

## 创业板指接近实质跌停

□本报记者 张怡

昨日,A股市场中沪市主板获得护盘力量支撑而维系平稳,但深市各个板块继续全线大幅下跌。其中,创业板指下跌了5.69%,实质上接近跌停。

创业板指昨日以2398.10点开盘后先是快速上攻触及2415.68点,随后又快速下挫,随后维系低位震荡,重心逐步下移,午后创业板指最低触及了2350.97点,跌幅一度超过了5.7%。这一跌幅看似距离跌停板仍远,但是创业板指已经明显跌无可跌,维系横盘的实质“跌停”态势。分析人士指出,这主要是因为创业板指的计算是以成分股的加权平均所得,而其中个股儿近跌停和大半停牌,导致指数整体呈现出这种情况。

创业板指的100只成分股中有50只个股停牌,其余50只全部下跌。其中智飞生物的跌幅最小,仅微跌0.05%,其余个股跌幅均超过了9.8%。从创业板所有个股来看,昨日创业板中仅有8只个股上涨,这些个股全部为次新股,其中7只封住涨停板;同时,184只个股停牌,292只个股下跌。下跌的个股中,仅有开尔新材、利亚德和智飞生物三只个股的跌幅小于5%,其余个股全部下跌超过9.8%。

短线来看,高估值个股集中的创业板仍处于风险释放的过程中,护盘力量主要围绕主板进行维稳,创业板的整体企稳仍需时日。

## 国防军工板块领跌

□本报记者 徐伟平

昨日沪深两市大盘继续回调,除银行和建筑板块逆市上涨外,其余行业板块大幅下挫,中信国防军工指数昨日跌停,回调至年线位置。中信国防军工指数昨日跳空低开后,震荡下挫,一度触及跌停板,此后维持窄幅震荡格局,尾盘封死跌停板至收盘,报收于8199.72点。41只指数成分股中,除高德红外、大立科技和航天电子停牌外,其余38只股票均跌停,部分股票甚至连跌数个交易日跌停。

消息面上,2015年7月7日,中国上市公司协会军工行业委员会国防军工板块发布仪式在北京举行。按照相关划分标准,共有66家上市公司入选国防军工板块,38家上市公司入选国防军工相关板块。中国上市公司协会执行副会长姚峰指出,国防军工行业承载着促进国家经济结构调整和产业升级的重任,国防军工板块的划分对于促进国防军工板块划分的科学性和准确性以及投资者进行投资决策意义重大。

分析人士指出,市场连续大幅下挫进一步加重了市场的悲观情绪,军工股虽然短期超跌明显且行业前景较好,但在悲观情绪尚未完全出清时,建议投资者保持谨慎,不要盲目入场抄底。

## 恒生AH股溢价指数 大涨8%

□本报记者 李波

昨日沪股通延续净流出格局,规模环比小幅回落。受A股银行等蓝筹股逆市逞强带动,恒生AH股溢价指数大涨逾8%。

据Wind资讯数据,昨日沪股通净流出102.56亿元,环比周一133.85亿元的净流出规模小幅回落;港股通净流出16.21亿元,环比周一14.57亿元的净流出额度小幅提升,7月2日以来港股通净流出额度连续四个交易日提升。

市场走势方面,昨日沪综指低开后震荡下行,午后企稳跌幅收窄,收盘报3727.13点,下跌1.29%;恒生指数收报24975.31点,下跌1.03%。恒生AH股溢价指数大涨8.19%,收报147.87点,近两个交易日该指数累计涨幅达到19%。

个股方面,昨日沪股通标的股中有54只上涨,其中民生银行、中信银行、中国交建、中国铁建等12只股票涨停,另有16只股票涨逾5%;441只下跌股票中,超过350只股票跌停。港股通标的昨日共有32只股票上涨,其中数码通电讯涨幅最大,为11.75%,国瑞置业上涨5.62%;244只下跌股票中,中船防务和顺风清洁能源跌幅超过20%。

## 三板做市指数跌逾12%

□本报记者 徐伟平

近期新三板市场连续大幅下挫,昨日三板做市指数更是一泻而下,盘中跌幅一度超过了16%;最终下跌12.15%,收于1221.29点。经过连续快速的下跌,当前三板做市指数已经创下3月4日以来的最低点,几乎将前期的涨幅消耗殆尽。同时,三板成指昨日下跌9.16%,报收于1303.76点。

整体来看,新三板市场昨日共有588只个股发生交易,合计成交额为8.59亿元,其中,20只个股的成交额超过了千万元,联讯证券、先临三维和中科招商的成交额居前,分别达到了6841.91万元、3206.99万元和2962.70万元。

涨跌幅方面,昨日新三板市场中仅有78只个股实现上涨,8只股票涨幅超过100%。其中,安信种苗大涨1180倍至11.81元,特思达等7只个股的涨幅也超过1倍。在下跌的486只股票中,阿波罗跌幅最大为87.88%,7只股票跌幅超过50%。

# 权重独升 中小创现跌停潮 市场企稳尚需时日

□本报记者 徐伟平

昨日沪深两市大盘延续了此前连续下挫的势头,银行股也延续强势,再度扛起了“护盘”大旗,但市场却出现了整体下跌。从目前来看,市场悲观情绪尚未完全出清,一方面,由于以创业板为代表的小盘类个股跌幅较大,导致市场风险偏好快速下降;另一方面,市场仍在进一步探底、反复筑底的过程中,尚未看到明显的止跌信号。预计短期震荡筑底料将是大概率事件,建议投资者在企稳反弹后再行介入。

### 权重独升 个股普跌

继本周二震荡反弹后,昨日沪深两市大盘再度步入下跌通道。沪综指早盘低开后,震荡下挫,最低下探至3585.40点,此后伴随着成交额小幅扩大,股指震荡反弹,跌幅有所收窄,最高上探3750.57点,收报3727.13点,下跌1.29%。与沪市相比,深市主要指数再次遭遇大幅下挫,深成指昨日下跌5.80%,收报11375.60点;中小板指数下跌6.19%,收报7531.18点;创业板指数下跌5.69%,收报2352.01点。沪深两市成交额为1.08万亿元,近期出现连续萎缩。

从行业板块来看,29个申万一级行业指数中,仅有银行和建筑板块实现上涨,分别上涨5.79%和0.75%,其余27个中信一级行业指数均出现下跌,中信国防军工、计算机、商业贸易、纺织服装等11个中信一级行业指数跌幅

超过9%,17个中信一级行业指数跌幅超过8%。由此来看,市场出现显著分化,权重板块独涨,而其他行业板块却大幅下挫,且下跌幅度扩大。

从个股来看,昨日正常交易的2017只股票中,仅有84只股票实现上涨,中国平安、中国人寿、民生银行等多只权重股涨停,在下跌的1932只股票中,共1868只股票跌幅超过5%,其中的1735只股票跌停。由此来看,大盘权重股在弱市中领涨,不过这对于市场的带动作用有限。另外,近期沪深两市停牌股票激增,截至7月7日,沪深两市已有764只股票停牌。

分析人士指出,权重股强势反弹,不过得到的响应寥寥,个股更是出现普跌,在市场的悲观情绪尚未出清前,权重股独舞很难带动整个市场企稳。此外,沪深两市融资偿还额连续放大,增至千亿元以上,显示杠杆潮回落可能会放大市场的波动,短期建议投资者保持谨慎。

### 企稳尚待时日

随着6月底央行降息降准打响第一枪,7月4日-5日,21家券商出资购买蓝筹、央行对证券公司提供流动性支持,政策对于市场的支撑较强。不过值得注意的是,市场情绪的修复是一个较为漫长的过程,这也意味着短期震荡筑底仍是大概率事件,真正企稳尚待时日。

一方面,由于以创业板为代表的小盘类个

股跌幅较大,部分资金面临强行平仓的风险,导致市场风险偏好快速下降。在市场大幅下跌与市场风险偏好下降的不断自我负面强化背景下,市场经历了一波快速的调整。上周末政策的利好对市场的信心恢复将起到正面作用,但是市场信心的恢复是一个中长期的过程。一旦市场有所反弹,在市场信心没有恢复的背景下,将会有大量的资金选择离场,市场大幅反弹存在一定难度,继续宽幅震荡的可能性较大,此时建议投资者不要盲目入场博反弹。

## 民生银行中信银行获机构大举买入

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日再度大幅下挫,不过银行板块表现强势,中信银行指数逆市上涨5.79%,成分股中除宁波银行和南京银行小幅下跌外,其余14只银行股均实现上涨,民生银行、中信银行、建设银行和中国银行涨停。从昨日龙虎榜信息来看,昨日有多家机构席位批量买入银行股,其中民生银行和中信银行的买入金额占比较大,均超过了当日成交额的50%,不过沪股通席位则借机卖出。昨日的盘后公开交易信息显示,买入民

生银行金额前五的席位中,有四家机构席位,分别买入60.56亿元、47.14亿元、4.99亿元和2.10亿元,占到总成交额的68.22%。在卖出金额前五的席位中,有一家沪股通专用席位和一家机构席位,分别卖出3.80亿元和3.37亿元。

与此同时,昨日买入中信银行金额前五的席位中,有三家机构席位,分别买入22.99亿元、6422.74万元和3554.06万元,占到总成交额的50.09%。昨日卖出中信银行前五的席位中,也有一家沪股通专用席位和一家机构席位,分别净卖出5216.49万元和5042.47万元。

# 沪深300再获250亿元资金净流入

□本报记者 叶涛

继6日沪深300板块一举扭转持续净流出格局,单日获得52.07亿元资金净流入后,昨日权重蓝筹板块再度受到资金青睐,全天净流入金额大幅攀升至250.95亿元,其余如中小板、创业板资金撤离状况也显著好转,昨日两市净流出资金更下滑至前一日规模6%以下,仅为30.98亿元。

### 权重股继续发力

Wind数据显示,昨日沪深两市合计净流出金额为30.98亿元,较前一交易日553.56亿元水平出现明显下降,降幅达到94.40%,同时该金额还创下今年5月20日以来两市资金净流出新低。具体来看,当天市场遭遇资金净流入的股票家数有285只,较前一日增加21只;出现资金净流入的股票数量,则从前一日1952只下降至1731只,虽然净流出个股仍占据多数,但7月2日以来,A股净流出股票家数持续下滑,较最高时2162只时已区间减少430只。

投资者情绪企稳还体现在昨日尾盘阶段,两市净流入资金达到210.37亿元,环比前一日

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)	成交额(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)
601318.SH	中国平安	10.00	361,910.75	6,794,128.41	5.33	0.80
601988.SH	中国银行	10.00	201,913.55	2,115,778.75	9.54	0.18
600016.SH	民生银行	10.05	185,302.99	1,682,561.27	11.01	0.61
601390.SH	中国中铁	9.80	141,320.30	966,759.30	14.62	0.65
601939.SH	建设银行	10.01	139,097.39	1,296,941.14	10.73	1.96
601186.SH	中国铁建	10.02	139,036.26	716,634.16	19.40	0.84
601668.SH	中国建筑	5.43	122,577.31	990,911.67	12.37	0.55
600036.SH	招商银行	7.39	114,544.59	1,691,562.94	6.77	0.28
601800.SH	中国交建	10.03	86,025.23	320,868.25	26.81	0.50
601818.SH	光大银行	9.40	81,450.38	915,355.95	8.90	0.36

120.92亿元接近翻倍。联系本周一超级“机构”58亿元买入30只股票,中信证券总部营业部席位2日-6日买入93只股票,“国家队”入市预期对市场内资金运行轨迹已然产生显著影响。

尤为引人瞩目的是沪深300板块,昨日累计获得250.95亿元资金净流入,为3个月来最高,同时环比前一日52.07亿元净流入水平,增幅达到2.82倍;且尾盘净流入金额也从前一日37.52亿元大幅增至210.35亿元。

此外,创业板昨日净流出金额环比收敛,从前一日137.91亿元下降至40.85亿元;中小板净流出金额为60.48亿元,环比下降139.15亿元,降幅达到69.70%。

### 资金净流入板块增加

随着资金心态转向平复,昨日获得净流入的行业板块数量大幅扩容,相较前一日仅银行、非银金融股、建筑装饰3个板块全天资金流向为

# 券商认为跌势趋缓盘整延续

□本报记者 李波

对于当前市场的持续调整,主流机构认为缘于去杠杆趋势和悲观预期暂难迅速逆转,这也导致震荡筑底将延续较长时间。目前牛市格局未变,但后市运行将告别疯牛,步入个股分化阶段。随着市场步入筑底期,机构建议投资者可精选优质品种,逐步布局。目前来看,机构普遍认可受益估值优势和“国家背书”的蓝筹股,另外,超跌的成长股龙头、绩优品种等可关注。

### 震荡筑底将持续较长时间

中金公司指出,近期的加速下跌、难以止跌是因为融资盘压力及投资者在中小市值股票上配置过于集中导致在下跌阶段带来负向循环和流动性缺失。在正常的市场机制中,市场越是下跌愿意进场的资金会越多,从而使

得市场展现出自动稳定机制。这种自动稳定机制出现的前提之一是市场参与者之间的行为相互独立且判断差异化。但目前A股所呈现的状态是,在融资盘压力依然较大的情况下投资者出现恐慌苗头、相互影响且行为趋同,导致市场丧失自动稳定机制。

瑞银证券分析称,本轮A股大跌的根源在于杠杆,从之前的平仓触发“被动去杠杆”开始逐渐扩大为“主动降杠杆”,导致大跌行情。瑞银保守估计场内内外总杠杆近3万亿(占自由流通市值的14%),“去杠杆危机”的紧张情绪并未完全消除,近期出台的各项措施可能暂时稳定大跌行情,但市场要等待去杠杆趋势真正逆转信号。总体来看,大跌行情或缓解,但调整或持续更长的时间,以消化杠杆资金。

海通证券指出,救市政策将遏制恐慌情绪,牛市逻辑仍在。但未来杠杆资金入市将更趋谨慎,管理层也将对杠杆资金的管理更加规范。此

外,连续三周的大跌对人气的杀伤大,未来资金入市速度将趋缓,告别疯牛。从1987年美国、1988年台湾股灾经验看,政策救市短期反弹后,市场均进入W型筑底阶段,而非强势V型反转。目前上证综指3700点附近,与3月26日接近,但场内融资余额比当时高4600亿,这些都是套牢盘,占比24%,以此比例推出场外杠杆资金套牢盘2000多亿,杠杆资金套牢盘合计近7000亿,市场需时间盘整消化,将在博弈中震荡筑底。

### 关注蓝筹股等优质品种

机构认为,尽管市场仍存不确定性,但大幅回调后,优质品种已经逐步开始显现价值。

安信证券认为,“超跌反弹”和“国家背书”是中短期两条不能忽视的逻辑主线。根据海外市场大跌反弹后的经验,在短期内快速且有力反弹的行业大多是此前跌幅较大的行业。建

喜爱的前五大买卖席位均为普通营业部席位,多空博弈激烈。据了解,公司主要产品为“多喜爱”品牌床上用品,产品定位于二、三线城市的中高端市场,主要面向年轻消费群体。有消息称,多喜爱正着力打造世界一流的全自动化生产线,并花重金引进最新的德国机器设备,以更好地实现这项创新技术的运用。去年底,位于麓谷高新区占地7.2万平方米的多喜爱新工业园正式开工,目前工厂主体已建造完成,预计今年9月份即可投入生产使用。(李波)

### 资金博弈多喜爱

昨日1700只股票跌停的格局下,依然有股票逆势涨停。其中,多喜爱盘中一度跌停,尾盘直线拉升以涨停价报收,实现反转。多喜爱昨日以30.00元低开后即下探跌停,之后虽一度反弹,但很快震荡下行,封住跌停板;尾盘该股打开跌停,跌幅收窄,收盘前一分钟直线拉升至涨停板,收报36.14元。深交所盘后披露的公开信息显示,昨日多

喜爱的前五大买卖席位均为普通营业部席位,多空博弈激烈。

据了解,公司主要产品为“多喜爱”品牌床上用品,产品定位于二、三线城市的中高端市场,主要面向年轻消费群体。有消息称,多喜爱正着力打造世界一流的全自动化生产线,并花重金引进最新的德国机器设备,以更好地实现这项创新技术的运用。去年底,位于麓谷高新区占地7.2万平方米的多喜爱新工业园正式开工,目前工厂主体已建造完成,预计今年9月份即可投入生产使用。(李波)

### 有研新材尾盘从跌停到涨停

连续四个交易日跌停后,昨日有研新材在全天大部分时间处于跌停状态情况下,尾盘期间大额买单密集爆发,刺激有研新材从

跌停板上直线拉升至涨停,最终该股报收11.67元。值得注意的是,至收盘时,该股买一位置仍有10.69万手买单,委托价格为11.67元/股。

有研新材自7月1日起连收4个跌停板,股价已经远低于年线。昨日该股以9.55元价格开盘,全天数次出现小幅反抽,但对股价提振有限,大部分时间都封死在跌停板上,不过下午14时50分左右,大额买盘力量骤然涌现,该股股价直线被打至涨停。

随着尾盘买单爆发,有研新材昨日成交额达到10.35亿元,环比前一日4.16亿元成交额大幅放量。技术面观察,该股近期超卖迹象严重,短线超跌反弹动力不断累积,昨日的大单封涨显示资金对该股预期有所回暖,投资者近期可跟踪关注。(叶涛)