

打破弱平衡需看三信号

□本报记者 叶涛

同样是一根长阴后指数收出止跌阳线;同样是暴跌放量后量能萎缩;同样是宽幅震荡盘中下破3600点后强劲回抽。近日A股与“7·27”行情轨迹十分类似,分析人士认为,目前市场多空处于弱平衡状态,投资者判断后市应重点观察以下三项指标:一是3600点一线的实际有效支撑力度能否确认;二是热点切换是否频繁,短炒逻辑会否持续占据主导;三是量能能否不出现快速萎缩迹象。

深V反转似“7·27”

昨日大盘低开100余点,早盘强势横盘震荡,之后快速跳水,最低时一度触及3558.38点,不过破位后指数迅速回抽,并随着行业板块陆续翻红持续上行,最终收报3794.11点,单日涨幅为1.23%。深成指涨幅高于沪综指,昨日达到2.18%,收报12960.66点;中小板、创业板走势与大盘如出一辙,收盘分别报8684.99点和2570.69点,上涨2.00%和2.66%。

昨日大盘全天振幅达到253.05点,诸如梅雁吉祥、山西焦化、东风科技等近20只股票更经历跌停到涨停的“冰火二重奏”,收盘时,全部A股有2017只股票上涨,166只涨停。沪深两市成交额分别为5995.13亿元和5471.12亿元,较前一日有所萎缩。

午后这轮“突如其来”的拉升令不少投资者想起今年7月下旬指数在连拉七根阳线过后,7月27日暴跌8.48%,创下近8年最大单日跌幅,指数从前一日收盘时的4070.91点跌至

当天收盘时的3725.56点,一吞吞噬7月9日以后的反弹“胜利果实”,这与本周一大盘下挫6.15%拱手交出前六日涨幅几乎如出一辙。不仅如此,7月27日和8月18日大盘都收出实体较长阴线,且均跌破数根支撑均线,次日大盘都大幅低开,盘中宽幅震荡,收盘时跌幅收窄,只是昨日大盘用一个交易日便完成了7月27日后两个交易日的反弹幅度。

关注盘面三信号

分析人士认为,目前指数还处于3600—4100点箱体的底部区域,建议投资者重点观察量能、热点、箱体下沿支撑三大指标,作为预判大势

■ 券商论市

兴业证券:由于国企改革、军工、证金概念股等行业或主题宽幅震荡后,市场没有形成新的驱动指数板块,前期市场连续大跌后投资者情绪呈现惊弓之鸟状,再加上股指期货交割周,市场情绪也容易产生较大波动。因此,震荡市的波动主要是“嘴头”的角色转化而形成的,但当“嘴头”在获利回吐、短期悲观情绪释放之后,一旦成交缩量,则滑头又会转化为“多头”。中期来看,市场走势将类似1996—2001年5年牛市的第二阶段“休整期行情”—即1997年7月—1999年“5·19”之前的震荡市、大分化行情。今年7月9日的低点大概率将是上证综指未来数年的底部区域,因为越是极度恐慌情况下形成的底部区域则越是坚

的“窗口”。

第一,量为价先,无论是热点维系,还是财富效应的营造,都离不开资金参与,目前能够激发指数向上的最核心因素是量能,如果本周后半段两市成交额逐日萎缩,多空空着,那么指数不排除再度向下的可能。

第二,周二大盘“折戟”4000点的一个重要原因就是证金概念和国企改革概念同时“哑火”,多方失去做多主线,市场热点重归无序轮动。因此近期能否诞生新的核心领涨板块以及持续性,都关系到股指能否突破盘整格局,而“7·27”之后市场正是受到军工、混改、电改等主题炒作支撑才得以向4000点冲击。

固;而创业板走势可能类似于1997年7月—1999年“5·19”之前那段时期的深成指,中期的震荡幅度远大于上证综指,因为前期“中小创”大面积停牌,对应的“中小创”相关指数失真,因此投资者参与反弹行情时要提防“堰塞湖”跌深反弹的诱惑。预计未来震荡市环境下,A股市场确定的超额收益来自于并购重组。机构投资者应该适应震荡市行情,立足斯诺克的打法,积小胜为大胜。非交易型投资者,建议秉承震荡市的底线思维,在下半年震荡市的底部区域(上证综指3373—3600点)附近买入,在相对低位时保持勇敢、适度积极,而当反弹到市场再度亢奋时再优化持仓结构和比例。

第三,市场已经在3600—4100点箱体运行一个月时间,两次大阴线后的惯性下跌都基本在箱体下沿附近止跌,虽然支撑力度暂时得以显现,但屡次下探也会从技术层面上消耗掉一定的有效性,能否不在近期再次考验箱体下沿也从一定程度上决定了未来指数运行的趋势。

以上三大指标的变化将很大程度上决定多空弱平衡会不会被打破,以及市场的方向选择。市场人士短期仍建议投资者重点控制仓位,在考虑资金安全的前提下布局那些中长期受益的主题品种,以及业绩改善预期强、估值安全边际较高的白马品种。

国泰君安:A股市场正在向良性发展的

轨道回归,在过去一段时间内,成交量已经稳定到了1.1万亿以上,高于过去三年的平均水平,金融风险得到了修复。目前A股已经恢复到稳定运行的区间。一方面,A股3400到3600点的底线在证金公司对市场预期管理的帮助下逐渐夯实;另一方面,证监会21号文明确指出,今后若干年内证金公司“一般不入市操作”。这一表态意味着自市场连续大跌以来市场中最大的股票购买机构正在从短期多头转变为长期中性投资者,有助于股票市场长期的稳定健康发展。市场均衡震荡的走势正在被市场自身运行的力量所主导。

两市资金净流出规模骤降千亿

□本报记者 张怡

周三A股市场走势跌宕起伏,沪指低开后先下挫跌破3600点,尾盘重新企稳回升至3800点附近。日内超过200点的大波动使得当日振幅较周二大跌时进一步扩大,资金情况也发生了日内大变化。据Wind数据,昨日,沪深两市资金净流出了303.56亿元,环比上个交易日缩小了近1100亿元。资金在开盘时延续谨慎大幅净流出,而尾盘变为净流入,与周二尾盘进一步流出的格局形成对比。

资金尾盘入驻

昨日,沪深两市资金净流出金额环比大幅缩减,主要系尾盘市场回暖吸引了资金回流。数据显示,昨日沪深两市开盘净流出金额为

132.37亿元,环比上个交易日的170.78亿元有所缩减,不过尾盘获得了69.57亿元的资金净流入,较上个交易日的净流出逾200亿元明显好转。由此,昨日获得资金净流入的个股有572家,环比上一日多的163家大幅增加。

分市场板块来看,昨日沪深300的资金净流出金额为113.12亿元,环比上一日的390亿元减少了一半多。获得资金净流入的个股家数为46家,也较上一日的23家增多。且该板块尾盘获得了23.48亿元的资金净流入。

创业板方面,昨日资金净流出了33.28亿元,环比上一日的95.57亿元减少了六成多,其尾盘获得了9.24亿元的资金净流入;98家创业板公司获得了资金净流入,比上一日增长了70家。中小企业板方面也相类似,昨日净流出了63.59亿元资金,其中尾盘获得了9.62亿元的资

金净流入;其中有151只个股获得了资金净流入,比上一日增长了101家。

对于资金形势的逆转,分析人士指出,从周二到周三上午,配资盘在不计成本的抛售,带动场内融资金盘和获利盘回吐,待这些消耗得差不多之后,市场在午后逐步企稳。这种震荡不具备持续性,市场已经下探至前期救市时的低点,可能成为市场底,机会大于风险,因此也就给前期踏空的投资者提供了逢低吸纳的良机。

证金概念吸金力强

行业方面来看,28个申万一级行业至收盘时全面翻红,钢铁板块尾盘崛起,收盘上涨4.05%,位居涨幅榜首。个股来看,证金概念股吸金力较强。

资金方面,昨日农林牧渔和钢铁是仅有的

两个获得资金净流入的行业,净流入金额分别为3.53亿元和2.58亿元。其余行业均遭遇了不同程度的资金净流出,其中,休闲服务和通信行业资金净流出金额较小,额度分别为1.35亿元和1.66亿元,而机械设备、化工、医药生物和非银金融行业的资金净流出金额均超过了20亿元。此外,还有电气设备、银行、房地产等9个行业的净流出金额超过了10亿元。

个股来看,中国联通的净流入金额遥遥领先,达到了7.98亿元,新疆城建、东风汽车的净流入金额位居第二和第三名,分别为4.84亿元和4.05亿元,梅雁吉祥、江苏阳光、罗牛山等7只个股的净流入金额均超过了2亿元。相反,中航飞机、国金证券和内蒙君正等个股的资金净流出金额居前,分别为4.14亿元、3.76亿元和2.93亿元。

兵器工业集团与阿里巴巴出资设立“千寻位置网络有限公司”

“北斗+”时代开启 卫星导航产业发展将提速

□本报记者 李波

由中国兵器工业集团公司和阿里巴巴集团共同出资设立的“千寻位置网络有限公司”于近日正式挂牌成立,标志着北斗卫星导航系统的应用迈出了重要步伐。目前,我国北斗系统建设稳步推进,国际化步伐加快,全球组网开始,产业呈现快速发展格局,与云计算、物联网、移动互联网等互联网技术的融合更令“北斗+”时代开启。业内人士预计,2015年和2020年,我国卫星导航应用产业年值将分别超过1500亿元和4000亿元,北斗导航市场复合增长率将大于40%;而国防应用领域的相关上市公司北斗订单及业绩将在未来两年逐步体现,年复合增长率将达80%以上,建议关注A股市场相关标的。

北斗导航产业快速发展

国资委微博昨日发布消息称,8月18日“千

寻位置网络有限公司”经过国家工商总局核准名称后在上海市杨浦区正式挂牌成立。这标志着中国人自己的北斗卫星导航系统的应用迈出了重要步伐,掀开了新的篇章。

千寻位置网络有限公司注册资本20亿元人民币,由中国兵器工业集团公司和阿里巴巴集团共同出资设立,各占50%股权。该公司以“互联网+位置(北斗)”的理念,通过北斗地基一张网的整合与建设,基于云计算和数据技术,构建位置服务云平台,以满足国家、行业、大众市场对精准定位服务的需求。

目前,我国北斗产业呈现快速发展格局。北斗系统建设稳步推进,2015年底前将完成北斗地基增强系统150个框架网基准站和300个区域加密网基准站建设。与此同时,卫星导航与云计算、物联网、移动互联网和大数据等融合发展已经成为趋势,“北斗+”时代正在到来。另外,北斗与全球卫星导航系统间合作深入推进,

2015年是北斗从亚太覆盖走向全球覆盖的第一年,卫星导航产业的国际化步伐加快。北斗导航卫星全球组网开始,意味着中国导航产业将与美国GPS、俄罗斯GLONASS、欧洲伽利略争夺世界导航产业,进入世界竞争格局。

根据今年召开的第六届中国卫星导航学术年会的数据,预计2015年和2020年,我国卫星导航应用产业年值分别将超过1500亿元和4000亿元,北斗导航市场复合增长率将大于40%。

关注国防应用相关标的

面对信息时代的军事转型,加强国防信息化和军队信息化建设势在必行,卫星导航产业发展也因此将获得更为强劲的推升。

中信建投研究报告认为,国防信息化大发展具备天时、地利、人和的良好条件,军队信息化将成为国防建设的点睛之笔,2015年建议关

大事项,但表示拟继续寻找外延式收购机会。

与此同时,公司公告与长春燃气签署了《战略合作框架协议》,长春燃气计划推行智慧燃气升级项目,对原有表具进行改造升级,新增量将主要采购金卡股份的物联网表。框架协议签订之日起三年,长春燃气预计逐步从金卡股份累计采购约120万台物联网燃气表。

尽管利好消息部分冲淡了重组终止利空冲击,不过,考虑到公司此前停牌完全躲过了市场连续下跌,当前公司股价相对于大盘明显偏高,而且恰逢市场回落,补跌动力依旧较强。短期内,公司股价或将继续回落,投资者可等待更好的买点。(张怡)

中科金财涨停难阻机构离场

沪深两市大盘昨日大幅震荡,场内个股跟随大盘巨震。其中,中科金财早盘跌幅一度超过了5%,不过尾盘却快速拉升并封上涨停板。从

盘后公开交易信息来看,有两家机构借机离场。

中科金财早盘低开并小幅反弹后,快速回落,最低下探至73.00元,跌幅超过了5%,随后震荡攀升,尾盘成交额突然放大,股价封死涨停板至收盘,收报86.05元。

盘后公开交易信息显示,昨日买入中科金财金额前五的席位均为券商营业部,其中第一买入席位为中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营业部,买入金额为8658.25万元;而卖出中科金财金额前五的席位中,有两家机构现身,分别卖出3902.01万元和3479.13万元,华泰证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部则卖出了4284.17万元。

分析人士指出,目前中科金财的股价仍高居在80元之上,市盈率达到207倍,市净率达到17.31倍,去估值泡沫的压力较大,短期市场波动较大,建议投资者保持谨慎,不要盲目追涨。(徐伟平)

创业板指领跑反弹

□本报记者 李波

昨日创业板指数探底回升,上涨2.66%,在两市主要指数中涨幅居前。昨日振幅达到8.99%,为7月17日以来最大单日振幅。

创业板指数昨日以2427.94点低开,小幅反弹后快速回落,最低下探至2359.17点,随后震荡上行并翻红,尾盘进一步扩大涨幅。截至收盘,创业板指数报2570.69点,上涨2.66%,领跑两市主要股指。昨日创业板成交1151.90亿元,量能环比小幅萎缩。

个股大面积反弹,创业板昨日正常交易的386只股票中,有349只实现上涨。其中,银信科技、雷曼光电、长信科技、华虹计通等24只股票涨停,梅安森、朗科科技和科大智能逼近涨停,共有83只股票涨幅超过5%;36只下跌个股中,长海股份、浩丰科技、金卡股份和依米康跌停,均为近期复牌后连续一字跌停股票,其余股票跌幅均在4%以下。

分析人士指出,周二大跌后,昨日创业板指数探底回升,跑赢主板。目前来看,大盘将维持上有顶下有底的区间震荡格局,创业板由于弹性大、估值高,波动将更为剧烈。个股也将以短线交易性机会为主,不宜追涨杀跌。

沪股通资金小幅净流入

□本报记者 徐伟平

在本周二大幅下挫与200点后,沪综指昨日跳空低开后再度下探,最低下探至3558.38点,随后止跌反弹,小幅震荡上行,尾盘一度出现加速上行的情况,最高上探至3811.43点,盘中重返3800点之上,尾盘涨幅有所收窄,收报3794.11点,上涨1.23%。与之相比,恒生指数昨日未能止跌,延续了调整的势头,早盘一度出现快速跳水,最低下探至23138.73点,此后维持低位震荡,尾盘报收于23167.85点,下跌1.31%。恒生AH溢价指数也因此企稳回升,上涨1.37%至135.45点。

伴随着沪综指的止跌企稳,沪股通也重新获得资金净流入,昨日沪股通使用额度为2.02亿元,额度余额为98.45亿元,额度余额占比为98.45%;港股通同样获得1.28亿元的资金净流入,额度余额为103.72亿元,额度余额占比为98.78%。

沪股通标的方面,昨日有458只股票上涨,56只股票下跌,凤凰股份、亚盛集团、中体产业等36只股票涨停,106只股票涨幅超过5%;港股通标的股中,有62只股票上涨,206只股票下跌,洛阳玻璃股份涨幅最大,为9.91%,国泰航空跌幅最大,为7.68%。

钢铁板块尾盘崛起

□本报记者 张怡

昨日,A股市场先抑后扬,尾盘28个申万一级行业全面翻红,钢铁板块更是强势凸显,收盘上涨4.05%,位居涨幅榜首位,成为推动大盘上涨的重要力量之一。

钢铁指数昨日低开之后震荡上攻翻红,不过难敌大盘回落态势而再度翻绿,最低时跌幅一度超过了3%,而后随着大盘的跌幅收窄而逐步震荡上行,下午14:30之后钢铁指数突然直线拉升,将涨幅从2%附近拉升至4.5%附近,其中个股普涨,带动情绪回暖。

昨日25只钢铁股有24只实现上涨。其中,山东钢铁、鞍钢股份、凌钢股份、金洲管道、杭钢股份和酒钢宏兴涨停,武钢股份、包钢股份和安阳钢铁的涨幅也均超过了7%。相反,久立特材是唯一的一跌钢铁股,跌幅为2.21%。

从5日涨跌幅来看,尽管昨日钢铁行业领涨,但20日涨幅也仅为2.91%,相对于建筑材料、商业贸易、纺织服装、国防军工等板块依旧相对滞涨。而钢铁股中不少个股为地方国企改革标的股,短期内或将受到国改利好而补涨,建议关注其中盘子相对较小、业务灵活、前期涨幅较小的个股。

新三板成交额再度萎缩

□本报记者 张怡

新三板成交额在周二短暂回升后,昨日再度回落。三板做市指数依旧维系横盘震荡格局,收盘时上涨了0.72点至1497.29点,涨幅为0.05%;成交额为1.48亿元,环比缩小。三板成指则下跌了5.14点至1471.83点,成交额为2.43亿元,环比上一日的3.24亿元也再度缩小。

新三板中共有513只个股发生交易,合计成交额为3.93亿元。其中,东海证券、润天智和明利仓储的成交额最高,分别为2915万元、2100万元和2040万元;同时,还有金达莱、易所试、仁会生物和益盟股份的成交额超过了千万元。

个股表现相对活跃。昨日新三板中有218只个股实现上涨,228只个股下跌。其中,建装业、博克森的涨幅最高,分别上涨了70.59倍和59倍,股价分别收于15.75元和60元,不过成交额均不高,分别仅为1.58万元和6万元。同时,红枫种苗、科曼股份和金童股份的涨幅也均超过了1.8倍。相反,奥特美克、益善生物和长信畅中的股价则均下跌超过九成。

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。