

上证50指数显著抗跌

□本报记者 李波

政策利好依然未能扭转市场颓势,昨日沪深两市继续震荡下行,沪综指盘中创调整新低。两市主要指数普遍大跌,其中上证50指数跌幅明显较小,全天有一半时间处于红盘状态。

上证50指数昨日以2767.99点小幅高开,震荡回落后冲高,最高升至2805.67点,随后下行并翻绿,下午两点之后一度快速跳水,最低下探至2611.86点,尾盘在“两桶油”以及银行股的直线拉升带动下快速反弹,一度翻红,最终收报2714.25点,下跌0.83%。

50只成分股中有18只上涨,其中中信银行涨停,中国石油大涨8.75%,工商银行、中国石化和中国银行涨幅超过5%;相比之下,国金证券、海油工程、中国船舶、中航动力、国电南瑞、中国重工、中国交建和大秦铁路跌停,另有8只股票跌幅超过5%。

分析人士指出,市场步入筑底阶段,但信心匮乏,弱势难改。昨日石油石化、银行股尾盘的强势拉升,释放出护盘信号。随着大盘重心的不断下移,低估值大盘蓝筹股的投资价值显现,有望吸引长线资金和主力机构进驻,率先企稳。

沪股通使用额度增加

□本报记者 徐伟平

昨日沪综指再度大幅下挫,盘中一度下破3800点,市场恐慌情绪显著升温,尾盘跌幅有所收窄,报收于3912.77点,下跌3.48%。不过仍有资金借道沪股通抄底,昨日沪股通使用额度为28.09亿元,剩余额度为101.91亿元,额度余额占比为78.39%。与之相比,恒生指数在连续下挫后,昨日震荡企稳,小幅上涨0.12%,报收于26282.32点。不过港股通出现净卖出,卖出金额为7.72亿元,剩余额度为112.72亿元,额度余额占比为107.35%。在此背景下,恒生AH股溢价指数昨日小幅上涨1.35%,报收于128.64点,维持在半年线附近震荡。

沪股通标的股中,昨日有39只股票上涨,488只股票下跌,其中中信银行、太极实业、城投控股涨停,263只股票跌停;港股通的股中,有72只股票上涨,198只股票下跌,美高梅中国、永利澳门、银河娱乐、金沙中国有限公司和新濠国际发展涨幅居前,超过10%,洛阳玻璃股份和中国食品跌幅超过10%。

银行板块一枝独红

□本报记者 李波

昨日行业板块几乎全线下挫,只有银行板块逆市收红。前期滞涨、政策利好以及改革预期升温等因素支撑银行板块抗跌。

据Wind资讯统计,昨日申万一级行业指数中,只有银行指数以红盘报收,上涨0.97%。成分股中,中信银行涨停,工商银行和中国银行分别上涨5.84%和5.47%,建设银行上涨3.88%。

年初至今银行板块累计上涨5.07%,在所有行业板块中涨幅仅高于非银金融,加上估值低企,安全边际较高,弱市吸引力提升。与此同时,降准释放流动性,对商业银行的边际利润贡献较大。另外,近日银行国企改革和混业经营预期显著升温,成为银行股抗跌的重要支撑。

爱建证券指出,利率市场化已近尾声,对银行业的冲击大部分已被消化,传统银行也已积极拥抱新技术,并分享技术进步和创新的成果,利好集中释放,期待估值修复。中信建投研究报告指出,下半年银行板块的催化剂包括非信贷业务正式拆分、城商行陆续登陆A股、资产证券化大规模发行、商业银行法修订正式落地、混合所有制改革正式推进、银行业综合化经营破冰、经济企稳等,2015年银行PB可达2倍。

三板做市指数大幅下挫

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日大幅调整,新三板市场昨日也受到一定程度的波及,三板做市指数大幅下挫3.04%,收报1532.12点。三板成指昨日下跌1.62%,收报1547.79点。昨日新三板有548只股票出现成交,15只股票的成交额突破1000万元,市场的活跃度有所下降,不过个股涨跌幅有所扩大,8只股票涨幅超100%。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到548只,15只股票成交额突破千万元。亨达股份的成交额最大,达到3164.14亿元,紧随其后的中科招商的成交额为3130.66万元,排在第三位的视界传媒的成交额为2949.83万元。

从新三板股票的市场表现来看,有8只股票涨幅超过100%,阿波罗、七彩亮晶和奥克晶涨幅居前,分别上涨582%、515%和510%;与之相比,鼎普科技、连能环保和帝信通信涨幅居前,分别下跌95%、92%和83%。

宽幅震荡困局难破

□本报记者 叶涛

周三晚间,监管部门紧急出台三道A股利好,包括券商自主决定强制平仓线、A股交易费标准下调三成、扩大证券公司融资渠道,但昨日盘中市场依然出现两轮明显俯冲下探,最低时大盘一度下破3800点,直至“两桶油”及“四大行”抱团护盘,指数才重返3900点关口。行情反复、波动加剧凸显的是资金情绪上的犹豫、纠结,而方向预期的不确定性制约增量资金进场接盘,一有风吹草动场内筹码就松动割肉,进而诱发跟风盘“砸场”。本周五起,新一轮新股申购展开,累计冻结资金超过4万亿元,将进一步施压资金预期。分析人士预计,在投资者情绪平复、恐慌心态基本出清前,“惊弓之鸟”心态料难将市场带出宽幅震荡困局。

突破前低 大盘失守半年线

本周三午后大盘加速跳水,指数重回4100点下方,这一疲软市场走势延续到本周四。昨日开盘不久,市场即掀起一轮明显跳水行情,之后受银行、非银金融板块拉升,指数震荡回升,但盘中反抽未能持久,午后大盘二度跳水,沪综指刺穿半年线,以3795.25点创出本轮调整以来新低。创业板和中小板虽未跌破阶段低点,但全天走势与大盘如出一辙。

市场高度承压不言而喻,但大盘跌破3800点整数关口亦超出投资者预期。不过下午2点过后,抄底主力资金大举入市,同时出击银行和石油石化板块。短短十分钟内,中国银行、建设银行、工商银行、农业银行“四大行”股价齐刷刷直线上攻,中石油、中石化联袂“护盘”,大盘最终转危为安,重返3900点上方,收盘报3912.77点。与之相对,深成指昨日跌幅较大,

收盘报12924.19点,跌幅为5.32%,收盘价位于年线下方;中小板和创业板则分别下跌4.94%和3.99%,收盘报8440.76点和2649.32点。与调压加速释放构成鲜明对比的是,昨日盘中大盘第一波跳水后,伴随银行板块入场“托底”,传媒板块快速翻红并刺激创业板指高调收复2800点,大盘一有好转资金即敢于热点炒作,尤其是当前估值高企的成长品种,可见高压之下,投资者并未对A股彻底丧失信心,一旦指数和股价下调至心理价位,市场对其仍然具备较强吸引力。

不过硬币的另一面是,当下A股主流情绪依然偏向谨慎。近三个交易日来,两市主板累计成交额分别为16146万亿元、1510万亿元和1288万亿元,缩量迹象明显,资金参与热情逐日降温。而且必须看到的是,随着7月来临,银行季末考核和财政缴款窗口期已经过去,市场流动性状况已经走出一年最紧张时段,此外央行还连续通过逆回购释放流动性,当前市场其实“不缺钱”,此番成交连续缩量折射的恰恰是增量资金观望情绪浓厚,心态犹豫。受资金风险偏好急剧下行拖累,昨日沪综指下刺半年线后未能及时收回,市场格局进一步偏向弱势。

利好频出难暖恐慌情绪

耐人寻味的是,6月PMI数据小幅回升、当前资金面水平充裕,沪综指昨日震荡幅度接近300点。应该说,6月29日和6月30日大盘两次探底,又两次于半年线处企稳,该均线对指数的支撑力已经一再获得确认,市场阶段底呼之欲出,并且本周三指数尾盘跳水亦没有跌破该位置,技术面的反抽预期一触即发。然而昨日空头却占据市场主导,大盘失守半年均线。

而且就在周三晚间,监管层连发三道A股

利好。首先是中国证监会发布《证券公司融资融券业务》,不再将强制平仓作为证券公司处置客户担保物的唯一方式,增加风险控制灵活性和弹性,同时允许证券公司根据客户信用状况等因素与客户自主商定两融展期次数;其次,沪深交易所和中国证券登记结算公司拟调整A股交易结算相关收费标准,降幅达到三成;此外,决策层还扩大证券公司融资渠道,将短期公司债和融资融券收益权资产证券化扩大至所有证券公司。管理层面稳定市场,呵护市场之溢情于言表。

利好面前市场却“不领情”,分析人士认为,这意味着暴跌过后,当下资金谨慎程度超越预期,从极度恐慌到心态平复,这一过程尚需时间来完成,单纯的利好集中冲击收效不

大;此外,前期“杠杆杀”阴影未散,对高杠杆融资盘打压行情还存在悲观预期,主流投资者不敢贸然进场接盘,而巨量套牢盘和获利盘则随着压力急速释放,派发、避险需求同时爆发,在增量接盘力量不振格局下,场内筹码松动从而加速指数下行。

不容忽视的是,今天开始,市场将迎来一批新股申购,据机构测算累计冻结资金超过4万亿元,对市场做多力量再度形成考验;而三大重磅利好主要在于中长期影响,短期难与资金面压力构成对冲,对资金谨慎情绪缓解自然作用不明显。换句话说,市场主力心态正上升为影响后市行情变动的最大因素,除非投资者情绪快速获得修复,否则任何市场上的风吹草动都将可能令走势发生波动。

■ 商论市

华泰证券: 在当前市场剧烈震荡的背景下,A股交易结算收费标准的降低有助于降低投资者的交易成本、增加市场的活跃度。这对于提振投资者信心,稳定投资者预期将起到积极作用,也向市场释放出了管理层促进股市稳定健康发展的积极政策信号。上周末以来,从降准降息、养老金入市,再到此次最新政策措施,包括周三晚的两融新规,凸显管理层呵护市场的意图,将对稳定市场信心起到重要作用。不过连续的下跌对市场信心产生了重大打击,且政策对短线去杠杆动作导致的连锁负面影响有限,再加上平仓盘压力仍然较大,建议投资者反弹仍需减仓。

兴业证券: 在“尖顶式”调整后,下半

年将换挡进入盘整市、个股分化行情,连续暴跌之后可以寻找“结构性”。当前此轮长期牛市的基础依然清晰,本轮牛市基础在于中国的转型和改革持续推动并且持续利用直接融资、股权投资,并购重组对经济和股市的正反馈,以及周期性和结构性因素叠加下的货币宽松、存量财富再配置、改革、新一轮对外开放等因素仍在。因此投资者应养精蓄锐,不以博短线的心态参与反弹,转而布局中期“盘整市”,精细化投资、专业化投资的阶段到来。建议配置有确定性安全边际的价值股,如铁路、电力设备、清洁能源、新能源汽车等稳增长与调结构的公募基金,金融股、稳定增长型价值股,精选股价和基本面具有匹配度的成长股。

政策积极扶持 智能制造步入提速期

□本报记者 李波

近日工信部部长苗圩向全国人大常委会报告两化融合发展情况时提出,以智能制造为主攻方向,加快推进两化深度融合。与此同时,工信部副部长怀进鹏日前表示,工信部将加快智能工厂、智能车间建设,力争到2018年实现关键工序数控化率达43%,培育100个智能制造试点示范企业。业内人士指出,随着制造强国领导小组的成立,中国制造2025步入实质性推进期,潜在市场规模达万亿级;智能制造是新一代信息技术与制造技术融合发展的结合点,也是中国制造的主攻方向,A股市场智能制造主题成为牛市下半场甚至未来穿越牛熊的投资品种。

智能制造加快推进发展

近日工信部部长苗圩向全国人大常委会报告两化融合发展情况时提出,推动两化深度融合

合的重点是围绕落实《中国制造2025》,加紧制定“1+X”实施方案和规划体系,组织实施国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基等重大工程,努力在若干重要领域和关键环节取得实质性突破。其提出,以实现重大产品和成套装备的智能化为突破口,以推广普及智能工厂为切入点,以抢占智能制造生态系统主导权为奋斗目标,加快提升制造业产品、装备及生产、管理、服务的智能化水平。

与此同时,工信部副部长怀进鹏日前表示,工信部将发展智能装备,组织实施智能制造重大工程;加快智能工厂、智能车间建设,力争到2018年实现关键工序数控化率达43%,培育100个智能制造试点示范企业;推进工业云、工业领域大数据中心建设等工程;推进服务型制造,到2018年培育一批制造业服务化转型领军企业。

另外,在近日召开的第11届中国工业论坛

上,工信部副部长毛伟明表示,《中国制造2025》核心是抢占具有国际产业竞争力的战略制高点,具体包括智能化制造、服务型制造、绿色制造和人才资源4方面。其中,智能化制造是新一代信息技术与制造技术融合发展的结合点,是中国制造的主攻方向。高档数控机床、工业机器人、增材制造装备等智能制造设备以及智能化生产线的推广普及,将加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业的智能化改造,提供巨大的市场机遇。

智能制造概念有望穿越牛熊

6月24日国家制造强国建设领导小组正式成立,这是继5月20日“中国制造2025”纲领提出后,顶层组织架构落地。随着制造强国领导小组的后续运作,中国制造2025步入实质性推进期,数控机床和机器人等十大重点工程领域将迎来政策密集扶持,潜在市场规模达万亿级。

中信建投研究报告指出,中国制造2025是第一个30年的顶层设计、国家战略,是牛市后半场,甚至本轮牛市结束后能够穿越牛熊的投资品种。以数字化、智能化为代表的先进制造技术是提升中国制造业核心竞争力的关键;而发展服务型制造是提升中国制造业可持续发展能力的必然趋势。智能制造和服务型制造适用于中国制造业的所有行业,未来将贯穿中国制造业“由大到强”的整个过程。

华泰证券研究报告指出,互联网化智能制造是转型升级最优方向,将成为未来持续3年的投资大机会。2015年起,智能制造的投资总额将超一万亿元人民币。投资标的方面,目前重点看好两类:一是具备硬件制造和行业经验的集成商,二是技术实力强、覆盖行业广的核心部件或通用设备企业。中长期来看,基于工业互联网时代,最佳的投资标的是具备硬件优势、软件思维并有可能成为大数据入口的公司。

申万宏源:连续大跌后应谨慎看待反弹

□本报记者 朱茵

7月份的核心交易特征在于消化短期剧烈的市场震荡和投资者心态的修复。申万宏源认为,在投资者饱尝杠杆威力之后,7月A股将进入震荡格局。

中级调整超预期 市场心态待修复

管理层呵护举措对于市场情绪有一定安抚作用,但投资者风险偏好短期内难以恢复前期水平,股指进入震荡格局,操作上高抛低吸为主。

申万宏源表示,A股市场投资者缺乏面对杠杆型资金下的行情走势经验,行情上涨中快进快出无回调的凌厉走势凸显其助涨作用,但对人未散、市场难以快速冷却仍存寄存,而随着个股的大面积下杀和融资炒作清仓需求的互相踩踏,杠杆操作的助跌作用尽显。目前60天均线的压制作用较强,短期投资者在饱尝了杠

杆型市场的特征后,风险偏好下行无疑,在市场的反弹中部分保住前期收益的需求远甚于激进地抢反弹,因而强势反弹仅持续了一天即再度步入颓势。预计近期市场更多地步入震荡格局。

六月的市场最大下跌1300点,幅度达到25%,申万宏源认为这属于一次中级调整,且本次调整的幅度已经达到甚至超过了历史上的几次中级调整,如2009年3478点回调到2639点(24%),2007年“5·30”时的4300点回调到3400点。前者是4万亿牛市之后的见顶回落,后者是牛市途中的修正,但两者震荡时间都有2个月左右。本轮调整是牛市途中修正还是牛熊转换,目前市场分歧仍大,主流的看法是牛市大环境没有改变,但是震荡修复可能需要一定的时间。从这次下跌过程中留下三个向下跳空缺口来看,其对投资者的心态有较大打击,牛市预期已经有所动摇。因此,整个7月份甚至三季度都将是反复试探,来回拉锯的局面,主要任务将是

因此,虽然大跌之后将产生技术性超跌反弹,但反弹高度应抱以谨慎态度。申万宏源表示,短期反弹过后过高杠杆资金将择机撤退;公募从过度集中持股走向均衡配置将导致市场赚钱效应减弱;尽管经过大幅下跌,年内翻倍股票

仍然比比皆是,场外增量资金短期大举进场条件尚不充分。市场仍然需要时间恢复元气,指数3个月以内可能走出类似日经225在2013年5月之后的长期震荡横盘走势,非交易型基金经理不建议追高反弹。投资者心理预期产生了变化,将从牛市思维过渡到“精选个股”的阶段,风险偏好将下降。另外,七月初需要关注一下希腊风险事件进程。

具体到7月份的交易区间来看,上方的压力主要在60天均线一带,第三个向下跳空缺口也在此附近,约为4500点;下方4000点既是整数关支撑,同时也是管理层认可的阶段性底部,市场在此形成明显的护盘迹象。因此七月份的大势运行区间定在4000~4500点。不过,申万宏源也给出了后续潜在的风险所在,即一线城市房价继续大涨,新股扩容、中概股回归的供给压力、注册制对投资者预期的影响,外资流出,新三板、港股市场等对于A股市场资金的分流因素。

五大买入席位均为机构专用席位,买入金额在2027.40万元至2797.26万元;前五大卖出席位中,有两席为机构专用席位,卖出金额分别为1791.38万元和2587.37万元。

泰格医药6月30日晚间公布业绩预告,预计2015年上半年盈利7048.67万元~8133.08万元,比上年同期增长30%~50%;同时,重组对象Frontage Laboratories Inc.报告期经营情况良好,对公司盈利能力增厚产生积极影响。昨日七家机构博弈该股,其中五家买入,预计泰格医药短期强势震荡。(李波)

中国石油尾盘异动“护盘”

昨日尾盘,中国石油强势翻红崛起,一度逼近涨停,对大盘重返3900点上方贡献良多。至收盘时,该股最终涨幅为8.75%,每股报11.68元,单日成交额为50.51亿元。

中国石油昨日发布公告称,公司2014年度

期末A股分红派息方案为“每股派人民币0.09601元”(含适用税项),股权登记日为2015年7月8日,除息日、现金红利发放日为2015年7月9日。

不过该利好昨日早盘间并未受到市场过多关注,中国石油昨日以10.80元开盘,之后围绕平盘强势震荡,下午14时之后更震荡下挫,最低时股价下探10.20元,跌幅接近5%,但随后行情陡然逆转,随着大额买单持续“井喷”,中国石油大斜率向上攀升,最高触及涨停,收盘前涨幅有所收窄,但股价仍报收11.68元。从成交来看,中国石油昨日主要成交额几乎都发生在尾盘期间,并且全天成交较前一日20.39亿元大幅放量。值得注意的是,伴随“石化双雄”联袂护盘,昨日午后疲弱探底的沪综指由此企稳,收盘站稳3900点。

分析人士认为,考虑到近期市场波动较大,类似中国石油这样的权重蓝筹安全边际相对较高,建议投资者跟踪关注。(叶涛)