

创业板指数跌破半年线

□本报记者 龙跃

在前期受阻1428点阻力位后,创业板指数昨日再度放量下跌,收盘跌破半年线支撑,进一步调整迹象明显。

创业板指数昨日以1410.39点小幅低开,此一度震荡上行,盘中最高上探至1418.68点;不过下午13点30分过后,创业板卖压突然增加,指数也呈现持续跳水的走势,盘中最低下探至1384.26点,尾市以1384.58点全日收低点报收,收盘跌幅达到1.85%,并且跌破了半年线支撑。伴随下跌走势,昨日创业板指数成交也有所放大,达到158.18亿元,显示有恐慌盘抛出。

在个股方面,昨日正常交易的344只创业板股票中,仅有57只个股实现上涨。其中,瑞德德、雪浪环境、富邦股份等6只个股收报涨停;与此同时,有280只创业板股票出现下跌,不过以跌停位收盘的仅有华昌达一只个股。

分析人士指出,经过前期反弹后,当前创业板股票普遍已经重新回到60倍市盈率以上的高位,估值压力再度显现。与此同时,中报披露正在启动,从一季报看,创业板股票中期业绩仍可能存在较多“地雷”。因此,预计短期创业板指数将进一步释放压力,年线支撑后市或将面临考验。

军工热进入“恐高”阶段

□本报记者 魏静

自6月底以来,军工股掀起了一波快速上扬的板块性行情,期间航天系概念股的迭创新高,已然成为震荡市中的最大热点。不过,随着军工股的持续拉涨,这轮持续半个月左右的军工行情也进入“恐高”阶段,个股分化正在悄然加剧。

昨日,申万国防军工指数一度是昨日市场唯一大幅拉涨的板块,该指数日内最大涨幅一度高达4%以上;不过午后随着主板指数的“莫名”跳水,该板块也迅速回吐涨幅。截至昨日收盘,申万国防军工指数仅微涨0.45%,报收1027.79点,日K线留出了一条长上影线。技术上看,该指数短期见顶的概率正在显著增加。

从成分股的表现来看,除了受阿里百亿投资传闻的刺激而继续一字涨停的北方导航外,其余军工股表现已经出现了显著的分化。其中,航天动力、航天电子、中航机电、航天通信等航天系明星股日内涨幅已收窄至2%左右,而“妖股”成飞集成、成发科技等个股则出现了5%以上的大跌。

分析人士表示,尽管受益政策的推进以及中长期预期的向好,军工股开启了一波快涨行情,但短期军工明星股不计成本地拉升,已然走进了炒作的死胡同。随着诸如成飞集成这类“妖股”的走下神坛,军工炒作的热情或将面临涣散的风险,某种程度上看,军工股最后的恐高上涨阶段,风险远大于收益,投资者需保持一定的谨慎心态。

QFII疑似大宗交易倒仓50只蓝筹股

□本报记者 龙跃

近期表现平静的大宗交易市场昨日出现异动,有50只蓝筹股现身当日交易,从交易席位看,QFII进行倒仓的可能性较大。

大宗交易市场昨日共发生89笔交易,平均折价率为2.01%,累计交易股数为4.8亿股,累计成交金额为24.45亿元。从具体个股看,酒钢宏兴有2笔交易、海螺水泥有1笔交易的成交额超过了亿元。

昨日大宗交易市场的一个显著特点是成交笔数较以往大幅增加,这其中的原因在于大量蓝筹股现身其中。统计显示,昨日有50只典型大盘蓝筹股现身大宗交易市场。其中,中国平安、招商银行、民生银行当日成交额最大,分别达到了1745.68万元、4023.17万元和3687.85万元。此外,这50只蓝筹股当日大宗交易的平均折价率为0.70%。其中,中国重工、上汽集团、贵州茅台等8只个股为溢价成交。值得注意的是,昨日现身大宗交易的50只蓝筹股,其买卖席位均为瑞银证券上海花园石桥路证券营业部。分析人士指出,该席位为市场主要QFII席位之一,不排除昨日蓝筹股大量出现在大宗交易平台是QFII倒仓所致。而从以往经验看,当大宗交易出现QFII倒仓蓝筹股,市场不久后往往会出现明显异动。

7月9日部分个股大宗交易情况						
代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万股份数)	成交额(万元)
600807.SH	钢钼钼矿	2.25	0.90	2.19	21,720.00	48,870.00
600855.SH	海螺水泥	14.75	-9.79	16.13	3,054.08	45,047.71
600807.SH	酒钢宏兴	2.25	0.90	2.19	5,265.78	11,848.00
600807.SH	酒钢宏兴	2.25	0.90	2.19	4,331.01	9,744.77
300125.SZ	智飞生物	24.16	1.36	23.32	381.67	9,228.77
002582.SZ	好想你	19.09	-2.70	18.84	300.00	5,727.00
300093.SZ	金明玻璃	9.00	8.30	9.14	580.00	5,220.00
601318.SH	中国平安	40.17	0.22	39.71	118.14	4,745.68
600036.SH	招商银行	10.31	-0.58	10.24	390.22	4,023.17
600016.SH	民生证券	6.15	-0.81	6.11	599.65	3,687.85
600998.SH	中信证券	3.18	-0.92	3.24	1,105.25	3,514.71
002197.SZ	汇通电子	15.18	-4.05	15.81	220.00	3,339.60
000831.SZ	五矿稀土	19.97	-1.96	20.77	160.00	3,195.20
002371.SZ	七宝电子	20.33	2.16	20.14	150.00	3,049.50
603766.SH	康泰生物	9.82	-1.90	10.12	283.75	2,884.63
600998.SH	中信证券	27.13	-3.42	27.94	100.00	2,713.00
001166.SH	南农生物	9.89	-0.00	9.82	273.87	2,708.57
600000.SH	浦发银行	9.00	-0.55	8.92	295.35	2,658.15
002316.SZ	姚记扑克	8.67	0.00	8.49	300.00	2,601.00
600030.SH	中信证券	11.47	-0.26	11.40	220.17	2,525.35
002672.SZ	东江环保	26.48	-10.00	26.40	100.00	2,448.00
000650.SZ	东方A	8.69	0.12	8.56	248.81	2,162.16
600855.SH	浦发股份	21.31	-4.14	21.97	100.00	2,131.00
601328.SH	交通股份	3.93	-0.76	3.91	504.78	1,983.79
601398.SH	工商银行	3.44	-0.86	3.42	547.74	1,884.23
000860.SZ	顺鑫农业	13.39	-5.37	13.80	140.00	1,871.60
002197.SZ	汇通电子	15.18	-4.05	15.81	120.00	1,821.60

“莫名”下跌折射三大短期困扰

□本报记者 龙跃

在近期乐观情绪持续提升的背景下,本周三市场却突然出现明显调整,令很多投资者措手不及。分析人士指出,昨日下跌折射出短期市场的三大困扰:一是题材股炒作过于亢奋,二是创业板估值压力重新显现,三是市场心态仍然脆弱。在上述三大困扰影响下,沪综指2000点重新面临考验。不过,当前市场系统性风险相对有限,而估值支撑又日益夯实,大盘即便跌破2000点,向下空间预计也不会很大。因此,投资者还是应该放眼中期,以更加积极的心态面对可能出现的调整。

三因素困扰短期市场

6月20日反弹以来,尽管大盘走势并不是十分强劲,但反弹格局始终比较稳定,投资者信心处于持续修复状态中。不过,这种积极态势也在本周三被打破。

从周三盘面看,在经过一个上午的稳定运行后,股指突然在下午13点30分后选择跳水。至收盘,沪综指下跌1.23%,收报2038.61点;深成指下跌2.25%,收报7192.71点;创业板指数当日也下跌了1.85%,以1384.58点报收。经过昨日下午跌,深成指和创业板指数均出现了破位迹象,而沪综指也开始重新形成对2000点关口的考验。

昨日市场的下跌令不少投资者心生疑惑。毕竟,从近期盘面和市场环境看,积极变化还是比较明显的;与此同时,仅从短期来看,周三市场也并未出现什么显著的利空信息。对此,分析人士指出,市场出现看似“莫名”的下跌,其实是以下三个短期因素发生共

振的结果:

首先,题材股炒作进入兑现期。从6月以来的市场看,尽管大盘涨幅并不是很显著,但个股炒作却在如火如荼地展开,大量题材概念股获得了资金的强力追捧。统计显示,6月20日以来,涨幅超过30%的股票多达53只,除去新上市股票外,多数属于题材股范畴。但是,题材股炒作短线色彩浓厚,在热情达到一个高点后,兑现收益的过程也会随之而来。

其次,创业板调整压力增大。从指数运行看,创业板指数当前已经呈现出了一个典型的头肩顶雏形,如果未来不能继续上涨,破位后的走势难以令人乐观。但是,经过5月下旬以来的反弹后,创业板市盈率已经重新回到了60倍以上的高位,向上继续反弹的空间非常有限。技术面和估值层面的因素加剧了创业板的短期调整压力,也令很多资金逐渐选择退出观望。

最后,市场心态仍然脆弱。从昨日市场看,当市场下跌了一定幅度后,成交量开始明显放大,指数跳水速度也明显加快,显示资金出现了明显的恐慌情绪。在没有利空信息打击的情况下,市场的恐慌性下跌只能意味着当前投资者的心态仍然非常脆弱。

由此看,市场中最活跃的两类股票——创业板和题材股同时出现了压力释放的情况,再叠加资金脆弱的心理,共同导演了昨日大盘的“莫名”下跌。

积极心态面对阶段调整

短期来看,上述三大扰动因素刚刚处于释放初期,很可能出现负强化的过程,这也意味着市场或将进入一个新的调整阶段,沪综指2000点关口重新面临考验,跌破的概率也将较

此前明显增加。不过,对于可能出现的调整,分析人士认为投资者不必过度悲观。

一方面,从下半年看,整体市场的系统性风险比较小。在经济方面,5—6月数据显示经济已经实现企稳,6月PPI同比降幅继续缩小也进一步验证了这一判断。展望下半年,随着政策持续微刺激对房地产下行构成对冲、出口复苏重新对经济形成拉动,在去年相对较低的基数效应下,经济实现稳中小幅攀升的概率很大。而在政策层面,6月CPI增速低于预期,加之房价下行趋势形成,政策空间实际上也得到了进一步拓展,逆转向下的可能性更是有限。

沪深300退守半年线下方

□本报记者 魏静

今年以来,沪深300指数一直延续窄幅震荡的格局,期间的数次反弹也都在半年线的压制下无功而返。近来,沪深300指数缓步慢爬,一度临近半年线位置;不过,昨日该指数的放量长阴,却将本轮反弹成功回吐过半。短期来看,沪深300指数围绕半年线的争夺还将继续,市场或暂现连震走势。

连震三个交易日之后,昨日沪深300指数低开低走,尾市还出现了较大幅度的跳水。该指数昨日以2178.14点开盘,随后缓步下行,尾市在创业板大幅跳水的拖累下继续扩大跌势。截至收盘,沪深300指数下跌31.76点,跌幅为1.46%,报收2148.71点,几乎吐掉

另一方面,市场自身的低估值状态也提供了足够的安全边际。经过与外围股市持续逆向运行后,当前A股整体估值不仅处于历史新低区域,相对估值也处于全球市场的洼地。大量权重行业或者权重行业中的重点股票目前只有10倍市盈率的估值,这些核心资产将给市场提供非常强劲的安全垫。

从上述两个角度看,与此前市场只存在结构性机会类似,当前A股也只存在结构性风险,沪综指即便后市跌破2000点支撑,调整幅度预计也会非常有限。因此,投资者有理由以更加积极的心态面对可能出现的调整,中期布局窗口正在打开。

了本轮反弹的大部分涨幅。

个股方面,昨日一线蓝筹股对沪深300指数的拖累较为明显,其中民生银行、招商银行、兴业银行、中国平安及浦发银行的指数拖累度居前,分别达到了-1.10%、-0.95%、-0.82%、-0.78%及-0.72%;与之相比,中国重工、包钢稀土、五矿稀土、宇通客车及中国卫星等二三线蓝筹则对指数构成一定的支撑,指数贡献度介于0.10%-0.16%之间。

分析人士表示,昨日沪深300指数放量跌破半年线支撑,短期技术形态趋坏;毕竟,今年该指数历次反弹均折戟于半年线处,短期“半年线魔咒”的压制仍将继续显现,投资者需要保持一定的谨慎心态。

又正处于估值洼地,因而大盘整体下行空间十分有限。

不过,逃出的资金并非就此撤离二级市场,其必然要寻找新的热点概念和投资标的,而这将为投资者提供机遇。首先,从近期指数乏力、个股活跃的态势中可以看出端倪,昨日,尽管市场出现近期罕见的大跌,但涨停个股的家数仍然有21只,跌停个股也仅有2只。这些涨停股是资金介入的线索之一。

其二,热点方面,国防军工行业一枝独秀,早盘稍许震荡之后便逐步冲高,午后涨幅一度超过4.6%,不过随后随着大盘的下跌而涨幅逐步收窄。不过,这体现出该行业已经成为资金青睐的重点之一,而随着政策的支持力度加强和改革的推进,该行业的机遇并不是昙花一现。

此外,随着中报预披露大幕的展开,业绩将成为选股的重点,前期滞涨、业绩优良、符合国家转型方向的个股,或将迎来难得的投资机遇。

122亿离场 资金撤出强势股

□本报记者 张怡

昨日,伴随着尾盘跳水,沪综指以一根中阴线跌破了2050点这一关键点位。盘中仅有的热点——国防军工也未能抵抗住指数的回落,以微涨成为市场中仅有的上涨行业。伴随昨日跌势的是资金的跑步离场。据Wind资讯数据,7月9日沪深两市净流出了122.38亿元。分析人士指出,随着前期新股炒作获利已高以及第二波新股申购的开始,资金调仓换股引发的新股派发效应正逐步辐射至A股全局,由此引发市场震动。短期内,资金将寻找新的炒作热点,而这也将指引出后市新的投资线索。

122亿元资金离场 沪指下破2050点

昨日,沪深两市低开午后长时间维持横盘震荡格局,盘中国防军工行业一枝独秀,其余热点欲振乏力。不料下午大盘的跌幅进一步扩大,随后更是出现了放量急跌,最终,沪综指跌破了2050点这一关键点位,以一根放量中阴线报收2038.61点,跌幅为1.23%。深成指、中小板综指和创业板指的跌幅均大于沪指,分别为2.25%、1.89%和1.85%。

伴随着市场这种走势的是122.38亿元资金的跑步离场。在所有上市公司中,有627家公司获得资金的净流入,而1675家公司遭遇资金的净流出。

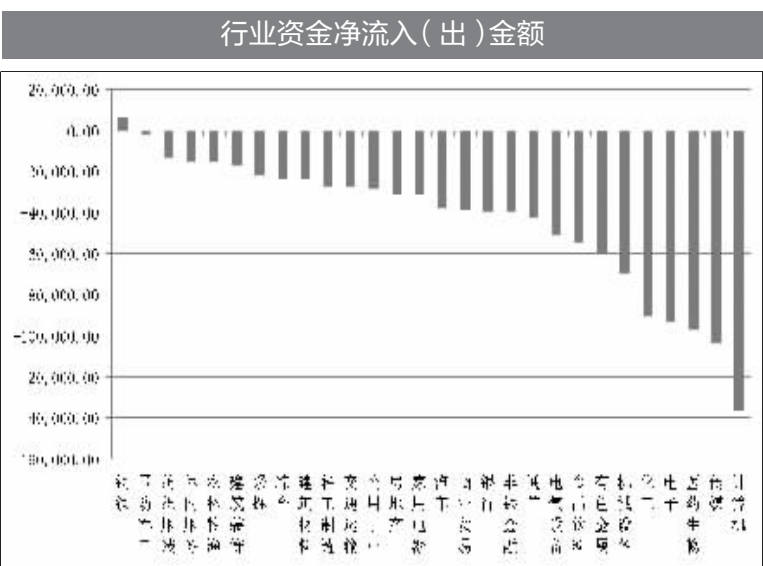
从行业资金流向上看,仅有钢铁一个行业获得了资金的净流入,净流入金额为6297.28万元,其余行业全部遭遇资金的净流出。其中,国防军工行业的净流出数额最小,为2126.24万元,其余行业的净流出金额均超过亿元,计算机、传媒这两个前期长时间保持强势的行业,遭遇了最多资金的撤离,净流出额分别为13.69亿元和10.35亿元;而医药生物、电子和化工行业的资金净流出额也均超过了9亿元。

A股市场中行业的表现与资金流向相似。

新股派发辐射 资金调仓换股

继依顿电子之后,龙大肉食、今世缘、雪浪

沪深两市资金净流入前十股票						
证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)	市盈率(PE,TTM)
600501.SH	航天晨光	10.04	15260.79	34.97	3.30	121.45
002025.SZ	航天电器	10.00	8501.67	23.32	1.45	32.83
600568.SH	中珠控股	10.00	6857.92	21.42	1.63	67.62
600111.SH	包钢稀土	1.18	6640.63	8.18	0.23	34.07
600067.SH	冠城大通	4.99	6538.03	17.09	0.91	10.67
601989.SH	中国重工	1.04	5950.70	5.98	0.08	29.84
600118.SH	中国卫星	1.98	5947.78	4.48	0.25	73.60
600030.SH	中信证券	-0.87	5732.72	7.34	0.05	22.51
600399.SH	抚顺特钢	9.99	5502.40	18.64	1.13	235.78
002212.SZ	南洋股份	10.04	5177.00	39.21	3.54	64.28



震荡格局难阻三季度“主题风”

□南京证券 周旭 温丽君

近两周以来,A股市场上,次新股、主题股、小盘股等弹性更足的品种持续遭遇资金热捧,市场投机情绪被明显带动,“指数筑底,题材活跃”的格局十分明显。不过,随着创业板指进入1400点上方区域,市场情绪开始出现微妙的变化,尤其是在新股分化显著的影响下,市场做多情绪受到了明显打压,周三创业板指放量大跌。此外,新股的高位回落或意味着这波反弹的“分水岭”开始显现,后续仍需警惕7月中旬以后中报业绩及政策不达预期风险。当前大环境仍适宜主题炒作,主题风潮或仍将是未来三季度行情的特征。

窄幅震荡筑底格局未变

从近期的市场走势来看,政策的短期走向仍起着重要的指引作用。随着一系列经济数据

及先行指标的公布,经济企稳正成为市场的一致预期。政策也于日前首次明确了定向调控的三个方向,一是进一步激发市场活力,进一步降低市场门槛,简政放权;二是增加公共产品有效供给,加强棚户区改造、中西部铁路、水利能源以及生态环保等重大工程建设,以及扩大医疗、养老等急需服务供给;三是支持实体经济做强,金融资源向实体经济倾斜。此三大举措基本与前期一系列稳增长微刺激举措一脉相承。

因而在短期数据有所企稳,长期调控保障房地产市场健康运行目标不改的大背景下,短期政策或仍将保持“定力”,市场持续预期的全面降准、甚至降息的全面宽松政策短期难以兑现。因此,当前政策仍处于在妥协中推进的“退二进三”式的转型,政策难以超预期也使得主板总体反弹空间不大,未来仍将是“螺蛳壳里做道场”的局面,且不排除在市场风险偏好有所下滑之时继续面临一定的调整压力。此外,在经

济数据企稳的背景下,主板做空动能也并不充足,2000点政策底的支撑力度依然相对明显,短期主板2000—2080点一线窄幅震荡筑底格局仍未明显改变。

主题投资风潮仍将延续

由于短期市场仍将处于反弹空间有限、支撑力度仍强的窄幅震荡筑底状态,资金普遍将目光聚焦在主题炒作当中,目前来看,主题炒作的风潮仍将是三季度行情的重要特征。

正是由于经济缺乏弹性及更大的想象空间,A股市场又维持存量博弈格局,大盘向上及向下都不具备趋势性,因此阻力最小的方向就是炒作“抛压小、容易控盘”的小盘题材股,这也是五月中旬以来,更小、更新、更能讲故事,更没有机构参与的个股反而涨势惊人的最根本的内在逻辑。远至2000年的互联网泡沫,近至去年的自贸区行情,手法基本如出一辙。参与这样的题材股

盛宴,赚钱的模式不在于最终哪个上市公司取得成功,而在于在社会资源的重新配置中分得一杯羹,且在类似“击鼓传花”的游戏中,切忌“人戏太深”,而成为站最后一班岗的那个人。

因此,在大环境适合主题炒作的背景下,主题投资的风潮短期并不会停止。而大生态环境改善所需的因素也仍需等待,诸如注册制、退市制度等制度性的根本保证等。相对于主题炒作而言,短期中小盘题材股在反弹中面临的最大的风险或就在于中报业绩,尤其是经过大幅炒作过后,若个股业绩不达预期,必须着重防范审美疲劳下的获利回吐风险。而从本轮反弹的主战场——创业板的业绩来看,创业板一季度业绩同比增速达到17%,即使中报业绩仍能维持相应的增速,目前创业板对应的静态估值依然高达50多倍,仍然偏贵。因此,短期着重防范个股业绩风险,主题的把握上也需等待创业板指局势明朗之后,再行逢低适当介入。

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。