

2200点失守 震荡市确立 政策预期为轴 三主线备战主题投资

□本报记者 龙跃

随着蓝筹股获利回吐压力加大,沪综指本周四跌破2200点,股市未来大概率将迎来震荡格局。不过,在系统性风险有限,资金风险偏好显著提升等因素的支撑下,震荡期的股市不会缺乏机会,主题投资或将接棒大盘蓝筹股,迎求炒作黄金期。分析人士建议投资者后市以政策预期为轴,积极从改革、财政投资、行业政策扶持等角度寻找相关主题性投资机会。

2200点失守 大盘转“涨”为“震”

在经历了7月初以来快速反弹后,随着银行、地产等大盘蓝筹股获利回吐压力的逐渐显现,沪深主板大盘也结束了此前高歌猛进的上漲步伐。

本周四,沪综指以2216.66点小幅低开,在短暂上探2220.57点后,指数在上午11点之后出现持续跳水走势,盘中最低下探至2185.76点,尾市以2187.67点全日次低点报收,跌幅为1.34%,2200点整数关口宣告失守。与沪综指类似,昨日深成指也以1.53%的跌幅报收,而创业板指数虽然相对强势,但在主板大盘跳水的影响下,最终也未能实现上涨。

分析人士指出,以沪综指跌破2200点为标志,近期主板市场的持续逼空行情基本已经宣告结束,后市出现震荡整理行情或难以避免。首先,权重股继续上涨难度较大。本轮逼空反弹的主导力量是银行、保险、地产等权重蓝筹股,不过在经历了大幅上涨后,此类股票短期继续上涨的空间已经有限。一方面是因为

在经济周期并未明显转向扩张的情况下,周期性大盘蓝筹股大幅上涨的条件并不充足;另一方面则是由于在市场存量资金博弈的格局下,流动性难以支撑权重股持续大幅反弹。

其次,大盘严重技术超买。从主板大盘走势看,沪综指从7月11日至8月6日,在短短的19个交易日内上涨幅度接近9%,各项技术指标严重超买,8月以后量能逐渐萎缩显示资金追涨意愿逐渐降低,大盘客观上也需要一个震荡回落的消化过程。

最后,市场分歧明显加大。从两融市场数据看,8月4日以来,虽然融资余额持续创出历史新高,但融券余额也同样出现了大幅增长,连续3个交易日处于50亿元关口上方,显示多空博弈日趋激烈。与此同时,期指盘中多空分歧也持续加大,从周四日内持仓变动情况看,空方资金在午后已经逐渐夺得市场主导权。

三主线备战主题投资

不过,市场震荡并不意味着投资者应该再度远离股市。也许恰恰相反,在大盘蓝筹股休息后,真正的赚钱机会可能才刚刚开始。

从市场环境看,虽然震荡难以避免,但由于系统性风险有限,市场调整空间预计不大。尽管对于经济是否已经复苏仍然存在很大争议,但从近两个月的宏观数据观察,至少宏观经济已经实现了阶段企稳,在9月房地产销售数据明朗之前,经济即便是假复苏也难以被“证伪”。同时,政策对冲仍然积极,近期行业、区域等振兴措施层出不穷,政策因素至少不会成为市场保持强势格局的阻力。此外,3个月

SHIBOR昨日创出年内新低,显示在央行正回购的情况下,流动性仍然宽松,这将给股市提供显著支撑。

在市场风险有限的情况下,主题投资有望在震荡市提供显著的赚钱效应,其中的逻辑在于:在存量资金博弈的格局下,此前大量场内资金被吸引到大盘蓝筹股中,而随着此类股票获利回吐,多头手中的“弹药”重新变得相对充裕。由于市场系统性风险有限,这部分富余资金势必会去寻找新的投资标的。而从当前市场主要投资品种看,大盘蓝筹股刚刚经历过大

幅上涨,对资金的吸引力有限;创业板等成长股,由于基金近9个季度的持续超配,又存在大量等待“解放”的筹码,显然对资金的吸引力也比较有限;在这种情况下,主题投资就成为短线资金最合理的攻击方向。

从主题投资角度看,分析人士建议以政策预期为基础,重点关注三类股票:一是国资整合、沪港通等改革预期带来的中长期机会,二是高铁、特高压、棚户区改造等未来财政投资的主要倾斜领域,三是新能源汽车、光伏等政策积极扶持的行业板块。

创业板指数或步入震荡期

□本报记者 徐伟平

继周二逆势大涨后,创业板指数涨势明显放缓,开始围绕半年线震荡。考虑到本轮市场反弹由蓝筹股主导,创业板股票更多呈现出“跟涨”的态势,创业板的市場表现还需看大盘的“脸色”。目前大盘维持高位震荡,创业板指数也可能会步入震荡期。

创业板指数昨日小幅低开后,震荡攀升,最高上探至1381.46点,午后在大盘回落的带动下,创业板指数亦震荡下行,尾盘报收于1362.03点,下跌0.27%。值得注意的是,经过此前的反弹,创业板指数再度上攻至半年线,但想要有效突破尚需量能配合。

个股方面,昨日创业板正常交易的336只股票中,有93只股票实现上涨,其中康跃科技、天华超净、阳光电源等8只股票涨停,涨幅超过3%的股票有28只;而在下跌的237只股票中,个股跌幅也相对有限,跌幅超过3%的股票只有18只,其中振芯科技跌幅最大,为4.92%。

分析人士指出,从目前来看,在经济数据改善,流动性保持宽松,政策面频频发力的大背景下,市场出现系统性下跌的概率并不大,大盘的回调更多源于前期权重股暂时获利回吐,预计大盘将维持震荡格局,而之前“跟涨”大盘的创业板指数也可能会步入震荡期。

周期遭甩卖 行情疑“换挡” 146亿资金净流出

□本报记者 魏静

继N连跳的急速上涨之后,本周A股技术上累积的回调压力日趋增大,只不过市场高涨的超买热情,令这一调整基本上选择在盘中完成。然而,本周四,市场在冲高无果之后,果断选择向下跳水,预期之中的调整也得以正式成形,两市资金也一举恢复为超百亿规模的出逃。据Wind资讯数据,昨日全部A股合计净流出金额为146.69亿元。分析人士表示,大盘选择在这一点位回落,既有技术层面调整的现实需求,也是行情面临换挡的直接反映。接下来,沪指大概率会在2200点关口来回整固,直到新一波的增量资金进场推波助澜,否则本轮反弹很有可能会就此进入后半段。

周期遭甩卖 百亿资金暂离场

本周,沪深主板指数先涨后调,期间主板指数盘中尝试过多次跳水并向下整固,但市场高涨的交投热情,还是令这一回调时点不断后延。本周四,两市主板指数终于出现了预期之中的下落回调,短期市场或暂时进入反弹的休整阶段。

截至昨日收盘,上证综指大跌29.80点,跌幅为1.34%,报收2187.67点;深成指全日也下跌122.55点,跌幅为1.53%,报收7872.95点。相较而言,创业板指数昨日表现则相对抗跌,全日仅微跌3.71点,跌幅为0.27%,报收1362.03点。值得注意的是,沪市单日成交为1373亿元,依然维持着中级反弹行情所需的量能水平。

从资金流向来看,受周期股整体回落的拖

累,沪深股市昨日再现资金净流出的格局。据Wind资讯数据,昨日全部A股合计净流出资金146.69亿元。

沪深两市资金净流入前十股票						
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)
600410	华胜天成	4.26	10769.61	17.11	1.45	130.42
600158	中体产业	6.23	8984.97	7.79	1.32	81.80
600089	特变电工	2.31	7511.24	9.22	0.26	20.55
600399	抚顺特钢	9.11	6921.25	16.15	1.03	331.61
300274	阳光电源	10.01	6665.85	15.37	1.37	52.99
002610	爱康科技	9.53	5831.41	11.75	2.10	127.90
600687	刚泰控股	8.77	5714.17	14.63	2.51	103.31
002025	航天电器	6.00	5430.57	7.75	0.82	34.42
600192	长城电工	2.83	5326.42	15.78	1.32	46.96
600375	华菱星马	3.22	5289.04	13.19	0.87	27.77

亿元、9.82亿元、9.03亿元、8.69亿元、6.56亿元及6.49亿元。

周期暂歇脚 反弹进入“中场休息”

本轮反弹行情,尽管启动时间点及弹升幅度,均有所超出市场预期;但随着外资的汹涌买入,主流机构还是在犹豫中不断加仓推升反弹。如今,大盘指数在2200点出现的震荡回落,既是技术层面急涨之后的调整需要,也是行情向上拓展空间的必然之举。毕竟,任何一波中级反弹行情,都不是靠某一主流品种马不停蹄地强攻,适当的震荡整固反而有利于延长反弹的生命力。

以本轮大盘急攻的主力军周期股而言,短时间内超过20%的拉涨,已或多或少反映了估值触底以及预期有所改善的预期,接下来周期股要继续赢得弹升空间,则必须要有盈利层面

的验证。目前来看,各地房地产的限购解禁令不绝于耳,地产销量也出现了较大幅度的回升,但后续房地产能否就此摆脱整体供过于求的束缚,还有待观察。除此之外,钢铁、机械、水泥等中游行业价格虽现止跌企稳,但其盈利回升的持续性依然饱受质疑。毕竟,在目前中央“有保有压”的基调下,这类行业的终端需求很难出现实质性的好转,现阶段更多是在着力消化过剩产能等压力。

分析人士表示,当前周期股回调导致的大盘涨势趋缓,主要还是场内外资金剧烈博弈的直接结果。短期来看,从周期股阵营暂时撤离的资金肯定要选择其他去处,而在那新的增量资金还未出现之前,相信这类资金腾挪会带来市场结构偏好的转移。就目前的情况来看,各类主题投资或许会是现实的选择,不排除行情从急攻式的上涨转为主题式的震荡阶段的可能。

沪深300 “深跌必弹” 面临考验

□本报记者 龙跃

今年4月底以来,沪深300指数每逢单日跌幅超过1.5%,总会在此后快速反弹、收复失地。本周四,该指数再度出现1.5%以上的下跌,能否由此激发反弹欲望成为衡量短期市场强弱的重要观察点。

沪深300指数昨日以2363.61点小幅高开但在开盘后短暂上探2369.20点后,指数运行开始明显陷入低迷状态,并在上午11点后持续出现小幅跳水走势,盘中最低下探至2326.27点,尾市以2327.46点报收,全日下跌35.76点,跌幅为1.51%。从量能角度看,在昨日沪深300运行过程中,下跌放量的迹象比较明显,显示资金主动卖出的欲望有所增强。

在个股方面,金融股仍是昨日沪深300指数下跌的主要推动力量。根据Wind数据,招商银行、民生银行、中国平安、中信证券昨日对指数拖累程度最大,当日指数贡献度分别为-1.75%、-1.44%、-1.43%和-1.29%。与之相比,包钢股份、特变电工、锡业股份和立讯精密昨日对沪深300指数支撑最为显著,上述个股当日的指数贡献度分别为0.73%、0.29%、0.26%和0.08%。

冲高未果 周期股集体回落

□本报记者 魏静

本周,大盘屡次上演盘中“海底捞月”的戏码,预期之中的调整均在盘中即宣告完成;直到本周四,大盘才出现实质性的跳水回落,周期股首当其冲成为市场下跌的主力军。分析人士表示,在经历连续的拉高之后,市场高位震荡的需求越来越强烈。昨日市场的集中跳水,虽在一定程度上释放了短期调整的需求,但并不改变市场强势的主基调。

昨日,申万非银金融、采掘、银行、汽车及建筑材料指数跌幅居前,全日分别下跌2.13%、2.00%、1.63%、1.61%及1.51%。其中汽车股基本上属于本轮反弹行情领头羊,而金融、煤炭等周期则属于大盘攻关的主力军。

应该说,尽管昨日周期股下落,进而带动大盘收出反弹以来的首根正式大阴棒,但这根阴线既不代表反弹行情的终结,也不代表周期盛宴的结束。一方面,周期股在这一高位出现集中回调,本来就是技术调整的现实需求;另一方面,周期股的暂时回落,有利于踏空资金顺势回补,从而也有利于行情的继续演绎。

分析人士表示,本轮N级跳的反弹行情,尽管启动时间及幅度均有些超出市场预期,但反弹目前依然处于未完待续的阶段,投资者仍可择机吸纳相关个股。

■ 两融看台 蓝筹股多空分歧加大

□本报记者 龙跃

经过近一个月的逼空式上涨后,权重蓝筹股上涨动力渐显不足,市场分歧持续提升。从最新的两融数据看,蓝筹股融资净买入和融券净卖出的数据同步走高,显示多空博弈激烈程度渐至高点。

8月6日,沪深股市融资融券余额报4571.45亿元,较前一交易日的4521.67亿元小幅提升,再度创出历史新高。具体来看,当日融资余额报收4521.18亿元,创历史新高;融券余额报收50.27亿元,较前一交易日小幅走低,但连续三日处于50亿元以上的高位区域。从两融整体数据看,多空双方持续对垒,意味着市场选择短期运行方向的窗口逐渐临近。

从个股角度看,市场分歧主要集中在蓝筹股。8月6日,融资净买入额居于前四位的证券分别为中信证券、中国平安、兴业银行和宏源证券,当日融资净买入额分别为2.84亿元、2.51亿元、2.35亿元和1.95亿元。融资净买入额居前的品种仍以蓝筹股为主,显示多方资金并未因为近期调整而明显示弱。

但在融券方面,6日华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、农业银行和华安上证180ETF融券净卖出量居前,具体数据分别为5056.92万份、2299.93万份、303.34万份和179.94万份。从融券卖出量居前的证券看,同样以蓝筹品种为主,显示市场看空蓝筹股的情绪也在逐渐走高。

8月7日部分个股大宗交易情况						
代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股/份)	成交额(万元)
600307.SH	酒钢宏兴	2.68	-4.96	2.82	31,316.79	83,929.00
300217.SZ	东方电热	19.16	-5.43	19.64	340.29	6,519.96
002225.SZ	豫园股份	6.39	-1.99	6.79	1,018.49	6,508.15
000068.SZ	华控赛格	6.68	-7.09	7.45	800.00	5,344.00
600759.SH	正和股份	10.62	-5.09	11.06	490.80	5,212.30
002461.SZ	珠江啤酒	14.90	0.00	14.68	335.57	4,999.99
002594.SZ	比亚迪	47.25	-10.00	51.30	99.00	4,677.75
000856.SZ	三花股份	10.96	-10.02	12.24	400.00	4,384.00
000656.SZ	金科股份	7.13	-9.97	8.01	500.00	3,565.00
002340.SZ	格林美	11.54	-9.98	12.95	300.00	3,462.00
002225.SZ	豫园股份	6.39	-1.99	6.79	336.50	3,424.24
002571.SZ	德力股份	13.70	0.44	13.37	220.00	3,014.00
002050.SZ	三花股份	10.96	-10.02	12.24	228.87	2,586.37
601311.SH	裕农股份	10.93	-9.97	11.88	200.00	2,106.00
603001.SH	奥康国际	14.99	-0.40	14.98	143.00	2,143.57
601258.SH	光大集团	4.85	0.00	4.91	400.00	1,940.00
601258.SH	光大集团	4.85	0.00	4.91	400.00	1,940.00
002603.SZ	以岭药业	27.54	-10.00	30.63	70.00	1,927.80
300147.SZ	香雪制药	17.89	-10.01	19.96	100.00	1,789.00
002603.SZ	以岭药业	27.54	-10.00	30.63	50.00	1,377.00
601258.SH	光大集团	4.85	0.00	4.91	270.00	1,309.50
601258.SH	光大集团	4.85	0.00	4.91	250.00	1,212.50
600682.SH	南京新百	11.60	-4.53	12.00	100.00	1,160.00