

剑指2147 主板反弹进入攻坚阶段

□本报记者 张怡

近两日蓝筹股持续发力,促使沪综指一举突破2100点,市场中主板与创业板的分化格局进一步凸显。不过周五各个市场板块普涨,但主板强势格局仍在延续。目前沪综指直面的下一个压力位是4月10日创下的阶段高点2147点,这一强压力位能否有效突破,将直接决定沪综指后市是保持强势还是震荡回调,这使得资金面和政策面对蓝筹股的鼎力支撑变得更加关键。

沪指直面2147点压力位

昨日沪深两市主板市场小幅高开后维持震荡走势,10点30分之后逐步震荡走高,午后涨幅进一步扩大,最终上证综指收2126.61点,涨幅为1.01%;深证成指收7578.12点,涨幅为1.00%。沪深两市的成交额依然双双维持在千亿元以上,分别为1114.12亿元和1064.81亿元。

值得关注的是,中小板综指和创业板指数一扫此前的阴霾,周五涨幅双双超过了1%。不过分析人士指出,市场风格转换在本周得到多次强化,蓝筹强势格局被逐步夯实,且短期蓝筹在估值、政策面等均具备优势,投资者大可不必担心市场风格就此逆转。

A股各行业昨日迎来普涨,不过涨幅居前的行业仍以周期性行业居多,有色金属上涨2.85%,居所有行业之首;采掘、计算机、汽车、传媒、钢铁等行业的涨幅均超过了1%。相应的,概念方面改革题材和成长题材均有所表现,去IOE、稀土永磁、云计算、油气改革等涨幅居前。由此A股市场成就了22只涨停股,仍是以往主板个股居多。

从沪综指走势上看,继周四一举攻破2100点这一压力位之后,市场信心明显增强,本周五市场延续了上攻态势,最高触及了2127.22点。而今市场面临的下一个压力位在2146.67点。当时创下这一高点,主要是受到稳增长政策预期以及优先股落地传闻等政策面利好的推动,不过随后主板市场便陷入了漫长的调整期,期间重心虽有所上移,但市场风格重新转向了成长股。

当前,市场再度迎来蓝筹股的活跃,能否突破2147点成为了市场能否延续攻势的重要

判断指标。分析人士指出,如果指数能够周四突破2100点那般突破下个压力位,则意味着市场做多的动力很强,后市走势就比较乐观;若无法突破,则意味着资金尚未积蓄足够的上攻力量,量能不足的情况下,在目前阶段高点附近指数震荡调整不可避免。

突破压力需要双重助力

本周主板市场的强势出乎意料,在充足的量能支撑下,沪综指轻松拿下压制已久的2100点,不过短线的调整压力也在不断增加。在经济面企稳预期得到印证之后,后市指数能否一鼓作气突破压力位,要看资金面与政策面是否能够对蓝筹板块形成鼎力支持。

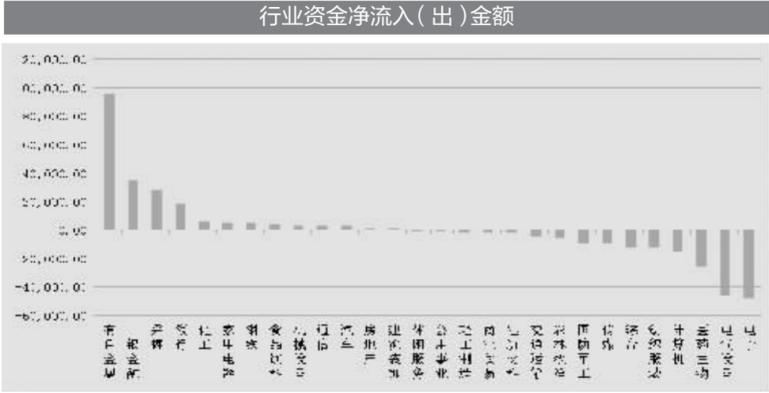
资金面上,需要看存量资金是否继续腾挪,增量资金能否驰援以及政策面能否加码。本周沪综指实现上攻的重要因素,就是沪市吸金力强使得量能有效放大。五个交易日中,沪市成交额从周一的757.06亿元开始快速攀升,后面四个交易日分别达到了987.02亿元、1067.02亿元、1286.78亿元和1114.12亿元。由此,沪综指上攻步伐较为稳定。

但是,从主板和创业板大多数时候呈现出的跷跷板效应,可见市场存量资金博弈的格局仍未改变。而从整体市场依然呈现资金净流出状况可以看出,从高估值成长股中撤离的资金也并非均进入了主板市场。

由此,当前市场中的资金能否继续从中小盘股流向蓝筹股,以及能否吸引增量资金入场,就成为量能能否保持乃至放大的关键因素。考虑到本周三和周四新股密集申购冻结了大量的资金,而这些资金有望在下周逐步解冻,这些资金能否回流到二级市场助力蓝筹行情,将决定短期市场能否保持强势。

政策面上,前期政策的推进落实速度和新政策的出台,均有望成为行情的催化劑。前期稳增长政策的累积效应已经逐步体现,经济数据一再印证经济企稳的现状。后期值得关注的政策包括:沪港通的推进落实情况、国企改革推进速度、房地产行业政策放松情况以及引导外资入市投资蓝筹股的实施情况等。如果这些政策能积极推进,则市场的兴奋点不会缺乏,有望进一步增强蓝筹股的吸引力,保持成交活跃态势。

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)
600030.SH	中信证券	1.20	18,798.19	11.54	0.15	19.11
600050.SH	中国联通	3.25	12,880.66	21.59	0.18	18.33
601958.SH	金铂股份	9.96	11,452.84	14.79	0.42	233.66
600259.SH	广晟有色	10.00	9,966.86	14.91	0.90	-219.79
601299.SH	中国北车	2.08	9,275.85	17.54	0.19	13.82
600497.SH	驰宏锌锗	5.95	8,990.22	11.78	0.51	48.23
600549.SH	厦门钨业	4.24	8,544.54	11.03	0.41	37.98
002064.SZ	华峰氨纶	9.95	8,303.89	17.44	1.32	18.6
300146.SZ	汤臣倍健	8.76	8,222.37	17.45	0.94	33.46
600036.SH	招商银行	1.45	8,010.79	9.89	0.04	4.86



蓝筹热升温 9203万资金净流入

□本报记者 王威

本周,在权重蓝筹股的带领下,大盘持续强势上攻,继周四沪综指强力突破2100点及年线后,昨日大盘继续向上展开攻势,创业板及中小板也一改跌势,迎来企稳反弹。据Wind资讯统计,继周二55.36亿资金净流入之后,周五A股再度迎来小幅的资金净流入,净流入资金为9203万元,打破了持续一段时间以来的资金持续净流出局面。

整体来看,昨日资金净流入和资金近流出行业板块几乎对半开。其中,有色金属、非银金融、采掘、银行和化工行业资金流入居前,全日分别净流入9.53亿元、3.43亿元、2.82

亿元、1.80亿元和15707万元;而电子、电气设备、医药生物、计算机和纺织服装则遭遇资金出逃,全日净流出额分别为4.80亿元、4.63亿元、2.56亿元、1.54亿元和1.27亿元。

分析人士表示,近期蓝筹股表现相对强势,而创业板则持续回调,资金也开始抛售成长股,从中出逃的资金转而挪腾至蓝筹阵营。鉴于当前成长股面临的估值压力和中报“地雷”风险依然存在,预计资金的腾挪短期内也仍将持续。此外,本周的两次资金入场、蓝筹板块持续资金净流入及两市成交放量的现象,显示当前市场做多热情持续升温。下周打新资金解冻,如果蓝筹能延续当前攻势,不排除逐渐吸引增量资金入场,进而支持市场进一步走强。

反弹续航需“赚钱效应”支持

□万联证券研究所 王赵欣

基本面改善、沪港通主导市场风格转变以及流动性舆情趋松,是导致近期大盘蓝筹上涨的主要因素。但盘面也非看上去那么一片繁荣,过去一周上证50指数上涨5.29%,但两市近25000个股在剔除新股后,仅有近十分之一的个股涨幅能超过上证50指数,行情颇有“涨指数、不涨个股”的特点。我们认为,如果后续赚钱效应能够进一步扩散,沪综指有望冲击2250点;同时,创业板在连续下跌后于周五出现了小幅反弹,未来可能转为震荡走势。

宏观经济持续改善

A股市场正在进行全面的风格切换,近5个交易日涨幅最大的行业分别是非银金融、有色金属、银行、采掘和房地产,囊括了大盘蓝筹和周期权重股;反观成长股居多的传媒、通信、计算机、电子等板块,则是本周表现垫底的行业。从指数来看,沪指周四突破2100点大关,且成交量放大至1286亿元,这是今年4月10日以来沪市单日成交量首次突破1200亿元,具有积极信号意义。

基本面的持续改善对行情起到了促动作

用。7月汇丰PMI指数录得52%,创出18个月以来的新高,较6月50.7%的水平提高了1.3个百分点,出现强势回升,经济转好基础开始逐步夯实。

从分项指数来看,经济从第二季度开始企稳的原因是供需在极端弱势下出现改善。7月代表供给的产出指数和代表需求的新订单指数分别为52.8%和53.7%,分别较6月的51.8%和51.8%提高1个百分点和1.9个百分点,都超过总指数涨幅和分项平均涨幅,显示出需求拉动经济回升的特征。

从库存端看,产成品库存和原材料库存都回升了1.6个百分点,补库存的特征比较明显,产成品库存开始回升意味着企业正在主动扩大库存回补来应对需求变化,后续补库存动力依然较强。

出口方面,新出口订单指数由上月的50.7%升至52.7%,由于去年上半年的虚假贸易创造了大量的同比基数,上半年外贸数据失真;5月开始同比基数真实化,下半年出口基数降低,有利于外贸进一步改善,下半年外贸企稳转好的概率较大。

整体来看,7月汇丰PMI初值数据显示经济活动进一步改善,前期稳增长措施已经取得显

著成效,但同期工业品价格及发电、机械销量等数据都偏低,因此后续趋势还需进一步观察。

资金面略超预期

从资金面来看,沪港通的影响可能超出市场预期,对低估值蓝筹股形成推动。海外投资者投资A股的意愿依旧很强,ROFII额度未被充分利用是结构性问题;沪港通更为市场化,相对自由透明的特征大概率将使得其额度利用率远高于ROFII。近期,香港市场挂钩A股的ETF成交额猛增,渣打统计的数据显示,大量资金流入A股相关ETF认证,其中南方A50相关认证股成交额猛增逾6成,反映投资者看好A股后市表现。沪港通短期仍将主导市场风格,蓝筹股的相对表现依然会优于中小盘股。

国内层面,央行停止正回购、国开行获1万亿元PSL贷款、政策缓解企业融资成本等问题、农行降低住房按揭贷款利率等传闻,都显示流动性舆情趋松,定向宽松的范围扩大,且短期政策力度略超市场预期,成为市场情绪的有力支撑。其中,农行被确认给出规模以上的利率优惠的消息尤其值得关注,因为限贷的放松比限购的放松更有利于房地产市场的恢复,按揭利率若能全面松动,有助于房地产销量的提前企稳。

积极拥抱估值修复行情

量”的导向下,管理层密集出台政策以图降低企业成本。如果上述政策落实执行到位,将对降低企业财务成本、提升盈利水平大有裨益。

周四汇丰银行公布数据显示,7月汇丰制造业初值为52%,较上月的50.7%大幅回升。其中,产出、新订单和出口订单等主要指标回升,显示需求状况继续改善;采购量价齐升,产成品库存下降,透露出主动补库存迹象。稳增长与海外经济复苏共振,带动国内经济继续回升。

本周临近月末,叠加财税缴款和11只新股集中申购,资金面面临一定压力,隔夜和7天期SHIBOR利率逐级走高,周内运行中枢在3.35%和4.0%附近,GCO01和GCO02周四最高达到了25.8%和15.5%。不过,在央行暂停正回购和财政存款投放的安抚下,资金利率上行对市场的负面冲击明显有限,尤其是对比前期新股申购时市场的低迷,本周大盘顶住压力而上的强势表现就更令人感到乐观。

期指变动偏向多头

从盘面情况看,以房地产和保险板块领头,

银行、券商、煤炭和有色金属等低估值蓝筹股顶住资金面压力轮番表现,强劲拉升;而中小板和创业板等成长股则出现连续调整,尤其是创业板,周三和周四的调整幅度极为猛烈,风格板块剧烈分化。在后期风格转化和蓝筹股估值修复过程中,中小盘股恐怕还得沉寂一段时间。

主力席位期指持仓数据维持偏积极态势,持仓动向与现货市场相互呼应。延续上周势头,主力席位前20名净空持仓量大本周继续稳步下降,于周四一举跌破2万手大关,周内最低达到1.96万手。如果将部分席位头寸的脉冲性增减稍加平滑,观察每个交易日主力席位持仓增减力度,无论是增多减仓还是减仓大于增多,信号都是更多偏向多头。

此外,近期一直坚定做多的安信期货本周在主力合约IF1408上连续大手笔操作,周一增多逾1500手,周三增多近2000手,周四和周五大涨后又快速减仓,势头可谓一时无两。而中信期货周四和周五连续增多,其净空持仓量已经跌破1.5万手,降幅也较为可观。整体来看,只要期现走势与持仓数据相

互印证,就可以对后续行情保持乐观预期。

转向乐观 积极布局

本周市场的逼空式上涨大大超出预期,在经济阶段企稳回升、政策面偏暖、资金面中性偏宽松等积极因素对市场构成积极支撑的情况下,本周沪综指放量突破三角形整理形态,显示积极因素共振已然阶段性扭转了市场前期的低迷局面,预计资金将继续流向低估值蓝筹股,风格转换和板块轮动有望继续推动大盘进一步走高,沪综指三季度内挑战2250点可以期待。

在期指操作策略上,考虑到多头格局已经非常明确,建议投资者逢调整即可积极买入,但在2300点之后应适时转为谨慎。而在具体品种方面,房地产板块自底部反弹以来,累计已上涨超过20%;银行、券商、煤炭等板块的反弹幅度大体在10%左右。从板块轮动的角度看,在一轮完整的反弹行情中,所有板块都有表现的机会,因此尚未启动或涨幅尚小的板块值得进一步期待。

券商股本周放量上攻

□本报记者 张怡

乘蓝筹普涨和政策面利好的东风,本周非银金融行业终于突破了前期震荡平台,大涨6.43%,居所有申万一级行业之首。其中,券商股表现突出,近5日上涨了6.49%。

券商股在周二至周五实现四连涨,其中周四涨幅达到3.3%,成交量也显著放大。周五券商板块小幅高开后先震荡走低,午后再度崛起,最终上涨了1.37%,不过成交额较周四明显回落。由此,券商板块周涨幅达到6.49%。

个股方面,本周18只正常交易的券商股实现全面普涨,其中有11只个股的涨幅超过了5%。部分个股表现十分亮眼,长江证券的5日涨幅达到了17.98%,遥遥领先于别的券商股;兴业证券、国金证券和太平洋的周涨幅也分别达到了9.29%、9.17%和8.23%。

分析人士指出,当前促进券商股上涨的主要有两方面因素。首先,券商股中报业绩高速增长。据Wind统计,截至7月25日,已经预披露中报业绩的上市券商中,除了宏源证券外均实现净利润的同比增长。其中,国金证券、国元证券、中信证券和方正证券的中期净利润均接近或实现同比翻倍。

其次,今年资本市场将迎来多项改革,沪港通、做市商、T+0等制度性改革,以及其他促进券商创新业务发展的制度均在酝酿,券商板块估值提升预期升温。在当前蓝筹普遍走强的背景下,券商行业也呈现出了趋势性机会。

有色金属演绎“强者恒强”

□本报实习记者 叶涛

6月A股有色金属板块掀起过一轮声势浩大的连续上涨潮,根据wind数据显示,当月申万有色金属指数累计上涨幅度达到15.45%,显著跑赢沪综指同期的4.29%。7月下旬,锌、铝等小品种接过铜手中的接力棒,继续带领有色金属板块高歌猛进。继前一交易日上涨0.45%后,昨日申万有色金属板块加速上攻,全天大涨2.85%,位列行业涨幅榜第一。

根据ILZSG最新数据,由于部分海外大型锌矿山相继出现资源枯竭而关闭的情况,2014年1-5月全球精炼锌累计产量仅为542.8万吨,相比562.2万吨的市场需求,缺口扩大至19.4万吨。此外,由于前期库存去化收到良好效果,伦敦金属交易所期铝本周 once 触及16个月高位;国内电解铝现货价格也上涨至1.37万元/吨左右。

加剧的供求矛盾激发板块赚钱效应进一步提升。昨日,除亚太科技、西部材料等5只股票下跌、宁波富邦平盘外,上涨股票中涨幅超过3%的达到30只,兴业矿业、罗平锌电、盛达矿业等6只股票强势涨停。全周来看,板块内则有17只股票涨幅超过10%,罗平锌电、中孚实业、五矿稀土这3只股票涨幅更超过20%。

分析人士表示,在供给收缩以及流动性宽松预期上升的背景下,小品种有色金属价格有望继续向好,半年报业绩披露期间,部分企业业绩表现可能高于预期;再加上国家相关产业政策以及沪港通也对个股及板块估值构成支撑,预计接下来有色金属板块将继续保持强势。

板块名称	市盈率(TTM)	预测市盈率	市净率	自由流通市值(亿元)
全部A股	12.28	9.78	1.56	96187.16
沪深300	8.53	7.66	1.25	46845.63
中小企业板	37.00	23.90	3.16	16831.86
创业板	58.23	35.18	4.52	7481.40
中证200成份	21.56	16.85	2.00	16846.38
中证500成份	27.70	19.59	2.36	18088.45

名称	现价	涨跌	涨跌幅	5日涨跌幅	年初至今
非银金融(申万)	1044.74	10.64	1.03%	6.43%	-2.53%
有色金属(申万)	2724.36	75.52	2.85%	5.96%	13.60%
采掘(申万)	2752.1	49.82	1.84%	5.23%	-0.48%
房地产业(申万)	2735.55	10.85	0.40%	4.79%	10.67%
银行(申万)	2081.1	18.26	0.89%	4.77%	-0.97%
汽车(申万)	3310.45	38.57	1.18%	4.12%	16.47%
钢铁(申万)	1573.82	18.1	1.16%	3.27%	1.55%
家用电器(申万)	2895.11	28.38	0.99%	3.04%	-2.63%
建筑装饰(申万)	1495.23	13.18	0.89%	2.88%	-3.29%
建筑材料(申万)	3263.66	25.92	0.80%	2.48%	4.58%
农林牧渔(申万)	1808.9	7.84	0.44%	2.24%	-4.46%
交通运输(申万)	1606.76	11.86	0.74%	2.18%	-0.50%
食品饮料(申万)	4638.43	33.43	0.73%	2.09%	-2.34%
商业贸易(申万)	2922.99	31.61	1.09%	1.81%	-4.57%
化工(申万)	1848.06	18.49	1.01%	1.67%	2.27%
电气设备(申万)	3702.12	18.78	0.51%	1.38%	10.08%
国防军工(申万)	994.92	4.93	0.50%	1.17%	3.97%
综合(申万)	1835.12	5.66	0.31%	1.12%	12.95%
纺织服装(申万)	1696.56	12.87	0.76%	1.06%	3.15%
公用事业(申万)	1826.46	13.68	0.75%	1.02%	-0.30%
机械设备(申万)	959.86	10.28	1.08%	0.55%	2.36%
医药生物(申万)	5009.27	31	0.62%	-0.11%	1.06%
计算机(申万)	2635.65	32.62	1.25%	-0.16%	9.53%
轻工制造(申万)	1771.58	14.05	0.80%	-0.31%	8.89%
通信(申万)	1596.56	17.16	1.09%	-0.45%	13.20%
传媒(申万)	840.75	9.73	1.17%	-0.76%	-2.23%
休闲服务(申万)	3167.83	27.85	0.89%	-0.89%	8.56%
电子(申万)	1844.32	15.95	0.87%	-1.02%	7.20%

名称	现价	涨跌	涨跌幅	5日涨跌幅	年初至今
锂电池指数	1081.61	-0.21	-0.02%	5.19%	29.53%
稀土永磁指数	2233.45	57.82	2.66%	3.78%	21.20%
京津冀一体化指数	924.4	11.51	1.26%	3.78%	34.05%
新能源汽车指数	1510.74	44.7	3.04%	3.64%	34.76%
锂电池指数	1588.57	19.23	1.23%	3.05%	39.61%
土地流转指数	969.75	9.29	0.97%	2.63%	-4.32%
互联网金融指数	1775.24	18.34	1.04%	2.46%	15.83%
参股金融指数	936.8	10.84	1.17%	2.41%	2.60%
民营银行指数	1040.31	11.83	1.15%	2.34%	1.17%
油气改革指数	979.1	17.83	1.85%	2.14%	11.81%
页岩气和煤层气指数	1163.57	15.63	1.36%	2.08%	-1.00%
国企改革指数	978.9	4.75	0.49%	2.05%	12.74%
新型煤化工指数	849.75	2.65	0.31%	1.95%	1.43%
新三板指数	1242.33	5.75	0.46%	1.72%	0.20%
黄金珠宝指数	979.13	11.95	1.24%	1.72%	9.75%