

成交小幅回暖 热点持续性增强 信心回升 A股蓄势返正轨

□本报记者 张怡



CFP图片 制图/尹建

自上周以来,A股市场成交小幅回暖,盘中热点层出不穷,主线脉络逐渐清晰,两融余额平稳上升,赚钱效应提振信心,市场人气明显回升。当前,A股开始步入良性循环之中,对政策和消息面反应迅速。股市生态系统的自我调整完善将使得人气回暖的格局延续,也是行情蓄势、量变到质变的必经之路。

资金进场动力增强

回顾市场近两周以来的表现,大盘整体以震荡盘整为主,呈现出底部逐步抬高的趋势。从7月初的3400点一线,到二次探底的3600点一线,上证综指的底部逐步抬升。而今上证综指正运行于3600点至4000点的区间内进行震荡消化压力,指数重心逐步上移。从最近一个月情况来看,低点连线形成了一个短中期的趋势线,对指数形成较好支撑,短线不宜悲观。

从风格来看,中小盘题材股表现活跃,以金融为代表的大盘权重股相对低迷,呈现出指数搭台、个股唱戏的格局。周一28个申万一级行业中,有25个行业实现上涨,其中农林牧渔、钢铁、交通运输、房地产和建筑材料行业的涨幅居前,均超过3%。非银金融、银行和传媒行业则逆市下跌,不过

跌幅均未超过1.5%。近期热点丰富且持续发酵,市场人气明显回升。上周市场中最引人瞩目的是商贸零售类板块,在行业巨头动作频频、出口向好预期等影响下表现强势;央企重组概念、各地方国企改革概念、区域振兴概念崛起。不难发现,继上海、广东、西藏、福建等地之后,本周一新的区域热点接力而上,广东国资改革指数大涨7.45%,遥遥领先,体育指数和北部湾自贸区板块的涨幅也分别达6.46%和5.05%;此外,丝绸之路、新疆区域振兴、上海本地重组、中日韩自贸区等概念板块的涨幅超过4%。

海通证券认为,上周市场情绪大幅上升。上周年化换手率559%,前一周为416%,2007年高点

为1658%。上周单日成交量最低为715亿股,较5月28日高点下降约45%;融资交易占比17.3%,前一周为14.5%,历史高点为26.38%。上周末股指期货多空持仓比为0.89,较前一周上升0.05。

在赚钱效应吸引之下,资金入场动力增强,融资呈现温和稳定增长态势,说明资金心态趋于平稳。Wind数据显示,截至8月14日,沪深两市两融余额为13779.87亿元,比上个交易日提升52.65亿元,这已经是两融余额连续第6个交易日稳步上行;当前余额较8月3日的阶段低点12972.90亿元已经提升806.97亿元。从8月3日至14日期间融资净买入额较高的行业来看,国防军工、化工、机械设备、建筑装饰和交通运输等板块的净买入额居前且均超过30亿元。

热点具备持续性

在良好的回暖态势中,市场自身调节不断增强,良性循环的生态系统正在重建。

证监会新闻发言人邓舸14日在例行发布会上表示,随着市场逐步取向常态波动,应该更加发挥市场自身调节作用。今后若干年,证券公司不会退出,其稳定市场的职能不变,但一般不入市操作。当市场异常波动,可能引发系统性风险时,证监会将以多种形式维护市场稳定。同时,证券公司通过协议转让方式,向汇金转让一部分股票,由其长期持有,这既有利于证券公司稳定市场作用,也有利于恢复市场功能,为股市长期稳定发展发挥作用。

实际上,从近两周情况来看,市场抗压能力已经明显提升。上周,上证综指、中小板指、创业板指涨幅分别为5.9%、5.1%、3.8%。海通证券表示,上周在人民币贬值背景下,市场整体保持强势,说明负能量在前期下跌中已经释放充分。封闭式基金溢价率上升显示风险偏好回升,场内投资者已有所加仓。虽然增量资金入市仍没有明显好转,但积极的变化已经出现。证监会14日的公告有助消除市场之前担忧的救市资金退出冲击,稳定市场信心。

另一个向好的信号是,热点持续性增强。自近期二次探底企稳之后,市场中明显呈现出热点增多、切换快速特征,这是震荡市的主要特征。其中,国企改革、国防军工是反复演绎的两条主线。上周以来,市场热点呈现出持续发酵状态。一方面,受益于央企重组预期,国企改革概念股表现强势,上海本地股活跃,掀起了“炒地图”热潮,本周一这种热潮仍在升温,期间不少个股频创反弹新高。另一方面,在苏宁云商与阿里“联姻”的利好之下,商业零售相关的商业贸易、纺织服装等行业持续表现强势,成为上周的领涨行业。

区间震荡概率大

自7月初的股灾以来,救市是A股市场的主旋律,目前A股市场仍受到4000点上方套牢盘压制,而下方支撑也逐步夯实,因而区间震荡是大概率事件。不过,当前行情逻辑正逐步改变。分析人士指出,期间随着政策面的变动、抛压的逐步消解和投资主线对气聚集,量变蓄势之后,质变可能逐步发生。

国泰君安证券指出,A股震荡区间可能被超预期事件所打破。证监会最新表态意味着,股灾以来市场中最大的股票购买机构正在从短期多头转

变为长期中性投资者。投资方面,国泰君安建议,首先关注行业趋势好,例如业绩增长明确的传媒、农业(农垦改革)板块;其次关注性价比、近期有明确催化剂的电力及零售板块;再次,关注受益于财政政策发力预期,市场认识尚不充分的城市地下综合管廊及通信(光纤光缆)板块。主题方面主推国企改革、经济经济和新能源汽车。海通证券认为,当前需要等待新主线聚集人气。市场新主线需要确认两个因素:第一,9月

中美联储加息会议尘埃落定,在此之前,投资者对利率、汇率的担忧始终存在;第二,10月高层讨论“十三五”规划,这有可能成为新的投资主线。当前市场以找机会为主,短期注重结构性机会,如稳增长和改革,中期深挖成长,聚焦“十三五”。其中,稳增长方面建议积极关注京津冀相关概念股票,以及城市地下管廊建设相关个股。改革方面建议关注国企改革,以及受到国企改革、科创中心和迪士尼三重催化的上海概念股。

期指主力合约持续贴水

□本报记者 王辉

在经过上周一的强劲反弹之后,近几个交易日A股市场持续窄幅震荡。股指期货市场上,由于三大品种主力合约始终保持较大幅度贴水,多方上攻持续表现乏力。分析人士指出,目前管理层维稳市场态度不改,但上方套牢盘较多,短期内A股市场股指预计仍有进一步震荡整固的需求,期指市场谨慎情绪或需进一步修复。

期指延续贴水格局

在上周末管理层宣布阶段性退出救市的背景下,周一(8月17日)A股市场小幅低开。虽然早盘主要股指一度出现快速跳水,但市场逢低开盘推动股指触底反弹。截至收盘,上证综指上涨28.34点至3993.67点,深证成指收涨128.03点至13573.90点,沪深300指数收高4.33点至4077.87点。在期指三大品种的表现方面,截至收盘,沪深300期指主力合约IF1508报4003.8点,微跌0.15%,贴水74.1点;上证50期指主力合约IH1508报2502.6点,跌幅达1.69%,贴水47.9点;中证500期指主力合约IC1508报8659.0点,涨2.91%,贴水161.5点。

由于周五(8月21日)期指三大品种的8月合约进入最后交割日,从周一收盘时三品种的升贴水状况来看,期指市场投资者对于本周A股的运行仍谨慎。就具体贴水幅度来看,周一收盘时三大期指8月合约贴水幅度均在1.5%以上,延续了7月下旬以来的贴水

格局。事实上,从7月17日近一个月期指市场的整体运行状况来看,除7月23日、8月4日、8月10日等A股大幅反弹的几个交易日外,期指市场在多数时间内均呈现出持续的贴水格局。

从中金所公布的8月、9月合约多空持仓情况来看,近段时间以来,三大品种多空比(前二十大多头总持仓除以前二十大空头总持仓)持续保持在低位,显示出多方信心不足。

短期维持震荡走势

对于期指市场当前相对弱平衡的表现,机构认为,主力合约持续贴水局面,很大程度上反映投资者对于短期市场表现的谨慎预期。短时间内市场预计将保持横向整理运行格局。

方正中期表示,从上周以来A股及期指市场的运行状况看,市场做多信心不充足,贴水放大说明市场谨慎。日内表现出跟涨犹豫下杀坚决的态度,尤其当股指表现出较大抛压之后,期指往往立刻做出谨慎回应,贴水逐渐放大。就具体操作而言,该机构认为目前市场阶段性反弹还未结束,多单仍可继续持有但加仓需谨慎。

来自国信期货、瑞达期货等机构的最新观点也认为,前期市场在监管层的强硬救市措施下止跌企稳。综合来看,由于技术面和套牢盘压力,沪指4000点附近反复难免,进一步走强仍待量能配合。此外,由于本周三大期指进入交割,短期扰动性增大,主要股指预计延续箱体震荡格局。

基金做多信心增强

□本报记者 黄莹颖

近期市场在震荡中逐步企稳。业内人士认为,从公募仓位以及私募后市信心看,乐观情绪明显增多,阶段性利空已释放完毕,市场正积蓄做多力量。

公募仓位上升

根据好买基金研究中心的统计,上周,国内各类型基金全部上涨,其中股票型、指数型和混合型基金表现居前,涨幅分别为5.42%、4.82%和3.56%;保本型、债券型和货币型基金表现居后,涨幅分别为0.75%、0.28%和0.04%。股票型基金中,泰达宏利领先中小盘、汇添富策略回报和诺安成长表现居前,涨幅分别为14.35%、12.37%和11.28%;混合型基金中,益民创新优势、中海分红增利和华商新锐产业表现居前,涨幅分别为12.66%、11.40%和10.09%。

统计显示,上周基金仓位有一定幅度上升。好买基金研究中心数据显示,上周,偏股型基金仓位上升2.34个百分点,当前仓位71.63%。其中,股票型基金上升0.82个百分点,标准混合型基金上升2.46个百分点,当前仓位分别为83.22%和70.70%。在稳增长政策背景下,投资者信心有望逐步恢复。

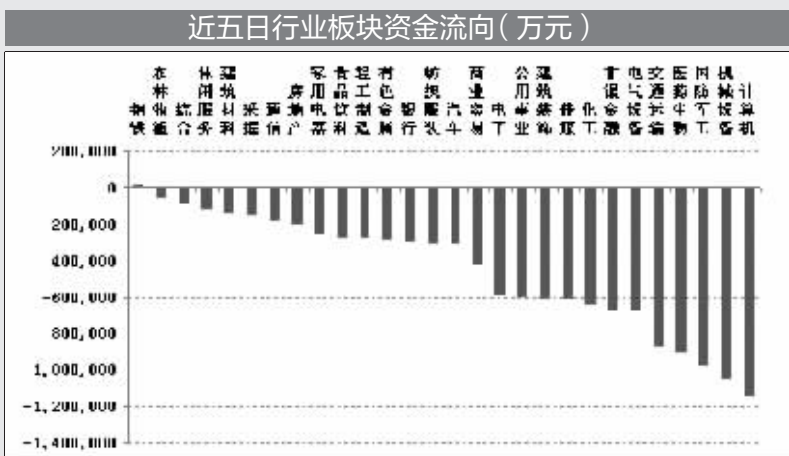
南方基金首席策略分析师杨德龙指出,上周人民币贬值, A股市场出现温和反弹,市场成交量开始逐渐恢复,市场情绪逐渐

回暖。整体来看,当前市场情绪逐渐恢复,成交量有所放大,场外资金入场积极性提高。随着国企改革顶层设计逐渐明朗,央企出现停牌潮,国企改革概念股成为市场热点,有力提升市场人气。考虑到大跌之后投资者信心恢复需要一段时间,未来一个月大盘走势仍以震荡反弹格局为主,可以适当提高仓位,重点配置业绩增长好的行业和板块,如食品饮料、商贸零售、医药、新能源汽车等。

私募信心增强

据私募排排网调查,52.94%私募认为经过深度调整后,人民币贬值反而会促使市场上涨。其中,7.84%的私募认为会导致股市大涨,45.10%的私募认为市场会小幅上涨;35.29%私募认为人民币贬值对市场的影响不大,仅有11.77%的私募认为市场会下跌,其中,9.81%的私募基金认为市场会大幅下挫。

瀚信资产董事长蒋国云认为,目前投资者的持仓普遍较低,特别是阳光私募的持仓大概在20%左右,公募基金的仓位也在最低持仓线附近,跌无可跌。一旦市场企稳,闲置的机构资金随时准备进场,产生赚钱效应后,投资者的资金也会随之进场。前期A股下跌已经是市场能出现的最糟糕情形。政策层面鼓励做多,限制做空。说明股市下跌空间有限。



数据来源:Wind 制表:张怡

广东雪莱特光电科技股份有限公司关于公司股东股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
广东雪莱特光电科技股份有限公司(以下简称“公司”)于近日接到公司股东陈建顺先生有关办理部分股权质押的通知。陈建顺先生将其持有的11,326,000股公司股份(占其所持公司股份总数的28.74%,占公司总股本的3.08%)质押给湘财证券股份有限公司用于其办理股权质押回购业务,该笔质押手续已于2015年8月14日办理,并通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续,质押期限自2015年8月14日起至质押双方办理解除质押手续之日止。
有关股东陈建顺先生历次办理股权质押信息如下:2015年4月22日,陈建顺先生将其持有的14,000,000股公司股份质押给广发证券股份有限公司用于其办理股权质押回购

业务,该笔质押手续已于2015年4月22日办理,详见公司2015-035号公告《关于公司股东股权质押的公告》。因公司于2015年5月13日实施完成2014年年度权益分派,分红前公司总股本为240,513,224股,分红后总股本增至360,769,836股;鉴于此,陈建顺先生质押给广发证券股份有限公司的股份数量由14,000,000股调整为21,000,000股。
截至本公告披露日,公司股东陈建顺先生持有公司股份39,413,349股,占公司总股本的10.73%。截至本公告披露日,陈建顺先生累计质押公司股份32,326,000股,占其所持公司股份总数的82.02%,占公司总股本的8.80%。
特此公告。
广东雪莱特光电科技股份有限公司董事会
2015年8月17日

大连友谊(集团)股份有限公司关于控股股东大连友谊集团有限公司股权解押、质押的公告

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
今日我公司接控股股东大连友谊集团有限公司通知:股权质押贷款已经偿还,大连友谊集团有限公司将2013年6月24日质押给大连农村商业银行股份有限公司甘井子支行的我公司无限售流通股2,901万股(占公司总股本的8.14%),及2014年7月21日质押给上海浦东发展银行股份有限公司大连分行的我公司无限售流通股1,800万股(占公司总股本的5.05%),于2015年8月6日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理了股权质押解除手续。
同日,为解决大连友谊集团有限公司流动资金需求,大连友谊集团有限公司将其持有

的我公司无限售流通股1,800万股(占公司总股本的5.05%)向上海浦东发展银行股份有限公司大连分行办理了质押贷款,上述质押自质押日期起至由债权人提出申请解除质押为止。上述有关质押登记手续于2015年8月7日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理完毕。
截至目前,大连友谊集团有限公司持有大连友谊10,666万股无限售流通股,占公司总股本的29.93%,其中持有的7,200万股被质押,占公司总股本的20.20%。
特此公告。
大连友谊(集团)股份有限公司董事会
2015年8月17日