

# 供给压力+获利回吐 市场整固未完

□本报记者 徐伟平

在连续三个交易日强势反弹后，股指震荡回落，昨日盘中一度出现快速跳水，失守3800点，场内再次出现“千股跌停”。分析人士指出，一方面，随着复牌股票数量显著增多，筹码的供给压力开始显现。另一方面，在连续三个交易日大幅反弹后，部分股票短期的收益超过30%，获利回吐的压力自然增加。从目前来看，市场情绪尚在恢复期，投资者持股不稳，这暗示着市场的震荡整固未完。

## 大盘现百点下挫

在连续下跌触底3373.54点后，股指迎来一波三连阳的强势反弹，重回半年线上方。不过好景不长，沪综指再度下挫，昨日小幅低开后，维持窄幅震荡格局，午后出现一波快速跳水，最低下探至3741.25点，此后维持低位震荡，尾盘在权重的抬升下，跌幅有所收窄，尾盘报收于3805.70点，下跌3.03%，勉强站在3800点之上。与之相比，前期反弹力度较强的深市昨日回调幅度同样也较大，深成指昨日下午下跌4.68%，报收于12132.42点；中小板指数昨日下午跌5.13%，报收于8117.24点；创业板指数昨日下午跌4.99%，报收于2590.03点，由此来看，深市主要指数跌幅显著高于沪综指。

从行业板块来看，除中信银行指数逆市上涨1.94%外，其余28个中信一级行业指数悉数

7月15日A股大宗交易情况									
代码	名称	成交价	折价率(%)	成交量 (万股份/张)	成交额 (万元)	买方营业部	卖方营业部		
000651.SZ	格力电器	23.41	-5.91	537.11	12,573.75	机构专用	机构专用		
002594.SZ	比亚迪	50.58	-10.00	177.80	8,993.12	海通证券上海合肥路营业部	海通证券升阳东方路证券营业部		
002729.SZ	好利来	60.34	0.00	100.00	6,034.00	机构专用	招商证券北京安立路证券营业部		
600887.SH	伊利股份	18.78	1.29	191.60	3,598.19	中银万国证券国际部	中金公司上海淮海中路营业部		
601006.SH	大秦铁路	11.32	0.00	314.37	3,538.63	中银万国证券国际部	中金公司上海淮海中路营业部		
002319.SZ	乐通股份	18.30	-8.22	192.00	3,513.60	光大证券青岛香港西路营业部	中信证券深圳总部证券营业部		
300091.SZ	金通灵	32.00	-9.81	90.00	2,880.00	东兴证券莆田梅园东路营业部	中银万国证券昆明东辰东路营业部		
002010.SZ	传化股份	18.00	-9.36	152.00	2,736.00	东兴证券莆田梅园东路营业部	中银万国证券昆明东辰东路营业部		
600585.SH	海螺水泥	20.34	-3.24	127.55	2,594.37	瑞银证券上海花园石桥路营业部	中银万国证券国际部		
000661.SZ	长春高新	123.00	-9.89	19.50	2,398.50	金元证券深圳文心二路营业部	中信证券深圳望海路证券营业部		
000002.SZ	万科A	14.71	1.10	158.11	2,325.80	机构专用	中金公司上海淮海中路营业部		
000651.SZ	格力电器	23.41	-5.91	88.80	2,078.81	机构专用	机构专用		
600104.SH	上汽集团	23.70	1.94	70.87	1,679.53	中银万国证券国际部	中金公司上海淮海中路营业部		
000858.SZ	五粮液	24.72	-6.08	49.98	1,235.51	机构专用	机构专用		
000651.SZ	格力电器	23.41	-5.91	42.20	987.90	机构专用	机构专用		
002123.SZ	荣信股份	17.68	10.02	51.80	915.82	宏源证券北京东四环中路营业部	宏源证券北京东四环中路营业部		
600519.SH	贵州茅台	251.26	0.89	2.42	608.15	中银万国证券国际部	中金公司上海淮海中路营业部		
002599.SZ	盛通股份	25.00	5.93	20.00	500.00	海通证券合肥贵山路证券营业部	中银万国上海虹口区大连路营业部		
600519.SH	贵州茅台	251.26	0.89	1.80	452.27	中银万国证券国际部	中金公司上海淮海中路营业部		
600519.SH	贵州茅台	251.26	0.89	1.49	374.38	中银万国证券国际部	中信证券总部(非营业场所)		
000651.SZ	格力电器	23.41	-5.91	14.76	345.55	机构专用	中金公司上海淮海中路营业部		
600104.SH	上汽集团	23.70	1.94	13.00	308.10	中银万国证券国际部	中金公司上海淮海中路营业部		

下跌，中信石油石化、食品饮料、非银金融指数相对抗跌，昨日分别下挫0.67%、3.57%和4.30%；与之相比，中信商贸零售、电力及公用事业和餐饮旅游指数跌幅居前，分别下跌8.72%、7.92%和7.79%。由此来看，权重板块表现相对较强，而其他板块则遭遇普跌。

从个股来看，昨日正常交易的2095只股票中，有374只股票实现上涨，占比仅为17.85%，其中145只股票涨停，212只股票涨幅超过5%，263只股票涨幅超过3%；在下跌的1714只股票中，有1248只股票跌停，1553只股票跌幅超过5%，

1623只股票跌幅超过3%。由此来看，近期市场波动幅度极大，场内再次出现“千股跌停”的现象。

市场人士指出，“千股涨停”到“千股跌停”变化迅速，市场的波动幅度之大可见一斑。从目前来看，前期的三连阳反弹只能定义为前期严重超跌后的修复，后续市场彻底企稳尚需时日。

## 两因素暗示整固未完

在一系列政策利好的累积释放后，前期资金“多杀多”式的负反馈效应及悲观情绪得到缓解，最恐慌的时期已经结束，暴跌的负面循环

将被打破，但这并不意味着市场将会立马反转，开启一波逼空式上涨，从目前来看，市场情绪尚处在恢复期，市场需要震荡整固来重新蓄势。

一方面，在强势反弹之后，前期批量停牌的股票大多选择复牌，7月13日、14日的复牌股票超过200只，7月15日复牌股票也超过100只，这部分品种主要集中在7月停牌，体量巨大。停牌股密集复牌对市场的流动性构成考验。三连阳的强势反弹是建立在A股容量减半的情况下，如此密集的复牌后，市场上筹码供给骤然增加，但资金谨慎情绪较浓，市场的承接力量不足，对市场造成一定的负面影响。

另一方面，7月9日以来，市场走出一波三连阳的强势反弹，沪综指累计上涨13.21%，深成指累计上涨14.25%，中小板指数上涨12.98%，创业板指数上涨13.49%，主要指数涨幅均超过10%，个股获利30%的股票数量较多，由此来看，短线的抄底资金获利颇丰，在市场出现大幅震荡时，此类短线操作的资金抛售锁定利润的需求较强。从资金流向上看，7月13日、14日和15日，净流入资金额逐级增加，分别为286.78亿元、485.94亿元和716.12亿元，值得注意的是，昨日沪深两市净流出资金再次超出700亿元，刷新7月2日以来的新高。由此来看，伴随着反弹，部分资金正在逐渐离场，资金短期获利回吐的压力较为显著，从目前来看，只有市场重新回到一个相对稳定的状态中才能吸引资金再次大举进场。

虽然没有发生资金流向的逆转，中小盘股尾盘的净流出规模也明显缩小。中小盘股和创业板双双从早盘的34.76亿元和31.87亿元的净流出金额下降至尾盘时拍的6.23亿元和12.46亿元。从行业方面看，早盘时28个申万一级行业板块悉数遭遇资金出逃，而尾盘时这一数字下降至12个。共有16个行业板块均获得了资金不同程度的加仓，且权重股更获青睐。具体来看，银行、非银金融、建筑装饰、采掘和国防军工尾盘的净流入规模分别达25.51亿元、7.82亿元、7.17亿元、4.10亿元和3.16亿元，其余获得资金流入的行业分别为机械设备、食品饮料、化工、钢铁、建筑材料、房地产、汽车、轻工制造、通信、医药生物和休闲服务。

个股方面资金对权重的偏好度则更为显著。昨日资金净流入规模位居前25的个股中除了万科A和中兴通讯外，其余均为“600”军团，其中中国石油、招商银行、交通银行、民生银行和中国银行的净流入金额分别为7.46亿元、4.82亿元、4.78亿元、4.48亿元和3.58亿元。

国海证券指出，军工板块涉及高端装备制造、国企改革、一带一路等多个概念，《中国制造2025》颁布、国防白皮书发布和“民参军”政策加速出台都将对长期利好军工企业，看好军工板块企稳后的行情。未来八一建军节、抗战胜利七十周年大阅兵、C919年底有望完成总装、国有企业改革、发动机专项有望落地等催化剂，将引发新一轮军工行情。推荐低估值、高成长性、业绩弹性较大的企业。

国元证券提出，我国十大军工集团资产证券化率平均只有30%左右，军工资产证券化步伐刚刚起步，同时下半年军工在阅兵背景下军备升级的主题投资机会仍存，军民融合大势所趋，因此中长期军工板块值得看好。建议关注股价跌破增发价的品种，选择中长期市值有望突破和成长性优秀的上市公司。

速复苏，继并购华南生物后，未来公司整合力度还将继续加大，产业整合提速，经营拐点已现。（叶涛）

## 赢合科技从涨停到跌停

停牌四个交易日的赢合科技于7月13日晚间发布了签订销售合同的公告，7月14日复牌后涨停，昨日赢合科技以涨停价开盘，不过10点左右涨停板被打开，出现一波快速跳水，股价一路下挫，尾盘跌幅出现扩大，封死跌停板至收盘，报收于52.61元，成交额达到3.40亿元，较此前显著增加。从涨停到跌停，该股的涨幅达到20%。

公司发布公告称，公司与南京国轩电池有限公司签订价值10800万元的合同，合同标的为锂电自动化生产线整体方案及其设备，标的交期为2015年8月31日到2015年9月10日。公司还公布了2015年半年度业绩预告，预测2015年半年度略增，归属于上市公司股东的净利润为2,924.68万元—3,190.56万元；比上年同期增长10%—20%。

分析人士指出，受益于新能源汽车的需求爆发及其动力电池技术的突破，锂电池行业进入成长黄金期，公司与江淮、金龙、新大洋等国内一线厂商均有合作。不过值得注意的是，短期市场情绪尚未修复，投资者抛压较重，短期该股料将延续震荡整固。（徐伟平）

# 资金尾盘扫货 银行股最受青睐

□本报记者 王威

继周二市场陷入震荡整理，沪综指盘中跌破3900点后，昨日A股市场延续调整态势，沪综指盘中一度跌破3800点，最终险守10日均线，下跌3.03%，创业板指及中小板综指跌幅相对更大，分别为4.99%和5.13%。由此，资金的谨慎情绪显著升温，两市净流出资金达716.12亿元，较本周前两个交易日明显增加，中小盘股的净流出增幅更大。不过尾盘两市共有4408亿元资金回流，在以权重股为主的16个行业板块中布局，护盘意味十足。

## 资金加速撤离中小盘股

本周以来，资金再度回归净流出格局，且资金离场的规模逐步提升。据Wind资讯数据，昨日沪深两市共遭遇716.12亿元资金净流出，较本周一、周二286.78亿元和485.94亿元的规模显著提升。由此，净流出个股家数也从前两个交易日的798只和1119只，跃升至1767只。

分板块来看，虽然权重股的净流出规模依

然不大，但规模较本周二明显缩减，而中小盘股的净流出规模大举攀升。昨日中小企板遭遇了136.51亿元的资金净流出，不仅为前一交易日45.73亿元规模的近三倍，同时也为7月7日以来的新高，因此净流入个股数量从周二的259只大幅减少至105只。

创业板情况也十分类似，创业板昨日的净流出规模为96.73亿元，为前一交易日31.54亿元的3倍有余，也同为7个交易日以来的新高。净流入个股数量因此也从174只锐减至昨日的48只。

与之相比，沪深300的净流出规模则环比缩减。昨日共有169.24亿元资金流出沪深300板块，而前一交易日为239.54亿元，环比降幅达29.35%。不过净流出个股数量还是从190只增加到了昨日的215只。

在资金离场脚步明显加快的背景下，昨日28个申万一级行业板块中，仅银行板块逆势获得了34.30亿元的资金净流入，成为当日仅有的一个获得资金流入的行业板块。有多达27个行业板块则遭遇了不同程度的资金净流出，其中

外全线下挫。其中，国防军工板块跌幅居前。据wind资讯统计，昨日申万国防军工指数下跌6.30%，在28个申万一级行业指数中跌幅最大。27只正常交易的成份股中，有21只下跌，且跌幅均在4%以上，其中，钢构工程、中航控股、航新科技、中航飞机等14只股票跌停；上涨个股中，海特高新和四川九洲涨停，中航动力上涨3.98%，光电股份、航天通信和亚星锚链分别上涨1.20%、0.71%和0.57%。

国防军工板块昨日领跌在很大程度上缘于前几个交易日的领涨。统计显示，在7月10日至7月14日市场持续反弹的三个交易日内，申万国防军工指数累计涨幅达到23.73%，大幅领跑众行业指数，也是唯一一个累计涨幅超过20%的行业指数。在短期实现了较大涨幅后，套牢盘解套和获利盘兑现压力共振，导致资金快速撤离。

机构入驻 中科金财天量跌停

7月13日，伴随着中科金财与中航资本签署《战略合作框架协议》以及调增上半年业绩预期的公告，公司复牌后连续收出两个无量一字涨停板。不过中科金财昨日从开盘的涨停到跌停放出历史天量的同时，龙虎榜数据显示昨日共有四家机构趁机率入驻。

昨日中科金财以80.37元的涨停价跳空高开，不过开盘后股价迅速跳水并翻绿，在短暂企稳回升翻红后再度走弱，并逐级下行，午后开盘更是快速下探跌停板，期间几度意欲开板受阻，14点12分后封死跌停板直至收盘。最终报收65.75元，日内振幅高达20.01%，在全部A股中位居前列。伴随着股价的剧烈波动，该股的成交额也以20.71亿元创下历史天量。

深交所盘后公开信息显示，昨日该股的五大买入席位中的前四位均为机构专用席位，买入金额在6908万元至1.74亿元之间，合计买入4.02亿元，第五大买入席位及前五大卖出席位则均为券商营业部席位。

国泰君安在研报中指出，公司上半年净利润高速增长近200%，预计公司全年业绩有望超出市场一致预期。而公司与重量资本签署合作协议将充分发挥中航的金融“全牌照”、产业优势及公司的互联网金融资源整合优势，进一步

连续三个交易日的大涨令超跌反弹动能释放，市场也因此步入整固阶段，但改革转型、货币宽松以及政策利好格局下，震荡上行态势将延续。由于国防军工板块属于高贝塔品种，且估值溢价较高，因此其波动性也就更大。不过行业前景向好，整理后有望重拾升势，因此可借助波动高抛低吸以及逢低布局。

## 军工板块中长期向好

从基本面来看，军工板块具有改革、阅兵、军备升级等多重催化剂，中长期投资机会值得把握，短线回调成为布局良机。业内人士建议重点布局安全边际高、业绩增长确定、受益改革红利收的品种。

广发证券认为，短期军工板块可能会随着市场剧烈波动，长期仍看好军工改革和装备升级带来的投资机会。

完善公司的互联网金融布局；同时受益于军工资产证券化，与作为中航工业主要资产证券化平台的中航资本合作，中科金财有望为平台引入千亿级优质资产。（王威）

## 机构抢筹瑞普生物

昨日A股震荡回调，不过机构投资者却并未放慢入场扫货脚步，在复牌后连续两日无量“—”字涨停背景下，昨日瑞普生物午后打开涨停板并获得机构席位大手笔买入，至收盘时，该股报11.98元/股，涨幅为5.74%。

瑞普生物昨午早盘始终维持“—”字涨停，午后受大盘加速下探影响，涨停板被迫打开，但从大额买单也在此时集中涌现，显示场外资金对该股预期偏向积极，接盘欲望强烈，最低触及11.55元后该股震荡向上，最终收盘时将涨幅锚定在5.74%。

据交易所龙虎榜信息，昨日卖出瑞普生物金额居前的均为营业部席位，具体金额在350万元-1343万元之间；同期机构投资者则“慷慨解囊”，昨日该股买入金额最大前三位悉数为机构席位，金额分别为2492万元、1869万元和1869万元。

该公司公告显示，2015年上半年普瑞生物实现净利润4404万元-5034万元，同比增长40%-60%。安信证券认为，养殖业景气加

## 创业板再现跌停潮

□本报记者 李波

继周二冲高回落，昨日创业板指数震荡回调，跌破半年线，个股大面积跌停。

创业板指数昨日以2750.66点小幅高开，震荡整理后快速跳水翻绿，之后震荡下挫，午后最低下探至2583.46点，尾盘震荡企稳，收报2590.03点，下跌4.99%。

个股赚钱效应大幅下降，跌停潮再现。昨日正常交易的332只创业板股票中，只有65只上涨。其中，包括苏交科、海伦哲、宜安科技、红宇新材、天华超净等在内的30只股票涨停，另有1只股票的涨幅超过了5%。在下跌的265只股票中，金力泰、朗源股份、乾照光电、高盟新材等210只股票跌停，另有31只股票的跌幅超过5%。

连续三个交易日的大涨后，周二创业板显露疲态，昨日大幅回调。分析人士指出，经历了本轮调整之后，市场心态趋于理性和敏感，连续大涨迅速触发解套盘减仓和获利盘回吐，导致大跌。预计短期创业板步入震荡分化格局，等待充分换手后再掀升势，而个股分化也将在调整中进行，强势股有望再掀升势，弱势股则难有翻身机会。

## 沪股通双向均遭净卖出

□本报记者 叶涛

沪股通“南热北冷”现象昨日发生逆转，沪股通单日净流出金额环比大幅下滑；同期港股通则遭遇5日来首次净流出，显示随着AH股溢价重新拉大，港股通资金逢高出货、转战沪股通意愿开始升温。

据wind数据显示，昨日沪股通净流出金额为2.75亿元，环比本周二10.47亿元规模显著降低，值得注意的是，这也是7月6日以来沪股通净流出金额连续第八个交易日出现下降；反观港股通，在前一日6.78亿元净流入的基础上，昨日额度占比达到107.79%，出现8.18亿元净流出。与此同时，昨日恒生AH股溢价指数大阳线报收，单日上涨1.30%至142.98点，扭转本周前两日连续下跌颓势。

标的股方面，受A股二次调整影响，昨日569只沪股通股票中上涨的仅有60只，太极实业、云南城投、中国石油等8只股票涨停；而港股通股票中，昨日上涨的有42只，占比为14.63%。

考虑到A股大盘近期技术面压力加大，而前期香港恒生指数获利盘较多获利丰厚，预计后市沪股通双向净流出格局仍会再现。

## 充电桩概念跌逾7%

□本报记者 王威

昨日A股千股跌停潮重现，概念板块活跃度快速降温，119个Wind概念指数无一收红。其中，充电桩指数跌幅达6.82%，虽然并未在概念板块中垫底，但其成分股全线下跌，跌幅均超过了6%，成为当日为数不多的内部无上涨股票的概念板块之一。

在连续四个交易日的快速反弹后，昨日充电桩指数低开后一蹶不振，一路下挫，尾盘一度下探3354.26点，最终收报3361.33点，跌幅为6.82%。指数成分股除了4只依然停牌的股票外，其余股票悉数下跌。其中仅国电南瑞、中恒电气和百利电气未跌停，昨日跌幅分别为657%、7.46%和8.29%，而包括思源电气、科陆电子、动力源、奥特迅、许继电器等在内的9只股票均收报跌停。

其实充电桩概念近期并不乏利好提振。据东源电器日前公告内容，科技部、财政部将牵头成立新能源汽车子基金，投资国家科技成果转化项目库中，与新能源汽车上下游产业链相关的优质项目；另据报道，《电动汽车充电设施发展规划》已通过部委会签，很有可能于本月公布，而《充电基础设施建设指导意见》也有望于近期出台。

平安证券指出，随着国家能源局制定的两大纲领性文件出台在即，以及今年还将推进的充电标准的修订，将充电桩标准作为示范城市考核标准。充电设施与电动汽车的“缺口之争”将顺势演变为“风正帆悬”。预计未来六年国内新能源汽车充电桩（站）规模有望达到1240亿元。参照京沪高速充电桩8.28万/个的均价，全国公路（包括高速公路）沿线充电桩的投资容量达605亿元。

## 三板做市指数三连阴

□本报记者 徐伟平

近期新三板市场表现低迷，三板做市指数昨日下午跌2.02%，报收于1410.70点，收出三连阴。三板成指下跌1.30%，报收于1451.42点，维持窄幅震荡格局。从交投情况来看，昨日新三板有495只股票出现成交，5只股票的成交额突破1000万元，市场的活跃度较前有所下降。

据Wind资讯统计，昨日正常交易的新三板股票达到495只，5只股票成交额突破千万元。其中有3只为协议转让股，两只为做市转让股。中科招商的成交额最大，达到2351.34万元。紧随其后的华图教育成交额为2206.63万元。排在第三位的阿拉丁成交额为1871.54万元。与之相比，路斯股份、宝特龙和赢嘉科技今日成交额相对较小，分别为100元、3250元和3600元。

从新三板股票的市场表现来看，有7只股票涨幅超过100%，明波通信、益通股份和神州电子涨幅居前，分别上涨960%、275%和1227%；与之相比，路斯股份、芝星发业和恒裕灯饰跌幅居前，分别下跌93.33%、90%和74.97%。