

创业板盘中上破2900点 4000点稳扎稳打 震荡以时换空

□本报记者 张怡

近期市场行情和信心逐步恢复，但到4000点附近几度犹豫。继本周一小试牛刀后，周二指数再度向4000点发起冲击，指数低开高走，午后稳定在4000点上方。不过整体来看指数向上仍承压，短线谨慎情绪升温，单边行情的条件尚不具备。不过在政策蜜月期，预计市场将以时间换空间，在震荡中逐步消化压力，突破各大压力位，积蓄进一步上行的力量。

稳扎稳打 沪指站上4000点

周一4000点攻而未上，引发了部分短线获利资金回吐，不过周二沪指低开高走，从最低点3912.80点一路震荡上行，午盘非银金融板块直线拉升，助力指数逐步翻红，并于午后维系在4000点上方震荡，最高触及4041.82点。创业板指走势相对更强。该指数开盘下挫最低探至2779.53点，随后快速上攻翻红，午后最高触及到了2917.41点。至收盘，上证综指上涨25.53点收于4017.68点，涨幅为0.64%；深证成指收于13315.56点，上涨113.16点，涨幅为0.86%；中小板指和创业板指分别上涨了1.23%和1.21%，收于8999.72点和2882.90点。沪深两市成交额分别为6464.17亿元和5605.92亿元。

行业方面，28个申万一级行业中有25个行业实现上涨，其中农林牧渔以4.89%的涨幅位居首位，休闲服务和交通运输行业的涨幅也均超过了3%。相反，银行、国防军工和家用电器行业则逆市下跌。此外，房地产、非银金融虽未

下跌，但涨幅位居末端。概念方面，生物育种指数上涨6.26%，高居榜首；次新股、特高压、海南旅游岛、智能交通、国资改革、土地流转等板块的涨幅也均超过了4%。

个股方面，昨日市场中正常交易的2241只个股中，有1698只个股实现上涨，其中涨幅超过9.9%的股票达到了308只。下跌的个股中有14只股票封于跌停板。

分析人士指出，当前资金面维持相对平稳、复牌压力大幅减弱、市场情绪逐步修复，市场呈现出政策护航下的相对“均衡”状态，不过考虑到后期蓝筹股行情持续性较差，预计指

数震荡慢行、个股分化的趋势依然会延续。

震荡解压 以时间换空间

自市场企稳以后，A股市场逐步摆脱最初的普涨阶段，进入分化之中，指数上攻势也明显减弱，特别是4000点附近存在着6月底以来的巨大套牢盘，指数几度冲击未果而再度引发市场信心的动摇。当前尽管A股稳扎稳打有助于信心恢复，但A股市场中尚不具备单边行情的基础，后期行情大概率以震荡消化压力、以时间换空间。在这其中，优质成长股仍将是最佳布局的板块。

两融数据近期的呈现出震荡特征，反映新一轮融资开仓规模有限。据Wind数据，7月20日沪深两市的融资融券余额为14270.17亿元，环比上个交易日降低了逾14亿元。实际上，自7月9日市场企稳之后，两融余额虽然止住了凌厉跌势，但也未能恢复到6月之前那种稳步上

行态势。分析人士指出，这表明市场中相对激进的投资者尚未强势做多，从一个侧面显示出当前市场发动单边行情尚不具备条件。

行情上来看，指数横盘震荡为主，个股行情开始分化，市场热点整体轮动，沪深两市的成交额也呈现出稳定在1万亿元附近，但并未呈现出明显的扩张态势。

分析人士指出，这种量能和热点均不足以发动逼空行情，市场仍处于震荡修复阶段，此时大盘权重股的行情持续性不佳，但对于此前被错杀的超跌优质品种，仍是布局的良机。

机构观点整体相似，中银国际证券指出，市

场暂时难出现趋势性行情，建议保持波段操作策略；考虑到业绩、政策及弹性等因素后我们重点推荐电力设备、军工、医药、农业、电子元器件、餐饮旅游、传媒以及航空和新能源汽车板块。

招商证券指出，在震荡格局中，相对更看好有业绩支撑的TMT白马成长股，以及存在基本面改善预期的消费品行业。兴业证券指出，专业投资者可趁反弹调整持股结构，关注中期基本面确定、供需拐点来临、周期向上的部分行业，特别是与消费相关性较强的行业，如养殖、航空等；关注短期股价有安全边际的个股；以及近期被大股东或高管大幅增持、举牌的股票。

餐饮旅游板块表现活跃

□本报记者 李波

昨日行业板块涨多跌少，餐饮旅游板块表现活跃。随着资金对基本面的关注度提升，餐饮旅游板块凭借行业的高速增长和旺季利好，获得资金青睐。

据Wind资讯统计，昨日28个中信一级行业指数仅有3个下跌；上涨指数中，餐饮旅游指数上涨4.80%，涨幅排名第二，仅次于农林牧渔。成分股中，张家界、岭南控股、黄山旅游、三特索道、中国国旅和北京文化涨停，西安旅游、国旅联合、长白山涨停9%，峨眉山A、中信旅游、中青旅和金陵饭店的涨幅都在7%以上。

昨日行业板块表现出现明显的强弱切换，前期强势的国防军工板块逆市回落，而以农林牧渔、餐饮旅游为代表的景气向好板块则涨幅居前。华泰证券指出，二级市场反复的时候，旅游业高速增长的趋势没有发生变化，出境游市场规模仍以加速的状态成长。这背后的支撑逻辑是中产阶级消费兴起，旅游的行前、行中、行后需求的全面爆发，以及互联网（尤其是移动互联网）大幅降低旅游行业的交易成本。这些支撑因素是趋势性的，而非短期的。旅游业高速增长下的行业红利将为高成长标的估值提供持续的支撑力，建议着眼长线布局，对优质高成长标的择机建仓。

生物育种概念强势领涨

□本报记者 叶涛

昨日大盘上半年线，收复4000点关口，场内题材热点活跃，生物育种指数单日大涨6.26%，成为单日119个wind概念板块中涨幅最高的一个。来自决策层粮食质量安全方面相关政策激发了生物育种概念的热度。

生物育种指数昨日小幅低开，早盘强势拉升，之后维持小幅震荡上行态势，尾盘阶段，涨幅进一步扩大，最终触及60日均线。

近四个交易日来，生物育种指数放量上涨，接连收复多条技术均线，区间涨幅达到20.54%。成分股方面，

昨日正常交易的13只股票全部红盘报收，且涨幅均高于4%；隆平高科、万向德农、正邦科技等9只个股集体涨停。事实上，上周以来农林牧渔品种持续受到市场关注，成分股民和股份、农发种业5日涨幅已经分别达到61.02%和46.73%。

消息面上，国家发改委、国家粮食局近期就《粮食质量安全监管办法（征求意见稿）》公开征求意见。根据意见稿，我国未来将实行粮食质量档案制度、粮食质量安全追溯制度以及粮食召回制度。分析人士认为，粮食安全关系国家安全战略，随着国家对粮食安全问题重视程度提高，生物育种、农业机械化、生态化肥、粮食安全检测及溯源等相关领域都有望持续受益。

沪港通持续“北冷南热”

□本报记者 王威

自本周一以来，沪股通重新回归净流出格局，而港股通则持续获得资金净流入，“北冷南热”特征显著。据Wind资讯数据，昨日沪股通共计遭遇了4.33亿元资金净流出，较本周一明显放大，由此沪股通当日的额度余额为134.33亿元，额度余额占比103.33%；港股通则获得了1.56亿元的资金净买入，较本周一有所回落，当日的额度余额为103.44亿元，额度余额占比98.51%。

沪股通昨日共有341只上涨，166只下跌，包括岳阳林纸、福建高速、赣粤高速、山东高速、南方航空等在内的44只股票涨停，另有44只股票的涨幅超过了5%；港股通昨日则有162只上涨，89只下跌，其中包括四川成渝高速公路、上海医药、安徽皖通高速公路、中国铁建、中国联通等在内的9只股票涨幅逾5%。

三板做市指数小幅震荡

□本报记者 徐伟平

三板做市指数昨日小幅上涨0.38%，报收于1440.62点。三板成指昨日上涨1.47%，报收于1480.80点。两大指数延续了此前的小幅震荡趋势。昨日新三板市场成交股票数量回落至500以下，为498只，是近1个多月来低位，市场活跃度有所下降，不过个股涨幅有所扩大，8只股票涨幅超过100%。

据Wind资讯统计，昨日正常交易的新三板股票大为498只，3只股票成交额突破千万元。捷尚股份的成交额最大，达到8850万元。紧随其后的明利仓储的成交额为1332.22万元。排在第三位的华图教育的成交额为1308.04万元。与之相比，威林科技、恒升机床和皓月股份的成交额相对较小，为0.35万元、0.30万元和0.10万元。

从新三板股票的市场表现来看，有8只股票涨幅超过100%，齐鲁银行、菱博电子和帝信通信涨幅居前，分别上涨9000%、2000%和700%，与之相比，中安股份、金化高容和科汇电自跌幅居前，分别下跌54.26%、40.40%和32.92%。

二线蓝筹发力 两市重获净流入

□本报记者 叶涛

本周一大盘维持半年线附近震荡，场内资金情绪有所恢复。昨日农林牧渔领头、交运、非银金融板块联袂“护航”，带给谨慎资金以极大安慰，净流出格局快速逆转。Wind数据显示，伴随沪综指上半年线及4000点，昨日两市共计获得22.23亿元资金净流入，其中以建筑装饰、机械设备、交通运输等为代表的二线蓝筹成为“吸金力”最强领域。从资金流向上看，场内热点有望从国防军工向优质二线蓝筹股迁移。

资金情绪回暖

昨日大盘低开高走，午后顺利翻红攻克半年均线，收盘站上4000点。大盘表示相对强势，打消了部分短炒资金离场意愿，据Wind数据统

计，沪深两市昨日扭负为正，全天获得22.23亿元资金净流入，环比本周一434.97亿元净流出，资金心态发生极大改善，持股信心明显更足。

具体来看，昨日早盘期间从两市净流出的资金量达到142.48亿元，与前一日相差无几，不过盘中特大单买入积极，净流入132.78亿元，而前一日该数据则为净流出205.99亿元；与此同时，昨日小单净买入额大幅下滑，从前一日320.15亿元减少至51.45亿元，显示场内中小投资者情绪犹豫之际，主力资金已经开始大力吸筹，布局新一轮行情。

不过昨日沪深300、中小板、创业板依然呈现资金净流出“窘境”，单日净流出金额分别为21.64亿元、9.79亿元和10.22亿元，尽管相比本周一，资金净流出规模锐减，但单日为负还是折射出投资者对权重蓝筹以及中小市值品

种预期偏弱。

二线蓝筹“吸金”

应该说，前期“中字头”以及国防军工品种相继发力，对指数筑底后反攻4000点意义重大，不过随着行情持续向好，继续拉升对增量资金考验也愈加严峻，作为前期跟涨品种，以建筑装饰、交通运输为代表的二线蓝筹开始进入资金视野。这一现象其实在上周五就已经有所显现，当天融资客大举介入此类股票，致使板块融资净流入金额从行业垫底集体跃居排名前列。

昨日行业资金流向再度彰显上述逻辑，据wind数据，昨日行业资金净流入最大的板块分别是公用事业、建筑装饰、机械设备、交通运输和农林牧渔，具体金额为25.58亿元、19.55亿元、12.85亿元、12.07亿元和10.67亿元；与之相对，

国防军工、计算机、银行、房地产板块则分别遭遇26.35亿元、21.09亿元、18.05亿元和9.69亿元资金净流出，传媒、非银金融板块尾随其后，净流出金额均在4亿元之上。

其中银行、非银金融、房地产板块是A股最大权重，此类品种受到资金“冷遇”亦对沪深300板块资金走向带来拖累；而计算机、传媒则是中小市值成长品种重要代表，考虑到近期此类品种反弹幅度超出整体市场不少，短线回调预期致使资金出局避险意愿倍增。

个股方面，中国核电、中国中铁、中国铁建、江苏有线、中国中车昨日净流入金额居前，各自达到15.59亿元、13.29亿元、10.64亿元、3.96亿元和3.94亿元；国金证券、中信重工、东方航空、华丽家族、中铁二局紧随其后，单日净流入金额也在2亿元以上。

BDI指数12连涨 航运业景气回升

□本报记者 李波

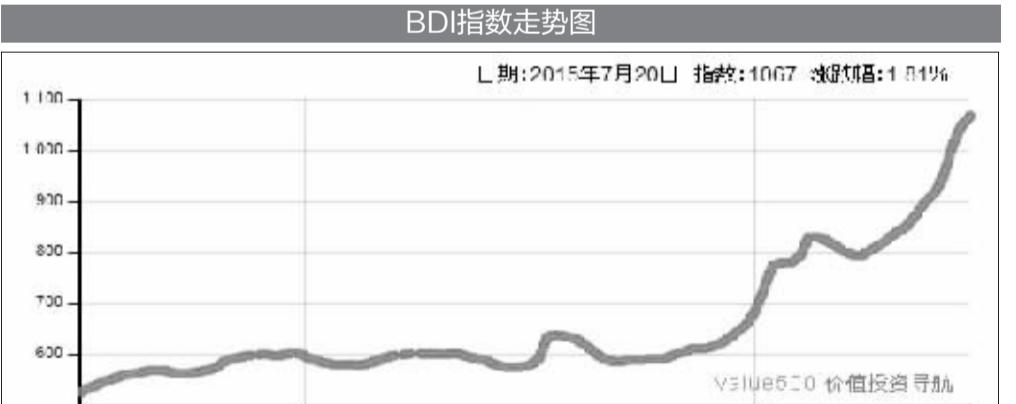
今年6月以来，BDI指数启动反弹，7月3日以来更是连续12个交易日上涨。从今年2月18日509点的历史低点到7月20日的1067点，BDI指数累计大涨106.78%。与此同时，我国沿海散货运价指数等航运类指数近一个月以来也连续上涨。受益运价持续反弹，航运业景气度将明显回升。另外，国企改革以及整合重组还将为航运业不断带来事件性催化，而中美欧本周有望签署WTO近20年最大关税协定的消息也将形成正面刺激。多重利好提振下，A股市场航运板块值得关注。

BDI指数12连涨

7月3日以来，BDI指数（波罗的海综合运费指数）持续上行，于7月16日突破千点关口。最新数据显示，7月20日，BDI指数上涨19点至1067点，涨幅为1.81%。至此，BDI指数已经连续12个交易日上涨，累计涨幅达到34.38%。

BDI指数本轮反弹启动于6月初。据统计，6月1日以来，BDI指数累计上涨81.46%；而相较于今年2月18日的509点历史低点，BDI指数在102个交易日累计上涨106.78%。

与此同时，据Wind资讯统计，中国进口干散货运价指数从7月3日以来连续上涨了11个交易日，中国沿海散货运价指数连续上涨四周，而



航运景气指数、干散货运输企业景气指数均从6月开始呈现上行趋势。

业内人士指出，近期BDI指数反弹源自海岬型船租金的相对稳定以及巴拿马型船的运费率回升；与此同时，巴西和澳洲的铁矿石发运量出现大幅增长。预计本轮BDI反弹点位有望达到1500点。另外，受稳增长政策的推动，下半年我国沿海散货综合运价指数也将好于上半年。

鉴于航运业的公司业绩与运价高度相关，因此随着BDI指数和国内散货运价的持续反弹，航运业景气度正在迎来回升。兴业证券研报指

出，今年上半年BDI超跌至500点附近，创历史新低点，已经反映了行业最悲观的预期，也使得供给弹性在一定程度被压缩。去年以来，中国持续降准降息，宽松货币政策有利于中国经济企稳，四季度又是干散货传统旺季，前期超跌的干散货和集装箱运输有望反弹，油运有望维持景气。

改革前景向好

除了运价回升之外，改革与转型也是驱动航运业向好的重要动力，是2015年航运业投资的主线之一，特别是央企整合重组成为重要看点。

游资对倒汉缆股份

6月30日起停牌的汉缆股份7月20日起陆续发布了多条利好消息，拟非公开发行不超过1.17亿股，募集资金总额不超过25亿元，投资于合计371兆瓦光伏电站项目建设；拟向全体股东每10股转增10股，每10股送红股11股，现金分红每10股分3元；16日与中非投资发展有限公司签订《投资全球新兴市场电力基金意向协议》，还有限制性股权激励计划。

继本周一汉缆股份复牌收出首个涨停板后，昨日以23.98元开盘，在短暂下探23.53元后

银河证券研报指出，在国企改革的大背景下，航运主业持续低迷，为行业提供了自上而下的宏观背景，以及自下而上的改革动力。2014年开始，中外运、中远集团及中海集团均尝试开拓业务与电商化相结合；中外运长航与招商轮船合资建立China VLCC并合并经营各自VLCC船队，可视为较为成功的改革尝试；招商局、中远集团及中海集团旗下航运公司也在积极推进与货主间的长期合作。“改革”关键词在2015年有望不断为行业带来事件性的催化，航运业的改革前景值得期待。

另外，尽管此前航运央企整合重组的传闻被澄清，但业内人士认为，重组并非无中生有，无论从国家战略、央企改革、行业现状以及高层执行力等层面来分析，航运央企的重组会是大概率事件，而且实施的时间点很可能并不遥远。

消息面上，据英国《金融时报》7月20日报道，美国、中国和欧盟有望在本周签署世界贸易组织(WTO)近20年来最大规模的关税协定。此前各方在刚刚过去的周末取得突破，为消除逾200种高科技产品的贸易壁垒扫清了道路。欧盟表示，预计各方将在周五前签字。分析人士指出，全球IT产品贸易每年价值约4万亿美元，此次协定将使这一总数所包括的约1万亿美元商品关税不复存在，也对航运业带来利好提振。

迅速上封涨停直至收盘，报24.89元。该股合计成交达16.96亿元，仅次于复牌首日的16.49亿元，位于历史天量区间。

深交所盘后公开信息显示，汉缆股份昨日的第二买入席位及第四卖出席位均为机构专用席位，买入和卖出金额分别为4133.29万元和7538.74万元。值得注意的是，昨日买入第一大席位和卖出第二大席位均为著名的实力游资席位——中信证券上海溧阳路营业部，该席位昨日分别买入9327.65万元和卖出9698.99万元，据东方财富Choice数据，该席位占成交比达5.50%。（王威）