

3000点拉锯 多空分歧难消

□本报记者 徐伟平

经历了5月的极致缩量整固以及6月的交投回暖,市场对于7月的“吃饭行情”期待颇多。不过沪指反弹至3000点附近再度遭遇空方阻击而止步不前。在3000点拉锯战中市场的分化特征愈发明显。多方倾向于“暖环境下的短线反弹”,而空方则质疑“看长做短”的逻辑,建议投资者提防“吃饭买单”的风险。其实多空双方僵持不下之时,场内个股机会丰富,建议投资者把握个股机遇。

3000点拉锯战正酣

“五穷六绝七翻身”,7月以来沪深股市确实开启反弹模式,沪指一度反攻到3000点附近,7月7日最高上探至3024.11点,不过随后震荡回落,上周五下破3000点,到昨日,沪指小幅高开后再次向3000点发起冲击,最高触及3022.94点,不过好景不长,尾盘出现一波快速跳水,回吐了大部分涨幅,收报2994.92点,上涨0.23%。与之相比,深市主要表现更加惨淡,深成指下跌0.16%,收于10594.82点;中小板指数下跌0.68%,收于6940.18点;创业板指数下跌0.91%,收报2218.59点,下一步有可能考验2200点的支撑力度。

从日内行情来看,多空双方在3000点附近的争夺尤其激烈,早盘多方一度占优,但尾盘空方突然发力,打退了多头的进攻。尤其值得注意的是,多空双方激烈对弈之中,市场出现典型的分化特征。一是,沪市

与深市的分化,7月以来沪综指一直表现强势,但深市主要指数却较为低迷,“中小创”非但没能成为反弹领头羊,反而拖了市场的“后腿”,7月以来中小板指数累计上涨0.69%,创业板指数累计下跌0.41%,其表现远远落后于大盘。

二是周期与成长的分化。7月以来,有色金属、煤炭、券商等周期板块轮番活跃,其中有色金属股票更是走出独立行情,成为资金狙击的热点品种。与之相比,计算机、电子、传媒、通信和电气设备这五朵新兴产业中的“金花”则表现低迷,在大多数交易日里鲜有表现机会,似乎被资金所遗忘。

三是个股的巨大差异。虽然从指数层面来讲,7月这波反弹幅度已经接近70点,但市场赚钱效应并没有被显著激发,个股的分化其实则更为明显。一方面是,资金扎堆在次新股和重组股中抱团取暖,不断拉升;另一方面,部分股票遭遇资金大举撤离,股价连续下挫,月跌幅超过10%的股票接近30只。由此来看,市场仍处在冷热不均的状态中。

多空分歧加大

经历了5月的极致缩量整固和6月的交投回暖,市场对于7月的“吃饭行情”期待颇多。不过目前来看,3000点附近多空双方争夺激烈,双方葫芦里究竟卖的什么药?

目前多方的逻辑其实很清晰,那就是“暖环境下的短线反弹”,一家私募自营盘

人士向记者表示“二季度消息面的利空还是挺多的,A股纳入MSCI暂缓、并购重组新规发布业务趋严、英国脱欧等事件,但A股表现却是异常坚挺。多个利空靴子落地,7月份市场环境回暖,但我们没有理由不去看高一线,现在防踏空比防风险重要”。他表示,“反弹高度可能有限,但指数有5-10%的涨幅,个股做得好,怎么也能有30%-50%”。

而空方则质疑“看长做短”的逻辑,表示只有改革转型、流动性、汇率这三大中长期因素出现改善,才能在短期带来一波值得参与的反弹,但现在还没有看到这三个方面出现改善,这波反弹尚需等待和验证。国泰君安证券更是指出,当下相对

次新股跌停潮拖累创业板指

□本报记者 王朱莹

受监管趋严以及供给侧改革、全球开启避险模式等因素影响,周一市场风格延续切换,金属、煤炭、钢铁等周期板块受到市场追捧;而题材炒作遇冷,前期的明星板块次新股于午后跳水,并掀起了跌停潮。截至收盘,创业板指下跌近0.91%。

昨日早盘,创业板指整体表现震荡抗跌,但午后前期热门品种——次新股大幅跳水,金冠电气、四方精创、新美星

收益投资者(公募机构为主)和绝对收益投资人(私募和专户为主)仓位都已经进入高水位区域,而板块快速轮动和净减持增加正加速存量博弈的消耗战,并可能带来“吃饭埋单”的风险。潜在风险触发可能在三方面,第一、投资者当下对于汇率贬值普遍不敏感,并对小步慢走的贬值策略形成共识,但这一过程恰似“温水煮青蛙”,未来需谨防“青蛙”反应过来,引发短期超调的贬值和资本流动风险。第二、市场对货币宽松的预期未来无法兑现,或是货币政策的预调微调滞后于实体经济向下调整的风险。第三、海外以德意志银行、意大利银行业为代表的金融机构风险进一步蔓延。

等次新股纷纷于午盘奔向跌停板。截至昨日,创业板中百元股多达12只,且以次新股为主,估值存在较高溢价,资金短期内或延续流出,次新股板块建议规避。

就创业板后市而言,分析人士认为,近期市场风格有所转换,题材炒作偃旗息鼓,黄金、煤炭等与大宗商品走势息息相关的股票受到青睐。在3000点大盘再度面临方向选择,创业板指横盘局面也并未完全打破,多空不宜轻下结论,短期建议多看少动。

融资客提前布局“煤飞色舞”行情

□本报记者 张怡

上周五沪深股市震荡回落,沪指指失守3000点关口,在此背景下,融资余额也出现回落的迹象。据Wind数据,7月8日,融资融券余额为8663.07亿元,环比下降38.61亿元,结束了四连增态势。不过分析人士认为,两融余额短暂的回落并不代表反弹行情的结束,市场强势格局尚未改变,但震荡休整在所难免。值得关注的是,民生银行成为融资净偿还额最高的个股,而对于煤炭、有色、军工等热门品种,融资客则进行了一次低吸。

融资客短线获利回吐

经历了5月份的极致缩量,随着6月份的交投回暖和翘尾,再加上7月初的强势上涨点燃了两融投资者的热情。自6月27日至7月8日的两周时间内,两融余额从8374点开始攀升,

在7月7日最高触及8701.68点。

期间伴随着融资买入热情的明显提升。数据显示,6月以来,融资买入额最低的是6月14日,当日的买入额为325.63亿元;不过随后随着行情企稳回升,融资买入额也明显提升,上周(7月4日至8日)5个交易日中,融资买入额分别为667.20亿元、667.65亿元、621.10亿元、708.88亿元和591.20亿元,显示出融资客积极性明显提升。

不过上周五行情的低迷使得部分敏感资金开始暂停买入,并选择短线获利回吐。7月8日的融资买入额为553.73亿元,融资偿还额为591.20亿元,由此,融资净偿还额为37.46亿元。

对此,市场人士认为,市场连涨之后融资短线撤离是正常的。近期融资客加仓力度和速度很快,这些杠杆资金在这波反弹中获益不少。此时市场高位震荡,融资客本就较为活越敏感,因而短线离场等待调整后再入场。后

续随着反弹行情的再度展开,融资客可能会再成行情助推器。

实际上,A股市场情况正在越来越有利于多头。兴业证券指出,英国宣布“脱欧”后,A股“该跌不跌”,并在7月迎来“开门红”,大盘从2800点附近再度跨越3000点,其间多个板块涨幅超过10%。现阶段做多力量主导的特征明显,向上路径已经确认。

逆势买入热门板块

7月8日,银行、化工、计算机和电子行业的融资净偿还额居前,分别为16.06亿元、5.04亿元、3.37亿元和2.97亿元。总体来看,28个申万一级行业中共有7个行业获得融资净买入,其中国防军工、有色金属、通信板块的融资净买入额居前,分别为2.12亿元、1.10亿元、8717.14万元。

但其上述数据与当日的行情演绎反差较大。上周五,29个中信一级行业中,收盘时

共有5个行业实现上涨,其中国防军工行业上涨1.08%,涨幅领先,计算机、通信、建材和餐饮旅游行业也收红,但涨幅均未超过0.5%。相对而言,有色金属、煤炭和钢铁板块跌幅均超过1%。

而本周一,中信煤炭、有色金属、食品饮料和国防军工行业再度登上涨幅榜前列,分别上涨3%、2.62%、2.10%和1.31%。由此可见,融资客短线逢低吸纳了热门板块个股,行情演绎并未结束。此外,兴业证券指出,7、8月的“吃饭”行情中,风险偏好可能再度向成长股集中。

7月8日,民生银行的融资净偿还额最高,达到14.83亿元,同期多氟多、大唐电信、榕基软件和乐视网的净偿还额也均超过亿元。相对而言,中色股份、日海通讯和西部证券的融资净买入额居前,分别为3.09亿元、2.61亿元和1.32亿元,其余个股的净买入额均未超过亿元。

密集事件催化 量子通信主题热浪来袭

□本报记者 徐伟平

沪深股市近期维持高位震荡,但场内题材热点保持活跃,尤其是具事件性催化的主题表现更为抢眼。据报道,天宫二号空间实验室已安全运抵酒泉卫星发射中心载人航天发射场,即将开展发射场总装和测试工作,它将进行首次空地量子密钥传输试验。8月份,我国将发射全球首颗“量子科学实验卫星”,下半年“京沪干线”、“杭沪干线”和“乌镇量子通信城域网”建成,事件催化剂可能激发量子通信的主题投资热情。

量子通信产业“大事”多

7月10日,来自中国载人航天工程办公室的消息称,天宫二号空间实验室已于昨日安全运抵酒泉卫星发射中心载人航天发射场,并即将开展发射场总装和测试工作,它将进行首次空地量子密钥传输试验。8月份,我国将发射全

球首颗“量子科学实验卫星”,这将是国际上首次实现星地间量子通信,初步构建我国广域量子通信体系,并极大推动广域量子网络发展。值得注意的是,其科学实验中心即设立在上海张江,与量子信息科学相关的科研和产业应用,已经在上海获得一定的发展。

此外,上海“量子通信产业园”(一期)已在陆家嘴7家金融机构建立量子保密通信网的机房光纤线路,并完成工商银行数据中心(上海)和上海工商银行金桥机房的量子设备调试。同时,全国总控和大数据中心的建设正在实施,项目已产生高速探测器械嵌入式控制软件、密钥分发嵌入式控制软件两项软件产品。

据介绍,量子信息科学的发展为我国提供了一个从经典信息技术时代的跟踪者,转变为未来信息技术引领者的重大科学机遇。以量子信息科学领域中的量子计算为例,使用亿亿次的“天河二号”超级计算机求解一

个亿亿亿变量的方程组,所需时间为100年。而使用一台万台亿次的量子计算机求解同一个方程组,仅需0.01秒。

而下半年“京沪干线”、“杭沪干线”和“乌镇量子通信城域网”建成,标志着量子保密城际固网建设逐步展开,未来三年京津冀、长三角、珠三角等重点城市群将启动量子通信城域网建设,量子保密固网将初步形成全国性覆盖,事件催化剂可能激发量子通信的主题投资热情。

量子通信产业腾飞在即

量子通信是迄今为止唯一被严格证明绝对安全的通信方式。在当前我国通信安全形势日益严峻的大背景下,量子通信技术受到国家高度重视。相对于世界其他国家,中国在量子通信技术和产业化两方面都较为领先,目前已具备产业化基础,量子通信行业将迎来重要投资机遇。

精密金额前五席位中有两家机构专用席位现身,分别买入3912.03万元和3330.58万元,排在第三位和第四位。中国中投证券有限责任公司深圳宝安区创业一路证券营业部的买入金额最大,为1.04亿元。而昨日卖出立讯精密金额前五席位均为机构专用席位,分别卖出6173.23万元、4230.70万元、4111.82万元、4454.72万元和2495.66万元,共计卖出近2亿元。

分析人士指出,伴随着沪深股市的跳水,立讯精密昨日尾盘放量跌停,且机构大举离场,资金抛售意愿浓厚,建议投资者不要盲目介入。(徐伟平)

江南红箭涨停 两机构买入逾1.6亿元

沪深股市昨日震荡回落,部分股票则延续强势,其中江南红箭昨日涨停,且龙虎榜数

据显示,有两机构买入该股逾1.6亿元。

江南红箭昨日跳空高开后,不到20分钟成交额便显著放大,股价快速拉升并封死涨停板,收于16.08元。值得注意的是,江南红箭已经连续两日涨停,且成交额也小幅放大,昨日成交额达到了9.55亿元。

盘后公开交易信息显示,昨日买入江南红箭金额前五席位中有两家机构专用席位现身,分别买入了1.29亿元和3312.31万元,排在第一位和第四位,共计买入逾1.6亿元。而昨日卖出江南红箭金额前五席位均为券商营业部,招商证券股份有限公司北京安外大街证券营业部的卖出金额最大,为3533.04万元,其余营业部的卖出金额不足3000万元。

分析人士指出,军工股延续强势表现,而江南红箭正是军工股的龙头之一。考虑到军工集团提升资产证券化率的预期较高,短线该股有望延续强势表现。(徐伟平)

473亿元资金净流出 权重股获追捧

□本报记者 王威

本周一多空双方再度在3000点位置展开激烈争夺,上证综指一度涨逾1%,冲上3000点,但尾盘的跳水再度失守该位置。与之对应的正是资金净流出规模的增大,据Wind资讯数据,昨日共有473.73亿元资金净流出A股,为6月24日以来的新高,净流入个股数量只有695只。不仅如此,净流出金额从早盘的115.01亿元,至尾盘升至278.68亿元,可见尾盘资金谨慎情绪出现了明显抬升。

分板块来看,资金对于沪深300有明显的偏爱。昨日中小企业板和创业板分别遭遇资金净流出180.01亿元和170.34亿元,并分别创下了6月21日和6月13日以来的最高值。而且中小企业板从早盘的净流出40.22亿元,尾盘增大至81.11亿元,创业板则是从早盘的35.35亿元至尾盘净流出58.56亿元。但沪深300昨日的净流出资金规模近8.12亿元,且早盘一度逆势净流入9.93亿元,不过尾盘转为净流出状态,且净流出金额达60.13亿元。

行业板块方面该特征也十分明显。昨日28个申万一级行业板块中,仅食品饮料、采掘、钢铁、银行、国防军工和有色金属板块获得资金净流入,具体金额分别为17.91亿元、11.48亿元、1.22亿元、8943.71万元、8405.78万元和12106.54万元。而净流出金额超过1亿元的板块多达18个,其中机械设备、电子和计算机板块的净流出金额分别高达60.23亿元、56.85亿元和52.22亿元,化工、电气设备和汽车板块的净流出金额也超过了30亿元。

“黑旋风”再起 中信煤炭指数领涨

□本报记者 王朱莹

一度偃旗息鼓的“黑旋风”再度席卷商品市场,昨日焦煤、焦炭期货主力合约分别大涨2.64%、1.75%。A股市场上也得到映射,中信煤炭指数全日上涨3%,为中信一级行业指数涨幅榜之首。

昨日33只正常交易的煤炭股仅大有能源和*ST云维下跌,其余均录得上涨,其中永东股份强势涨停,股价创下今年1月7日以来新高。

招商证券指出,港口和产地煤炭库存不断下降,货源紧张的局面不断延续,后市再度涨价预期强烈。政策层面,国资委近日召开中央企业化解钢铁煤炭过剩产能工作会议,要求用5年时间压减中央企业钢铁煤发现有产能15%左右,用2年时间压减现有产能10%左右,使专业钢铁煤炭企业做强做优做大,电煤一体企业资源优化配置,其他涉煤中央企业原则上退出煤炭行业。

沪股通净买入额 创一个月以来新高

□本报记者 王威

昨日市场冲高回落,上证综指因尾盘快速跳水,3000点得而复失,不过这似乎激发了资金入场意愿。昨日沪股通从此前的连续小幅净流出转为净流入状态,且资金规模大幅增加至15.93亿元,创下了6月7日以来的新高,已用额度占比也升至12.25%。港股通则继续呈现资金净流入格局,不过金额回落至9.91亿元,为7月以来的次低位,额度余额占比为90.56%。

与沪港通资金流向情况相反,昨日沪港两市大盘呈现沪弱港强状态。上证综指开盘窄幅震荡整理后,便有色金属、白酒、煤炭、钢铁等权重板块发力拉抬下震荡走高,盘中一度涨逾1%重新站上了3000点,距离上周四的本轮反弹高点仅一步之遥,但尾盘却再度出现跳水走势,涨幅也因此大幅回撤,3000点得而复失,收于2994.92点,上涨0.23%。恒生指数昨日则高开高走,全天涨幅维持在1%以上展开横盘震荡,最终上涨1.54%,收于20880.50点。由此,恒生AH股溢价指数昨日大幅跳空低开,下跌1.47%至131.02点,创下7月的最大单日跌幅。

沪股通标的股昨日有244只上涨,268只下跌,其中紫金矿业、驰宏锌铋、北方导航和赤峰黄金涨停,中国软件、豫园商城、老百姓、潞安环能等12只标的股的涨幅在5%以上。港股通标的股昨日则多达252只股票上涨,仅42只标的股下跌,合生元和舜宇光学科技分别上涨8.63%和6.30%,融创中国、中国建筑国际、中国粮油控股、百丽国际和绿城中国的涨幅也超过了5%。

新三板做市股逐步增加

□本报记者 张怡

随着新三板分层制度的实施,越来越多的个股采取做市交易方式。昨日,新三板市场上采取做市转让的企业为1588家,相比于2015年底增加近42%。昨日,新三板市场中共有891只个股发生交易,其中做市股有718只,成交额为3.96亿元,协议股有173只,成交额为1.98亿元。

不过新三板市场的流动性仍然有待改善,三板做市指数下跌0.05%收于1137.82点的同时,成交额环比提升至3.34亿元,但仍日处于相对低位。

新三板昨日成交额超过千万元的个股有12只,联讯证券和凯路仕的成交额遥遥领先,分别为6615.17万元和6372.80万元,东海证券和致生联发的成交额也居前,分别为3755.12万元和2127.22万元。从个股涨跌幅来看,三星股份昨日涨幅最大,具体涨幅为297.50%,楼兰股份上涨176.92%;此外还有鹿城银行、华龙证券等7只个股涨幅超过了60%。相对而言,昨日跌幅居前的是赢鼎教育、威思顿、华宿电气、中成发展和贵之步,跌幅均超过了80%。