

题材切换 反弹行情或进入观察期

□本报记者 龙跃

沪深股市热点在周三出现明显切换,前期强势的军工、新能源汽车大福调整,创业板也继续明显下跌,而央企国企改革概念则在此时异军突起。在热点切换的过程中,市场明显震荡,显示投资者情绪出现一定波动,对后市行情的三点疑问逐渐凸显,包括:国企改革热点能否继续带领市场反弹,存量资金博弈能否经得住热点切换的消耗,以及创业板调整会不会最终波及主板。在上述三大疑问没有找到答案前,反弹行情或将进入观察期。

热点切换 改革主题接棒

从TMT到军工,再到新能源汽车,近一个月尽管指数层面波动不大,但市场热点的切换却一直持续演绎,本周三热点再度切换至了改革概念股。昨日,沪深股市呈现震荡整理格局,主要指数均出现不同程度的下跌。截至昨日收盘,沪综指下跌0.15%,收报2067.28点;深成指下跌0.58%,收报7261.91点;创业板指数则再度出现明显调整,尾市以1318.62点报收,下跌幅度高达1.69%。尽管主板大盘波动不大,但市场格局在昨日却发生了翻天覆地的变化,多数前期热点品种出现大幅回落,而新的市场热点也迅速接棒崛起。从申万一级行业指数角度看,昨日跌幅居于前四位的分别为国防军工、电子、计算机和传媒指数,具体跌幅分别为4.55%、1.81%、1.48%和1.31%。上述四个行业均为前期市场最热门的行业板块,特别是国防军工板块,近一个月出现了明显的强牛走势,不过昨日该板块内部却有多达11只个股收盘跌幅

超过5%。显然,前期领涨市场的热点主线在昨日迅速退潮。在前期热点品种纷纷大幅下跌的时候,新的市场热点也在崛起,主要是指改革概念股。国资委日前召开新闻发布会,宣布央企层面启动四项改革试点,涉及改组国有资本投资公司、发展混合所有制、董事会改革等一系列内容。受此消息提振,央企国企改革概念股昨日开盘后即受到资金强力追捧,中粮地产、瑞泰科技、中粮生化、际华集团、中成股份等多只个股收报涨停,央企国企改革概念股成为当日涨停板块的最主要构成。显然,在军工、新能源汽车等前期题材冷却后,资金正在试图将改革概念塑造成下一个热点品种。

反弹之路存三疑问

但值得注意的是,新热点的出现并未引发投资者的乐观情绪进一步走高,昨日市场整体呈现的是震荡调整的走势,显示场内资金反而因为热点切换而心生疑惑。概括来说,这种疑惑主要体现在三方面:首先,央企国企改革热点是否具备持续性。从昨日涨停的改革概念股看,资金基本都在围绕试点央企做文章,但上述领域涉及股票有限,改革题材若想成为军工之后的下一个领涨热点,势必需要经历“试点央企—其他未试点央企—地方国资整合”的扩张路径。不过,至少从昨日盘面看,资金对该概念仍然处于短炒范畴内,并未显现出特别明显的“雄心壮志”。比如,国药系下属几只个股昨日就都出现了冲高回落,甚至报收绿盘的不利走势。如果央企国企改革热点流于短线炒作,显然很难令投资者对整体市场反弹报以过高希望。

其次,存量资金能否经得住热点切换的消耗。在央企国企改革概念股获得追捧的同时,昨日军工等前期热点显著回落,说明当前市场仍然未能摆脱存量资金博弈的格局。展望后市,热点从军工、新能源汽车等市值偏小的品种切换至国企改革这一涵盖更多权重股的领域,难免会对并不充足的存量资金产生进一步消耗,后市若无流动性“进补”,市场反弹动力很可能因为本次热点切换而被进一步削弱。最后,创业板下跌会不会最终对主板反弹构成压力。令投资者对短期市场产生犹豫情绪的因素,还包括近期持续调整的创业板。实际上,最近一个月,无论市场热点如何在军工、新

能源汽车等板块间切换,资金都会非常小心地绕开创业板股票,这使得曾经风生水起的创业板逐步变成了一个风声鹤唳的领域。从近期行情走势看,在创业板指数持续调整时,主板大盘都基本保持着稳定。不过,作为市场的共同组成部分,主板市场能否始终规避创业板调整的扰动并不确定。昨日当创业板指数午后再度跳水时,主板大盘受到的负面影响就已经有所显现。总体来看,伴随热点分化的展开,A股重新来到了一个比较关键的十字路口,在上述三大疑问明朗前,市场运行可能会再度进入方向不明的状态中。

创业板“踩踏”风险浮现

□本报记者 魏静

随着创业板技术形态的明确见顶,其内部杀跌氛围逐渐蔓延,本周创业板更是以连阴走势宣泄这种杀跌情绪。短期来看,创业板的回调之旅还远未结束,不排除机构出逃会诱发部分成长股的踩踏风险,投资者短期谨慎为好。昨日,创业板指数低开冲高曾短暂上冲至红盘附近,但很快汹涌而出的出逃盘就将指数迅速拉低,午后该指数进一步跳水,最终以接近全日最低价收盘。截至收盘,创业板指数下跌22.65点,跌幅为1.69%,报收1318.62点。自7月5日见顶回落以来,该指数已累计下跌了6.59%,显著跑输同期主板指数。

在创业板连跌的打击下,其内部恐慌杀跌情绪有所蔓延。昨日创业板内部正常交易的338只个股中,仅有51只个股实现上涨,且当日涨幅超过3%的个股只有13只;而在当日出现下跌的278只个股中,富邦股份、开能环保及宜通世纪封死跌停板,有多达98只个股当日跌幅超过3%。

分析人士表示,昨日热门成长股纷纷出现大跌,短期资金出逃的现象十分严重。目前来看,创业板技术层面的见顶,不仅在一定程度上引发了其内部担忧情绪,还加剧了场内机构“多杀多”的现象。如果短期机构进一步跟风从成长股中撤离,则创业板的踩踏风险还将进一步加剧,届时不排除优质股被错杀的可能,投资者可逢低关注。

成长回调伤人气 周期脉冲颓势难改

103亿资金净流出

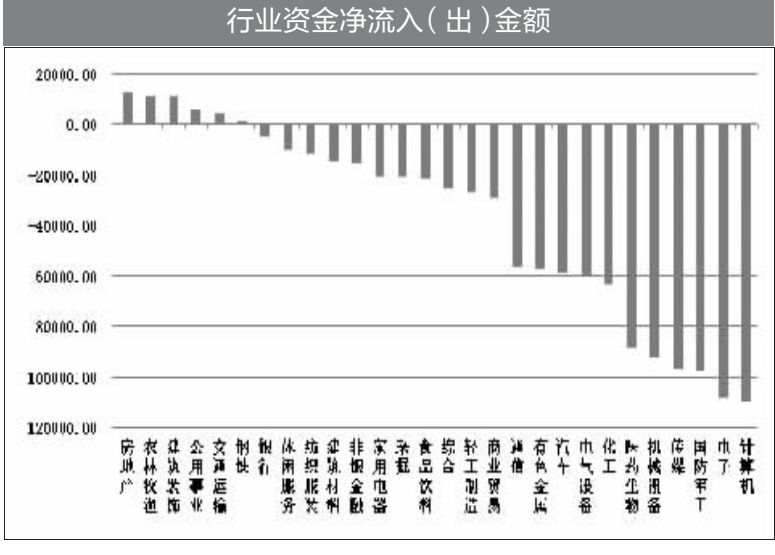
□本报记者 魏静

本周以来,尽管沪指连涨一度引发了市场对新一轮上攻行情的憧憬,但创业板的连阴杀跌却重伤市场“元气”:不仅成长股陆续涌现恐慌杀跌,就连近来最热门的军工主题也正式开始退潮。昨日,全部A股的资金净流出规模更上升至103亿元。分析人士表示,尽管主板指数表现出一定的上攻意愿,但创业板的趋势性回落,着实拖累了市场上行的步伐。短期来看,虽然地产、交通运输等周期品种表现出一定的抗跌性,但却很难激发整体市场的上攻热情,尤其是在创业板还未止跌的背景下,不过,有一点是值得肯定的,蓝筹阵营相对成长群体的结构偏好正在逐步上升,而机构的剧烈换仓或还会在一定程度上加剧这种结构偏好。

资金净流出增至103亿

本周以来,主板指数与创业板指数此消彼长,表现差距进一步扩大;其中创业板头也不回地连跌,更是引发了场内成长股群体获利盘的集中涌出,进而对整体市场交投情绪构成一定的拖累。截至昨日收盘,上证综指仅微跌3.08点,跌幅为0.15%,报收2067.28点;深成指全日也下跌42.50点,跌幅为0.58%,报收7261.91点。相较而言,深陷绝境阴影的创业板昨日继续大举杀跌,该指数全日下跌22.65点,跌幅为1.69%,报收1318.62点。从资金流向来看,沪深股市昨日延续资金净流出状况,且净流出规模有所上升。据Wind资讯统计,昨日全部A股合计净流出资金103.22亿元,为近期以来少见的上百亿元的单

证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)	市盈率(TTM,倍)
600048	保利地产	2.69	13945.95	15.72	0.24	5.29
603168	萨普爱恩	-4.47	12738.01	16.42	10.70	40.53
600210	紫江企业	10.06	12413.53	37.21	2.30	25.14
601006	大秦铁路	4.15	9937.18	18.28	0.10	7.87
000868	安凯客车	10.00	8103.06	8.61	2.17	-114.45
000670	舜元实业	10.06	7721.92	8.36	1.72	4796.41
600795	国电电力	3.14	7549.19	12.96	0.22	6.27
600027	华电国际	10.12	7240.76	19.65	0.33	6.20
601668	中国建筑	3.83	7031.48	5.83	0.08	4.17
600019	宝钢股份	2.21	6136.24	24.38	0.09	12.05



据回落0.6个百分点,地产销量不佳继续对投资数据形成负面影响,但1—6月固定资产投资增速依然同比增长17.3%,相比上个月回升0.1个百分点,主要在于稳增长措施下,基建投资依然维持较快增长。此外,从1—6月商品房销售面积同比增速上看,增速已由上个月的下跌7.8%企稳至下跌6%,随着基数效应的逐渐弱化,下半年的地产销售增速或有所改善。因此,总体来看,二季度经济已出现明显的止跌企稳,稳增长举措已初见成效。

但经济复苏进程依然存在不小的隐忧。一方面,汽车、房地产等销售数据依然未见明显起色,尤其各地楼市救市政策有所增多,但效果犹待进一步观察,而发电量同比增速、水泥钢材价格等都呈现进一步下跌格局,显示经济需求总体依然不旺;另一方面,经济数据才初见企稳,但货币数据的反弹幅度却已大大超市场预期。6月社会融资总量1.97万亿元,同比增9370亿元。其中,单月新增人民币贷款高达1.08万亿元,同比多增2165亿元,这也使得6月末M2增速高达14.7%,创下10个月以来新高,也大大超出了央行年初的预期目标。货币超预期增长,但经济数据却未呈现同步的高弹性的反弹,尤其是7月以

形态,短期杀跌的风险还有待释放,但历来指数的技术见顶都有反复,因而此次创业板的急速回调,多少有些快于市场预期。其次,创业板一直是主流机构扎堆的聚集地,一旦部分成长股出现资金砸盘的现象,则很快成长股群体的筹码将随机出现松动,不排除机构恐慌踩踏出逃的可能。目前来看,本周创业板的连跌虽有技术见顶的影响,但机构踩踏出逃可能是短期更直接的原因。分析人士表示,在创业板短期杀跌的拖累下,市场有可能就此进入反弹的尾声,短期蓝筹股或具备相对的配置价值。不过,中期来看,在基本面企稳大过于反转的背景下,蓝筹股依然不存在系统性大涨的可能,因此整体市场难言二度上攻,投资者也不宜对蓝筹股寄望过高。

新疆概念再度走强

□本报记者 徐伟平

昨日以创业板为代表的小盘成长股大幅杀跌,一定程度上挫伤了市场人气,小盘股中的热点概念纷纷熄火,不过主板中的题材开始发力,新疆区域振兴概念涨幅居首,成为投资者关注的热点。

新疆区域振兴指数昨日大涨2.07%,涨幅在96个Wind概念板块中位居首位,16只正常交易的成分股中,有13只实现上涨,青松建化涨停,新疆城建、北新路桥和天利高新涨幅均超过3%。在市场整体回调的背景下,新疆概念表现较为抢眼。

近日,国务院批复同意设立县级霍尔果斯市,由新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州管辖。霍尔果斯设市后,可更好地发挥区位优势,政策优势,促进向西开放,霍尔果斯口岸这座百年口岸进入了一个全新的发展时期。受此影响,新疆本地股受到资金的热捧。

分析人士指出,前期强势的军工、TMT等题材概念昨日大幅下挫,显示市场热点切换的频率明显加快,新疆题材能否受到资金的持续追捧仍待考量。此外,近期小盘股大幅下挫,市场的谨慎情绪再度升温,投资者追逐热点所面临的风险有所抬升,建议投资者保持谨慎,不要盲目追高。

航天系掉头

军工热降温

□本报记者 魏静

自6月下旬开始,以航天系为代表的军工股连续涨停,并由此开启了一波以空间换时间的“短跑赛”。不过,本周以来,军工股逐步出现分化,昨日整个军工板块更是在航天系个股暴跌的打击下集体重挫。短期来看,军工股的主题行情已正式退潮,投资者不宜激进抄底。

昨日,在两市主板指数未现大幅跳水的背景下,近来持续逞强的军工股却出现了板块性的回调行情。申万国防军工指数当日大跌4.55%,跻身申万一级行业指数跌幅榜榜首位置。从成分股的表现来看,军工股内部跌声一片,其中航天长峰、航天晨光、航天通信、航天动力及航天电子当日跌幅均在7%以上,有23只军工股当日跌幅超过3%。

昨日军工股的集体暴跌,并未伴随着成交的急剧放大,这也表明军工股的出逃更多是之前短炒资金的“自杀”行为,短期并未吸引抄底资金入场。事实上,不仅申万国防军工指数,航天系的多数军工股,都因昨日的单日长阴进一步确认短期筑顶的走势。

分析人士表示,军工股的这波炒作,虽有基本面及技术面的超跌反弹需求,也有来自消息面的刺激;但这种连续涨停的模式,无疑将指向“死胡同”。昨日军工股的整体大跌,就是对军工主题退潮的一种确认,短期军工股内部恐慌杀跌氛围仍有可能蔓延,投资者不宜盲目抄底。

两融看台

热点切换重创融资盘

□本报记者 龙跃

追随当前市场主流热点进行趋势交易,成为近一个月不少融资客重要的操作策略。不过,昨日市场从军工、新能源汽车等前期热点中迅速转移,令不少融资客短期承受了不小的损失。7月15日,沪深股市融资融券余额报4258.19亿元,较7月14日的4243.19亿元提升15亿元,再度创出历史新高。具体来看,15日融资融券余额报4227.82亿元,较前一交易日的4213.99亿元小幅提高,创出历史新高;当日融券余额报30.37亿元,较前一交易日的29.20亿元小幅走高,重回30亿元以上区域。融券余额的小幅上行,显示当前市场谨慎情绪有所升温。

在个股融资方面,7月15日居于融资净买入额前四位的股票分别为万向钱潮、华能国际、招商银行和华闻传媒,具体融资净买入额分别为1.16亿元、9999.25万元、7196.25万元和6525.61万元。值得注意的是,在当日融资净买入额居前的股票中,出现了不少新能源汽车和军工概念股,此类股票昨日出现明显调整,令追涨热门题材股的融资客承受了不小的短线浮亏。此外,在融券方面,7月15日融券净卖出额居于前四位的个股分别为中国平安、华夏银行、中信证券和伊利股份,具体融券净卖出额分别为1039.33万元、767.79万元、544.88万元和498.05万元。

名称	成交价	折价率(%)	成交量(万股/份/张)	成交额(万元)
正和股份	10.87	6.57	1,000.00	10,870.00
南京熊猫	8.38	-9.99	585.00	4,902.30
多氟多	17.04	-9.98	234.00	3,987.36
*ST南钢	1.63	0.62	2,900.00	3,260.00
五矿稀土	20.61	-2.83	135.00	2,782.35
科达达	19.20	-3.13	140.00	2,688.00
宏发股份	21.12	-3.21	120.00	2,534.40
浩宁达	28.46	-6.99	88.80	2,527.25
五矿稀土	20.61	-2.83	105.00	2,164.05
远东传动	9.95	-3.02	215.00	2,139.25
东风股份	10.17	-10.00	200.00	2,034.00
华菱星马	10.50	-0.10	192.00	2,016.00
五矿稀土	20.61	-2.83	90.00	1,854.90
五矿稀土	20.61	-2.83	65.00	1,339.65
好想你	17.80	-4.04	68.24	1,214.75

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。