长阳破局 “4时代”闪现新特征

□本报记者 李波

在连续几个交易日的震荡后，周四的大涨打破了多空胶着僵局，蓝筹股发力带领沪综指站上4100点。分析人士指出，A股正式重返“4时代”，运行节奏、行情特征、持股逻辑都在相应改变。支撑和压力同时加码，这也意味着单边快涨难现，将回归震荡盘升的慢牛节奏。在沪综指反弹近18%、部分个股翻番甚至创出新高的格局下，结构性行情将向纵深推进，分化特征将进一步凸显。操作上，精细化择股和波段操作将成为获利关键，建议重点关注国企改革主题，以及业绩确定、安全边际高、具备产业资本增持等催化剂的品种。

六连阳 沪综指站上4100点

昨日沪深两市强势反弹，赚钱效应显著回升。建筑、房地产、有色金属等蓝筹板块启动带领沪综指突破4100点；中小盘股延续活跃表现，主题投资全面开花；领涨龙头则从此前的国防军工切换至国企改革。

截至收盘，上证综指收报4123.92点，上涨97.87点，涨幅为2.43%；深证成指收报13754.53点，上涨2.52%；中小板指上涨2.22%，收报9260.39点；创业板指上涨2.44%，收报2967.95点。沪深两市成交额为1.40万亿元。

行业方面，申万纺织服装、建筑材料和房地产指数的涨幅居前，分别上涨4.34%、3.77%和3.76%；申万银行、食品饮料和休闲服务指数涨幅相对较小，分别上涨1.12%、1.74%和1.81%。

概念方面，次新股、体育和广东国资改革指数涨幅居前，分别上涨8.60%、5.61%和5.55%；海南旅游岛、二胎政策和无人机指数涨幅相对较小，分别上涨1.72%、1.79%和1.85%。

其实，此前五连阳后大盘存在技术面调整可能；4030点上方屡攻不破，也折射出一定上行压力；曾经的“黑周四”魔咒也可能对市场心态形成扰动。而就在这样的格局下，昨日市场顶住压力突出重围，反映做多信心进一步回升。特别是前期休整的蓝筹股带动沪综指站上4100点，对情绪带来极大提振；养老金入市有望提前落地、工信部印发《关于进一步促进产业集群发展的指导意见》等消息面利好，也令市场氛围显著回暖。

本周前半周，面对一些负面传言，市场一度大幅波动，折射出投资心态依然脆弱。而昨日沪综指以一根长阳将牛熊分界半年线踩在脚下，打破了4000点附近多空胶着的僵局，收获六连阳，充分反映出市场多空天平在反复摇摆后偏向多头，也正式确立了“4时代”的重启。

震荡分化 国企改革成最大看点

随着A股重新步入“4时代”，下方支撑和上方压力都将加码，市场运行节奏、行情特征以及持股逻辑也在不断发生变化。

从运行节奏来看，曾经的单边快涨难以再现，市场将重回慢牛轨迹。一方面，沪综指主要技术指标趋于改善，上行阻力减少；随着信心的持续回归，场外资金也开始不断进场，解套减仓意愿则相应下降；而另一方面，前期大跌形成的密集套牢盘仍将指数反弹过程中层层施压，并与获利盘回吐形成共振，需要通过充分的震荡整理逐步消化。因此，市场将大概率呈现震荡盘升格局，双向波动可能加大。

行情特征方面，沪综指自3373点反弹以来已有17.58%的涨幅，部分强势个股在这11个交易日更是实现翻倍，甚至创出年内新高。在超跌反弹动能释放后，4000点上方的股价运行将逐渐摆脱前期超跌因素，更多取决于资金对股票后市价值是否认可。这也意味着，个股分化的结构性行情特征在“4时代”将更加凸显，基本面向好、改革转型确定、估值相对低企的品种将持续获得资金青睐，能够从超跌反弹切换至新的上行通道；反之，缺少明确投资价值的品种则难以继续拓展上行空间。

在“震荡”“分化”两大关键词指引下，投资者操作上则相应以“波段操作”和“精细化择股”为主要逻辑，选择确定性优质股票，高抛低吸。品种上，券商机构普遍看好国企改革主题，未来国资改革整体方案出台、地方国企落地推进、央企改革三个环节将掀起炒作浪潮；另外，可关注业绩增长确定、估值安全边际较高的蓝筹股，被错杀低估的优质成长龙头，以及具备产业资本大力增持或并购重组等催化剂的个股。

震荡后慢牛抬头 372亿元资金净流入

□本报记者 张怡

昨日，A股市场在站稳4000点的基础上，进一步上攻冲上了4100点，市场情绪再度趋于乐观。由此A股市场吸金力度大增，昨日沪深两市资金净流入了371.99亿元，一举收复了周一的失地。除了国防军工板块外，其余行业全部获得资金的积极入驻，特别是非银金融、地产和交运行业的吸金力度居前。市场赚钱效应明显提升，对动摇的信心的恢复大有裨益。后期，市场料仍将以这种震荡的方式逐步消化压力，形成慢牛格局。

大小盘股均获资金青睐

据Wind资讯数据，7月23日，沪深两市资金净流入了371.99亿元，环比上个交易日的净流出352亿元大幅反转。其中，早盘资金呈现出净流出状态，而尾盘则呈现出净流入状态，这与市场先抑后扬的态势相匹配，也意味着随着行情的企稳上涨，越来越多的资金被吸引入市。由此，获得净流入的个股家数达到了1674家，这是4月21日以来的最高值。

分市场板块来看，沪深300昨日吸金156.90亿元，占据了超过半壁江山，环比上个交易日的净流出121亿元明显好转，可见大盘股获得了资金的积极入驻。由此沪深300成分股中有215只个股获得了资金净流入，而仅有56只个股遭遇了资金净流出。

创业板方面，昨日获得资金净流入25.37亿元，而此前三个交易日该板块均遭遇了资金净流出，合计净流出金额超过了110亿元。昨日资金情况好转的情况下，有276只个股获得了资金净流入，数目也较此前明显增多。

中小企业板方面也相类似，昨日共获得了35.65亿元的资金净流入，而此前三个交易日合计资金净流出金额接近了160亿元。由此，396家中小板公司获得了资金净流入，仅次于7月17日，处于阶段高位。

行业资金净流入（出）金额

从行情上来看，昨日主要股指的涨幅均超过了2%，市场呈现出逐步走高后的普涨状态。此前，抄底盘获利颇丰、股指面临7月1日附近套牢盘的压力、赚钱效应大幅缩减，由此市场短线资金出逃以规避风险，特别是中小盘股；而今行情站稳4000点并冲上4100点，给市场进一步恢复注入了更多信心。机构普遍认为，市场已度过最危险的阶段，正在逐步向常态过渡之中，不少投资者也满仓参与。

国防军工板块资金出逃

从行业角度看，近期表现最为强劲的就是国防军工板块，成为了本轮反弹行情中当之无愧的龙头板块。不过，昨日普涨格局中，28个申万一级行业仅国防军工一个行业遭遇了资金净流出，净流出额度为8.92亿元。其余行业则均获得不同程度的资金净流入。非银金融、房地产和交通运输行业的资金净流入额度最高，分别达到了38.39亿元、36.83亿元和32.28亿元；同时，有色金属、医药生物、机械设备和电气设备行业的资金净流入金额也均超过了20亿元。相对而言，农林渔牧行业仅获得1272.84万元的净流入，是唯一一个没有超过亿元的行业。

对应到市场走势上，国防军工板块早盘小幅冲高之后便回落翻绿，午后才在大盘带动下重新翻红，尾盘出现直线拉升，涨幅由此升至2%之上。由此，尽管早盘其遭遇资金净流出，但尾盘却获得了资金净流入。分析人士指出，早盘抑制状态使得不少获利丰厚的资金转战其他热点，目前来看，这是一次短暂的洗盘，预计短期内这种情况将频繁显现。

个股来看，上海电气、中国平安和万科A的净流入额最高，分别获得7.05亿元、6.07亿元和6.03亿元的资金净流入；中国联通、中国核电和酒钢宏兴的净流入金额也均超过了4亿元。汉缆股份、中航动力、安居宝和中孚实业的净流出金额居前，分别为5.84亿元、4.51亿元、3.59亿元和3.27亿元。

■ 异动股扫描

安居宝放量涨停 五机构借机出货

连续三个交易日“一”字跌停的安居宝，昨日放量涨停。不过龙虎榜数据显示，昨日五家机构卖出该股。

安居宝昨日以25.10元低开，之后维持弱势整理格局，午后强势拉升冲击涨停，随后震荡回落，尾盘再度上攻，封死涨停板，收报29.00元，成交17.11亿元。

深交所昨日盘后披露的公开信息显示，昨日前五大卖出席位均为机构专用席位，卖出金额较大，在1.36亿元至7168.47万元不等；而前五大买入席位则均为营业部席位，买入金额在3779.84万元至1299.71万元之间。

消息面上，安居宝22日在北京举办可创收益微信智慧云停车场发布会，表示将斥资20亿元持续投入于“城市云停车联网系统”项目，力争成为国内云停车增值服务的“国家队”。公司已与中物联、希尔顿酒店等多家企业签订了项目合作意向书。据悉，云停车全国布局项目的第一阶段计划9月完成，将耗资5亿元同步布局全国12大城市停车场，第二阶段预计年底完成，目标是使云停车项目进入全国至少60个城市。

分析人士指出，“互联网+停车”将成为继专车、拼车、二手车后，下一个可创收益的“风口”，不过昨日遭五家机构卖出，也折射出主力对于补跌未完的担忧。多空博弈之下，预计后市将强势震荡。（李波）

中孚实业复牌巨震

停牌两个月的中孚实业于7月22日晚间发布公告称，在与交易对方及中介机构的沟通协调中，双方就本次重大资产重组涉及的交易价格、业绩承诺、补偿条款难以达成一致意见，公司决定终止本次重大资产重组事项。昨日复牌后以跌停价开盘，随后牢牢封死在跌停板上，不过下午2点30分左右，成交额突然放大，股价快速拉升，一度涨停，尾盘涨幅略有收窄，收报10.88元，上涨6.77%。

在发布终止重大资产重组事项的同时，公司还表示收到英国国家质量保证有限公司颁发的《汽车行业生产件与相关服务件质量管理体系认证》，公司表示这将进一步提升公司品牌形象，拓宽公司交通用铝合金产品的国际市场。

分析人士指出，停牌近两个月的中孚实业复牌存在补跌压力，虽然昨日有大量买盘涌入，但短期能否经受住持续抛压待考，建议投资者保持谨慎，不要盲目追涨。（徐伟平）

机构买入 神州高铁涨停

继周二涨停之后，周四神州高铁再度涨停，伴随着诸多董事会决议的发布，三个机构席位成为最大买方。

昨日神州高铁高开后维系震荡，随后在上午11点之前获得诸多大额买单推升快速上涨，在中午收盘前就封住了涨停板，股价收于32.51元。

龙虎榜数据显示，昨日买入神州高铁金额最大的前五名中，有三个机构专用席位，分别位居第一、第二和第四名，买入金额分别为5952万元、5404万元和3145万元；卖出前五名中，仅有第五名为机构专用席位，卖出金额为1795.77万元；其余四个券商营业部席位在卖出的同时均有不同程度的买入。

实际上，自7月初复牌以来，公司股价连续震荡但并未明显回落，近日更是连续快速攀升。据最新公告，公司拟收购交大微联90%股权、武汉利德100%股权以及定增募资，同时发布的还有营业范围、董秘和审计机构更变，以及旗下3家子公司挂牌新三板的公告。分析人士指出，由于公司积极推进高铁产业整合，而交通运输板块整体表现较强，预计短期内公司股价有望保持强势格局。（张怡）

■ 评级简报

通鼎互联(002491)
外延式收购加速互联网布局

方正证券指出，按照公司围绕大数据进行移动互联网产业布局的转型升级战略，公司将围绕移动互联网进行进一步的外延式收购。公司增发和前期收购完成后将持有瑞翼信息92%、通鼎宽带95.86%、杭州数云20%、南京安讯20%、小i机器人7%、南京云创存储20%、天智通达7%的股权。由于移动互联网的价值逻辑在于平台化，平台化的核心是流量，流量的关键要素是门户和入口。因此公司在流量经营上的战略布局值得认可，瑞翼信息依托运营商核心资源打造的流量掌厅具有入口属性和导流特征，为公司转型提供持续的流量和收入支撑。目前下载量已突破4000万，月均增速在400万左右，次日留存率50%，目前已经与江苏电信，全国联通，江苏移动合作，市场有望拓展至全国。预计2015年度下载数将达到8000万以上。

方正证券表示，公司未来可以从三方面搭建互联网大数据平台，实现流量和数据的价值变现。一是聚合海量数据，包括近2000家品牌商、1.5亿买家数据（数云）和2亿运营商用户核心信息（安讯）。二是以依托数云强大的ERP+CRM技术开发能力，将数云公司的技术分析和瑞翼信息的数据内部贯通，实现对客户数据多维度挖掘；三是实现双边市场价值变现，向B端的银行、4s店提供征信和流量营销，向C端开心果在线教育导流和精确营销，从而逐步建立移动互联网生态体系良性循环。方正证券给予公司“推荐”评级。

科大讯飞(002230)
人工智能“国家队”蛟龙出海

安信证券指出，“基于大数据的类人智能关键技术与系统”是由国家科技部批复的重点项目，公司作为项目牵头单位，与清华大学、中科院自动化所、北京大学、北京理工大学、中科院软件所、南京大学、电子科技大学及哈尔滨工业大学等单位，联合其他科研院校和企业超过30 家单位共同负责本次项目的研发与实施，该项目有望成为我国在人工智能领域的标志性之作，同时也意味着以公司为代表的人工智能“国家队”正式成立。

安信证券表示，如若公司人工智能水平达到考取“一本”层级，那么其市场空间理论上与目前大部分脑力劳动的人力成本总和相当，将是不亚于数万亿级的市场，这还不包括各行业智能化改造衍生出来数倍的软硬件服务市场。尤其是目前全球仅有谷歌、IBM、百度等巨头能够有实力进军“认知智能”这一人工智能最高领域，未来这将是一个寡头垄断的市场。安信证券给予公司“买入”评级。

同方国芯（002049）
抢占信息安全最关键环节

安信证券指出，同方国芯7月22日晚间公告，竞标西安华芯半导体51%国有股权。此前同方国芯已经与西安华芯股东之一达成25%股权转让协议，如果此次竞标成功，将获得西安华芯76%股权。且转让方对受让方的专业能力和产业协同效应提出了要求，同方国芯竞标成功可能性较大。华芯半导体是国内稀缺的DRAM相关IC设计公司，西安华芯与同方国芯携手，将强化彼此现有的合作深度，进一步增强竞争力，带来实际的订单增长，成为中国DRAM 行业发展的领军企业之一。

安信证券表示，在信息安全法等政策支持下，相关公司业绩也开始出现加速趋势。从以浪潮信息等为代表的信息安全硬件产品，再到启明星辰等为代表的信息安全软件，再到最核心最关键最高端的芯片元器件，这正是中国信息安全产业发展逐步深化的历程。目前各种信息安全公司估值水平普遍偏高，2015年PE甚至在100倍以上，性质类似的芯片公司，尤其是轻资产的IC设计公司，未来估值水平将向信息安全企业看齐，仍有明显的上浮空间。安信证券给予公司“买入”评级。

创业板指收复2900点 近百股涨停

□本报记者 李波

连续三个交易日盘中触及2900点回落后，昨日创业板指数终于强势攻克2900点，并开始逐步逼近3000点。个股普涨背景下有近百股涨停，赚钱效应显著。

创业板指昨日开盘后震荡回调，早盘最低下探至2864.43点，随后震荡上行翻红，午后进一步扩大涨幅，尾盘最高升至2969.35点，收报2967.95点，上涨2.44%。

个股方面，昨日正常交易的377只个股中，有364只实现上涨，仅有13只下跌。其中，包括硅宝科技、天玑科技、雷曼光电、汉得信息等在内的98只个股涨停，共有182只股票涨幅超过5%。下跌个股跌幅较小，除了燃控科技和常山药业分别下跌1.32%和1.02%以外，其余个股跌幅均在1%以内。

从最新公布的半年报业绩预告来看，创业板内部分化明显，近半数公司业绩同比增长，其中超过100家公司业绩翻倍。目前，中小盘股仍是资金首选，创业板有望延续震荡上行格局。随着创业板整体估值的不断回升，品种分化也将进一步加剧，业绩能否化解高估值压力，将成为决定个股反弹高度的重要指标，建议以业绩为主线把握优质成长龙头。

沪港通双向净买入

□本报记者 张怡

随着行情的回暖，沪港通昨日双向均呈现净买入状态。交易所数据显示，昨日沪股通余额为125.06亿元，130亿元的当日额度用去了4%；港股通的余额为100.66亿元，较当日的额度也仅用去了不到5亿元。不过沪股通在此前一个交易日还是净卖出状态，昨日情况较此前明显好转，显示出资金回流市场的热情提升。

这种情况主要受益于市场普涨状态。昨日，恒生指数上涨0.46%，上证综指上涨2.43%，而且昨日沪市之中大盘蓝筹股普遍上涨，由此恒生AH股溢价指数上涨0.66%至143.67点，逐步摆脱了多条均线的压制。

昨日，沪股通标的股中有512只实现上涨，仅9只下跌。其中，包括北辰实业、龙元建设、一拖股份等在内的35只个股均涨停，华胜天成则是唯一的一个跌停股。港股通方面，昨日181只成分股实现上涨，76只个股下跌。其中阿里健康大涨15.09%，其余个股的涨幅则均未超过8%。

纺织服装板块领涨

□本报记者 徐伟平

此前军工股一直是市场反弹的领涨龙头，不过昨日纺织服装板块接过领涨大旗，完成行业板块轮动。

申万纺织服装指数昨日小幅高开后震荡攀升，午后伴随成交额的放大，涨幅有所扩大，尾盘收报4097.56点，上涨4.34%。值得注意的是，67只正常交易的指数成分股均实现上涨，其中探路者、华纺股份、汇洁股份等20只股票涨停，34只股票涨幅超过5%，51只股票涨幅超过3%。

目前80家A股纺织服装上市公司中已有2/3公布了2015年中报业绩预告，其中纺织制造子行业内业绩预增为11家，服装家纺子行业内预增18家。总体来看，纺服行业中报业绩将延续一季报表现。其中，纺织子行业受益于行业整合推进、海外需求恢复性增长持续，以及2015年原材料价格趋稳背景下，下游集中补库存需求释放、企业额外原料采购，预计业绩增速将同比实现显著增长。

分析人士指出，在标的选择方面，转型升级仍然是中国经济发展的主旋律，尤其在纺织服装这类传统行业，产业内外的焦点均集中于传统行业与“互联网+”的融合。因此，O2O、跨境电商、智能化等领域的标的值得投资者重点关注。

新三板成交股数增加

□本报记者 张怡

昨日，新三板成交股数回升至500只，但指数依旧维系震荡格局。三板做市指数继续维持尾盘拉升造就的微涨状态，收于1443.35点，涨幅为0.17%；成交额仅为1.04亿元，环比上个交易日进一步萎缩，距离4月7日时的最高峰23亿元相差甚远。三板成指昨日也上涨0.90%至1485.47点。

整体来看，昨日新三板有500只股票出现成交，合计成交额为4.16亿元，环比小幅回落。其中有8只股票的成交额突破千万元，华图教育以7882.85万元位居成交额排行榜首位；海航华日和久美股份的成交额均超过了2300万元。以往成交额居前的中科招商昨日成交额为1508.24万元，位居第四位。

涨跌幅来看，昨日新三板中有263只个股实现上涨，182只个股下跌。其中，同兴股份的涨幅最高，上涨了8.54倍至10.98元，成交额为362.19万元；恒裕灯饰、绿创环保的涨幅也均超过了3倍；此外，还有新思路、中云创、金化高荣、中安股份、方兰德和ST激动的涨幅超过了1倍。相反，大力电工、海航华日和美诺福跌幅居前，分别下跌68%、46.99%和44.44%。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。