

题材股引领 创业板反弹“半日游”

反弹非坦途 参与宜谨慎

□本报记者 王威

A股的7月首秀未能实现开门红。沪指跌逾5%，连续失守4100点及4200点，昨日的反弹“主力军”创业板亦难敌跳水命运，两市重现普跌格局。分析人士指出，市场情绪的修复绝非一日之功，连续下跌大幅提升了资金的风险偏好，这从昨日午后套牢盘大量出逃的同时，新增资金胆怯观望的态度也可见一斑。预计短期的超跌反弹行情将一波三折，建议投资者谨慎参与。

成长股反弹“半日游” 普跌格局重现

继周二“神奇5分钟”的强势反转秀之后，昨日上午在题材股活跃的带动下，创业板延续强势反弹过程，一度大涨逾5%收复3000点，上证综指盘中亦震荡冲上4300点。不过下午2点后的急跳水，两市重现普跌格局。

上证综指昨日以4214.15点小幅低开，盘初便遭遇一波急跳水，跌幅2%失守4200点，随后受到题材股活跃带动企稳回升，展开红绿震荡走势；下午2点后，在权重股和题材股一齐走弱的背景下，上证综指加速跳水，相继跌破4200点和4100点，下探4043.37点。最终，上证综指收报4053.70点，下跌5.23%，将前一交易日的反弹成果近乎吞没。

相对于沪指全天的疲弱表现，深市各指数昨日上午走势明显较强，不过午后也纷纷跳水收绿。深成指昨日下跌4.79%，收报13650.82点，中小板综指亦下跌4.57%至13448.97点。周二及昨日上午反弹力度最大的创业板跳水力度也最

大，从早盘涨幅超过5%到收盘跌幅超过3%，振幅高达10%，最终下跌3.47%至2759.41点。

虽然市场走势再度出现大幅震荡，但沪深两市的成交额却双双较前一交易日出现明显萎缩，沪深两市昨日分别成交8380亿元和6911亿元，较前一交易日分别下降了1035亿元和302亿元。

由此，两市再度呈现出普跌格局。昨日28个申万一级行业指数悉数下跌，仅银行和医药生物板块的跌幅低于4%，而国防军工、建筑装饰、有色金属、建筑材料、采掘和机械设备板块的跌幅超过了6%。与此同时，Wind概念板块亦“全军覆没”，119个概念指数中跌幅不到5%的仅有27个。两市个股仅228只股票上涨，其中28只股票封死涨停板，较前一交易日大幅减少，且主要分布在增发重组和次新股等主题当中；下跌股票数量则多达2111只，且不少近期以来的强势股纷纷走弱，如“中字头”、机场航运等股票昨日均出现了补跌行情。

分析人士认为，在资金谨慎情绪未显著缓解的背景下，本周五即将开始的新股申购及周三公布的6月官方PMI数据略低于预期加剧了获利盘出逃的意愿，因而昨日午后再度出现快速跳水的“半日反弹”行情。

情绪修复尚需时日

强势股的补跌、题材股与近期护盘蓝筹股的“跷跷板”效应以及成长股的反弹“半日游”行情，都凸显出市场并未进入全面反弹阶段，反弹的局部化也反映当前资金的参与热情十分有限。骤降的投资者热情恢复仍需时日，

短期反复震荡筑底是大概率事件。

长城证券表示，周二反弹后，投资者对于未来政策的方向以及持续性存在分歧，且在持续的下跌中部分投资者已对市场失去信心，而信心的恢复需要市场的持续表现与政策支持。短期市场难免一波三折，行情会出现反复，建议谨慎的参与反弹行情。

而且从历史上看，大幅回撤后市场要重新企稳上攻往往也需要至少2-3个月时间。据方正证券统计，历史上的大幅回撤，如2007年“5·30”，市场消化了2个月后恢复上涨；1996年市场也消化2个月；台湾1988年资本利得税

冲击之后市场消化了4个月后恢复上涨。此轮主板回撤20%，创业板回撤30%，市场信心的修复需要一定时间。不过当前牛市并未终结，而是进入了下半场。短期市场风格偏向低估值蓝筹和确定性的成长白马股。

另据瑞银证券跟踪统计，目前包括基金、资管、金融机构股权投资、海外资金和散户（除海外资金）在内的A股的五类入市资金仍在不断进入市场，牛市终结论为时过早。但其也指出，当前基本面稳健且符合经济转型，具有“改革”预期的标的将成为市场偏爱，看好基本面稳健的交运旅游、食品饮料及医疗等防守品种。

创业板指巨震

□本报记者 李波

昨日创业板指数先扬后抑，早盘一度大涨逾5%，突破3000点关口，午后则跟随大盘回落，尾盘大幅跳水，收盘跌逾3%，日内振幅超过9%。巨大的套牢盘成为压制反弹的重要因素。

创业板指数昨日以2842.17点低开，之后快速上攻，最高升至3008.19点，午后震荡下行，尾盘翻绿并进一步跳水。截至昨日收盘，创业板指数报2759.41点，下跌3.47%，日内振幅达到9.26%。

个股重回普跌格局，跌停潮重现。昨日

失守2800点

正常交易的400只创业板股票中，只有54只上涨，包括两只新股在内的9只股票涨停，另有8只股票涨幅超过5%；下跌的345只股票中，嘉寓股份、三川股份、温州宏丰等163只股票跌停，共有289只股票跌逾5%。

创业板昨日早盘一度大涨，但主板疲弱对做多心态带来拖累，获利盘和套牢盘压力逐步显现，从而导致指数冲高回落，并再度引发恐慌性杀跌。分析人士指出，持续大跌后，套牢盘压力巨大，反弹之路颠簸，预计创业板后市还将剧烈震荡。操作上，在指数企稳之前仍需控制仓位，可适度借助波动高抛低吸。

信心缺失 资金离场再加速

□本报记者 李波

周二大涨后，昨日市场再度大幅调整，两市资金净流出738.76亿元，资金离场规模环比显著提升，反映谨慎情绪重新抬头。行业板块全面遭弃，机械设备、计算机、房地产、交通运输和非银金融板块的净流出规模居前，在40亿元以上。分析人士指出，反弹仅一日市场便再度大跌，特别是近期表现相对强势的蓝筹股遭遇资金大举回撤，反映市场情绪依旧脆弱敏感，借反弹减仓意愿趋浓。尽管风险最大的阶段已经过去，但大盘上行面临着巨大的套牢盘压力，预计短期将持续巨震筑底，弱势格局难以反转。操作上仍应控制仓位，等待情绪企稳和阶段底确认。

资金离场再提速

昨日A股重启杀跌模式，沪综指大跌逾200点，收报4053.70点，下跌5.23%；深成指收报

13650.8点，下跌4.79%，创业板指数收报2759.41点，下跌3.47%。行业和概念板块全面下跌，两市超过800只股票跌停。

据Wind资讯统计，昨日沪深两市资金净流出738.76亿元，环比周二121.21亿元的净流出规模显著回升，显示谨慎情绪重新升温。其中，沪深300、中小板和创业板全面加速流出。

具体来看，沪深300板块在周二净流入40.18亿元后，昨日大举净流出259.59亿元；遭遇资金净流出的个股从周二的146家增至231家，仅有46只个股实现净流入。创业板也从周二1.78亿元的净流出逆转为69.34亿元的净流出格局；资金净流出个股从周二的221家增至313家。中小企业板昨日净流出111.94亿元，环比周二21.96亿元的净流出规模大幅回升；489只个股遭遇净流出，较周二的367只显著增加。

超跌反弹仅一天，市场便再度大幅回调。

昨日资金加速离场，且近期相对抗跌的大盘蓝筹股表现低迷，沪深300从周二的吸金格局转为大幅净流出，种种迹象表明当前做多信心匮乏，市场人气低迷，抄底资金随时回撤的短炒意愿浓厚。尽管风险最大的阶段已经过去，但连续破位大跌后，套牢盘压力巨大，市场情绪敏感脆弱，这也意味着反弹道阻且长，弱势格局难以迅速反转。短期仍应多看少动，等待市场企稳、情绪平复再图布局，可借助波动小仓位高抛低吸。

蓝筹股遭遇大幅回吐

据Wind资讯统计，昨日28个申万一级行业板块全面遭遇资金净流出。

具体来看，休闲服务板块的净流出额最小，为4.09亿元，钢铁和通信板块分别净流出11.09亿元和11.79亿元，综合、建筑材料、采掘和农林牧渔板块的净流出额在14亿元以下；与

之对比，机械设备、计算机、房地产、交通运输和非银金融板块的净流出规模居前，分别为68.77亿元、51.75亿元、49.88亿元、43.56亿元和41.18亿元。

个股方面，昨日两市仅有141只个股实现资金净流入。其中，中国核电的净流入额最大，为14.63亿元，高伟达、宝钢包装和万科A的净流入规模在5亿元以上。与之对比，昨日前十大净流出股票中，有九席为“60”阵营的蓝筹股，其中，中国重工和国电电力的净流出规模最大，分别净流出39.11亿元和30.76亿元，京东方A和南方航空净流出逾20亿元，东方航空、中国平安、国金证券、中粮屯河、中国中车和国投新集的净流出规模都在15亿元以上。

从行业和个股资金流向来看，近日表现相对坚挺的权重蓝筹品种遭遇资金大举回吐。信心缺失令反弹缺乏持续性，震荡和轮动也将进一步加剧。

国家安全法通过 信息安全迎政策春风

□本报记者 徐伟平

十二届全国人大常委会第十五次会议1日表决通过了新的国家安全法。法律对政治安全、国土安全、军事安全、文化安全、科技安全等11个领域的国家安全任务进行了明确，自公布之日起施行。分析人士指出，信息安全是国家战略安全的制高点，这一国家级体系的建立，有望进一步刺激信息安全下游客户，尤其是党政军等客户信息安全支出增长，信息安全板块值得投资者重点关注。

国家安全法通过

7月1日，十二届全国人大常委会第十五次会议表决通过了新的国家安全法。新国家安全法共七章，对维护国家安全的任务与职责，国家制度，国家安全保障，公民、组织的义务和权利等方面进行了规定。

当前，我国国家安全形势日益严峻，面临着

对外维护国家主权、安全、发展利益，对内维护政治安全和社会稳定的双重压力，各种可以预见和难以预见的风险因素明显增多，非传统领域安全日益凸显。该法明确了国家安全的定义，即国家政权、主权、统一和领土完整、人民福祉、经济社会可持续发展和国家其他重大利益相对处于没有危险和不受内外威胁的状态，以及保障持续安全状态的能力。

法律还明确了国家安全工作应当坚持总体国家安全观，以人民安全为宗旨，以政治安全为根本，以经济安全为基础，以军事、文化、社会安全为保障，以促进国际安全为依托，维护各领域国家安全，构建国家安全体系，走中国特色国家安全道路。

在维护国家安全的任务方面，新法要求，国家加强自主创新能力建设，加快发展自主可控的战略高新技术和重要领域核心关键技术，加强知识产权的运用、保护和科技保密能力建设，保障重大技术和工程的安全。国家建

设网络与信息安全保障体系，提升网络与信息安全保护能力，加强网络和信息技术的创新研究和开发利用，实现网络和信息核心技术、关键基础设施和重要领域信息系统及数据的安全可控。

信息安全板块迎政策春风

信息安全是国家战略安全的制高点：当代社会已经进入数字社会，互联网开始连接一切，构成互联网时代的基础则是各种通讯设备和系统应用软件，信息安全是国家安全的重中之重，保障互联网安全，保障IT信息产业安全将是重中之重。在互联网的时代，IT产业国产化的进程不可逆转。加大IT安全有两条路径，即防护和自身系统国产化。前者需要加大对防火墙、攻防产品的投入；后者则是加大系统的国产化率，做到自主可控。这一国家级体系的建立，有望进一步刺激信息安全下游客户，尤其是党政军等客户信息安全IT支出增长。据IDC和Forrester数

据，2013年我国信息安全投入占IT投入比重约1%，而北美和欧洲企业信息安全投入占IT支出比重达14%，发展潜力巨大。

国金证券指出，IT国产化的两条发展路径：一是我国企业自身通过研发，做出可以替换外国公司的IT产品；二是“类高铁”的路径，通过引进国外技术，消化吸收再创新，做到自主可控。从目前产业趋势来看，收购外资资产或与国外公司合作是一个耗时短效率高的重要路径。

招商证券认为，我国未来网络安全防御有望带来每年近千亿的市场。根据IDC的统计，2013年中国的信息安全投资额仅为19亿美元，那么仅网络安全国防投入就有望带来行业10倍的发展空间。

随着信息安全上升到国家战略层面，信息安全产业也将面临发展“黄金期”。政策面利好将进一步推动行业景气度上升。在网络安全龙头企业有望成为资金下一风口。

■ 异动股扫描

首航节能复牌巨震

昨日，A股市场先涨后跌，尾盘跳水引发诸多个股跌停，当日复牌的首航节能虽然在利好消息下维系红盘格局，微涨1.81%至28.20元，但是由于从早盘的涨停逐步震荡回落，尾盘跳水迅速触及跌停板后反弹，其当日振幅也达到了19.89%。

首航节能在6月30日晚间公告，公司近日与印度Lanco公司签署了重大项目合作备忘录，双方拟在光热发电项目建设方面进行合作，首航节能（含首航光热）将负责提供Lanco公司拥有的2*100MW槽式光热发电项目中除Lanco已采购设备之外的所有设备供货和技术服务支持，总金额预计在2亿至3亿美元之间。

对此公司认为，如果双方签订正式合同后，根据发货的进度可能会对公司2015、2016、

2017年经营业绩和财务状况产生积极影响。同时此次合作有助于公司印度光热发电市场的进一步开拓，有助于对公司光热发电以及其他业务的国际化进程提速，有助于加快推进公司向清洁能源及环保服务商战略转型。

从公司股价走势来看，前期大涨后近期市场调整期间也节节下跌，不过考虑到有利好消息支撑，公司股价昨日相对强于大市，预计市场企稳反弹时首航节能有望率先反弹。（张怡）

盈中逆转 牧原股份跌逾8%

牧原股份昨日玩起高台跳水，在开盘不久股价一度触及涨停精辟0，尾盘阶段加速回落触及跌停，尽管之后小幅翘尾，但全天跌幅达到8.22%。

牧原股份昨日以59.80元小幅高开，之后震荡上行，上午10点过后快速冲上涨停板，不过随后受到买盘力量减弱影响，股价持续震荡下滑；

午后，市场整体向下俯冲，进一步对该股走势构成拖累，尾盘阶段，牧原股份加速跳水，最低时曾触碰跌停板。但骤然爆发的接盘力量对股价构成一定托举，跌幅收窄，最终该股报收53.91元，单日下跌8.22%。

值得注意的是，在公司面无重大利空背景下，昨日该股走势逆转主要源自A股疲弱格局以及技术面压制。技术形态上，日K线上，昨日该股录得实体较长的阴线，形成阴包阳格局，显示股价触及64.61元历史天价（前复权）时点上，调整压力正在显现。（叶涛）

完美环球复牌涨停

昨日盘中沪综指上攻乏力，尾盘阶段转为俯冲下挫，不少股票受到拖累同步翻绿，刚刚复牌的完美环球表现坚挺，全天始终维持“一”字涨停板，至收盘时，该股报32.05元，成交额达到2.87亿元。

消息面上，停牌3个多月的完美环球昨日发布定增预案，拟以22.29元/股非公开发行不超过13458.95万元，募集资金总额不超过30亿元，拟用于境内外影视剧项目投资、偿还银行贷款、补充流动资金。

完美环球表示，此次非公开发行可以进一步增强公司资本实力，有利于扩大公司经营规模，提高盈利能力，保证公司经营业绩的稳健增长。分析人士认为，影视行业具有高投入高产出特点，此次定增完成后，对巩固公司在文化传媒行业的地位大有裨益，对公司未来发展也将产生积极影响。

值得注意的是，尽管近两周来市场深度调整，但自3月23日完美环球停牌以来，沪综指累计涨幅仍达到12.06%，这意味着该股依然具备一定补涨需求，预计在估值面、公司面双重利好推动下，未来股价还将维持强势。（叶涛）

民营医院概念跌幅较小

□本报记者 李波

昨日概念板块全线下跌，其中，民营医院板块跌幅相对较小。国务院印发关于促进社会办医加快发展的若干政策措施的通知对板块起到一定支撑。

Wind概念指数昨日全线下挫，民营医院指数跌幅最小，下跌2.28%。成份股中，国际医学上涨7.13%，盘中一度涨停，康美药业和恒康医疗分别上涨2.99%和2.97%。

昨日，中国政府网发布，国务院办公厅印发《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施的通知》，进一步放宽准入，拓宽投融资渠道，促进资源流动和共享，优化发展环境。根据通知，清理规范医疗机构设立审批，明确并向社会公开公开举办医疗机构审批程序、审批主体和审批时限。公开区域医疗资源规划情况，减少运行审批限制，控制公立医院规模，规范公立医院改制。同时，加强财政资金扶持，将提供基本医疗卫生服务的社会办非营利性医疗机构纳入政府补助范围，在临床重点专科建设、人才培养等方面，执行与公立医疗机构同等补助政策。

分析人士指出，当前市场情绪尚未企稳，反弹面临巨大套牢盘压力，主题炒作仍应控制仓位，品种上密切跟踪具备政策利好的品种，能够在较大程度上避震抗跌。

协议转让股活跃度提升

□本报记者 王威

近期持续低迷的协议转让股昨日成交活跃度大幅提升，合计成交3.85亿元，较前一交易日增长超1倍，创下5月26日以来的新高。做市转让股昨日的成交额则明显回落，仅3.97亿元，为近期的低位。由此，昨日新三板合计成交额7.83亿元，相比前一交易日小幅增加。

指数方面，昨日新三板做市指数以1583.11点开盘后，在开盘点位下方展开震荡，午盘几度翻红，尾盘再度快速跳水并下探1574.84点后回升，收报1580.18点，小幅下跌0.19%；三板成指则下跌1.78%至1573.20点。

个股方面，昨日协议转让股一卡易成为新晋“亿元户”，昨日合计成交1.37亿元，中科招商、联讯证券、金达莱和基美影业的成交额也超过了2000万元，位居新三板个股成交前列，另有11只个股的成交额超过了1000万元。当日本成交的551只股票中，有219只上涨，286只下跌。涨幅超过100%的股票共有7只，仅科润智能为做市转让股，涨幅为221%，富恒新材以1045.63%位居涨幅榜首位。跌幅超过50%的股票有13只，先大药业和数字认证的跌幅超过了90%。

国防军工行业领跌