

沪综指失守3700点

# 宽幅震荡依旧 静待企稳信号

□本报记者 徐伟平

7月以来,股指连续三个交易日缩量下跌,昨日早盘在做空力量集中释放后,股指震荡反弹,不过好景不长,尾盘股指以一波快速跳水再次下探,显示市场短期筑底过程尚需时间。从目前来看,市场的恐慌情绪尚未消退,建议投资者保持谨慎,注意控制仓位,静待两大企稳信号出现:一是市场在底部缩量反复震荡,释放做空力量;二是强势股补跌告一段落,个股跌停数量较少,市场人气逐渐恢复。

## 沪综指失守3700点

连续两个交易日百点下挫后,市场仍然没有出现震荡企稳的迹象。昨日沪综指低开,早盘便快速杀跌,最低下探至3629.56点,此后维持窄幅震荡,午后伴随着承接力量出现,股指震荡反弹,一度翻红,最高上探至3927.13点,不过好景不长,尾盘一轮快速跳水再度将股指拉回到3700点下方,尾盘收报于3686.92点,下跌225.85点。沪综指已经连续三个交易日下跌超百点,短期已快速跌破半年线。与沪市相比,深市主要指数的调整幅度相对较小,深成指昨日下午5.25%,报收于12246.06点。中小板指数下跌4.42%, 报收于8068.07点;创业板指数下跌1.66%, 报收于2605.28点。值得注意的是,沪深两市昨日的成交额为1.15万亿元,连续出现缩量。

从行业板块来看,28个申万一级行业指数全线尽墨,申万传媒、休闲服务和非银金融昨日

跌幅相对较小, 分别下跌3.33%、4.03%和4.29%;与之相比,申万国防军工、家用电器和采掘指数跌幅居前, 分别下跌9.14%、8.02%和7.86%。从题材概念来看,119个Wind概念指数昨日遭遇普跌,在线旅游、二胎政策和民营医院指数跌幅相对较小, 分别为3.80%、3.87%和4.02%;与之相比,天津自贸区、上海自贸区和航母指数跌幅居前, 分别下跌9.99%、9.10%和8.99%。

个股来看, 昨日正常交易的2269只股票中,仅有139只股票实现上涨,占比仅为6%。其中356只股票涨停, 但主要以次新股和复牌股为主,63只股票涨幅超过5%,81只股票涨幅超过3%;在下跌的2128只股票中,有1404只股票跌停,1886只股票跌幅超过5%,2005只股票跌幅超过3%。由此来看,个股再度遭遇普跌,场内的人气涣散,即便连续下挫,上方的抛压依然较重,个股甚至出现不计成本的杀跌。

## 静待企稳信号

7月以来,股指非但没有止住下跌的步伐,反而加快了调整的速度,盘中偶有反抽,但整体颇为疲软,显然在“多杀多”的恶性循环中,市场短期筑底尚需时间。在持续的非理性下跌过程中,抄底还是静观再次成为投资者纠结的问题。从目前来看,市场的恐慌情绪尚未消退,此时盲目入场并不妥,建议投资者静观其变,等待企稳信号出现后,再进行右侧交易。

一方面,前期在融资大幅加杠杆、配资大

行其道的背景下,沪深两市成交额不断刷新历史天量,连续超过2万亿元,这并非是一种常态。短期快速下跌之后,融资盘、配资盘损失惨重,其高位抛压一定程度上放大了市场的调整幅度,加重了市场的恐慌情绪。不过7月以来,市场成交额已经出现连续的萎缩,7月1日沪深两市成交额达到1.53亿元,7月2日沪深两市成交额降至1.29亿元,7月3日沪深两市成交额降至1.15亿元,连续缩量下跌意味着底部承接力量不足,但值得注意的是,这也使得市场成交额回归正常,后市市场止跌后需要在底部缩量反复震荡,才能确认企稳,为下一轮的震荡反弹

## 创业板巨震险守2600点

□本报记者 李波

昨日创业板指数低开低走,午盘一度直线拉升上涨5%,但很快震荡下行,最终险守2600点。

创业板指数昨日以2559.03点低开后震荡下行,最低探至2458.29点,11:00之后强势拉升,最高升至2788.76点,之后震荡下行并翻绿,收报2605.28点,下跌1.66%。

个股跌停潮继续。昨日正常交易的377只创业板股票中,只有51只上涨,其中光力科技、蓝晓科技、浙江金科等12只股票涨停,另

积蓄动力。

另一方面,前期强势个股补跌告一段落。在本轮杀跌初期,以国资改革股、电力股、交通运输股一度表现抗跌,一定程度上维系了市场人气。不过好景不长,在随后的连续大调整后,前期强势股连续跌停,遭遇补跌。这部分品种短期震荡企稳一方面显示杀跌动能明显弱化, 另一方面也是短期杀跌结束的标志。

分析人士指出,即使牛熊转换,也没有只跌不涨的股票,必然会有一波反弹自救行情,但投资者此时不宜过于冒进,控制好仓位,等待企稳信号才是短期最好的应对策略。

有15只股票涨幅超过5%;下跌的325只股票中,科泰电源、嘉寓股份、康耐特等185只股票跌停,共有276只股票下跌逾5%。

昨日创业板指数盘中一度强势冲高,午后回落站稳2600点和半年线,且跑赢主板,一定程度上表明连续大跌后,恐慌情绪释放正在趋于缓和。目前市场信心极度匮乏,而创业板在持续调整后估值依然较高,且巨大的套牢盘导致反弹面临减仓压力。预计创业板调整最凌厉阶段已经过去,但难以快速反转,后市将步入震荡分化期。短期仍应多看少动,等待指数企稳。

# 融资盘撤离 两融余额下破2万亿

□本报记者 叶涛

本周四大盘重挫,收盘击穿半年线,两融融资盘集中偿还对A股行情走弱构成显著拖累。wind数据显示,当天市场共遭遇509.02亿元融资净偿还,环比增长368.03亿元,两融余额收于19836.41亿元。具体来看,当日融资买入额为1358.09亿元,为3个月以来次低;融资偿还额则为1867.11亿元,环比增长百余亿。买盘力量不振和融资抛压加深令市场“腹背受敌”,两融余额也于当天跌破2万亿元。

## 509亿资金“净”离场

本周四,融资盘遭到投资者集中偿还。据wind数据统计,当天共有509.02亿元融资资金从市场“净”撤出,不仅金额较前一日放大2.61倍,同时还仅次于6月26日创下的560.86亿元融

资资金净流出历史纪录,处于历史第二高位;而历史第三高则诞生在6月29日,当天共有416.90融资资金从市场净流出。大额融资资金高密度净流出,显示两融市场预期偏向悲观。

进入7月,两融展期机制正式启动,有券商还下调强平安全线百分比,但融资客主动降低杠杆步伐并未因此放慢,伴随7月2日大盘破位下行,两融交投温度几乎降至2周末最低。分项数据方面,本周四市场融资买入额为1358.09亿元,为连续第四个交易日出现下滑, 环比降幅达到14.78%,下降金额为235.53亿元;同期融资偿还额则达到1867.11亿元,环比增长132.50亿元。

具体观察,一方面是增量资金参与行情积极性不高,1358.09亿元单日融资买入额是3个月来市场次低水平,仅仅高于6月23日1222.86亿元规模,融资买盘欲望疲弱;另一方面,一周来股指重心显著下移,融资热度下降,资金流出加速。分析

人士预计,由于本周五开始新一轮新股申购展开,场内资金面预期收窄,融资盘兑现出逃迹象大概率延续。

## 行业板块悉数净偿还

近期资金心态纠结、指数反复探底格局下,买盘力量减弱和偿还压力上升使得市场两面承压,两融杠杆盘助跌作用更加大调整风险和幅度。与本周四融资盘大幅松动人市同步,大盘失守半年线,指数形势加剧恶化。

整体上看,28个申万一级行业本周四尽数遭到融资净偿还,而前一日则有银行、采掘和交通运输三大行业板块实现融资净流入,买入额分别为17.32亿元、3.40亿元和2.59亿元。

横向比较,本周四融资净流出金额最小的是休闲服务、轻工制造和建筑材料板块,具体金额为0.55亿元、4.05亿元和4.43亿元;银行、非银金融、有

色金属、房地产板块则分别出现46.17亿元、37.47亿元、32.19亿元和29.80亿元融资净偿还,集体位居行业前列。值得注意的是,当天融资净流出金额超过10亿元的板块有20个,占比为71.43%;金额超过20亿元的板块有10个,占比为35.71%。

全部标的股中,本周四获得融资净流入的数量有101只,占比为11.32%;中国银行、中国平安、中国石化、工商银行则净偿还金额最高,为12.55亿元、9.25亿元、8.08亿元和7.27亿元,而且净偿还金额最大的前40只股票全部为“60”和“000”开头,囊括主板市场重要权重。

分析人士认为,对指数影响至深的大盘蓝筹股遭到融资客“重点”偿还,对A股走势拖累可想而知,这也是绝大多数投资者所始料未及的。不过,两融余额持续回落,杠杆水平进一步降低,中长期而言,对A股未尝不是好事。随着杠杆“野性”消退,预期中的7月指数修复之旅或更加平顺。

# 市场情绪脆弱 资金短炒情绪浓

□本报记者 王威

本周四沪深两市股指继续下挫,上证综指更是创下了本轮调整的新低。不过昨日沪深两市净流出资金为578.93亿元,较本周四的925.33亿元明显回落,各板块全面呈现净流出格局。行业方面,本周四一度逆势“吸金”的银行板块,以及近两个交易日共同护盘的非银金融和石化双雄,除中国石化外,均遭遇资金反手抛弃,在反映市场谨慎情绪依旧高企的同时,也凸显资金的“短炒”心态。

## 净流出规模回落 谨慎情绪犹存

昨日沪深两市在权重股和题材股纷纷走弱背景下,再度遭遇大幅下挫。上证综指盘中跌逾7%,接连失守3800点和3700点,创下了本轮调整的新低3629.56点,盘中一度翻红,创业板也随之超5%逼近2800点,但随后两市股指双双冲高回落,至收盘,上证综指再度失守3700点,全

天振幅高达7.61%。

虽然两市股指双双在周四的基础上再度下挫,但资金净流出规模较较周四有所回落。据Wind资讯数据,昨日沪深两市净流出金额由本周四的925.33亿元回落至578.83亿元,为本周以来的次少额。由此,两市净流入个股家数也从前一交易日的158只增加至乐291只。

昨日各主要板块均遭遇了不同程度的资金净流出,不过除权重板块外,中小企业板和创业板的净流出规模均较周四出现了明显回落。中小企业板净流入家数从周四的45只增加至88只,净流出规模也从187.07亿元回落至94.12亿元;与之类似,创业板昨日遭遇了34.98亿元的资金净流出,而这—数据在本周四是94.67亿元,由此,净流入个股由27只大幅增加至86只。

相比之下,权重板块的净流出规模及净流出个股均较前一交易日出现明显增大。沪深300昨日净流出资金250.03亿元, 较前一交易日的

241.43亿元小幅增加,净流出个股数量也从243只上升至255只。

值得注意的是,部分周四进驻权重股的资金与此前套牢权重股的资金一齐快速离场,资金的谨慎情绪依旧较高。

## 护盘乏力 资金弃逃“托举哥”

本周四和周五,银行、非银金融及石化双雄均为护盘的“托举哥”,周四银行板块更是逆势吸金33.12亿元,成为当日仅有的一个获得资金净流入的行业板块。不过本周五,这些行业板块及个股遭遇资金反手大举抛弃,吸金力的“一日游”特征也凸显出在短期巨大套牢盘压力下,资金快进快出的“短炒”情绪十分浓厚。

昨日28个申万一级行业板块悉数遭遇资金撤离。据Wind资讯数据,化工、医药生物、公用事业、机械设备、交通运输、房地产、有色金属、电子和非银行金融板块的净流出规模较大,均超过

近期市场尚未企稳,建议投资者不要盲目追涨。(徐伟平)

## 大连圣亚尾盘“绝地反击”

近期市场波动较大,部分个股走势由此跌宕起伏,但昨日收盘前短短数分钟内,大连圣亚从跌停板上被直线拉至涨停,还是让众多投资者大呼意外。最后收盘时,涨停“果实”未能守住,大连圣亚涨幅收窄至9.82%,股价报27.63元。大连圣亚昨日以24.01元大幅低开,之后快速下挫触及跌停板,并维持到上午收盘;下午开盘后,该股股价直线上涨,涨幅迅速超过5%,但此后随着大盘盘中二次下挫,大连圣亚震荡下行重新触及跌停。不过最为“神奇”的是,收盘前最后几分钟,大额买单连续“爆发”,令大连圣亚从跌停板上飙升至涨停板,演绎一出绝地反击好戏。

成交方面,大连圣亚昨日实现1.60亿元成交额,环比增幅接近60%。值得注意的是,6月16日以来,大连圣亚累计跌幅达到39.38%,股价已经从46.62元下跌到昨日收盘时的27.63元。(叶涛)

## 沪股通活跃度环比提升

昨日沪股通活跃度环比提升,港股通则延续净卖出格局。

据Wind资讯统计,昨日沪股通额度余额为58.54亿元,额度余额占比为45.03%,环比周四的78.39%大幅回落;港股通余额为117.59亿元,额度余额占比为111.99%,环比小幅提升,延续净卖出格局。昨日A股继续大幅调整,沪股通活跃度反而提升,一定程度上折射出外资借道沪股通抄底的迹象。

市场走势方面,昨日沪综指低开低走,盘中一度反弹但很快重回跌势,收盘报3686.92点,下跌5.77%;恒生指数收报26064.11点,下跌0.83%。由此,恒生AH股溢价指数下跌3.42%,收报124.24点。

个股方面,昨日沪股通标的股中有28只上涨,其中深高速、洛阳钼业和太极实业涨停,城投控股和莎普爱思涨幅逾9%;494只下跌股票中,中国中冶、国电电力、广深铁路等291只个股跌停。港股通标的昨日共有22只股票上涨,其中洛阳钼业和统一企业中国涨幅居前,分别上涨6.75%和5.01%;人和商业、中航科工、洛阳玻璃股份、中信资源和中石化油服的跌幅超过10%。(李波)

## 家电板块现“补跌”

随着市场重心的持续下移,部分前期相对抗跌的品种出现补跌。昨日,家电板块表现低迷,跌幅居前。

据wind资讯统计,昨日家用电器指数下跌8.02%,在所有行业指数中跌幅居前,仅次于国防军工。成分股中,只有浙江美大、奋达科技和天际股份逆市上涨,涨幅分别为2.28%、1.72%和1.34%;下跌股票中,澳柯玛、创维数字、四川长虹、格力电器等22只股票跌停。

分析人士指出,近期相对抗跌的家电板块昨日跌幅居前,防御性不再,凸显人气低迷和情绪悲观;另一方面,滞涨和抗跌品种的“补跌”在一定程度上预示着调整阶段开始步入尾声。家电作为典型的白马股,业绩相对稳定,在市场大幅回调后,投资价值开始显现。广证恒生认为,随着下半年房地产市场的温和回升,住宅市场将有所复苏,这会拉动家电新增需求和替换需求。国泰君安指出,家电行业整体估值处于全市场底部,2015年家电行业整体需求维持小幅增长态势,且消费升级趋势仍持续,当前估值与成长性有良好匹配度。从防御性角度看,建议在白电龙头中深度挖掘投资机会。(李波)

## 新三板交投小幅回暖

本周以来新三板成交额不断下滑,本周四更是创下了6.66亿元的近期低位,不过周五市场交投活跃度较前几个交易日小幅提升,重返8亿元以上,具体成交金额为8.07亿元。其中,做市转让让股活跃度回升幅度较大,昨日合计成交5.41亿元,协议转让则较前一交易日小幅升至2.66亿元。

不过新三板指数并未有好转迹象,昨日双双大跌逾3%。三板做市指数昨日以1532.12点开盘后,走势疲软一路下挫,午盘收盘前一度跌近6%探至1442.51点,创今年3月9日以来的新低,午后企稳并在低位展开震荡,最终收报1462.68点,跌幅为4.53%;三板成指昨日也下跌3.42%至1494.91点。

昨日发生交易的569只新三板股票中,共有18只股票的成交额超过了1千万元。其中,鼎普科技、融信租赁、中科招商和联讯证券的成交额超过了3千万元。在这569只股票中有146只上涨,369只下跌。涨幅超过100%的有10只,其中澳凯富汇和佳盛物流则由协议转让转为做市转让,昨日分别上涨了181.82%和157.33%,其余股票则均为协议转让股,春秋鸿以50900%的涨幅位居榜首。(王威)

## 上证50指数本周跌幅最小

沪深两市上周继续凌厉下跌,不过蓝筹股频频护盘,虽然未能抵挡大盘跌势,但是维稳信号更为强烈。沪深交易所主要指数来看,上证50指数上周下跌了5.64%,是跌幅最小的指数。其中,中国石油和多只银行股的贡献功不可没。

上周所有的指数均出现不同程度的下跌,其中,上证380指数跌幅为20.35%,在所有指数中跌幅最大。其次是,中证1000和中证500,5日跌幅分别也达到20.22%和18.98%。相反,上证50、中证100的跌幅较小,分别在上周下跌了5.64%和7.47%,明显跑赢了大盘。

从个股来看,50只上证50成分股中,昨日仅有中国石油和华泰证券两只个股微涨,分别上涨了1.28%和0.27%,特变电工平盘报收,其余个股悉数回落,包括中国交建、中国重工、中航动力等在内的10只个股仍以跌停报收。

5日涨幅榜来看,50只个股中本周有13只个股实现上涨,其中,中国石油以12.35%的5日涨幅傲视群雄,交通银行、工商银行和中信银行的5日涨幅也均超过了6%。

总体来看,利好因素在逐步堆积,护盘力量频繁出现,主板指数抗跌性较强。预计短期内维稳动力仍在,上证50成分股仍有望强于大市。(张怡)

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。