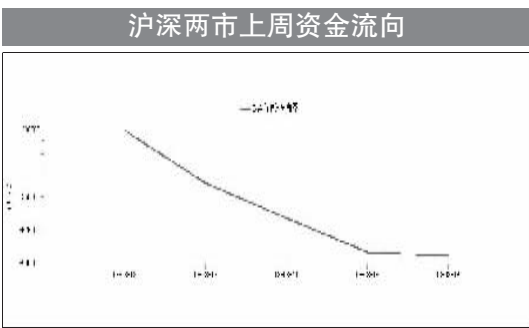
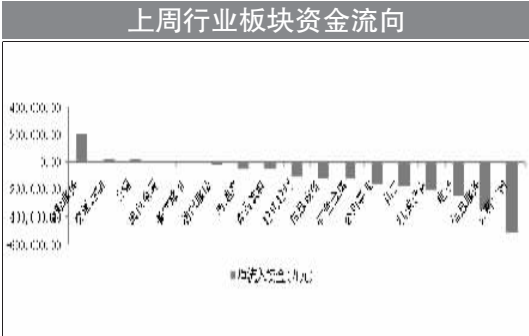
由于电子商务可以较大程度地降低交易成本,提升经营效率,所以电子商务近年来获得了长足的发展,近期更是得到了政策面的全方位支持。比如日前发布的《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》就从基础设施到消费内容,从环境建设到政策优

小贷典当指数上涨3.66%

当前A股市场所背靠的宏观经济,出现了货币政策增量对经济驱动力的效应在递减的态势。比如,自2012年上半年以来,信贷增速有所提速,但是宏观政策仅仅在2012年的三季度、四季度出现了一定程度的回升,在2013年一季度再度增

建材指数小涨0.47%

从权威媒体的相关报道来看,稳增长已经历于调结构之前,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



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。这暴露了券商风险控制系统存在的漏洞,也使市场出现多种猜测。在当日的上涨中,有不少跟风盘误以为有重

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不强。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

情,上周大涨38.65%;二是电子商务平台概念股迅速蔓延,凡是拥有商贸网络平台业务的相关个股均获得了资金追捧,比如长江投资、物产中拓、芜湖港等个股。如此的态势就说明了电子商务概念股已全面发酵,进入到主升浪。

而从以往惯例来看,一旦某板块进入到主升浪以及热点蔓延

望成为未来一段较长时间的货币政策导向,这自然引发嗅觉历来敏锐的热钱们的重视,他们认为金融创新将是盘活存量的突破口,因此热钱竞相涌入,也就使得金融创新概念股成为近期热钱追捧的热点。

更为重要的是,金融改革概念股不仅仅获得A股热钱的追捧,而且走出国门,同样受到境外

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,中国水泥网数据显示,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

上周资金净流入居前股票						
证券代码	证券简称	周涨幅(%)	净流入资金(万元)	成交额(万元)	连红天数	资金流向占比(%)
600016.SH	民生银行	7.13	52635.28	917564.99	2	0.26
601318.SH	中国平安	4.15	52327.80	746361.63	7	0.32
601166.SH	兴业银行	9.78	39600.77	1101467.79	-2	0.24
601013.SH	光大证券	4.62	23055.33	198949.44	5	0.22
600406.SH	国电南瑞	7.26	21808.27	211871.77	5	0.63
601006.SH	大秦铁路	9.88	20180.96	222168.98	2	0.20
600000.SH	浦发银行	3.75	19386.19	600034.52	2	0.15
600393.SH	万华化学	6.95	19455.67	232125.47	2	0.49
000001.SZ	平安银行	7.41	16217.69	719177.44	1	0.17
600741.SH	华城汽车	15.66	14493.49	192623.75	4	0.60
600519.SH	贵州茅台	0.91	13462.40	243094.51	-1	0.07
600535.SH	海螺水泥	2.06	12990.66	269604.50	-2	0.20
600036.SH	招商银行	2.81	12044.47	434100.42	1	0.06
600644.SH	乐山电力	6.12	11650.93	88118.67	6	4.49
02432.SZ	光安医疗	9.70	11613.62	116960.91	2	2.68
601083.SH	中国神华	3.09	11461.76	257950.07	1	0.04
600489.SH	中金黄金	4.00	10607.15	175685.22	2	0.36
600756.SH	浪潮软件	8.05	10513.27	105302.03	1	3.46
601233.SH	桐昆股份	23.20	10333.96	58060.96	5	3.17
000800.SZ	一汽轿车	2.30	10311.29	314262.61	-1	0.48
02355.SZ	兴民钢圈	12.33	10177.71	105330.21	8	2.28
600869.SH	三普药业	24.30	9557.32	87170.10	2	2.84
601328.SH	交通银行	2.08	9533.16	17386.64	2	0.07
600157.SH	鲁泰B股	5.61	9144.87	338399.93	-2	0.07
600045.SH	保利地产	1.58	9285.16	319739.93	-3	0.11
000651.SZ	格力电器	-0.74	9123.59	186916.41	4	0.11
600107.SH	中国石化	2.96	8718.85	131164.32	6	0.02
000933.SZ	神火股份	13.09	8322.89	112389.63	3	0.73
601683.SH	中国神华	3.11	8310.02	212764.71	2	0.08
601283.SH	农业银行	1.63	8082.00	132291.48	2	0.01
601336.SH	新华保险	3.14	8035.23	131439.88	1	0.31
600899.SH	特变电工	2.47	7986.18	230375.42	1	0.35
000530.SZ	玉柴动力	5.13	7828.17	340034.07	2	0.10
000725.SZ	京东方A	1.39	7613.72	156904.88	3	0.30
600536.SH	中国软件	27.21	7427.23	109081.55	4	1.35
604097.SH	皖能控股	9.07	7416.85	149161.71	9	0.41
601766.SH	中国南车	2.22	6916.30	128223.08	2	0.16
601628.SH	中国人寿	2.76	6837.21	144107.44	1	0.02
600718.SH	东软集团	6.00	6812.55	114582.56	4	0.47
600199.SH	金种子酒	4.54	6793.05	138913.07	2	0.91

大利好即将出台,市场风格将从“八二”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高,技术层面存在一定超跌反弹需求;另一方面,中国经济持续疲软,倒逼“稳增长”政策相继出台,政策面利好正使市场信心有所修复。相关经济数据显示,二季度我

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。

之势。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。

捧,小贷典当指数随之大涨3.66%。

如此走势就说明了当前金融改革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。

之际,那么不管主营业务是什么,只要涉足当前热门题材,股价就会上涨,同时也昭示着此类个股的股价已进入炒作尾声。

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行业的市场需求会迅速增加。但由于水泥等建材行业正在厉行淘汰落后产能,如此就使得供给端萎缩,供给一旦失去平衡,那么在旺季来

上周交易异动的部分股票						
代码	名称	异动类型	异动起始日	区间成交额(万元)	区间涨跌幅	换手率
000004.SZ	国农科技	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-15	6717.6109	9.97	5.98
000007.SZ	零七股份	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-12	10649.4654	-6.51	4.14
000010.SZ	ST华新	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到12%的ST证券,*ST证券和未完成股证券	2013-8-14	53899.3285	12.89	29.59
000032.SZ	深桑达A	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-16	6511.4927	5.08	3.21
000062.SZ	深圳华强	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-14	18552.8972	9.95	2.96
000062.SZ	深圳华强	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-8-14	61923.2207	20.93	9.16
000062.SZ	深圳华强	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-15	43370.3234	9.98	6.21
000156.SZ	华数传媒	换手率达20%	2013-8-13	35756.7292	4.44	20.66
000156.SZ	华数传媒	换手率达20%	2013-8-15	56822.3387	4.33	31.34
000156.SZ	华数传媒	换手率达20%	2013-8-16	41823.5573	-3.62	23.09
000419.SZ	通程控股	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-15	34169.2144	10.02	11.05
000517.SZ	荣安地产	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-14	11212.4107	9.92	9.07
000545.SZ	金浦钛业	换手率达20%	2013-8-12	31230.1718	5.19	24.55
000545.SZ	金浦钛业	换手率达20%	2013-8-13	41539.0846	6.19	30.75
000545.SZ	金浦钛业	换手率达20%	2013-8-14	29640.7748	-0.93	21.95
000545.SZ	金浦钛业	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-15	27175.7699	9.97	18.58
000545.SZ	金浦钛业	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-16	50587.5079	-9.69	34.36
000545.SZ	金浦钛业	换手率达20%	2013-8-16	50587.5079	-9.69	34.36
000552.SZ	靖远煤电	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-12	29265.1353	10.05	7.99
000554.SZ	泰山石油	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-16	10050.6789	7.61	6.65
000555.SZ	*ST太光	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到12%的ST证券,*ST证券和未完成股证券	2013-8-8	209.4213	15.73	0.17
000555.SZ	*ST太光	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到12%的ST证券,*ST证券和未完成股证券	2013-8-13	728.8358	15.75	0.50
000555.SZ	*ST太光	涨跌幅偏离值达7%	2013-8-16	863.2957	5.00	0.55

本周部分股票解禁情况						
股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型
600079.SH	人福医药	2013-8-19	957.61	46135.00	3209.36	股权分置限售股份
600882.SH	华联矿业	2013-8-19	6837.24	28209.88	11713.92	定向增发机构配售股份
300257.SZ	开山股份	2013-8-19	1236.00	15854.87	27045.13	首发原股东限售股份
300347.SZ	泰格医药	2013-8-19	2956.34	5636.34	5043.66	首发原股东限售股份
601901.SH	方正证券	2013-8-19	3475.28	349677.16	260322.84	首发原股东限售股份
603003.SH	龙宇燃油	2013-8-19	1361.14	6411.14	13788.87	首发原股东限售股份
600891.SH	秋林集团	2013-8-19	14.59	26619.21	5933.68	股权分置限售股份
601818.SH	光大银行	2013-8-19	2150000.00	4043479.00	0.00	首发原股东限售股份
002463.SZ	沪电股份	2013-8-19	49354.16	139415.03	98.28	首发原股东限售股份
300026.SZ	红日药业	2013-8-19	14.04	25105.86	12291.37	首发原股东限售股份
002462.SZ	嘉事堂	2013-8-19	209.94	19524.97	4475.03	首发原股东限售股份
000726.SZ	鲁泰A	2013-8-19	3.60	55682.34	510.20	股权激励限售股份
002461.SZ	珠江啤酒	2013-8-19	54034.37	68016.10	0.08	首发原股东限售股份
600871.SH	S仪化	2013-8-20	10000.00	30000.00	23000.00	股权分置对价股份
300005.SZ	探路者	2013-8-20	47.97	22623.27	19696.00	股权激励限售股份
300107.SZ	建新股份	2013-8-20	9000.00	12930.00	450.00	首发原股东限售股份
600688.SH	S上石化	2013-8-20	36000.00	108000.00	379000.00	股权分置对价股份
300105.SZ	龙源技术	2013-8-21	21384.00	28512.00	0.00	首发原股东限售股份
300350.SZ	华鹏飞	2013-8-21	245.05	2412.05	6254.95	首发原股东限售股份
300157.SZ	恒泰艾普	2013-8-22	1159.83	22247.78	14684.97	定向增发机构配售股份
603399.SH	新华龙	2013-8-23	2611.00	8947.00	16389.00	首发原股东限售股份
300069.SZ	金利华电	2013-8-23	31.25	5488.56	6211.44	首发原股东限售股份,定向承诺限售股份,上市流通

一周多空分析

做空情绪蔓延 回档空间有限

□西南证券 张刚 刘浩

上周末有10家券商发表了对后市的看法,其中看多的2家,看空的6家,看平的2家。与前一周相比,共有4家券商改变了其对后市的观点,华泰证券和民生证券对中线趋势也转为看空;太平洋证券对本周趋势由上周的看平转为看空;财通证券对中线趋势由多转空。本周市场情绪综合指数为35%,表明市场对本周大盘走势较为悲观。

对本周持看空观点的6家券商,其论据主要集中在以下几方面。其一,资金面上,再融资和IPO开闸的“双重冲击”使场内资金承压,短期回购利率持续走高,流动性维持紧平衡,难以支持大盘放量走强。其二,热点上,周期性板块和主题投资未形成共振,蓝筹股上涨动力不足,持续性不强;创业板上行动力缺失,后市风险释放压力大,市场热点开始退潮。其三,空头对基本面持三类观点,一是认为市场对经济回暖持怀疑态度,二是认为实体经济能否持续回升尚需确认,三是认为市场对经济数据和稳增长政策的利好已反应充分。其四,从技术面看,短期市场存在回调整理的内在需求,但回档空间不会太大。此外,空头太平洋证券在展

国内券商多空观点基本情况一览				
券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
新时代证券	空	空	1950-2100	中低价股
华泰证券	空	空	2000-2080	小市值股票
东吴证券	平	平	2000-2100	酿酒食品
信达证券				本周末发表观点
国都证券	平	空	1990-2090	无
五矿证券	多	多	2050-2150	节能环保、电子信息
西南证券	多	多	2050-2150	铁公基、房地产
太平洋证券	空	多	2000-2100	成交量
光大证券				本周末发表观点
财通证券	空	空	2000-2090	煤炭、建材、节能环保
申银万国证券	空	空	2000-2080	小盘题材股
民生证券	空	平	2000-2100	无

本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空)								
券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间下限	本周区间上限	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数
五矿证券	多	多	2050	2150	强烈看多	★★★★	80%	35%
西南证券	多	多	2050	2150	强烈看多	★★★★	80%	
东吴证券	平	平	2000	2100	看平	○	50%	
国都证券	平	空	1990	2090	谨慎看空	☆	40%	
太平洋证券	空	多	2000	2100	微弱看空	☆☆	30%	
民生证券	空	平	2000	2100	微弱看空	☆☆	30%	
财通证券	空	空	2000	2090	微弱看空	☆☆☆	20%	
申银万国证券	空	空	2000	2080	强烈看空	☆☆☆☆	10%	
华泰证券	空	空	2000	2080	强烈看空	☆☆☆☆	10%	

本周推荐关注行业情况一览		
推荐关注行业	推荐券商	行业关注度
小盘题材股(小市值股票)	申银万国、华泰证券	20%
节能环保	五矿证券、财通证券	20%
酿酒食品	东吴证券	10%
中低价股	新时代证券	10%
电子信息	五矿证券	10%
铁公基	西南证券	10%
房地产	西南证券	10%
煤炭	财通证券	10%
建材	财通证券	1