

## 上证380指数跌逾8%

□本报记者 张怡

昨日,沪深两市出现大幅回调,上证综指、深证成指和创业板指等主要指数跌幅均超过了6%。值得注意的是,在所有沪深交易所核心指数中,上证380指数跌幅达到了8.04%,远超其他指数。

上证380指数的样本标的主要集中于成长性新兴蓝筹股。昨日,该指数开盘于7755.21点,短暂上升触及日内高点7763.47点之后就震荡翻绿节节下行,尾盘最低触及7097.81点,最终收报7116.39点,跌幅为8.04%。

个股来看,昨日正常交易的347只上证380成分股中,仅9只个股实现上涨,而多达338只个股下跌。其中,跌停股接近250只,同时有3只个股涨停,分别是黑牡丹、阳光照明和华远地产。

从指数贡献度来看,阳光照明、华远地产和华鑫股份对指数形成支撑,贡献度分别为2.08%、1.03%和0.99%;不过,上海机场、际华集团和隧道股份的贡献度分别为-8.02%、-7.12%和-6.17%,所有下跌个股均对指数形成拖累。

不过即便昨日大跌,上证380指数近5日的跌幅仅为2.74%,在所有沪深交易所核心指数中跌幅最小,可见前期其中成分股受到国企改革、区域振兴等题材支撑表现也较为强势。短线来看,获利回吐或仍将压制指数表现。

## 沪港通资金双向净流出

□本报记者 叶涛

在前一日沪股通遭遇资金净流出的基础上,昨日沪港通南北方向交易同步遇冷,其中沪股通已用额度为-4.42亿元,额度余额为134.42亿元,额度余额占比达103.40%;港股通已用额度为-1.48亿元,额度余额为106.48亿元,额度余额占比为101.41%。值得注意的是,由于昨日上证综指大跌6.15%,恒生AH股溢价指数由此显著收敛,全天下跌2.79%收报133.62点。

昨日沪综指大阴线报收,早盘站上4000点台阶后随即掉头向下,午后跌幅进一步扩大,全天连破数根均线技术支撑,最终收报3748.16点;与之相对,恒生指数也呈现小幅冲高后持续震荡回落态势,最终指数收报23474.97点,跌幅为1.43%。

标的股方面,昨日港股通成分股有25只出现上涨,辉山乳业、香港中旅、华润电力涨幅最高,为6.30%、4.85%和4.08%;下跌股票则有244只,洛阳玻璃股份、中石化油服分别下跌17.37%和11.64%,跌幅居前。沪股通成分股中昨日有15只股票上涨,黑牡丹、阳光照明、华远地产、内蒙君正携手涨停;502只下跌股票中则有357只个股集体跌停。

## 银行板块表现抗跌

□本报记者 李波

昨日行业板块全线大跌,银行板块跌幅相对较小,成分股中的中信银行更是逆市收红。

据Wind资讯统计,昨日申万银行指数下跌3.01%,在所有一级行业指数中跌幅最小。成分股中,中信银行逆市上涨1.88%,农业银行、中国银行和工商银行分别下跌1.47%、1.62%和1.70%,平安银行、兴业银行、民生银行和浦发银行的跌幅也在3%以内。

上周银行板块下跌1%,在行业板块涨跌幅排行榜中垫底,跑输大盘,因此在昨日获利回吐主导的调整中,银行板块的抛盘压力相对较小。与此同时,作为A股市场的护盘主力,低估值的银行板块往往在大跌中表现相对坚挺。另外,降准预期升温也在一定程度上对冲了杀跌风险。

平安证券研究报告指出,8月大盘仍将以震荡为主,银行的相对和绝对收益仍然不会非常明显,但考虑到基金仓位已经较低,且银行动态估值回归1倍PB附近,银行配置价值提升。不过经济疲软和降杠杆导致流动性不足制约大盘蓝筹的反弹空间,仍需等待经济及流动性拐点。个股选择上回归价值,在低位配置盈利稳定、估值较低、有安全边际和主题催化的银行股。

## 做市股带动新三板成交回暖

□本报记者 张怡

低迷多日之后,昨日新三板交投重新趋于活跃,主要指数均环比放量,不过涨势依旧较弱。

三板做市指数昨日微涨1.37点至1496.57点,不过成交额为2.27亿元,环比此前多日围绕1亿元徘徊的情况明显好转。三板成指昨日微涨0.94点收于1476.97点,成交额为3.24亿元,较上个交易日增长了超过1亿元。

个股成交方面,新三板市场中有548只个股发生交易,其中,明利仓储和仁会生物的成交额最高,均超过了2600万元,不过这两只个股均下跌了超过2.6%。亿童文教、先临三维、金达莱、银链传媒和维珍创意的成交额也均超过了1千万元。

涨跌幅方面,昨日有216只个股实现上涨,260只个股下跌。其中,隆玛科技股价上涨了14185.71%,收于10元,成交额为55万元;科安达、弘陆股份的涨幅均超过了5倍;天维尔、那然生物、星业科技和丰泽股份的涨幅也均超过了一倍。相反,博克森和陕西瑞科的跌幅均超过了九成。

# 筑底周期拉长 热点阶段性退潮 200点巨震释放两信号

□本报记者 李波

昨日市场大幅回调,沪综指跌破3800点,近期强势的国企改革概念遭遇重挫。分析人士指出,技术强阻和获利回吐,是导致昨日大跌两大原因。沪综指4000点一线技术阻力较大,套牢盘密集,加上资金心态犹疑,昨日冲击该点位引发抛盘,触发国企改革等反弹龙头大幅回吐,进而导致恐慌情绪蔓延,个股普跌。从市场运行节奏来看,昨日的大跌再度强化了区间震荡格局,同时也令筑底周期进一步拉长。与此同时,国企改革等近期领涨主题熄火,对人气打击较大,热点面临阶段性切换甚至退潮的可能。操作上不宜盲目杀跌和草率抄底,建议静观其变等待市场企稳,筛选优质确定性品种快进快出。

### 沪指跌破3800点

周二沪深两市大盘小幅高开 after 震荡回调,午后加速跳水,沪综指4000点得而复失,跌破3800点。国企改革、国防军工、区域振兴等本轮反弹龙头板块重挫,两市超过1500只股票跌停。

截至昨日收盘,上证综指下跌245.51点至3748.16点,跌幅为6.15%;深证成指下跌6.56%至12683.86点;中小板指和创业板指分别下跌6.46%和6.08%,收于8514.90点和2504.17点。沪深两市成交额分别为7224.67亿元和6672.74亿元,环比小幅上升。

行业方面,昨日28个申万一级行业指数全部下跌超过3%,其中银行、轻工制造和食品饮

料指数的跌幅相对较小,分别为3.01%、5.14%和5.43%;建筑装饰、休闲服务和有色金属指数的跌幅居前,分别为8.46%、8.34%和8.10%。

概念指数同样全线尽墨,智慧农业、燃料电池、新能源、天津自贸区、芯片国产化等10个指数的跌幅超过9%;相对而言,ST概念、基因检测、体育、美丽中国指数的跌幅相对较小,在5%以内。

昨日市场的大跌缘自国企改革概念获利回吐和4000点一线强阻力的共振。据Wind资讯统计,8月3日至17日,国资改革指数在11个交易日内累计上涨32.61%;成份股累计涨幅几乎均在20%以上,其中洛阳玻璃更是大涨109.85%,际华集团、瑞泰科技和方兴科技的累计涨幅都在60%以上。随着国企改革概念的持续大涨,其获利回吐风险逐步累积。

与此同时,随着沪综指盘升至4000点关口之际,反弹压力陡增。此前两个交易日沪综指在4000点连续无功而返,更是令回撒观望情绪悄然升温。于是,当昨日早盘沪指冲击4000点后再度承压回落 after,市场谨慎情绪渐浓,国企改革等强势品种的获利回吐由于筹码集中,演变为踩踏式出逃。领涨主力的溃败对市场人气带来沉重打击,进一步引发恐慌慌情绪蔓延,千股跌停格局再现。

### 震荡格局难破

就在做多氛围回升、个股活跃度增强之际,大盘再度遭遇200点深调和千股跌停。分析人士认为,这释放出筑底周期延长和热点阶段性切换的信号。

后震荡下行,午后更连续跌破3900点和3800点两大整数关,最终收报3748.16点,收盘点位重回8月7日二次筑底水平。

深成指和中小板指走势如出一辙,昨日分别下跌6.56%和6.46%,收盘报12683.86点和8514.90点。由于本周一创业板指逆势独跌,昨日上午该指数补涨上扬,表现持续优于两市大盘,不过午后随着主板资金加速出逃,创业板独木难支,翻绿下行,至收盘时报2504.17点,单日跌幅为6.08%。

由此,据Wind资讯统计,昨日沪深两市共计净流出1398.53亿元,为前一日净流出规模的5.70倍,同时该数字还创下3个月以来市场净流出金额次高,仅次于5月28日1520.43亿元。尽管资金净流出踊跃,但昨日市场交投活跃度却并未受影响衰减,反而逆势放量,显示资金接盘步伐较为积极。昨日沪深两市成交额分别达到7224.67亿元和6672.74亿元,环比增长961.39亿元和1068.86亿元,分别为7月27日和7月28日以

来新高。

分项数据显示,中单和小单投资者是昨日两市做多主力,各自带来372.45亿元和1026.08亿元驰援“活水”,环比增长7.44倍和4.10倍;与之相对,昨日特大单和大单净流出金额则达到901.94亿元和496.59亿元,环比增长9.07倍和2.19倍。个股方面,昨日两市共有2129只股票遭遇资金净流出,较本周一增加762家,为7月3日以来最高。

此外,沪深300板块、中小板和创业板昨日净流出金额各自为390.49亿元、228.69亿元和95.57亿元,也不约而同地呈现中小额资金看好做多、大额资金加速撤离特征。

行业板块全线遭殃

受到市场巨震影响,昨日行业板块无一幸免,全部遭到资金冷遇,呈现净流出格局。据Wind数据,28个申万一级行业中,休闲服务、银行、家用电器、综合板块昨日净流出金额较小,

安全边际较高+业绩改善

农业股料成震荡市看点

期中国加快推进农业现代化提供了明晰的路径。《意见》把调整农业结构、促进种养业协调发展作为“转方式”的重要任务,有针对性地提出了具体措施,为调整农业结构不合理的现状提供了明确的技术路线,为促进数量、质量、效益并重的现代农业发展提供了实实在在的抓手。

《意见》围绕转变农业发展方式的关键领域、薄弱环节,系统部署了七个方面的重点任务。而“强化农业科技创新,提升科技装备水平和劳动者素质”,既是“重点任务”,又是“关键手段”。其中,“提升科技装备水平和劳动者素质”是加快推动农业科技创新的两大重要抓手。

《意见》中提到的农业“自主创新、种业体制改革、生产机械化、农业信息化、培育新型职业农民”五大方面,正是当前制约农业发展的重要领域,解决了这些问题,我国农业发展调结构、转方式的目标将会实现质的飞跃。

九江路证券营业部,卖出1272.91万元,买入178.88万元。

消息面上,大数据“十三五”规划预计在三季度成稿,有望在四季度正式发布,东方国信作为大数据概念股将受益。昨日九家机构围绕该股博弈,短期料强势震荡。(李波)

银星能源复牌跌停

停牌近三个月的银星能源于8月17日晚间公布了定增加码清洁能源的公告,昨日复牌后,股价跳空低开,小幅反弹后快速回落,此后维持低位震荡,尾盘大盘大幅调整,银星能源也随之封死跌停板至收盘,收报10.63元。值得注意的是,昨日银星能源的成交额达到4.15亿元,较此前显著放量。

银星能源发布公告称,公司拟不低于9.77元/股非公开发行不超过12016万股,募集资金

### ■ 券商论市

信达证券：目前三大股指期货合约均处于贴水状态,期货市场资金看空导致指数上涨乏力。同时,在整数关口上,市场犹豫不决,连续上碰点位均未有效突破,一是由于前期有大量的套牢盘施压,二是市场对于前期高点的恐高。从8月18日的行情走势看,上午走势较缓,盘中反复小幅震荡,市场情绪尚稳,但在没有大力的利空因素下,午后持续下挫,市场情绪脆弱可见一斑。此外,融资金额从8月3日的12938亿元到8月17日的13892亿元,涨幅不大但同期市场的反弹幅度并不小,反映投资者对目前点位确认度不高,资金的入场情绪并不浓。因此,后期大概率保持震荡走势,但突破前期低点的可能性也不大。

海通证券：在宏观背景没出现大幅变化时,市场走向取决于情绪的自我修复。市场信心重建有三部曲：第一步,成交萎缩,说明前期利空释放充分;第二步,风险偏好回升,场内投资者加仓,而封闭式基金溢价率显示市场情绪已经有所回暖;第三步,场外资金逐渐入市,这一点目前并没有明显好转迹象。而7月9日市场反弹、二次探底、反弹以来,市场的典型特征为热点多,但热点切换快、不持续,导致市场难以形成趋势性的上涨。不过各类主题仍将逐渐培育市场氛围,为之后的趋势行情积蓄能量。投资者需等待持续性强的新主线聚集人气。

分别为9.07亿元、12.67亿元、15.04亿元和18.35亿元;同期公用事业、房地产、化工、机械设备板块净流出金额居前,具体金额为103.91亿元、93.92亿元、90.35亿元和88.66亿元。整体观察,昨日资金净流出规模超过50亿元的板块有13个,其中金额流出率最高的是国防军工、建筑装饰、有色金属板块,为15.68%、13.48%和13.11%。

昨日沪综指一度站上4000点,但随即掉头大幅跳水,凸显的仍是资金“收割”即恐高心态。一方面,近一周来大盘在4000点附近反复徘徊试探,逼近后即快速退缩,面对4000点一线的解套盘,部分资金心有余悸致使指数冲关乏力;另一方面,从大盘二次筑底至今,市场亦积累了不少获利盘,指数纠缠格局下,这部分资金更倾向于获利回吐、落袋为安。考虑到“大”“小”投资者操作方向正在分化,分析人士认为,场内存量预计较难应对大额筹码松动,建议投资者顺势而为,加速调仓换股,提前布局后市获益确定性强的主题及白马品种。

部。业内人士表示,今年下半年开始养殖行业进入一个新的周期,至少延续至2017年(养殖周期一般为3年)。所以当前农业不少子行业的景气周期已经悄然见底回升,如畜禽养殖、白糖、种业等,农业行业公司效益也随之好转。而农业板块中,畜禽养殖产业链(包括养殖、饲料、动物疫苗)的市值占比超50%,同时,玉米、大豆、豆粕、小麦等农产品价格的走势也与畜禽养殖息息相关。而目前,畜禽产业链景气向上趋势已经明确,这将带动农业整体盈利的回升。农业板块迎来最佳投资期。

安信证券表示,从历史经验上看,农业股取得超额收益的时期有两类特点：一是预期农产品价格周期向上,通胀预期明显时农业板块有超额收益;二是三季度农业股投资大概率能够获得超额收益,这主要是因为三季度是农业季节性需求的启动期,大部分农产品价格均会在需求刺激下出现上涨。

消息面上,广东国资改革预期对公司股价形成提振,昨日公司公告称,为完善公司激励体系,充分调动员工的积极性和创造性,提高公司员工的凝聚力和公司竞争力,公司拟推出2015年至2019年员工持股计划。

总体来看,前期公司股价走势较稳,但短期内机构的获利回吐或将使得股价暂时陷入震荡回调之中,投资者仍需等待更好的买点。(张怡)

总额不超过11.7亿元,投向银星一井矿产压覆区30MWp光伏电站项目、中宁长山头99MW风电项目、吴忠太阳山50MW风电场项目及补充流动资金。上述项目的建成将进一步提高公司运营能力,提升公司的市场竞争力和经营业绩,巩固公司的市场领先地位。

分析人士指出,一方面沪深两市大幅调整,场内谨慎情绪升温,复牌后银星能源面临的抛压较重;另一方面,银星能源停牌期间,市场大幅调整,该股复牌后补跌压力同样较大。短期建议投资者保持谨慎,不要盲目入场参与。(徐伟平)

### 机构席位博弈 广东鸿图跌停

昨日,A股市场出现较大幅度的调整,千股跌停的情况再现。其中,广东鸿图昨日高开后快速上攻,最高触及31.64元接近涨停,但随后不敌抛压节节回落翻绿,尾盘封住跌停板,收于26.10元。交易所数据显示,当日其振幅为21.23%,在所有股票中排名靠前。

龙虎榜数据显示,昨日买入广东鸿图金额最大的前五名中,第一、第二和第四名均为机构专用席位,买入金额分别为1489.92万元、1231.02万元和569.93万元。同时,卖出金额最大的前五名则清一色为机构专用席位,卖出金额分布于1306万元至2299万元之间不等。

消息面上,广东国资改革预期对公司股价形成提振,昨日公司公告称,为完善公司激励体系,充分调动员工的积极性和创造性,提高公司员工的凝聚力和公司竞争力,公司拟推出2015年至2019年员工持股计划。

总体来看,前期公司股价走势较稳,但短期内机构的获利回吐或将使得股价暂时陷入震荡回调之中,投资者仍需等待更好的买点。(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。