

成交持续缩量 热点持续性不佳 反弹逻辑面临修正

冲高秀疑变诱多局

□本报记者 魏静

最近几周以来,A股屡次上演“周四砸盘、周五跳涨”的戏码。本周“砸盘-冲高”再度上演,两市主要指数在经历了周四的下杀之后,昨日集体演绎了一把翻身秀。不过,相对此前的“翻身”,此次周五的普涨却夹杂着些许的隐忧:一方面,两市成交持续萎缩,沪市单日成交自反弹以来首次跌破千亿元大关;另一方面,不同于以往金融等权重股领衔冲高,此次市场上涨更多是由军工股带动,权重股表现则相对平淡。

分析人士表示,尽管周五的拉涨一定程度上驱散了市场急速调整的阴影,但未能就此激发整体市场冲高的热情。而成交持续缩量、热点持续性不佳、反弹逻辑面临修正这三大因素对市场上行形成了一定的阻力,因而周五的反弹不排除是市场诱多的可能。

“砸盘-冲高”重现

8月以来,尽管指数持续高位震荡,表面上呈现出无规律性的波动,但细心的投资者发现,沪指早已悄然形成了“周四砸盘、周五跳涨”的规律。

8月首周,沪指于当周周四下跌29.80点,随后的周五则反抽6.76点;8月第二周,沪指当周周四下跌16.41点,随后的周五则大涨20.26点;8月第三周,沪指当周周四微跌9.75点,随后的周五又回升10.35点。本周,也就是8月的最后一周,沪指于周四下跌13.65点,本周五则上涨21.38点。

然而,尽管指数延续了这一“砸盘-冲高”的惯例,但整体市场强势上冲的激情却有所减弱。一方面,昨日沪指虽然在红盘上方晃悠,但指数的大举上拉主要发生在收盘前10分钟,沪市单日成交也因此回落至千亿元关口之下,创出了本轮反弹以来的最低成交水平。另一方面,尽管昨日市场呈现出普涨格局,但市场上涨的主力军并非以往的金融等权重板块,反而是

军工、电子这类略带有短炒意味的主题性板块。

分析人士认为,军工这类主题炒作,短期更多是受消息面的刺激,其对整体市场交投热情的带动作用有限,更别提带领大盘强势攻关了。

警惕诱多陷阱

最近一个月以来,反弹亦步亦趋,虽说节奏上有所放缓,但整体市场强势的格局并未出现实质性的改变。与其说是支撑反弹的因素还未出现质变,不如说是此前高涨的交投热情,一定程度上延长了反弹的时间周期。当下,反弹已然进入以时间换空间的阶段,指数的日内波动幅度并不大,但市场的赚钱效应却始终不缺。不过,在市场表面“繁荣”的背后,投资者不得不警惕随时可能出现的调整风险。

首先,基本面与技术面的共振,令本轮反弹逻辑不得不面临修正,市场调整需求也无可回避。技术面上,周线六连阳之后,本周沪指终于收出反弹以来的首根周阴线,技术调整的需求已然触发。基本面方面,经济基本面、政策面、资金面也多少释放出了短期调整的意味。7月经济数据以及8月汇丰PMI,证实了经济回升乏力的客观现实,政策方面,本周四央行出台了定向降息的举措,即引导农村金融机构降低涉农贷款利率,支农再贷款执行优惠利率,贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可以在优惠利率基础上再降1个百分点。对此,业界普遍认为央行后续还会有多项定向扶持的举措;然而所谓的定向降准、再贷款和抵押补充贷款(PSL)等措施,均是为了间接起到定向降息的作用,这反而在一定程度上降低了全面降息的预期。因而,投资者不得不重新修正对政策的过高预期。此外,增量资金进场的步伐似乎也在放缓;再加上新股申购所带来的资金挤出效应,预计接下来资金面也很难对市场构成提振。

其次,本周市场成交缩量,这一方面可能是反弹面临分歧,市场观望氛围渐起的缘故,另一方面

也说明资金进场推升反弹的积极性正在下降。在此背景下,周五的缩量上涨,很有可能是资金设置的诱多陷阱,投资者不宜在此关口盲目激进。

再次,尽管盘面上每日市场不乏亮点,但一来这类亮点普遍集中于带有消息刺激意味的短炒品种,比如军工、电子等,而这类品种很难担负起带领大盘冲关的重任,自身也一直陷

于一日游的尴尬局面;二来,市场持续遭遇资金净流出的窘境,全部A股每日净流出的规模均在百亿左右,且很多当日实现大涨幅的品种反而遭遇资金的集中出逃。换言之,当前反弹至少缺乏攻关的先锋军,在此背景下,反弹行情从强势冲高转变为震荡调整,也只是顺势之举而已。

14.07亿元资金净流出

□本报记者 王威

本周市场连续回调,但周五沪深股市出现了明显反弹,上证综指收复2200点整数关口,行业指数及概念板块“涨”声一片,市场赚钱效应再度凸显。两市资金净流出规模也较此前明显缩小,昨日全部A股净流出金额仅为14.07亿元。

从行业板块来看,申万一级行业全线飘红。其中,国防军工指数再度领涨两市,涨幅高达3.75%,紧随其后的电子、汽车和食品饮料涨幅也分别达2.05%、1.53%和1.51%;而钢铁、传媒、采掘和有色金属指数涨幅则在1.22%至1.31%之间。

分析人士指出,虽然随着近期市场的回调,周期蓝筹股的估值优势再度显现,但经济数据不及预期使得其上涨空间也受到一定程度的压制,再加上本周市场缩量特征明显,若短期无重大利好消息刺激,则大盘仍将保持当前的震荡格局。

行业资金净流入(出)金额

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(亿元)	市盈率
002190.OC	成飞集成	7.45	17,934.57	11.83	0.88	927.39
002655.SZ	长生电商	10.01	10,527.07	13.92	4.67	613.75
002277.SZ	友阿股份	10.04	9,405.99	9.43	1.22	20.30
002273.SZ	永高股份	7.63	7,595.21	10.59	1.00	63.15
000768.SZ	中航飞机	6.89	7,423.70	11.99	0.25	172.32
000670.SZ	盈方微	5.41	7,038.07	12.64	1.33	10988.40
601989.SH	中国重工	3.90	5,994.91	8.32	0.08	31.47
600541.SZ	佛山照明	6.19	5,500.66	12.41	0.74	40.81
600702.SH	沱牌舍得	7.39	5,396.91	22.10	1.10	-815.54
600537.SH	亿晶光电	10.04	5,370.93	9.90	1.48	45.59

创业板指1400点获强支撑

本周创业板指调整态势明显,不过周五获得1400点的强力支撑而随着大盘逐步企稳,上涨了1.47%至142447点,不过由于前期调整态势凌厉,本周创业板跌幅依然达到了2.55%,同时以5.94%的月涨幅收官。

自上周五创业板指触摸1465.67点的阶段高点之后,本周指数出现快速回调,周一和周二的跌幅分别为1.23%和2.26%,周三指数略有企稳之后,周四再度迎来1.18%的下跌。不过周五调整态势似乎趋于缓和,创业板指小幅高开后保持红盘震荡,在回摸1400点之后获得强力支撑,开始震荡上行,最终上涨了1.47%,收复了周四的失地。

个股方面,

本周创业板中共有80只个股实现上涨,而下跌个股达到258只。其中,珈伟股份本周成为创业板中的明星,5日涨幅达到52.02%;此外,福星晓程、松德股份、光一科技和天华超净的5日涨幅也均超过了10%。包括上述个股在内,本周创业板中共有28只个股的5日涨幅超过了5%。而相反,本周华昌达、神雾环保的跌幅均超过了10%,跌幅超过5%的个股数目达到85只。

分析人士指出,考虑到当前大盘的震荡企稳态势,短期创业板也有望走出跟随走势,尽管指数整体上行仍然承压,但在大盘稳定的情况下,题材股的演绎机会料不会缺乏,这将涉及到不少基本面好的成长股。(张怡)

沪深300本周缩量回调

伴随着沪深股市的反弹,周五沪深300指数也摆脱了近期的持续震荡回调走势,报收于2338.29点,涨幅为1.17%。由此,本周沪深300跌幅收窄为1.14%,周K线收出一根光头阴线;成交额为3553.22亿元,较上周明显缩量。

本周5个交易日中,仅周三和周五沪深300指数收红,其余三个交易日随着指数的回调,重心也不断下移。周一指数跌破10日均线位置,虽然周五随着市场的全面反弹指数重新收回5日均线,但前期的强势震荡格局已被打破。此外,沪深300指数的日成交额也从周一的851.82亿元逐日回落至本周五的583.60亿元。

在个股方面,金融股对昨日沪深300反弹的支撑作用最为明显。据Wind数据,昨日中信证券、中国平安、兴业银行、民生银行对指数支撑力度较大,指数贡献度分别为0.86%、0.85%、0.84%、0.74%;与之相比,包钢股份、广汇能源、浙报传媒、五矿稀土昨日对沪深300指数拖累最大,指数贡献度分别为-0.16%、-0.14%、-0.09%、-0.08%。股指期货方面,四大合约悉数上涨,但涨幅均低于沪深300现指。

分析人士指出,虽然在连续下跌后,银行等大盘蓝筹股的估值支撑显著,造成沪深300指数下行空间有限。但经济不及预期也抑制了大盘蓝筹股的上行动力,本周指数继续回挫并连失多条均线位置,成交也呈现逐日缩量状态,料短期内沪深300指数将在2300点整数关口上方持续震荡。(王威)

成交持续缩量 热点持续性不佳 反弹逻辑面临修正

冲高秀疑变诱多局

□本报记者 魏静

最近几周以来,A股屡次上演“周四砸盘、周五跳涨”的戏码。本周“砸盘-冲高”再度上演,两市主要指数在经历了周四的下杀之后,昨日集体演绎了一把翻身秀。不过,相对此前的“翻身”,此次周五的普涨却夹杂着些许的隐忧:一方面,两市成交持续萎缩,沪市单日成交自反弹以来首次跌破千亿元大关;另一方面,不同于以往金融等权重股领衔冲高,此次市场上涨更多是由军工股带动,权重股表现则相对平淡。

分析人士表示,尽管周五的拉涨一定程度上驱散了市场急速调整的阴影,但未能就此激发整体市场冲高的热情。而成交持续缩量、热点持续性不佳、反弹逻辑面临修正这三大因素对市场上行形成了一定的阻力,因而周五的反弹不排除是市场诱多的可能。

“砸盘-冲高”重现

8月以来,尽管指数持续高位震荡,表面上呈现出无规律性的波动,但细心的投资者发现,沪指早已悄然形成了“周四砸盘、周五跳涨”的规律。

8月首周,沪指于当周周四下跌29.80点,随后的周五则反抽6.76点;8月第二周,沪指当周周四下跌16.41点,随后的周五则大涨20.26点;8月第三周,沪指当周周四微跌9.75点,随后的周五又回升10.35点。本周,也就是8月的最后一周,沪指于周四下跌13.65点,本周五则上涨21.38点。

然而,尽管指数延续了这一“砸盘-冲高”的惯例,但整体市场强势上冲的激情却有所减弱。一方面,昨日沪指虽然在红盘上方晃悠,但指数的大举上拉主要发生在收盘前10分钟,沪市单日成交也因此回落至千亿元关口之下,创出了本轮反弹以来的最低成交水平。另一方面,尽管昨日市场呈现出普涨格局,但市场上涨的主力军并非以往的金融等权重板块,反而是

军工、电子这类略带有短炒意味的主题性板块。

分析人士认为,军工这类主题炒作,短期更多是受消息面的刺激,其对整体市场交投热情的带动作用有限,更别提带领大盘强势攻关了。

警惕诱多陷阱

最近一个月以来,反弹亦步亦趋,虽说节奏上有所放缓,但整体市场强势的格局并未出现实质性的改变。与其说是支撑反弹的因素还未出现质变,不如说是此前高涨的交投热情,一定程度上延长了反弹的时间周期。当下,反弹已然进入以时间换空间的阶段,指数的日内波动幅度并不大,但市场的赚钱效应却始终不缺。不过,在市场表面“繁荣”的背后,投资者不得不警惕随时可能出现的调整风险。

首先,基本面与技术面的共振,令本轮反弹逻辑不得不面临修正,市场调整需求也无可回避。技术面上,周线六连阳之后,本周沪指终于收出反弹以来的首根周阴线,技术调整的需求已然触发。基本面方面,经济基本面、政策面、资金面也多少释放出了短期调整的意味。7月经济数据以及8月汇丰PMI,证实了经济回升乏力的客观现实,政策方面,本周四央行出台了定向降息的举措,即引导农村金融机构降低涉农贷款利率,支农再贷款执行优惠利率,贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可以在优惠利率基础上再降1个百分点。对此,业界普遍认为央行后续还会有多项定向扶持的举措;然而所谓的定向降准、再贷款和抵押补充贷款(PSL)等措施,均是为了间接起到定向降息的作用,这反而在一定程度上降低了全面降息的预期。因而,投资者不得不重新修正对政策的过高预期。此外,增量资金进场的步伐似乎也在放缓;再加上新股申购所带来的资金挤出效应,预计接下来资金面也很难对市场构成提振。

其次,本周市场成交缩量,这一方面可能是反弹面临分歧,市场观望氛围渐起的缘故,另一方面

也说明资金进场推升反弹的积极性正在下降。在此背景下,周五的缩量上涨,很有可能是资金设置的诱多陷阱,投资者不宜在此关口盲目激进。

再次,尽管盘面上每日市场不乏亮点,但一来这类亮点普遍集中于带有消息刺激意味的短炒品种,比如军工、电子等,而这类品种很难担负起带领大盘冲关的重任,自身也一直陷

于一日游的尴尬局面;二来,市场持续遭遇资金净流出的窘境,全部A股每日净流出的规模均在百亿左右,且很多当日实现大涨幅的品种反而遭遇资金的集中出逃。换言之,当前反弹至少缺乏攻关的先锋军,在此背景下,反弹行情从强势冲高转变为震荡调整,也只是顺势之举而已。

根据最新发行安排,本轮新股发行集中在8月最后两三个交易日。28日亚邦股份等6股先期亮相,29日迪瑞医疗和腾信股份接力申购,因此冻结资金峰值出现在29日,适逢8月最后一个交易日,“打新”与“月末考核”两项点时因素叠加,一度令市场对此次资金面考核颇为担忧。28日,交易所回购市场确实曾出现较大波动。当天,上交所隔夜回购利率一度蹿至50.5%的近一年高位,两天期回购利率盘中更在97%的位置出现少量成交。但值得注意的是,当天银行间货币市场表现淡定,显示新股申购影响限于局部,资金面总体无恙,交易所回购利率脉冲必然也难以持续。

29日,随着月末备付基本收尾,银行间货币市场利率纷纷回落,指标品种7天质押式回购利率加权值收在3.67%,跌5基点左右。当天,打新余威犹存,交易所回购利率一度惯性上扬,上交所隔夜回购利率(GC001)午后最高涨到30%,但临近收市前,随着资金供给大量增加,回购利率终现全面大幅回调,GC001收报4.68%,较前日收盘价跌40.49基点。7天利率则收在3.83%,与隔夜利率形成倒挂。

分析人士指出,本轮新股申购资金将从下周二起陆续解冻,加之月末扰动解除,预计下周交易所市场资金面将回归常态。上交所7天利率与隔夜利率倒挂也预示后者有进一步的回调空间。总体上看,近期市场资金面要远比先前市场预期的乐观,部分缘于市场机构提前进行准备,而与政策的扶持也不无关系。考虑到政策定向宽松的趋势不改,央行对9月季末月份的流动性将更为呵护,9月资金面出现剧烈波动的可能性小。(张勤峰)

新三板成交量 个股涨幅收窄

□本报记者 徐伟平

本周五,新三板有57只股票出现交易,数量较前几个交易日有所下降,成交也较此前明显缩量,个股涨幅也出现明显收窄。当日涨幅最大的个股是科若思,涨幅仅为13.74%;而当周成交额最大的个股依旧是九鼎投资,全天成交5801.64万元。分析人士指出,新三板流动性改善并非一蹴而就,市场客观上需要时间去适应这一新的制度。

个股涨幅收窄 3股票涨幅超10%

据Wind资讯统计,昨日出现交易的股票有57只,数量较前几个交易日有所下降,其中,成交额突破100万元的股票有5只,九鼎投资成交金额依旧位居首位,达到5801.64万元,显著高于其他新三板股票。四维传媒紧随其后,成交额达563.38万元。这两只股票的交投一直较为活跃,三景科技、中搜网络和古城香业的成交额分别为360万元、101.20万元和100.27万元,这三只股票的成交额较此前明显增加。与之相比,有6只股票的成交额低于1万元,大正医疗的成交额仅有0.26万元,光电联合、中机非晶、九恒星、兴竹信息和超弦科技的成交额分别为0.42万元、0.50万元、0.67万元、0.75万元和0.84万元。

从昨日新三板股票的市场表现来看,在新三板内出现交易的57只个股中,有19只个股实

现上涨。其中,科若思涨幅最大,具体涨幅为13.74%;紧随其后的是点点客、金泰得,这两只个股涨幅都超过了10%,分别上涨了12.93%和11.11%。此外,卡联科技、高恒力和万通新材昨日涨幅也都在5%以上。与之相比,周四有26只新三板股票出现下跌。其中,景弘环保跌幅最为明显,昨日下跌了60.00%;此外,大正医疗、九恒星投资昨日跌幅也较大,分别下跌了49.61%和22.94%。除上述三只个股外,其余个股昨日跌幅都在10%以内。

市场现三大特征

备受期待的新三板做市商制度在本周一正式启动,周初市场的活跃度明显增加,不过经历了制度实施的刺激后,昨日市场的交投热度有

所降温。整体来看,本周五新三板个股交易体现出三个特征:一是个股涨幅相对降低,二是成交额小幅下降,三是出现交易的个股数量较少。