

个股持续“涨停秀” 静待反弹“下半场”

□本报记者 张怡

经过连续小幅攀升之后,昨日A股市场再现休整态势。尽管如此,沪指在盘中再度触摸反弹新高2248.94点,且个股延续了此前两日大面积涨停的格局,市场维系着良好的赚钱效应,凸显强势格局未改。分析人士指出,市场做多情绪仍然高涨,而短期系统性风险有限,震荡整固之后预计反弹行情仍有“下半场”。

持续“涨停秀” 个股机会多

继本周一沪指有效突破前期整理平台,且稳稳站在2230点上方之后,近两日又连续创出反弹新高点,逐步蚕食2245点附近压力。昨日,沪指在盘中再度触摸反弹新高2248.94点,此后虽然震荡回落,报收2240.21点,但盘中热点相互接力、个股涨停潮接连上演。由此看,调整震荡中表现平平的股指并不意味着强势格局已经结束。

昨日两市均现调整之势,行业方面几乎涨跌各半,涨幅均较为温和。除了申万综合行业、商业贸易、纺织服装、食品饮料这三个大消费板块涨幅居前,分别上涨了0.58%、0.49%和0.37%,而前几日涨势居前的计算机、通信、采掘、传媒等行业的跌幅居前。

不过,从涨停个股的数目来看,盘中的赚钱效应并不缺乏。昨日受振兴东北相关政策利好带动,改革相关板块全线崛起,国资改革和核能核电板块的涨幅均超过了1%,中日韩自贸区、金融改革、广东国资改革、京津冀一体化和新疆区域振兴等概念也均受到提振而涨幅居前。

更值得注意的是,昨日A股市场中共有39只个股涨停,可见市场热情依然较高。实际上,本周三个交易日均呈现出个股涨停秀的特点,周一和周二均出现了44只个股涨停的热潮,昨日涨停股中,有14只个股属于沪市主板市场,12只属于深市主板市场,中小板和创业板个股分别有8只和5只;行业方面,汽车、电子、房地产、机械设备、电气设备等行业的个股居多。不难发现,其中周期性蓝筹股占据的比例较大。

分析人士指出,尽管指数持续呈现出调整状态,但改革热接力了此前的传媒热,激发了个股的良好表现,使得市场具备良好的赚钱效应,并共同支撑着指数逐步巩固了前期突破的成果,不断触摸新高点。由此可见,市场的强势格局并未改变。

新股扰动之后 反弹仍有下半场

自8月以来就连续休整的A股市场当前面临着何去何从的选择,在改革政策不断推进的有利支撑下,第三波新股来袭或将引发多空双方短期博弈,但从近期盘面的表现来看,市场的强势格局依然未变,由此预计本轮反弹的下半场依然值得期待。

近期消息面利多利空因素交织。日前伴随着广东国企改革、东北地区振兴等政策面利好的出台,市场资金做多热情仍高;然而证监会近日也刚刚核准了第三批11家企业的首发申请,新股可能带来的潜在压力再度笼罩在尚未站稳的市场上方。

在当前敏感的点位上,新股发行料将给市场后续上攻征程再添波折,引发更为激烈的多空博弈。首先,尽管沪港通、国企改革等大型改

革和政策主题促使海内外大笔资金通过各种途径进驻A股市场,但当前炒新热潮愈演愈烈,预计仍将有不少资金会被新股、次新股和影子股所吸引,从而对行情的上攻形成阻碍;其次,近期股指连续创下年内新高且尚未完全站稳,由此引发的获利回吐压力不断增大,新股冲击波可能为空方反击制造机遇。

多空博弈的加剧已经有所体现,近几日股指虽然形成上攻突破的态势,但攻势有所减弱,可见多头此时的进攻小心翼翼。

不过分析人士指出,尽管新股发行对市场的短期冲击难以避免,但在强势格局延续的情况下,市场大趋势依然难以被扭转。首先,8月

以来市场的连续震荡逐步释放了此前快速上升累积的压力,不少蓝筹股再度具备了上攻条件。其次,推动此次行情启动的沪港通、国企改革等大型政策主题逻辑未变,且相关事宜正在稳步推进之中,前期因此大笔介入A股的海内外资金也使得行情具备较大的惯性。再次,稳增长政策预期仍在,且经济面整体回暖趋势没有改变,行情演绎的暖背景也依然提供着支撑,市场下行空间有限,盘面表现也可以看到市场多头对行情仍然有较好的掌控。由此,A股市场大概率将面临休整和上攻频繁交替出现,期间均衡配置、波段操作成为良好的选择。

缩量阴线强化创业板“跟随市”

□本报记者 魏静

近来,创业板的走势屡次超出市场原有预期:先是1400点关口的连涨突破,紧随而来的是阴十字星的调整信号。昨日,创业板指数现缩量中阴,指数高位稳固的迹象进一步明确。短期来看,创业板的走势或更多追随主板指数的波动而波动,投资者不宜过多押宝创业板。

创业板指数昨日小幅高开后便向下回落,午后一度重新回到平盘上方,不过尾市的一波跳水再度将该指数拉低至绿盘。截至收盘,创业板指数下跌9.00点,跌幅为

0.63%,报收1427.40点。

创业板的高位稳固,对其内部赚钱效应构成一定的影响。昨日创业板内部正常交易的336只个股中,有119只个股实现上涨,其中新开普、洲明科技等5只个股涨停,当日涨幅超过3%的个股只有18只;而在当日出现下跌的214只个股中,也有17只个股跌幅超过3%。

分析人士表示,当前创业板的走势,并未跟随既定的趋势,反而是跟随主板市场随机而动。短期来看,主板指数的波动仍将在很大程度上决定创业板指数的进退,毕竟本轮行情资金的驻扎地主要还是在主板市场。

谨慎情绪提升 资金发力博弈次新股

116亿资金因“震”出局

□本报记者 王威

受到本轮第三批新股发行消息的影响,昨日沪深股市出现震荡调整,资金也借昨日的市场震荡明显出逃。据Wind资讯统计,全部A股昨日共有116.78亿元资金离场。从昨日市场的资金流向情况看,一方面,资金偏好重回消费股,计算机、传媒、电子等成长股相对集中的板块则遭到资金抛售,显示市场谨慎情绪有所升温;另一方面,在本轮前两批上市的次新股中,除了禾丰牧业和艾比森外,其余的16只次新股均获得不同程度的资金净流入,部分个股甚至位居昨日A股资金流向前列。

大盘震荡 116亿资金出逃

受到第三批新股发行消息扰动,昨日两市陷入震荡调整,不过,上证综指还是延续了日创新高的节奏,显示当前市场依然维持着强势格局。截至昨日收盘,上证综指下跌5.12点,跌幅为0.23%,报收2240.21点,盘中再度创出2248.94点的年内新高;深成指全日也下跌20.18点,跌幅为0.25%,报收8023.07点。创业板指数则在尾盘跳水的影响下,报收于1427.40点,跌幅为0.63%。

从资金流向来看,资金继续维持出逃态势。据Wind资讯数据,昨日全部A股合计净流出资金为116.78亿元,与前一交易日的资金出逃规模基本相当。

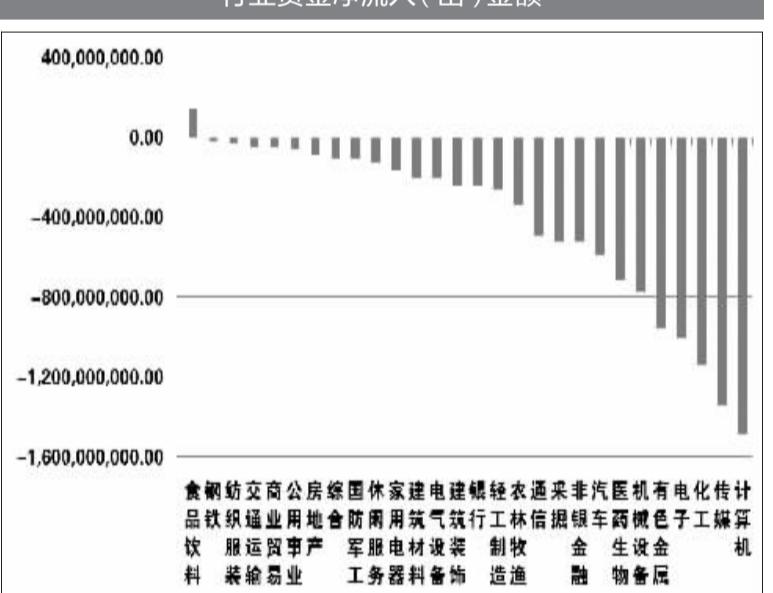
从行业板块表现看,昨日申万一级行业指数涨跌各半。其中,申万综合指数以1.15%的涨幅位居首位,商品贸易、纺织服装和食品饮料这三大消费板块紧跟其后,全日涨幅分别为0.58%、0.49%和0.37%。而此前涨势较好的计算机、通信、采掘和传媒指数则跌幅居前,全日

两大特征。

一方面,无论从昨日行业的资金流向情况,还是昨日资金净流入金额居前的个股情况看,市场资金的偏好明显回归消费股。资金更加偏爱具有避险防御作用的食品饮料行业,而计算机、传媒、电子等成长股相对集中的板块则遭到了资金的大举抛售,显示出昨日市场的谨慎情绪明显升温。但值得注意的是,在政策面预期积极、资金面偏松、整体市场估值依然处于低位等支撑因素未发生改变的背景下,短期市场的强势格局预计并不会发生改变。

另一方面,本轮新股发行重启后上市的18

只次新股中,昨日仅禾丰牧业和艾比森为资金净流出状态,而其余次新股则均实现了不同程度的资金净流入。其中,川仪股份、康尼机电、一心堂、莎普爱思和康跃科技昨日全天分别实现净流入资金为7769万元、5907万元、4527万元和2384万元,位居昨日A股市场资金净流入个股前列,显示在新股发行背景下,资金博弈次新股热情高涨。自6月26日首批新股上市以来,炒新盛宴就不断吸引短线资金参与,不仅上市新股无一例外连续走出无量涨停行情,“沾”新的各类概念题材也均出现了集中的炒作潮。在第三批新股发行的背景下,预计这股炒新风潮短期内有望持续演绎。



短期震荡延续 挖掘主题机会

□南京证券 周旭 温丽君

近期沪指继续在2250点附近高位震荡,题材股表现相对活跃,成长股走势出现分化。在权重蓝筹股走势疲软之下,沪指短期上行空间有限,2250点上方面临较大压力。短期来看,多空双方仍有争夺,震荡格局未根本变化,但反弹行情总体仍未结束,下一步投资重点在于挖掘个股机会。随着改革红利不断释放,市场关注焦点逐步转向主题股,建议沿着“低估值+改革预期”和“新经济、新主题”两条投资主线进行布局。

改革红利不断释放

与上半年政策更多关注稳增长不同,近期改革举措正纷至沓来,尤其是公布的7月经济数据不佳之后,结构性刺激新举措不断出台。从政策新动向上看,总量刺激暂时依然按兵不动,而稳增长、调结构以及促改革等多头并举的政策路径正逐渐清晰。

一方面,自贸区经验有望加速推广,带动区域协调发展。近期,中韩贸易合作区建设在青岛西海岸新区正式启动。毫无疑问,这是政策继提

出京津冀、东北振兴、一带一路、长江黄金水道增长极等规划以来的又一力作,也代表着自贸区试点正在不断扩围,管理层对于自贸区建设的态度开始逐渐清晰。因此,后续海西自贸区、广东自贸区等板块依然值得重点关注。此外,国务院继续出台意见支持东北振兴,提出11方面35条政策措施,从基建项目、国企改革到产业扶持等方面仍有争夺,震荡格局未根本变化,但反弹行情总体仍未结束,下一步投资重点在于挖掘个股机会。随着改革红利不断释放,市场关注焦点逐步转向主题股,建议沿着“低估值+改革预期”和“新经济、新主题”两条投资主线进行布局。

另一方面,国企改革的步伐也进一步加快。目前有超过20个省市划定国企改革路线图,在这些改革方案中,提高国资资产证券化率成为各地国资改革的主要目标,涉及6.7万亿元的资本盛宴正逐渐展开。而从8月18日广东国企改革的实施方案来看,举措及力度均超市场预期,其对新一轮国企提出明确目标:到2015年,全面完成国有企业制改造;到2017年,混合所有制企业户数比重超过70%;到2020年,混合所有制企业化比重明显提升,竞争性国有企业基本成为混合所有制企业,基础建设项目实现混合持股,彰显进行改革的强劲动力及愿望。

把握热点节奏

在改革不断推进的背景下,追寻政策运行轨迹,逢低关注相关主题个股机会,是8月震荡市获取绝对收益的有效途径,这也符合市场运行的内在逻辑。

自7月中旬以来,权重周期股的高举高打极大地刺激了场内个股的活性,带动市场中枢上移。尽管2250点上方依然面临较大的压力,但反弹的总体逻辑仍未发生根本变化。毕竟,7月经济数据虽然不佳,但也激起了市场广泛的降息预期,在沪港通、人民币升值预期等因素作用下,外资配置A股的逻辑仍未被证伪,目前两市客户资金结算总额依然维持在7597亿元的相对高位。

但是,目前出台的政策更多以微刺激、调结构为主,这意味着传统周期股依然面临天花板制约,难有更大的表现空间;成长股在中报冲击过后结构分化,优质成长股仍有望获得资金青睐,但由于估值总体仍处相对高位,系统性机会会在新股重新开闸下依然面临多重压制。在这样的背景下,主题股大放异彩也就不难理解了。因此,后市建议重点沿着两条主线把握主题个股机会。其一,“中大盘蓝筹+改革预期”组合。其股价中已经基本蕴含过多的悲观预期,做空风险较大,而目前又有新的主题可以作为股价催化剂,诸如国企改革、沪港通、京津冀、自贸区等,逢低可以持续关注。

其二,进一步挖掘新经济、新主题。反弹格局未改,个股股性普遍被激活,小盘题材股的热点有望快速轮换,更适合游资博弈。比如,近期在新的政策刺激下,文化传媒、软件、在线教育等新兴产业股票王者归来。在创新驱动战略下,建议抓住信息化、智能化的大趋势,逢低关注智能家居、智能穿戴、机器人等行业爆发在即的受益标的;此外,新能源、新能源汽车、高铁等政策主导下的新成长也值得进一步关注。

国资改革概念领涨大盘

□本报记者 张怡

自8月以来便沉寂的国资改革概念近期再度崛起,昨日以1.73%的涨幅位居概念涨幅榜首位。其中多只概念股经过前期盘整蓄势之后,随着政策利好的发布,再度迎来上涨契机。

本周,各地国企改革政策的陆续发布使得国资改革概念热度逐步升温。本周一,广东国企改革方案正式公布,提及20多条改革措施,并列出了时间表、路线图等具体内容。日前,国务院近日印发《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》,其中提出要进一步深化东北地区国有企业和国有资产管理体制改革,支持东北在国有七个改革方面先行先试;同时表示拟优化东北地区能源结构,开工建设辽宁红沿河核电二期项目,适时启动辽宁徐大堡核电项目建设。

受此消息带动,昨日国企改革、核能核电概念涨幅均超过了1%,位居概念涨幅榜前两位。成分股中,昨日有21只实现上涨,8只个股出现温和下跌。其中,华电能源、中水渔业和中粮地产三只概念股涨停;此外,中粮生化、瑞泰科技的涨幅也超过了4%。中国玻纤跌幅最大,昨日下跌了2.03%。

分析人士指出,国企改革是A股本轮大反弹启动的重要背景之一,也是主要的上攻动力之一,市场普遍认为这是一个值得中长期看好的大主题。由此,相关概念股始终伺机待发,政策及后续细则的发布是催化剂,行情料将反复演绎。

白酒股现普涨行情

□本报记者 徐伟平

近期沪深两市大盘维持高位震荡,不过行业板块的轮动频率明显加快,继周初传媒股领涨后,昨日白酒板块又迎来普涨行情。

昨日申万白酒板块正常交易的14只成分股中,有12只实现上涨,其中洋河股份、古井贡酒和沱牌舍得涨幅居前,分别上涨4.81%、3.14%和2.92%。酒鬼酒收平,皇台酒业小幅下跌1.52%。早在7月初沪深两市大盘在2000点附近窄幅震荡之时,白酒板块便先于大盘开始反弹,随后市场整体上行,白酒股更是加速上扬。近期沪深两市大盘再度步入盘整期,而洋河股份、古井贡酒等股票再度率先向上突破。

分析人士指出,一方面,中秋和国庆节是白酒行业的旺季,部分白酒企随着价格下降及厂商关系的逐渐理顺,库存压力有所缓解,白酒行业在旺季的销量有望超预期;另一方面,目前白酒股的估值相对偏低,有媒体报道,沪港通有望在10月开闸,茅台、五粮液、汾酒等稀缺标的估值水平还有被提升的空间。旺季销售数据改善叠加沪港通的推波助澜,白酒股在三季度有望保持强势。

两融看台

融资大举加仓农林牧渔

□本报记者 王威

8月19日,土地流转概念于盘中突然爆棚,Wind概念指数。受此带动,融资客大举加仓农林牧渔板块,融资净买入额由本周一的2287万元激增至2.32亿元。

8月19日,沪深股市融资融券余额报4914.39亿元,较前一交易日有所增加。其中,当日报融资余额报4868.48亿元,较前一交易日增加了39.16亿元;融券余额为48.91亿元,较前一交易日小幅度增加了0.74亿元。