

# 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3372.54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，深成指昨日下跌4.68%，报收于12132.42点；中小板指数昨日下跌5.13%，报收于8117.24点；创业板指数昨日下跌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	海通证券丹阳东方路证券营业部	海通证券丹阳东方路证券营业部
002279.SZ	好利来	60.34	0.00	100.00	6,034.00	机构专用	招商证券北京立安庄路证券营业部
000827.SH	伊利股份	18.78	1.29	191.60	3,598.19	申银万国证券国际部	申银万国证券国际部
601006.SH	大秦铁路	11.32	0.00	314.37	3,558.63	申银万国证券国际部	申银万国证券国际部
002319.SZ	乐通股份	18.30	-8.22	192.00	3,513.60	光大证券青岛香港中路证券营业部	光大证券青岛香港中路证券营业部
300091.SZ	金通灵	32.00	-9.81	90.00	2,890.00	东兴证券莆田梅园南路证券营业部	东兴证券莆田梅园南路证券营业部
002010.SZ	传化股份	18.00	-9.86	152.00	2,736.00	东兴证券莆田梅园南路证券营业部	东兴证券莆田梅园南路证券营业部
600535.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证券营业部	瑞银证券上海花园石桥路证券营业部
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证券营业部	中信证券深圳金田路证券营业部
000002.SZ	万科A	14.71	1.10	158.11	2,325.80	机构专用	申银万国证券国际部
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	申银万国证券国际部	申银万国证券国际部
000358.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	宋城股份	17.68	10.02	51.80	915.82	宏源证券北京东四环中路证券营业部	宏源证券北京东四环中路证券营业部
600519.SH	贵州茅台	251.26	0.89	2.42	608.15	申银万国证券国际部	申银万国证券国际部
002399.SZ	盛通股份	25.00	5.93	20.00	500.00	海通证券哈密黄山路证券营业部	海通证券哈密黄山路证券营业部
600519.SH	贵州茅台	251.26	0.89	1.80	452.27	申银万国证券国际部	申银万国证券国际部
600519.SH	贵州茅台	251.26	0.89	1.49	374.38	中金证券总部(非营业场所)	中金证券总部(非营业场所)
000651.SZ	格力电器	23.41	-5.91	14.76	345.55	机构专用	申银万国证券国际部
600104.SH	上汽集团	23.70	1.94	13.00	308.10	申银万国证券国际部	申银万国证券国际部

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%，

## 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。

## 创业板再现跌停潮

□本报记者 李波

继周二冲高回落后的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322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17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起升势，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。

## 沪港通双向均遭净卖出

□本报记者 叶涛

沪港通“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积累较多获利盘，预计后市沪港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，尾盘一度探至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6.57%、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8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个纲领性文件出台在即，以及今年还将推进的充电桩标准的修订，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“缺位之争”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227%；与之相比，路斯股份、芝星炭业和恒裕灯饰跌幅居前，分别下跌93.33%、90%和74.97%。

# 资金尾盘扫货 银行股最受青睐

□本报记者 王威

继本周二市场陷入震荡整理，沪指指盘中跌破3900点后，昨日A股市场延续调整态势，沪指盘中一度跌破3800点，最终险守10日均线，下跌6.30%，创业板指及中小板指涨幅相对更大，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，中小板股的净流出增幅更大。不过尾盘两市共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

然最大，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。昨日中小企业板遭遇了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

## 机构入驻 中科金财天量跌停

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、中航动力、航空新科技、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9.98%，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%，大幅领跑众多行业指数，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。

## 国防军工板块跌幅居前

昨日市场震荡回调，行业板块除了银行之

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、中航动力、航空新科技、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9.98%，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%，大幅领跑众多行业指数，也是唯一一个累计涨幅超过20%的行业指数。在短期