

## 在线旅游概念涨逾5%

□本报记者 王威

昨日,受益于政策利好提振,旅游相关概念及个股表现十分强势。在线旅游指数昨日大涨5.47%,在122个Wind概念指数中涨幅居首,且是昨日唯一一个涨幅超过5%的概念板块。

继周一大涨7.01%后,昨日在线旅游指数再度高开并维持震荡上扬走势,午间涨势进一步加快,午后在高位震荡整固,最终收报7558.01点,收出三连阳。昨日正常交易的6只成分股的涨幅均超过了3%,中青旅更是于昨日午后封上涨停。

国务院昨日正式下发了关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见。其中,意见特别提出了要积极发展“互联网+旅游”,积极推动在线旅游平台企业发展壮大,整合上下游及平型企业资源、要素和技术,形成旅游业新生态圈,推动“互联网+旅游”跨产业融合。

除了政策消息利好外,行业基本面也是在线旅游快速上涨的重要原因。一方面,三季度是旅游行业全年的最旺季,供需都将达到全年的峰值;另一方面,今年上半年,国内旅游消费1.65万亿元,增长14.5%,全国实际完成旅游投资3018亿元,同比增长28%,明显高于同期社会消费品零售总额增速及第三产业投资增速。

## 商业贸易板块领涨

□本报记者 张怡

昨日,受到苏宁云商复牌公告等利好消息刺激,商业贸易板块早盘就快速拉升,成分股掀起涨停潮,全天维系领涨格局,最终上涨4.53%,超过其余27个申万一级行业的涨幅。

个股来看,76只正常交易的成分股中,有73只个股四线不同程度的上涨。其中,包括苏宁云商、王府井、中百集团、天虹商场等在内的19只个股实现涨停,相反,仅有人人乐、茂业物流和国际医学三只个股下跌。

据苏宁云商的公告,阿里巴巴集团将投资约283亿元参与苏宁云商的非公开发行股份,占发行后总股本的19.99%,成为苏宁云商的第二大股东。与此同时,苏宁云商将以140亿元人民币认购不超过2780万股的阿里巴巴新发行股份。分析人士指出,双方的合作加强线上线下资源整合,更好地发挥O2O商业模式,吸引了电商行业和消费者的眼球,具有积极示范作用,引爆了整个行业的整合预期和投资热情。

近期,电商大佬纷纷加强整合布局,京东入股永辉超市、阿里与苏宁又战略合作,海通证券认为这是中国零售业的新趋势,零售业的个股面临着价值重估,后续可以继续挖掘具有实体资源价值的零售标的。

## 沪股通活跃度上升

□本报记者 王威

本周二沪港通延续双向净流入格局,为连续第5个交易日呈现双向净流入。其中,沪股通活跃度较周一明显提升,已用额度为7.81亿元,额度余额为122.19亿元,额度余额占比93.99%;港股通活跃度则出现了小幅下降,已用额度为5.57亿元,额度余额报99.43亿元,额度余额占比94.70%。

沪港两市大盘昨日双双小幅下挫。上证综指早盘呈现窄幅震荡走势,午盘收盘前出现快速跳水,午后快速反攻,涨幅一度超过了1%,尾盘再度震荡回落,最终收报3927.91点,微跌0.01%。恒生指数昨日高开午后快速冲高,随后呈现逐级震荡回落走势,最终小幅下跌0.09%,收报24498.21点。由此,昨日恒生AH溢价指数昨日下午下跌1.99%至137.50点。

昨日沪股通标的股有267只上涨,243只下跌。其中,包括小商品城、大商股份、百隆东方、中青旅等在内的23只股票涨停,另有30只股票的涨幅超过了5%。港股通标的股昨日均仅100只上涨,共156只下跌。中石化炼化工程和敏华控股的涨幅超过了9%,比亞迪电子和创科实业的涨幅也超过了6%。

■ 新三板观潮

## 三板做市指数止步四连阳

□本报记者 徐伟平

此前三板做市指数连续小幅反弹,收出四连阳,不过昨日三板做市指数震荡回调,下跌0.54%,报收于1508.42点,止步四连阳。与之相比,三板成指昨日小幅上涨0.35%,报收于1486.04点。昨日新三板有522只股票成交,7只股票成交额突破千万元,市场活跃度有所下降。据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到522只,其中7只股票成交额突破千万元,其中协议转让股占到2只,做市转让股占到5只。九恒星的成交额达到2862.63万元,位居首位。久日化学的成交金额紧随其后,达到1664.70万元,福达合金的成交额排在第三位,为1596.54万元。

从新三板股票的市场表现来看,昨日有4只股票涨幅超过100%,天信投资、博克森和弘陆股份的涨幅超过500%,分别为4330.51%、3860.40%和607.55%。与之相比,景津环保、捷福装备和苏州园林的跌幅居前,均超过80%,分别为99.93%、85.71%和83.07%。

## 题材热点丰富 市场渐回正轨

# A股震荡消化密集套牢盘

□本报记者 张怡

本周二A股市场并未延续周一的强攻态势,面临4000点附近的密集套牢区域,沪指退而围绕3900点一线展开震荡,尾盘一度出现跳水,多空争夺激烈。不过盘中热点丰富,从上午的商业贸易行业到下午的旅游板块,以及诸多周期性资源类板块的崛起,显示热点回暖,行情逐步回归正轨,市场信心也进一步恢复。短线来看,震荡局仍须时日才能彻底打破,期间投资者仍宜保持谨慎、波段操作。

### 热点丰富 指数震荡

延续上周五的反弹行情,本周A股进一步走强。周一沪指高开 after 一路走高,突破了3800点整数关口之后,进一步推升至于3900点上方;当日突破30日均线的压制形成乐观信号。周二市场则展开高位震荡,在3900点一线进行整固。周二指数最高触及3970.34点,最低下探至于3891.18点,期间波动接近百点,尾盘出现跳水。

至收盘时,上证综指下跌了0.51点收于3927.91点,跌幅为0.01%;深证成指上涨20.13点至13323.09点,涨幅为0.15%;中小板指下跌了0.34%至8924.76点,创业板指下跌了0.29%至2698.91点。沪深两市成交额为7122.90亿元和6231.24亿元,环比周一成交额进一步提升。

行业方面来看,昨日28个申万一级行业中,有19个行业实现上涨,其中商业贸易和休闲服务行业分别上涨了4.53%和4.4%,位居

涨幅榜前两位,纺织服装、有色金属行业也分别上涨了3.92%和2.04%。同时,采掘、钢铁和轻工制造行业的涨幅也均超过了1%。相反,银行、非银金融和交通运输行业的跌幅均超过了1%。

概念来看,在线旅游板块大涨5.47%,位居涨幅榜首;O2O、黄金珠宝、体育和油气改革等板块的涨幅也均超过了3%,电子商务、跨境电商、网络彩票等板块也涨幅居前。

总体来看,周二市场显然围绕事件性利好密集发布,场内题材热点丰富。苏宁云商与阿里的战略合作,刺激该板块早盘强势领涨;资源类、服装类等行业的上涨是受到人民币贬值因素影响,旅游产业迎来政策利好,带动休闲服务板块午后强势崛起;国改政策利好进一步发酵,促使相关概念股仍旧维系相对强势格局。

分析人士指出,市场对热点事件给予及时反映,激发了市场热情,有助于信心的进一步恢复;同时也说明市场正在逐步从救市状态中恢复到常态,这是一个积极的信号。短线来看,热点丰富激发市场人气进一步回暖,震荡之中热点的切换或使得市场震荡,但也有助于夯实中长期上行基础。

### 震荡局仍将延续

当前,A股市场整体依然处于上有压力、下有支撑的格局之中,也就意味着市场继续向上突破难度依旧较大,投资者仍应保持谨慎。不过市场热点的丰富意味着市场机遇较为丰

富,投资者可以波段参与。

A股市场反弹依旧主要受益于多空力量的不平衡。兴业证券指出,市场反弹的核心逻辑依然是“救市”改变了股市短期多空力量,护盘力量对于行情的主导性越来越强,悲观者作为“空头”已经失去了做空的筹码从而被动地变成了潜在的“多头”,而观望的大多数会随着反弹而改变预期。从反弹节奏来看,投资者情绪呈现“惊弓之鸟”状,持股意愿不坚定。

不过临近4000点一线,A股市场又面临着7月1日附近的以及7月24日二度回落附近的巨

## 创业板指震荡失守2700点

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡整理,收盘小幅下跌,失守2700点。

创业板指数昨日以2705.04点开盘,之后强势震荡,临近午盘快速跳水,最低下探至2675.15点,随后震荡回升并翻红,最高升至2747.83点,尾盘再度回落,最终收报2698.91点,下跌0.29%。昨日创业板成交1455.06亿元,量能环比基本持平,小幅回升。

个股方面,创业板昨日正常交易的378只股票中,有181只实现上涨,其中,欣泰电

气、吉艾科技、苏试试验、聚隆科技等12只股票涨停,共有31只股票的涨幅超过5%。相比之下,192只下跌个股中,朗科科技跌幅最大,为5.42%,东方通、宜安科技、海伦哲等6只股票跌幅超过4%,其余股票跌幅均在4%以下。

从技术面来看,周一的长阳突破后创业板指数确实存在整理需要。特别是在,当前震荡市的大格局下,资金倾向短线操作,筹码兑现意愿较高,因此剧烈波动在所难免。预计后市创业板指数仍将延续震荡攀升的格局,操作上应精选优质品种,高抛低吸。

# 资金获利离场 热点轮动提速

周一大幅反弹之后,昨日市场展开震荡整理。连续两个交易日持续净流入后,昨日资金离场迹象明显,反映在上有压力下有支撑的震荡市格局下,资金短线进出落袋为安的意愿较浓。不过昨日沪综指3900点支撑显现,大涨之后并未出现明显回调,且量能进一步放大,反映市场元气和交投氛围较此前明显改善。预计在谨慎做多的心态下,资金将延续高抛低吸的波段操作特征,市场重心则将逐步在震荡中缓慢上移。

### 行业板块分化明显

昨日,行业板块大面积遭遇资金净流出,部分板块实现净流入,分化格局较为明显。

28个申万一级行业板块中,商业贸易、纺织服装、有色金属、轻工制造、休闲服务和家用电器6个板块实现净流入,净流入额分别为16.91

亿K线均收出十字星。截至收盘,上证综指报3927.91点,下跌0.01%;深证成指收报13323.09点,上涨0.15%;中小板指数报8924.76点,下跌0.34%;创业板指数报2698.91点,下跌0.29%。

据Wind资讯统计,沪深两市昨日净流出356.48亿元,扭转了此前两个交易日的净流入格局,成为7月28日以来最大的单日净流出规模。其中,特大单和大单净卖出金额分别达到203.05亿元和153.43亿元。

沪深300、中小板和创业板全面重回资金净流出格局。其中,沪深300板块昨日净流出160.45亿元,资金净流出个股从周一的67只大幅增至191只。中小板昨日净流出41.99亿元,资金净流出个股由周一的246只增至384只。创业板昨日净流出38.97亿元,资金净流出个股由周一的178只增至251只。

# 国金证券：“大集团小公司”是国企改革优选标的

□本报记者 朱茵

十三次深改组会议提出国企改革“底线思维”,引发后续改革方式及重点的思考,国金证券认为集团资产注入将是国企改革最值得关注的方向,但是从选股的角度看,大集团下的小公司将是优选。

国金证券表示,本轮国企改革在摸索推进中,相对较为确定的是,本轮国企改革旨在保证国有资产不流失、加强党的领导的基础上,提升国资运营的效率。而参考已经推动国企改革的集团及公司可以发现,集团资产注入、引入战略投资者等方式被较多地采用,且推进难度相对较小。因而,从集团资产注入角度出发,建议投资者精选“大集团小公司”,通过梳理集团的优质资产,判断其注入旗下上市公司的可能性,从

而寻找确定性相对较高的标的。

相对于拥有众多上市平台的集团而言,上市平台较为稀缺的集团将相关的优质资产注入上市公司的确定性更高,对业绩的推动作用更强。一方面,集团层面而言,“大集团小公司”表示集团存在大量未上市资产,且集团的资产相对较为集中,而选择注入的资产一般盈利能力、成长性等资质均要优于上市公司,注入后将全面提升上市公司的业绩及竞争力。另一方面,上市公司层面而言:由于公司是集团的唯一上市平台,集团旗下不存在与之主业类似的上市平台,因此注入上市平台的确定性较高。并且,作为集团的唯一上市平台,其主业与集团主业一般具有较高的一致性,而集团主业资产的规模相对较大,可注入空间大。因此,无论从集团层面还是上市公司层面来讲,“大集团小公司”都

是国企改革中值得重点关注的投资策略。

由此,通过对112家央企集团的梳理,旗下仅有唯一上市平台的集团有21家,包括中化集团、哈电集团、中国一重等。总资产规模最小的集团为中航集团,总资产为143亿;总资产规模最大的集团为中国联合网络通信集团有限公司,总资产达到5760亿。21家央企集团总资产规模均较为可观,大都符合“大集团”的概念。而从“小公司”的角度来看,上市公司资产占集团总资产比例较低(我们设定为低于20%)的集团为7个,依次(占比由低到高)为哈电集团、中旅集团(旗下上市公司华贸物流已停牌)、中盐公司、中化集团、中航集团、黄金集团、中国能建,上市资产占比分别为1%,2%,6%,12%,16%,19%。

国金证券认为,综合集团本身资产规模、旗

下上市平台资产占比、公司总市值、业务等,建议“大集团、小公司”重点关注三大集团:哈电集团、中盐公司、中航集团,分别对应旗下上市公司佳电股份、兰太实业、中国海诚。其中,佳电股份:集团资产证券化率不到2%,公司近两年电机销售出现一定下降,而核电设备竞争力凸显,因此存在一定的主营结构调整需求。兰太实业:集团目前资产证券化率较低,约为6%,兰太实业总市值仅为45亿,符合“大集团小公司”的特点。并且,中盐总经理茆庆国曾表示,盐业主业整合将通过现有上市公司来完成。因此,作为中盐公司唯一的上市平台,有望获得集团盐业及相关资产的注入。中国海诚:公司是集团工程服务板块唯一子公司,预期集团后续可能将其工程服务与装备制造板块类优质资产注入上市平台。

捷顺科技上周四晚间发布公告,公司与中国人民生银行股份有限公司签署了《战略合作框架协议书》,双方整合各自在自身行业的优势资源,联合打造智慧社区综合解决方案并在全中国范围进行推广落地,为国家智慧城市建设贡献力量。受此消息提振,上周五捷顺科技涨停,本周一继续大涨9.37%,昨日再度涨停,收报21.82元。与此同时,量能在近三个交易日持续放大。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日前五大买入席位中,有四席为机构专用,买入金额在4754.12万元至1774.57万元;前五大卖出席位中,有两席为机构专用,卖出金额在1791.08万元和1107.06万元。

分析人士指出,此次协议将加快公司智慧社区的建设和落地,提升公司主营业务的核心竞争力,促进公司的战略升级。连续大涨后,昨日部分机构获利离场,但仍有多家机构进驻该股,预计短期将延续强势。(李波)

生产经营烟机产品及其他厨房电器合资公司的合作事宜;根据双方在本备忘录达成的约定,2015年双方计划采用战略 性 OEM 或 ODM 合作伙伴的方式合作,2016年双方计划采取合资的方式进行合作,希望通过合作事宜,提高万和厨电产品在国内外市场份额和烟机产品档次,亦提高交易对手在中国的烟机市场份额。

分析人士指出,本次合作有助于公司争取厨卫电器中高端市场的份额以及国际化市场布局,同时有利于提高厨卫电器产品的技术开发水平。考虑到公司停牌期间市场有所反弹,短期复牌后有一定的补涨动力。(徐伟平)

### 六机构博弈 捷顺科技放量涨停

受益与民生银行打造智慧社区的利好刺激,捷顺科技上周五以来持续大涨,昨日放量涨停。盘后龙虎榜数据显示,昨日六家机构围绕该股博弈。

2769万元之间。同时,卖出金额最大的前五名中,第一名也是机构专用席位,卖出金额为3303.49万元,同时还买入了78.10万元;其余四名则全部是券商营业部。

分析人士指出,在投资风险偏好下降的背景下,稳健型消费类股票受到青睐,而人民币贬值趋势下,鲁泰A股价受到支撑,短线有望维系强势。(张怡)

### 万和电气复牌涨停

停牌1个多月的万和电气于8月10日晚间发布签订合作备忘录的公告,昨日复牌后一字涨停,股价报收于17.88元,成交额为4766万元。

万和电气发布公告称,公司与位于意大利的全球厨电龙头企业于8月7日在广东签订了合作备忘录,双方计划现阶段先进行商业合作,未来拟合资成立生产经营烟机产品及其他厨房电器的合资公司。根据协议,双方计划现阶段先进行商业合作,并讨论未来成立

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。