140股上周创反弹新高

次新股占45%

□本报记者 张怡

7月9日以来，A股市场反弹企稳，期间部分个股维系持续上升势头，因而不断创出反弹新高，强势特征凸显。上周行情横盘震荡中，共140只个股创出反弹以来的新高行情。值得关注的是，其中次新股的占比达到了45%；行业分布来看，机械设备、化工、医药生物、电子和汽车等板块的个股较多，代表未来发展方向的个股仍然占据大多数。

中小盘股引领反弹

据Wind数据统计，上周，A股市场中有359只个股创出反弹以来的新高，剔除未正常交易个股后，尚有140只个股。其中，有29只个股同时创出了历史新高。

从上述个股的行业分布来看，大多集中在新兴产业之中。据统计，上述创出反弹新高的个股中，化工、机械设备和医药生物行业的个股数目最多，分别有17只、12只和10只；房地产、汽车、电气设备、电子等行业的个股数目也均超过7只。

从这些个股反弹以来的涨幅来看，光力科技和天成自控这两只刚上市不久的次新股表现最为强劲，7月8日以来的涨幅分别达到了3.6倍和2.1倍，老股票中特力A的表现最强，股价涨幅也超过了2倍。此外，四通股份、科迪乳业、朗科科技等15只个股的同期涨幅也均超过了1倍。

当前来看，这些涨幅较高的个股当前估值并不低。涨幅前十名个股之中，仅有韩建河山的PE（TTM）未超过100倍，金利科技的PE为-40.65倍，其余个股均是市盈率过百。所有140只个股中，市盈率过百的个股有48只，超过50的有105只。剔除市盈率为负值的个股之后，其余个股中仅杉杉股份、华新水泥和宇通客车的PE未超过20倍，位于20-30倍之间的也仅有深物业A、方大特钢、法拉电子和大地传媒4只个股。

市值方面来看，这140只个股的平均自由流通市值为49.05亿元，可见中小市值的品种居多。其中自有流通市值超过百亿元的个股仅有15只，恒瑞医药和康得新的流通盘最大，分别为475.09亿元和405.16亿元，比亚迪、宇通客车、隧道股份和上海莱士的自由流通市值也均超过了200亿元。与此同时，自由流通市值不超过20亿元的个股有59只，田中精机、濮阳惠成等7只次新股的自有流通市值均不超过10亿元。

次新股表现突出

这140只个股中有63只个股是2014年之后IPO的次新股，占比达到了45%。而且上述29只创出了历史新高的个股中，除了道博股份、特力A和上海莱士之外，其余全部为次新股。

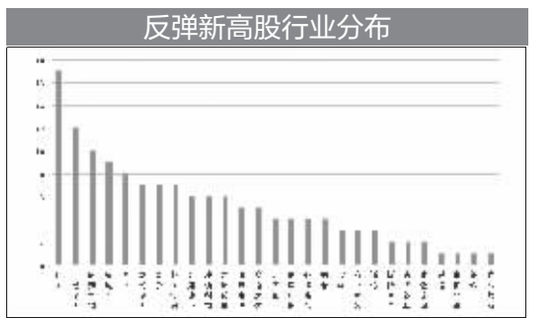
前期次新股板块调整甚为剧烈，Wind次新股指数从6月12日开始就先于市场整体进入调整，从最高点45418.56点跌到7月8日的22267.80点，期间跌幅接近50%，调整幅度远超过主板市场和创业板市场。

从上述统计中不难发现，次新股的表现十分优异，老股中则鲜有如此强势的品种。对此国金证券指出，新股暂缓发行和七月上旬的调整加强了看好次新股反弹的逻辑，新股投资的偏好可能向前期超跌次新股转移。这是因为，新股发行制度决定了次新股存在“价值洼地”的可能，新股暂缓阶段性提高了次新股作为“价值洼地”的稀缺性；次新股的成长性高，有一定安全边际的特点将继续被市场关注。

广发证券认为，前期A股“泥沙俱下”期间，次新股遭遇大幅回调，其中部分标的被“错杀”；而且次新股的机构持仓较低，机构加仓的空间较大；次新股多分布在新兴产业中，具有较高的投资价值。

中信证券则早在7月中旬就指出，次新股的上涨逻辑在于，机构持股较少、未来抛压较小；多数分布在新兴行业，具备新经济转型预期，且资本运作频繁，有望通过外延并购打开成长空间；自由流通市值相对较小，涨停打开后充分换手，流通盘换手成本价易于观察，向上弹性更大。掘金应关注盘子小、超跌、估值便宜、业绩突出、大股东增持、高送转预期等指标。

反弹新高股行业分布



7月8日以来跌幅居前的个股

证券代码	证券简称	所属行业	上市日期	自由流通市值（亿元）	市盈率PE（TTM）	中报业绩预增幅度(%)	7月8日以来涨跌幅（%）
300377.SZ	赢时胜	计算机	2014-01-27	28.52	176.01	30.00	-59.56
300431.SZ	暴风科技	传媒	2015-03-24	37.62	472.24	-85.00	-59.23
002061.SZ	江山化工	化工	2006-08-16	27.40	-26.37	9.99	-53.19
000558.SZ	莱茵置业	房地产	1994-05-09	35.33	-5626.75	-278.63	-49.73
600520.SH	中发科技	机械设备	2002-01-08	23.82	-43.82		-47.96
300155.SZ	安居宝	计算机	2011-01-07	33.64	146.72	-55.00	-47.39
300255.SZ	常山药业	医药生物	2011-08-19	35.40	63.70	25.00	-47.28
300012.SZ	华测检测	综合	2009-10-30	63.97	65.03	-30.00	-45.25
600061.SH	国投安信	化工	1997-05-19	57.38	116.67	765.00	-44.76
300084.SZ	海默科技	机械设备	2010-05-20	24.71	94.41	25.00	-44.24
300047.SZ	天源迪科	计算机	2010-01-20	45.89	194.71	-247.15	-43.67
002170.SZ	芭田股份	化工	2007-09-19	71.38	90.74	-60.00	-43.61
000737.SZ	南风化工	化工	1997-04-28	25.04	179.81	-24.01	-43.31
300373.SZ	扬杰科技	电子	2014-01-23	24.11	68.75	20.00	-42.47
002303.SZ	美盈森	轻工制造	2009-11-03	86.03	70.40	50.00	-42.34
300212.SZ	易华录	计算机	2011-05-05	61.33	70.83	25.00	-42.13
002688.SZ	金河生物	农林牧渔	2012-07-13	19.43	47.36	15.00	-41.75
600531.SH	豫光金铅	有色金属	2002-07-30	24.77	236.61		-41.16
000534.SZ	万泽股份	房地产	1994-01-10	22.10	114.38		-40.79
600410.SH	华胜天成	计算机	2004-04-27	164.42	231.55		-40.18
600113.SH	浙江东日	房地产	1997-10-21	17.59	197.77		-40.15
002522.SZ	浙江众成	轻工制造	2010-12-10	66.63	296.94	-40.00	-37.68
002200.SZ	云投生态	建筑装饰	2007-12-21	18.42	718.84	35.12	-36.90
600676.SH	交运股份	交通运输	1993-09-28	40.27	30.20		-36.67
002194.SZ	武汉凡谷	通信	2007-12-07	35.28	77.21	-30.00	-36.58
002223.SZ	鱼跃医疗	医药生物	2008-04-18	211.09	80.18	40.00	-36.46
002217.SZ	合力泰	电子	2008-02-20	47.23	92.96	32.05	-35.81
002740.SZ	爱迪尔	轻工制造	2015-01-22	11.60	52.42	-20.00	-35.60
000700.SZ	模塑科技	汽车	1997-02-28	34.43	25.54	55.00	-35.58
600595.SH	中孚实业	有色金属	2002-06-26	57.49	-396.72		-35.53
002209.SZ	达意隆	机械设备	2008-01-30	15.60	245.01	-30.00	-35.38
002379.SZ	鲁丰环保	有色金属	2010-03-31	31.95	-13.41	-348.66	-35.27
300035.SZ	中科电气	机械设备	2009-12-25	16.01	52.66	10.00	-34.65
002546.SZ	新联电子	电气设备	2011-02-11	23.06	35.68	15.00	-34.26
300320.SZ	海达股份	化工	2012-06-01	17.43	43.27	10.00	-34.22
600335.SH	国机汽车	汽车	2001-03-05	42.50	16.59		-34.16
300215.SZ	电科院	电气设备	2011-05-11	20.83	129.40	-166.44	-34.12
300421.SZ	力星股份	机械设备	2015-02-17	8.56	63.89	-8.90	-33.97
002416.SZ	爱施德	商业贸易	2010-05-28	29.20	432.93	46.86	-33.72
300057.SZ	万顺股份	轻工制造	2010-02-26	30.59	44.36	-30.00	-33.36
002404.SZ	嘉欣丝绸	纺织服装	2010-05-11	31.45	64.25	30.00	-33.33
002511.SZ	中顺洁柔	轻工制造	2010-11-25	22.29	67.50	30.00	-33.00
603318.SH	派思股份	机械设备	2015-04-24	12.10	133.36		-32.93
002309.SZ	中利科技	电气设备	2009-11-27	67.51	36.90	-747.66	-32.88
002045.SZ	国光电器	电子	2005-05-23	26.78	50.89	-116.35	-32.61
002591.SZ	恒大高新	化工	2011-06-21	11.95	548.65	50.00	-32.38
002461.SZ	珠江啤酒	食品饮料	2010-08-18	26.42	198.67	30.00	-31.74
000903.SZ	云内动力	汽车	1999-04-15	35.63	39.69	15.00	-31.39
000035.SZ	中国天楹	公用事业	1994-04-08	44.83	55.03		-31.24
002375.SZ	亚厦股份	建筑装饰	2010-03-23	120.38	26.18	20.00	-30.74
002055.SZ	得润电子	电子	2006-07-25	86.61	165.45	30.00	-30.31
002228.SZ	合兴包装	轻工制造	2008-05-08	27.20	49.94	30.00	-30.16

部分7月8日后创新高的个股

证券代码	证券简称	所属行业	上市日期	自由流通市值（亿元）	市盈率PE（TTM）	中报业绩预增幅度(%)	7月8日以来涨跌幅（%）
300480.SZ	光力科技	机械设备	2015-07-02	14.77	173.14	15.00	360.22
603085.SH	天成自控	汽车	2015-06-30	13.16	163.24		212.28
000025.SZ	特力A	汽车	1993-06-21	17.91	1417.96	60.00	205.82
603838.SH	四通股份	轻工制造	2015-07-01	14.61	117.31		169.00
002770.SZ	科迪乳业	食品饮料	2015-06-30	24.08	103.85	20.00	150.96
300042.SZ	朗科科技	计算机	2010-01-08	18.94	350.76	-50.00	143.60
603117.SH	万林股份	交通运输	2015-06-29	22.07	139.53		143.16
603616.SH	韩建河山	建筑材料	2015-06-11	17.78	89.51	-80.00	138.53
002464.SZ	金利科技	化工	2010-08-31	19.85	-40.65	-1430.75	135.81
600620.SH	天宸股份	房地产	1992-11-17	62.94	111.22		130.47
300486.SZ	东杰智能	机械设备	2015-06-30	15.14	94.24	10.00	125.91
000099.SZ	中信海直	交通运输	2000-07-31	83.93	67.48		114.22
002074.SZ	东源电器	电气设备	2006-10-18	76.54	125.94	220.00	111.79
002013.SZ	中航机电	国防军工	2004-07-05	130.30	95.45	-99.45	108.64
002765.SZ	蓝黛传动	汽车	2015-06-12	18.10	88.89	40.00	106.77
601968.SH	宝钢包装	轻工制造	2015-06-11	41.63	123.68		103.05
300328.SZ	宜安科技	电子	2012-06-19	31.05	171.01	50.00	101.72
300487.SZ	蓝晓科技	化工	2015-07-02	11.40	76.38	10.00	100.42
603223.SH	恒通股份	交通运输	2015-06-30	11.56	94.51		99.84
600773.SH	西藏城投	房地产	1996-11-08	47.11	208.13		97.77
002466.SZ	天齐锂业	有色金属	2010-08-31	116.09	110.91	164.00	97.22
300481.SZ	濮阳惠成	化工	2015-06-30	8.24	99.78	-15.14	94.34
002330.SZ	得利斯	食品饮料	2010-01-06	19.07	231.68	-30.00	93.45
002112.SZ	三变科技	电气设备	2007-02-08	25.92	260.24	-71.71	90.44
300477.SZ	合纵科技	电气设备	2015-06-10	12.58	71.59	10.49	89.14
300284.SZ	苏交科	建筑装饰	2012-01-10	68.73	49.79	40.00	88.89
600749.SH	西藏旅游	休闲服务	1996-10-15	28.21	-90.10		88.86
603869.SH	北部湾旅	休闲服务	2015-03-26	16.32	115.23		88.20
603227.SH	雪峰科技	化工	2015-05-15	24.85	95.16	177.59	86.00
600160.SH	巨化股份	化工	1998-06-26	102.83	131.63		84.83
000011.SZ	深物业A	房地产	1992-03-30	23.66	24.75	-72.16	84.30
000863.SZ	三湘股份	房地产	1997-09-25	24.18	216.63	131.53	84.18
603026.SH	石大胜华	化工	2015-05-29	15.33	174.01		80.38
002242.SZ	九阳股份	家用电器	2008-05-28	82.39	44.23	20.00	80.30
002070.SZ	众和股份	纺织服装	2006-10-12	65.42	-641.05	-208.80	80.23
603099.SH	长白山	休闲服务	2014-08-22	15.19	73.39		79.23
000838.SZ	国兴地产	房地产	1997-06-26	26.46	117.48	70.80	76.53
300475.SZ	聚隆科技	家用电器	2015-06-10	17.24	42.85	-38.00	75.24
002407.SZ	多氟多	化工	2010-05-18	52.30	287.01	218.77	73.51
603300.SH	华铁科技	非银金融	2015-05-29	16.37	77.77		72.91
000837.SZ	秦川机床	机械设备	1998-09-28	46.31	2092.06	-338.23	71.75
002372.SZ	伟星新材	建筑材料	2010-03-18	33.96	30.36	30.00	71.56
000401.SZ	冀东水泥	建筑材料	1996-06-14	70.58	-139.82	219.90	71.16
601368.SH	绿城水务	公用事业	2015-06-12	32.37	64.64		70.83
002762.SZ	金发拉比	纺织服装	2015-06-10	23.25	98.59	10.00	66.77
603601.SH	再升科技	化工	2015-01-22	11.38	146.40		66.65
002108.SZ	沧州明珠	化工	2007-01-24	57.40	55.06	30.00	66.16
603222.SH	济民制药	医药生物	2015-02-17	13.15	91.34		65.34
603311.SH	金海环境	机械设备	2015-05-18	17.10	128.96		63.42
002675.SZ	东诚药业	医药生物	2012-05-25	41.35	96.18	15.00	63.08
300224.SZ	正海磁材	有色金属	2011-05-31	51.07	106.38	115.00	63.06
600820.SH	隧道股份	建筑装饰	1994-01-28	222.68	31.86		61.88
002059.SZ	云南旅游	休闲服务	2006-08-10	24.11	160.98	261.01	60.17
603066.SH	音飞储存	交通运输	2015-06-11	9.55	62.19	10.00	58.49
000541.SZ	佛山照明	电子	1993-11-23	85.75	55.34	-60.00	58.22
300464.SZ	星徽精密	机械设备	2015-06-10	8.70	86.73	10.00	58.03
300453.SZ	三鑫医疗	医药生物	2015-05-15	12.26	98.17	6.26	57.81
300090.SZ	盛运环保	公用事业	2010-06-25	75.79	53.33	40.00	57.76
002757.SZ	南兴装备	机械设备	2015-05-27	11.82	73.92	15.00	57.66
002724.SZ	海洋王	电子	2014-11-04	13.09	65.68	-150.00	55.87
002753.SZ	永东股份	化工	2015-05-19	11.33	75.93	-25.00	54.93
300472.SZ	新元科技	机械设备	2015-06-11	8.82	100.92	15.00	54.57
002151.SZ	北斗星通	国防军工	2007-08-13	55.21	506.63	-228.31	53.55
300272.SZ	开能环保	家用电器	2011-11-02	26.77	105.66	18.00	53.01
002768.SZ	国恩股份	化工	2015-06-30	10.10	64.34	16.00	52.28
603969.SH	银龙股份	机械设备	2015-02-27	20.59	60.43		51.76
600617.SH	国新能源	公用事业	1992-10-13	51.34	47.03		51.70
002766.SZ	索菱股份	计算机	2015-06-11	16.32	99.47	10.00	50.85
002287.SZ	奇正藏药	医药生物	2009-08-28	16.55	62.84	30.00	49.29
603558.SH	健盛集团	纺织服装	2015-01-27	14.84	60.84	60.00	48.54
603018.SH	设计股份	建筑装饰	2014-10-13	17.88	55.01		48.28
601126.SH	四方股份	电气设备	2010-12-31	75.32	45.60		48.12
002772.SZ	众兴菌业	农林牧渔	2015-06-26	16.42	72.22	10.00	47.64
603015.SH	弘讯科技	电气设备	2015-03-03	16.01	71.16		47.35
600337.SH	美克家居	轻工制造	2000-11-27	54.69	46.60	35.00	47.30
603021.SH	山东华鹏	轻工制造	2015-04-23	11.37	72.02		45.54
000815.SZ	*ST美利	轻工制造	1998-06-09	61.05	-12.64	-10.25	44.63
002767.SZ	先锋电子	电气设备	2015-06-12	10.68	71.65	-30.00	44.60

本周限售股解禁情况一览

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量（万股）	已流通数量（万股）	待流通数量（万股）	流通股份类型
601901.SH	方正证券	2015-8-10	18985.05	628985.05	194225.09	定向增发机构配售股份
000600.SZ	建投能源	2015-8-10	17647.06	109005.09	70157.55	定向增发机构配售股份
000750.SZ	国海证券	2015-8-10	29215.02	231035.91	50000.23	股权分置限售股份;定向增发机构配售股份;配股原股东限售股份
002271.SZ	东方雨虹	2015-8-10	31.70	44444.24	38802.89	股权激励限售股份
603609.SH	禾丰牧业	2015-8-10	19892.79	27892.79	27518.97	首发原股东限售股份
002145.SZ	中核钛白	2015-8-14	3000.00	21799.07	24231.20	追加承诺限售股份上市流通
002261.SZ	拓维信息	2015-8-10	139.10	22076.27	22194.81	股权激励限售股份
000863.SZ	三湘股份	2015-8-12	56407.07	73869.09	21779.10	定向增发机构配售股份
600998.SH	九州通	2015-8-10	989.41	143040.99	21266.50	股权激励限售股份
603077.SH	和邦生物	2015-8-13	60000.00	92705.16	17702.79	首发原股东限售股份
002585.SZ	双星新材	2015-8-12	17652.76	54080.56	17652.20	定向增发机构配售股份
300184.SZ	力源信息	2015-8-14	1211.66	24521.66	13885.99	定向增发机构配售股份
300113.SZ	顺网科技	2015-8-11	61.21	17872.39	11308.55	追加承诺限售股份上市流通
600847.SH	万里股份	2015-8-11	104.90	13421.39	2326.95	股权激励限售股份
600499.SH	科达洁能	2015-8-10	1965.48	68873.67	1699.55	定向增发机构配售股份
002693.SZ	双成药业	2015-8-10	20443.20	40341.68	1576.87	首发原股东限售股份
002692.SZ	远程电缆	2015-8-10	21625.20	32417.78	225.22	首发原股东限售股份
600778.SH	友好集团	2015-8-10	77.38	31108.67	40.46	股权分置限售股份
600850.SH	华东电脑	2015-8-14	15071.34	32174.49	0.00	定向增发机构配售股份
600151.SH	航天机电	2015-8-14	4548.46	125017.99	0.00	定向增发机构配售股份
603766.SH	隆鑫通用	2015-8-10	40737.60	79874.49	0.00	首发原股东限售股份
601038.SH	一拖股份	2015-8-10	44391.00	59391.00	0.00	首发原股东限售股份

■ 一周多空分析

震荡筑底 积极变化隐现

□本报记者 李波

本周有9家券商发表了对市场的看法，其中5家看平，4家看多。看平券商认为，上有压力下有支撑格局下，市场将延续震荡筑底走势；而看多券商指出，市场元气正在逐步回升，反弹概率开始增大，个股机会增多。

看平后市的券商中，银泰证券认为，管理层维稳依然是支撑当前A市场最为积极的因素，丰富的维稳手段在一定程度上改变了沪深两市6月下旬大跌以来多空双方力量失衡的局面。但从市场自身的角度看，前期大跌产生的系列负面影响仍在扩散，是当前市场成交量持续萎缩的主要原因，同样将对后市运行形成制约。在这两方面因素的共同作用下，短期沪深市场料将呈现下有支撑上有压力的局面，预计将延续震荡整理格局。

西部证券分析称，近期宏观基本面尚无较大改观，经济回踩压力依然明显，这对去杠杆风险释放的市场，还无法形成较有力度的推动力，牛市修正周期的拉长也成必然。领涨主线的不明晰和难持续，是制约现阶段市场酝酿反弹的最大不利因素，因而短期震荡盘磨休整特征还会延续。指数在上下受抑的区域整理中，已明显步入横向整理的收敛形态。本周需要关注沪指能否站稳五日均线，预计后期市场反弹的先锋仍有望在小盘股中率先展开。操作策略上更需要多一分耐心等待，轻仓防御的同时，对持仓品种的基本面要求应有提升。

申万宏源指出，随着政策面和护盘力量的不断呵护，市场对政策底的认同度不断增强，表现在股指下跌时抛压同步减少，使得后市具备企稳基础。但市场本身目前尚不具备持续大涨的条件。投资者心态和信心仍较为脆弱，对护盘力量的依赖度和政策的敏感度很高，成交量不断萎缩表明市场观望情绪日渐浓重，再加上4000点上方是历史成交密集区，在现有条件下不具备向上挑战的能力。预计大盘将围绕3700点，在上有市场顶、下有政策底的夹板行情中继续震荡整固。投资者可半仓持股，耐心等待行情的最终方向。

大同证券表示，目前市场的特点可以总结为，多头因信心不足不想买，空头因政策限制不能卖，具体表现除了成交量萎缩之外，还有期指的大幅贴水。因此，目前的地量并不能作为市场已经企稳的信号，一旦限制做空的政策减弱，空头力量随时可能反扑。届时3373的前期低点恐怕要经受考验。短期看，目前限制做空的政策属于权宜之计不会长久，可能月内就会逐步放松，后续继续大规模护盘的可能性不大。因此，本周操作难度并不比上周小，建议投资者轻仓观望。

看多本周市场的券商中，信达证券预计短期大盘可能维持震荡盘升格局。理由一是近期投资者信心逐步恢复，对利空消息反应没有前期那样敏感，类似再融资重启等消息并没有引发股指大幅下跌；二是许多龙头股已经回调到位，部分题材股强者恒强；三是大盘重心短线有望逐步上移，但是上涨幅度有限。近日投资者可适当加仓，但仓位不宜过高，要低吸高抛，波段操作。

新时代证券则指出秋收行情或将展开，从形态上看，前期三个低点3373点、3537点、3549点形成一条上升支撑线，有形成底部的可能，自5178点至今大盘调整已有8周时间，且成交量大幅萎缩，缩量筑底迹象明显，阶段性反弹也呼之欲出。不过，周五大盘的量能只是温和放大，后市继续向上确立反弹行情，还需要成交量进一步放大，否则还会有所反复。目前操作策略上，应适当向积极的方面转变，逢低开始布局，参与后市可能出现的一波反弹行情。

民生证券指出，市场中出现了一些积极变化，比如板块开始轮动、国企改革概念获追捧、稳增长措施加码等，市场正在从政策救市的依赖逐步走向常态。但由于市场信心仍在恢复，因此筑底时间周期可能延长。上周经历了连续缩量的过程，缩量往往是变盘的前奏，继续上行仍需有补量的过程，建议关注量能变化。从趋势上看，从高点5178点到4184点做连线，形成下降趋势线，该位置在3800点附近，对指数构成压力，后市如果能放量突破该位置，意味着市场正逐步走出下降通道。

西南证券指出，近期多个境外机构或个人发表了看好中国股市的言论，暗示相当数量的A股价格已经对境外资金形成吸引力。上市公司半年报的披露也将激励市场各方的投资热情。预计本周大盘将持续震荡盘升，有望重返3900点整数关口之上。

国内券商多空观点基本情况

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
民生证券	多	平	3600-3900	国企改革
信达证券	多	多	3650-3850	软件股、传媒股
国都证券	平	平	3600-4000	国企改革
西部证券	平	平	3640-3850	教育传媒
大同证券	平	空	3500-3700	国防军工
新时代证券	多	平	3700-3850	国企改革、次新股
西南证券	多	多	3700-3900	金融、地产等低估值板块
申万宏源	平	平	3600-3800	题材股
银泰证券	平	多	3600-3900	新能源汽车、国改、区域、次新股

本周推荐关注行业情况一览

板块名称	推荐券商	关注度
国企改革	民生证券、国都证券、新时代证券、银泰证券	44%
次新股	信达证券、银泰证券	22%
传媒	信达证券、西部证券	22%
软件	信达证券	11%
国防军工	国都证券	11%
金融	国都证券	11%
地产	西部证券	11%
新能源汽车	西部证券	11%

牛熊数字化

震荡盘升 上证综指周涨2.20%

上周沪综指缩量震荡，重心逐步盘升。周一缩量震荡，连续收出第二个十字星；周二大幅反弹，收复3700点和5日均线；周三和周四连续震荡回调，周四成交额刷新阶段地量；周五则高开高走，重返3700点上方，并突破10日均线。截至上周五，沪综指收报3744.20点，周涨幅为2.20%。

从技术面来看，上证指数3500-3600点一带已成为政策维稳的重要区域，短期内向下破位的可能性不大。沪指日K线逐步走平，收敛整理过后将等待短期方向的突破，沪指五周均线是股指阶段性反弹需要突破的关键点位。目前日K线仍呈空头排列，10周、20周均线保持死叉，技术指标的修复需要一个过程。市场强压力位于6月底的成交密集区，若要有效突破必须持续放量。

前期的大涨大跌，令投资者情绪趋于谨慎，投资收益预期下降。这就导致场外资金持币观望，场内资金获利兑现意愿提升，加上去杠杆继续进行，市场量能持续萎缩。缺乏资金面驱动力，市场自然难以突破本就巨大的均线和套牢盘压力。不过另一方面，成交萎缩也反映出做空动能不足，杀跌空间有限。此外，上周后半周市场对利空消息反应没有前期那样敏感，类似再融资重启等消息并没有引发股指大幅下跌，周五更是大幅反弹，也表明市场元气正在恢复。

总体来看，在下有政策维稳支撑、上有套牢盘和技术面压力的背景下，沪综指仍将延续区间震荡的夹板行情。不过积极因素开始出现，指数重心有望在震荡中逐步上移。本周经济数据将成为影响短期市场和资金情绪的重要因素。（李波）

补涨需求+价格反弹 建筑材料周涨8.36%

7月下旬起，我国局部地区水泥企业上调产品价格，这为建筑材料类相关上市公司带来股价表现机会。同时，作为年初以来滞涨品种，建筑建材当前存有一定补涨动力，两方面积极因素叠加爆发，令申万建筑材料指数一周来大涨8.36%，位居行业板块涨幅之首，领先位居第二的汽车指数2.29个百分点。

上周申万建筑材料指数持续以阳线报收，至周五收盘已经将20日、5日和10日均线悉数攻克，剑指半年线；在近期市场情绪谨慎、交投低迷的背景下，上周三该板块更明显放量，折射资金对该品种预期升温，入场博弈意愿增强。正常交易的60只成分股中，有55只上周出现上涨，其中的49只跑赢大盘。共有27只股票涨幅超过了10%，韩建河山、伟星新材、华新水泥分别上涨61.08%、30.06%和29.99%，领涨其他成分股。

据数据监测，当前水泥价格跌至7年最低点，全国高标水泥均价跌至262元/吨，行业盈利能力仅次于2005年，企业普遍有价格上涨需求。进入7月下旬，湖南、湖北、甘肃、陕西等地区水泥价格率先上调，市场普遍认为，后续提价或从上述集中度较高地区向外扩散，四季度行业整体利润有望反转。此外，今年以来建材板块明显跑输大盘，表现甚至不如产能去化压力巨大的钢铁、煤炭板块，在一级行业中走势垫底，滞涨行情赋予该板块较强补涨需求。再加上上周市场做多方向模糊，热点轮动加快，景气改善确定向偏强的建筑材料行业因此受到青睐。

展望后市，该行业板块的补涨动力尚未完结，受益北京申办冬奥会、京津冀协同发展加速、“一带一路”振兴规划等，包括水泥、地下管网在内的建材品种保持上升态势概率较大。截至目前，今年国家发改委批复的铁路、城市轨道交通、机场建设等大型基建项目的预计投资规模已经超过3000亿元，同时一批地方重大建设工程也相继开工。（叶涛）

预期向好 锂电池指数周涨15.17%

上周，A股市场板块轮动特征逐步凸显，其中新能源汽车相关板块表现强劲，Wind超级电容、锂电池、新能源汽车、燃料电池和充电桩指数占据了概念涨幅榜的前五位，分别上涨了15.22%、15.17%、13.13%、12.40%和11.52%。

锂电池指数上周29只正常交易的成分股中，有28只实现不同程度的上涨。其中，众和股份表现最为强势，5日涨幅达到了60.82%；圣阳股份、金瑞科技、天齐锂业、新宙邦、多氟多、佛塑科技、赣锋锂业和东源电器的涨幅也均超过了20%。

新能源相关概念的上涨，一方面是新兴产业板块轮动的结果。上周，A股市场逐步摆脱了前期国企改革和国防军工两个板块独大的局面，市场热情开始向更多的板块蔓延，特别是计算机、通信和新能源汽车等板块，显示出市场信心进一步恢复。另一方面则是受到新能源汽车销量提振。据8月5日工信部最新数据，2015年7月，我国新能源汽车生产2.04万辆，同比增长2.5倍。7月新能源汽车产量维持与1-6月共7.6万辆的同步高增长，符合市场预期。

对此，国泰君安证券指出，在国家今年年底推广50万辆的目标即将到期的激励下，预计今年销量将轻松达到市场预期的25-30万辆区间上限。此外，“中国制造2025”提出要继续支持电动汽车发展，《电动汽车充电设施建设规划》有望近期落地，而“十三五”规划有关新能源汽车补贴方案将于9月开始吹风，新能源汽车主题再次全面爆发。

从另一方面来看，当前市场风险偏好有所回落，新能源汽车相关概念随着销量数据而上涨，显示出市场关注点重回业绩层面，投资者应重点关注上市公司后市成长空间。（张怡）

止跌反弹 创业板指数涨1.46%

连续大幅调整后，创业板指数上周止跌反弹，全周累计上涨1.46%，报收于2576.99点，重返2500点关口。从周K线上看，7月底周K线上12.35%的阴线调整幅度较大，上周虽然止跌企稳，但距离彻底收复失地尚需时间。2600-2800点区域积累的套牢盘较重，对于指数的压制较大，短期创业板指数震荡格局并未改变。

上周正常交易的379只股票中，有307只股票实现上涨，红宇新材、金信诺、青松股份和朗科科技周涨幅超过30%，分别为35.52%、32.93%、32.91%和31.97%，13只股票涨幅超过20%，106只股票涨幅超过10%；在下跌的79只股票中，天源迪科周跌幅最大，超过30%，达到30.45%，16只股票超过10%，36只股票涨幅超过5%。

从中报业绩披露的情况来看，目前披露业绩预告的创业板公司2015年半年度的盈利同比增速为23.8%，相比公司2015年一季度的盈利增速10.7%有较大幅度的提高，其中创业板指的100只成分股中报盈利增速为34.4%，相比一季报14.7%也明显提升。传媒、公用事业和医药生物业绩表现更优，计算机与机械设备盈利增速相对较低。

在市场弱势震荡的大背景下，业绩成色成为创业板股票的试金石。从目前来看，创业板虽然整体盈利增速回升，但分化继续加剧。考虑到创业板目前的去估值泡沫的过程仍在继续，只有具备业绩支撑、估值相