

# 轻指数重热点 震荡市紧抓“确定性”

□本报记者 李波

周三沪深两市缩量震荡,多空博弈激烈,沪综指失守3900点。板块跌多涨少,热点集中在受益人民币贬值的出口导向型板块、受益中航系停牌整合的军工板块,以及受益顶层设计出台预期的国企改革板块。目前市场3600点一线阶段底逐步被认可,但上方套牢盘和获利盘压力较大,预计将延续震荡格局,消化压力缓步上移。操作上应轻指数重个股,把握受益改革红利和基本面向好的确定性品种,高抛低吸。

## 缩量震荡 沪指失守3900点

昨日沪深两市双双低开,之后围绕3900点剧烈震荡,尾盘跳水,沪综指失守3900点,量能环比萎缩。

截至收盘,沪综指报3886.32点,下跌41.59点,跌幅为1.06%;深成指报13117.10点,跌幅为1.55%;中小板和创业板分别下跌1.31%和2.84%,收盘报8807.99点和2622.19点。沪深两市分别成交5970.50亿元和5067.01亿元,双双环比萎缩。

申万一级行业指数跌多涨少,仅有国防军工、建筑装饰和纺织服装指数收红,分别上涨0.52%、0.38%和0.04%;下跌指数中,休闲服务、计算机和医药生物指数跌幅居前,分别下跌3.53%、2.57%和1.91%。

123只wind概念指数中,有12只收红。其中,太阳能发电指数受协鑫集成复牌大涨带动,上涨29.28%,国资改革、迪士尼、上海自贸

区和上海本地重组指数涨幅居前,分别上涨3.70%、3.19%、3.07%和2.90%;相比之下,次新股、西藏振兴和食品安全指数跌幅居前,分别下跌4.31%、4.02%和3.86%,移动支付、能源互联网、在线旅游、智能物流等互联网+概念指数跌幅也在3%以上。

从昨日盘面表现来看,缩量震荡表明观望情绪抬头,多空争夺激烈。而在板块个股跌多涨少的格局下,市场热点出现明显缩容,主要集中在三类:一是纺织服装等受益人民币贬值的出口导向型板块,二是“中航系”多家公司停牌整合驱动下的国防军工主题,三是顶层设计渐近引发的央企重组整合以及上海等地方国企改革概念。可见,在压力支撑并存、趋势尚不明朗的背景下,存量资金倾向选择确定性相对较高的热点进行炒作,而这也将进一步加剧震荡分化的市场特征。

## 震荡中把握确定性品种

随着近期政策面维稳和资金面护盘的持续,沪综指3600点一线作为阶段性底部逐步获得市场认可,投资者心态和做多氛围开始回暖,主要体现在市场量能和融资余额企稳回升。不过另一方面,4000点附近套牢盘压力较大,大盘连续反弹也积累了一定获利盘,均对股指带来压制,难以单边向上持续突破。上有压力下有支撑的格局下,市场将通过宽幅震荡的方式逐步消化压力,交换筹码,从而缓步上移。鉴于投资者风险偏好和收益预期下降,筹码兑现意愿提升,并且人民币近期大幅波动对市场心态带来一定扰动,因此预计震荡幅度和

周期将加大和拉长。

震荡格局下,操作上建议投资者“轻指数、重热点”,不宜过度猜测指数点位,不对指数波动过于乐观或恐慌,而是把握优质确定性品种,借助市场情绪变化反向博弈,高抛低吸。目前来看,政策面偏暖,改革深入推进,稳增长加码,改革红利和事件利好将成为引爆热点的导火索。主流机构普遍认为,国企改革站上风口,成为投资主线,央企第二批可能试点和地方国企改革成为重要方向;国防军工波动较大但基本面趋势向好,存在多重上涨催化剂,并步入炒作时间窗口;海外收入占营业收入比重

## 创业板指回调逼近2600点

□本报记者 李波

昨日创业板指数震荡回调,尾盘跳水,下跌近3%,逼近2600点。

创业板指数昨日以2658.84点低开,震荡反弹至2700.40点承压回落,之后维持弱势震荡,尾盘加速跳水,跌幅进一步扩大。截至收盘,创业板指数收报2622.19点,下跌2.84%。昨日创业板成交1151亿元,量能环比明显萎缩。

个股方面,创业板昨日正常交易的381只股票中,有66只实现上涨,其中,沃施股份、易华录、中航电测等10只股票涨停,启源

较高的出口导向型行业,短期将迎来博弈机会;中报业绩浪仍将加剧品种分化,从而推升白马蓝筹。

兴业证券研究报告指出,目前是三季度中后期乃至未来数月最好的反弹时间窗口,汇率主动调整将带来货币政策短期的主动性。反弹更大概率会以“退二进三”或“进二退一”的形式出现,这种节奏能使行情走得更长,结构性机会更大。震荡反而是可以利用“低买”选择机会的时机,建议立足基本面和政策面的确定性,寻找筹码松散之处进行突破。

装备、智慧松德、秀强股份、赛升药业和三丰智能的涨幅超过6%。相比之下,315只下跌个股中,回天新材、创业软件和聚光科技跌停,赢合科技逼近跌停,宋城演艺、先导股份和惠伦晶体跌幅超过9%,共有98只股票跌幅超过5%。

昨日市场谨慎情绪再度抬头,量能萎缩,以创业板为代表的小盘题材股大幅回调。创业板指数上方面临半年线压力,获利盘和套牢盘压力也较大,加上资金心态较为敏感,因此难免剧烈波动。操作上不宜盲目追涨杀跌,宜精选确定性品种波段操作。

# 快进快出 资金玩“游击战”

□本报记者 叶涛

昨日沪深两市大盘维持震荡,多空争夺依然激烈。据Wind资讯统计,昨日沪深两市资金净流出518.71亿元,为7月28日以来单日最大净流出规模,以计算机、交通运输、医药生物为代表的绝大多数行业板块遭到资金出逃。不过分析人士指出,尽管近两日市场资金净流出规模有所增加,但同期沪深两市成交金额却并未萎缩,不过投资者情绪趋于谨慎,资金玩起“游击战”,快进快出。

## 资金快进快出

昨日沪深两市大盘震荡整理,沪综指围绕3900点一线反复休整;创业板指保持跟随走势,三大股指日K线均十字星收收。截至收盘时,沪综指报3886.32点,单日下跌41.59点,跌幅为1.06%;深成指报13117.10点,跌幅为1.55%;中

小板指下跌1.31%报收8807.99点;创业板指报2622.19点,下跌2.84%。

据Wind数据显示,沪深两市昨日净流出518.71亿元,在前一日净流出金额创7月28日以来新高,其中开盘和尾盘净流出金额环比大致持平,大单净卖出额大幅提升才是昨日两市净流出“扩容”主因,具体金额为254.82亿元,环比激增100余亿元。不过中单和小单昨日做多较为积极,净流入金额实现“两连增”,达到124.15亿元和394.56亿元。

沪深300、中小板和创业板延续净流出格局。其中,沪深300板块昨日净流出153.64亿元,环比有所下滑;中小板和创业板净流出金额则分别为120.26亿元和69.31亿元;与沪深两市整体资金流向如出一辙,昨日中小板和创业板净流出金额环比提升,也主要受到大单净卖出金额激增拖累;同期中单和小单净买入额均出现

业开拓布局,在人工智能技术保持领先优势,巩固龙头地位,以及为“互联网+”产业拓展打下坚实基础。华泰证券看好公司在核心技术领域的持续研发投入以及在教育、移动互联、智能客服、智能电视、车载等各项产品上的长期发展,维持“买入”评级。

## 奥飞动漫( 002292 )

### 原创漫画领域取得关键卡位

奥飞动漫8月11日发布公告,拟以发行股份及支付现金的方式购买北京四月星空网络技术有限公司100%股权,交易对价9.04亿元,其中股份支付3.28亿,现金支付5.76亿,标的公司主要运营“有妖气”(www.u17.com)网站,并涉及版权运营相关业务。

中金公司指出,“有妖气”是国内最大原创漫画平台,市场份额在60%以上,拥有8000多个

明显增长。

不过从市场成交水平看,沪深两市每日成交额却保持在7月末以来的高位,相较上周最低时合计不足7000亿元,昨日沪深市场成交额分别达到5970.50亿元和5067.01亿元,这又意味着资金参与行情意愿较高,增量入场势头积极。分析人士认为,这种看似矛盾的“游击战”恰恰凸显资金短线操作思维,人民币汇率大幅波动,资金谨慎情绪快速升温,快进快出既不妨碍捕捉场内热点,同时也能及时规避风险。后市随着担忧情绪消散,市场净流出状况有望快速改善。

## 短炒热点成主流

昨日行业板块大面积遭遇资金净流出,净流出板块数量较前一日增加5个,达到27个,然而板块净流出规模却明显缩减。28个申万一级行业中,昨日计算机、交通运

输、医药生物、化工板块净流出金额居前,具体为45.18亿元、42.57亿元、36.80亿元和34.73亿元,反观前一日,净流出金额最大的是交通运输板块,其金额达到54.43亿元,从“撤离”步伐趋向温和可以发现,当前资金心态并非看空,而只是倾向于“观望”。与之相对,采掘板块昨日逆势获得1.11亿元资金净流入,建筑装饰、农林牧渔紧随其后,净流出水平最低,为8483.11万元和2.74亿元。

其中采掘板块主要受益于包括黄金在内的有色金属价格上涨,以及投资者对煤炭行业国家政策扶持力度增强预期走高影响;而建筑装饰品种则受益于近期基建项目加速筹建,地方版“一带一路”项目密集发布推动,这更印证了上述观点,出局避险并非资金中期趋势,追逐热点、博弈题材仍是资金运作的题中应有之意,建议投资者切莫惊慌,细细把握其中玄机,以免盲目抛筹坐失良机。

净化装置,在全国多家医院开展血液净化解毒治疗。公告与成都厚立信息技术有限公司,就医院质量管理信息系统签订战略合作协议。国泰君安指出,血液净化设备将主要用于在医院设立净化中心,用于解毒、戒毒、禁毒防治行动。除了一次设备采购外,公司还拥有耗材采购的优先权,按照单台1年40万耗材用量,1年收入就有6亿元,其利润率远高于设备。公司还拥有净化中心运营管理的优先权,可拓展至服务管理领域,未来2年,公司血液净化平台有望进入收获期,从亏损走向盈利。血液净化主要应用于IUC等重症治疗,主要为外资企业所垄断,公司设备和耗材起步较晚,但此次另辟蹊径将血液净化拓展至戒毒、戒毒领域,有望开辟一个新的蓝海市场。公司此次与成都厚立信息合作,引进美国医院质量运营管理经验,有望在医院质量管理开辟新的市场。国泰君安维持“增持”评级。

日强势涨停,至收盘时,该股报43.24元/股,成交额也创出40.64亿元历史天量。

据交易所盘后公开信息显示,昨日卖出海虹控股金额最大的前五席全部为营业部席位,具体金额在9750万元-1.39亿元之间;与之相对,有两家机构席位则跻身买入金额最大的第一和第二席位。昨日买入金额分别达到2.94亿元和7837.21万元。

事实上,伴随11日海虹控股抛出员工持股计划,同日复牌后公司股价迅速录得“一”字涨停板,昨日资金追捧该股热情不改。长江证券认为,海虹控股蛰伏数年,至今已经占据医疗健康产业制高点,以新健康为平台而囊括医保、医院、药企、商保、患者的生态圈喷薄而出;员工持股进一步彰显信心,公司资源变现势不可挡,下半年有望演化为巨大的企业利润。(叶涛)

## 整合预期推升煤炭板块

□本报记者 李波

昨日行业板块跌多涨少,其中煤炭板块表现强势,受合并传闻刺激,中煤能源和中国神华双双大涨,带动煤炭板块逆势逞强。

据Wind资讯统计,昨日中信一级行业指数只有4只收红,其中煤炭指数上涨1.66%,涨幅居首,并大幅领先。成份股中,中煤能源、陕西黑猫和中国神华涨幅居前,分别上涨8.40%、7.44%和5.21%,国投新集、上海能源和露天煤业分别上涨3.38%、3.20%和2.61%。

消息面上,中煤能源和中国神华的合并传闻升温,成为昨日二者大涨并带动煤炭板块集体活跃的导火索。业内人士指出,煤炭产业集中度提高是大势所趋,后期国家还将出资成立煤炭行业整合基金,以加快煤炭行业的进一步整合。在国企改革大背景下,预计煤炭龙头企业的整合预期还将持续发酵,短期煤炭板块反弹行情有望持续。

另外,从基本面来看,随着稳增长政策的加码,下半年基建投资将发力,煤炭下游需求有望迎来改善。这也将与兼并重组主题共振,对煤炭板块形成推升。

## 沪股通转为净流出

□本报记者 王威

在连续五个交易日沪港通实现双向净流入后,昨日沪股通再度回归净流出状态,净流出额度为0.71亿元,额度余额报130.71亿元,额度余额占比100.55%。港股通的活跃程度则出现了明显提升,已用额度创7月10日以来的新高,为8.15亿元,额度余额报96.85亿元,额度余额占比92.24%。

沪港两市大盘昨日双双震荡收跌。上证综指大幅低开,盘初冲高翻红后再度回落,随后持续呈现围绕3900点大幅震荡的走势,受尾盘跳水拖累,跌逾1%失守3900点,收报3886.32点,跌幅为1.06%。恒生指数昨日也在低开后一度企稳反弹,但随后受蓝筹股普跌影响,全天呈现逐级下挫走势,失守24000点整数关口,下跌2.38%至23916.02点,创一个月以来的新低。由此,恒生A日溢价指数昨日再度下跌1.14%,收报135.93点。

沪港通标的股昨日均涨少跌多。沪股通仅1661只上涨,共353只下跌。其中,冠城大通、新世界、山东黄金、延长化建等15只股票涨停,另有17只股票的涨幅超过了5%。港股通普跌格局更为显著,全天仅27只股票上涨,多达238只股票下跌,利标品牌、和记电讯香港、裕元集团、中航科工和粤海投资的涨幅超过了3%,而包括合泰豪富、中国海外发展、华润置地、上海石油化工股份、中银香港等在内的29只股票的跌幅超过了5%。

## 国资改革概念领涨

□本报记者 叶涛

近两日沪深两市盘中出现大幅波动,令不少投资者萌生“怯意”,不过仔细观察可以发现,以央企重组、军工改革等主题投资为主轴的市场主线并未发生变化。从盘面上看,昨日国资改革指数大涨3.70%,包括上海自贸区、上海本地重组、土地流转、浦东新区指数在内的相关主题概念紧随其后,若剔除协鑫集成借壳上市、复牌暴涨因素,国资改革指数昨日事实上涨幅处于123个Wind概念板块第一。

个股方面,正常交易的24只成分股中有22只发生上涨,其中涨幅超过2%的有16只,涨幅超过5%的有8只,岳阳林纸、瑞泰科技、洛阳玻璃、际华集团等四只个股更连收涨停,其中瑞泰科技、洛阳玻璃近几日均连续涨停,中粮生化、中成股份、中粮屯河、中粮地产相对大盘也区间走出独立行情,显示国企改革热点持续性较好,场内外资金对其看多预期较高。此外,包括中国神华、中煤能源、中国中铁、中国铁建等在内的诸多“中字头”股票昨日也携手大涨。

中信建投认为,在市场寻找确定性改革机会的背景下,围绕延期合并的相关标的将会有所表现,并由此可能过渡到其他领域的国企改革,包括地方的国企改革等等。

## 新三板交投温和回升

□本报记者 王威

本周以来新三板成交额持续维持在3.60亿元以上。昨日新三板成交额较前一交易日小幅回升至3.66亿元。其中,协议转让股交投回暖十分明显,从本周一的0.87亿元一路升至昨日的1.89亿元;但做市转让股的昨日成交额跌破了2亿元关口,仅有1.77亿元,为8月3日以来的新低。新三板做市指数和三板成指昨昨日双双下跌。三板做市指数以1508.42点开盘后便一路震荡下挫,最低触及1497.86点,尾盘跌势小幅收窄,最终收报1501.43点,下跌0.46%。三板成指昨日亦下跌了0.57%,收报1477.81点。

昨日发生交易的521只新三板股票中,东海证券、沃格光电和燎原药业分别以6057.40万元、2998.52万元和2588.68万元的成交额位居前三名。当日新三板共有225只上涨,236只下跌。涨幅超过100%的股票共有5只,九森林业以72400.00%的涨幅位居首位。昨日跌幅超过50%的股票有6只,全部为协议转让股,天膜科技、安达科技和东海证券的跌幅位居前三位,分别为99.75%、81.27%和73.50%。