

成交缩量 热点切换 两融余额止降 结构性行情主导A股市场

□本报记者 叶涛

近7个交易日来大盘在3100点附近反复震荡整理,市场谨慎情绪浓厚,量能也大幅回落,昨日沪深两市成交额再创阶段新低。不过“十二连降”之后,本周一两融余额逆势小幅回升,作为二季度以来引导指数调整的关键杠杆因素,两融余额止降企稳暂时封住市场大幅下跌风险。从盘面看,相比前期极端低迷的赚钱效应,近期场内热点炒作开始升温,不过热点切换过于频繁,领涨板块每日皆为“新面孔”,板块内部分化也日趋严重,预计短期内市场将会被结构性行情主导。

指数强劲翻红 成交显著缩量

自8月26日触及2850.71点阶段新低,之后大盘始终围绕3100点一线宽幅震荡,长期横盘整理令市场担忧心态显著转浓,特别是最近3个交易日来,本就处于历史低位的成交额再下台阶。Wind数据显示,昨日沪深两市成交额分别为2639.10亿元和2602.51亿元,合计金额不足6000亿元,为6月中旬市场下跌以来最低。

但与前期指数无量下挫不同的是,昨日午后多头力量卷土重来,令指数快速翻红,并持续大斜率走高,展现出久违的强劲上攻劲头。至收盘时,沪综指以逼近全天最高点位的3170.45点报收,涨幅为2.92%;深成指报收10320.23点,涨幅为3.29%;中小板指全天上涨3.33%,报收7013.54点;创业板指领涨两市,单日涨幅为5.68%,收盘报收2001.16点。

行业方面,昨日28个申万一级行业全线飘

红,其中有11个板块涨幅在4%以上;124个wind概念指数也抱团上涨,涨幅超过5%的板块数量高达76个。两市全部2780只股票中,昨日上涨的有2228只,包括中国核电、中国一重、乐视网在内的336只股票集体涨停。

从昨日盘面看,尽管午后多头行情来势汹汹,表现出强烈的逼空架势,但市场成交继续缩量却“不经意”透露出投资者担忧情绪。伴随指数八月末以来反复磨底,部分价值股的中长期布局优势日趋突出,但在8月经济数据低迷、监管层严查场外配资背景下,诸多不确定性对资金参与行情仍存在掣肘。在交投回归常态、量能真正有效放大前,预计市场还将维持存量博弈格局,建议投资者以量能作为观察指数走势“窗口”,短期仍以轻仓操作、灵活进出为主。

去伪存真 把握结构性行情

结合小长假之后的两个交易日市场走势看,指数磨底环境下,其实积极因素也在开始酝酿。一是本周一沪综指下跌2.52%背景下,当天两融余额结束8月18日以来的“十二连降”,逆势获得162.63亿元融资净买入,释放一定止跌企稳信号;二是场内炒作热情重燃,活跃交易氛围的同时也使得财富效应逐步扩散。分析人士认为,这意味着市场风险释放已经处于尾部阶段,基于市场自身运行的向上力量将对行情构成托举。

一方面,6月中旬开始的市场下调,其本质就是出清杠杆风险,引导指数向合理区间回归,而截至本周一,最新两融余额为9784.71亿

元,相较最高时的2.27万亿元降幅接近60%,而且从两融余额占比A股总市值计算,最新比例已经下降至2.18%。两融余额止降无疑对市场构成支撑。

另一方面,小长假过后,A股一扫前期热点匮乏、利好无人响应“僵化”局面,某种程度上也反映出部分风险偏好较高的资金开始布局抄底,对市场预期正在往偏暖方向转换,一旦炒作能够持续,营造出一轮像样的赚钱效应,接踵而至的“跟风”资金甚至有望打开短线反弹“窗口”。

但需要注意的是,目前上市公司中报公布完毕,场内“真成长”与“伪牛股”出现分化,原本源于高估值泡沫的分化行情或由于个股业绩鸿沟拉大而愈演愈烈,当下市场可谓“风险与机遇并存”。不过值得注意的是,领涨主线模糊、热点持续性较差,个股业绩分化,这些因素也决定了后市即便有反弹,也绝不会以普涨形势出现,结构性行情有望成为指数走出“底部”前的市场常态。建议投资者中长期投资焦点转向那些改革创新超预期、中报业绩转好的白马品种。

创业板指收复2000点

□本报记者 李波

昨日创业板指早盘震荡整理,午后强势上攻,收盘涨逾5%,收复2000点,个股大面积涨停。

创业板指昨日以1875.67点开盘,之后围绕1900点展开震荡,午后最低回落至1859.21点,之后启动反弹,持续上行,尾盘最高升至2004.81点,收报2001.16点,上涨5.68%。昨日创业板成交718.08亿元,量能环比继续萎缩。

昨日正常交易的396只创业板股票中,仅有康变频和光韵达两只股票下跌,前者跌停,后者下跌1.49%;394只上涨股票

中,东方电热、飞力达、昌红科技、远方光电等超过110只股票涨停,共有360只股票涨幅超过5%。

分析人士指出,在前期持续调整后,本周以来创业板走势整体明显强于主板。昨日早盘创业板调整幅度小于主板,午后强势领涨,涨停潮再现。在估值泡沫得到一定程度的挤压后,资金开始尝试抄底成长股。不过量能持续萎缩显示观望情绪仍占主导,后市创业板反弹仍将面临不小压力,震荡难免。与此同时,随着中报披露完毕和改革方案确立,个股分化也将加剧,建议调仓换股,逢低中线布局优质品种。

V型反弹 尾盘资金回流

□本报记者 张怡

在前期强势股补跌之后,受到诸多利好堆积推动,昨日A股市场先抑后扬,在尾盘放量拉升,整体情绪明显好转,市场获得了逾178亿元的资金净流入,创业板中资金净流入的个股数更是创出历史新高。

178亿元资金净流入

据Wind数据,昨日沪深两市共获得178.12亿元的资金净流入,环比周一的净流出315亿元明显好转。其中,早盘资金尽管净流出了逾54亿元,但是尾盘净流入了逾147亿元,整体来看尾盘行情的好转引燃了资金热情。

分市场板块来看,沪深300昨日获得了56.14亿元的资金净流入,而在周一该板块资金净流出额达到195.28亿元,可见资金情况明显好转。实际上,自8月27日以来,除了本周一外,

沪深300板块在护盘资金支撑下已经持续获得了资金净流入,经过周一的补跌之后,有望维系稳定的状态。由此,昨日沪深300成分股中共有199家获得了资金净流入,而周一仅有29家。

创业板昨日获得了17.91亿元的资金净流入,这已经是创业板连续第三个交易日获得资金净流入,不过与此前两日分别净流入5.38亿元和3459万元相比,昨日的资金净流入金额大幅提升。由此,昨日创业板个股中有高达304只个股获得了资金净流入,创下历史新高。其中,创业板指尾盘获得了17.87亿元的资金净流入。

中小企业板方面也获得资金青睐,有32.04亿元的资金净流入,而周一该板块净流出了逾63亿元。中小板个股中有465只个股获得了资金净流入,环比周一的208家增长了一倍多,也创下了阶段高点。

分析人士指出,从创业板近日的快速反弹

可见,在指数整体稳定的格局下,创业板挤泡沫后弹性仍然较大,主要受益于计算机板块的强力反弹。大浪淘沙之后,前期被错杀的超跌优质成长股受到资金布局。

行业板块大面积吸金

行业板块来看,昨日午后银行和地产股率先发力带动指数止跌上扬,随后百花齐放,赚钱效应快速蔓延,行业板块和概念板块实现普涨。

资金方面来看,昨日28个申万一级行业中,除了采掘和国防军工行业外,全部获得了不同程度的资金净流入。其中,机械设备、医药生物和非银金融行业的资金净流入金额居前,分别为17.16亿元、17.15亿元和16.35亿元,同时,化工、公用事业和房地产板块的资金净流入金额也均超过了12亿元。相反,国防军工和采掘板块分别遭遇了3.54亿元和3.05亿元的资金净流出,是仅有的两个资金撤离行业。

个股来看,昨日全部A股中有2228只个股实现上涨,仅有69只个股下跌,涨停股数超过了300只。其中,共有1768只个股获得了资金净流入,而仅有530只个股遭遇资金净流出。

具体来看,中国核电是昨日的吸金王,其获得了7.16亿元的资金净流入,远超过其他个股。同时,中国平安、海通证券、隧道股份、中国一重等个股的资金净流入额也均超过了2.4亿元,位居榜单前列。相反,国投新集、苏宁云商和节能风电的资金净流出额度居前,分别为3.39亿元、2.40亿元和2.30亿元。

总体而言,昨日A股市场整体态势乐观,赚钱效应明显提升,市场的激活对后市有利。但是市场成交进一步缩量,沪深两市分别仅成交了2639.10亿元和2602.51亿元。分析人士指出,上方均线压制仍然不能轻视,后市需要关注成交量能否持续放大,热点轮番活跃态势能否延续,才能确认反弹能否延续。

行业景气向好 旅游板块强势反弹

□本报记者 李波

昨日餐饮旅游板块表现活跃,多只个股涨停。短线超跌反弹动能、小长假旅游火爆、行业景气向好、中报业绩稳健以及十一长假将至等多因素对板块构成推升。分析人士指出,旅游板块部分标的进入历史估值底部区域,但行业逐渐进入四季度常规性淡季,着眼3-6个月选股,建议在适度防御基础上选择攻守兼备型品种,具体包括估值具备吸引力、迪士尼主题且股价尚未显著表现、利好预期强烈、国企改革主题等标的。

餐饮旅游板块涨幅居前

据Wind资讯统计,昨日中信一级行业指数全线飘红,除了计算机指数延续强势外,餐饮旅游指数也有不错表现,上涨6.21%,位居行业指

数涨幅榜第三位。成分股中,北部湾旅、长白山、西安旅游、国旅联合、易食股份、宋城演艺、岭南控股和曲江文旅涨停,桂林旅游、云南旅游、中信旅游、黄山旅游等其余14只股票涨幅超过5%。

餐饮旅游板块强势反弹,一方面缘于上周大幅下跌,12.59%的周跌幅位居中行一级行业指数第十九位,因此,短线超跌反弹动能自然更为强劲;另一方面,小长假旅游火爆引发板块炒作热情。

华泰证券研报指出,驴妈妈的《9·3胜利日小长假旅游人气盘点》显示9月3-5日周边自由行产品销售是去年同期的3倍多,尤其9月3日当天支付订单量是去年同期的11倍,周边短线营业额是去年同期的3倍多。同程网调查显示主题公园和度假村预订量占比达到29.51%,其余古镇及自然风景区也有较高人气。亲子、家庭旅行为主要出游方式,拼假出境游为新趋势,香

港、泰国、韩国、日本、菲律宾为前五大最受欢迎出境游目的地,受益中产消费升级以及国内“亲子游”趋势的亲子类主题公园、休闲古镇类个股以及亚洲出境游相关品种短期值得关注。

旅游行业景气向好

中信建投研报指出,从今年年初到现在餐饮旅游板块上涨3.9%左右,大幅跑赢上证综指,还跑赢了创业板指数。背后的逻辑是旅游行业从今年开始迎来了巨大的发展机会,主要有以下四个方面的支撑:一是旅游行业数据好于经济整体;二是旅游板块战略地位提升;三是今年开始旅游板块出现大整合;四是优质的民营企业逐渐登陆资本市场,引发狂热的投资热情。随着市场下调,旅游板块部分标的出现了历史上的估值底部区域,整个基本面从下半年开始迎来趋势性利好。

国信证券研报指出,今年上半年我国旅游业在经济大环境不佳情况下逆势上扬,三大游增速稳定。旅游板块营收增长16%,业绩增长30%(扣非后增18%),较去年同期持续改善。分子板块而言,从营收增速来看,酒店(36.19%)>景区(15.82%)>综合(13.77%)>餐饮(0.50%);从净利润来看,酒店(124.28%)>景区(67.95%)>综合(13.99%)>餐饮(-3.01%),酒店板块在锦江收购卢浮及华天出售子公司后增长强劲,景区表现良好,餐饮继续承压。在行业逐渐进入四季度常规性淡季背景下,着眼3-6个月选股,建议在适度防御基础上选择攻守兼备型品种。主要遵循以下四种选股逻辑:一是估值已经进入有吸引力区间且具有反季节性特征或季节性特征相对不突出;二是迪士尼主题且股价尚未显著表现的标的;三是四季度具有较强烈利好预期的品种;四是继续建议适度参与国企改革主题。

元,其余全部为券商营业部,且买入金额均未超过700万元。

从股价走势来看,7月初停牌使得公司股价未能顺市场反弹也躲过了二次探底,整体而言补跌动力不太强,随着公司对股权收购的推进,股价换手的进行,经过震荡后或将随市场企稳而稳定下来。(张怡)

天保重装获机构青睐

昨日市场先抑后扬,不少个股出现巨震,走出翘尾行情。其中,天保重装大涨逾5%,日内振幅接近19%。龙虎榜数据显示,昨日五家机构买入该股。

天保重装昨日以30.60元低开后下探,最低探至29.50元,之后弱势震荡,13.30之后启动反弹,快速翻红后一度直线拉升,尾盘快速整理,最终收报33.70元,上涨5.64%。该股昨日成交5980万元,量能环比萎缩。

深交所盘后披露的公开信息显示,昨日掌趣科技振幅为18.95%,前五大买入席位均为机构专用席位,买入金额分别为1578.15万元、1070.35万元、1015.55万元、314.25万元和140.69万元;前五大卖出席位中,第一大席位为机构专用,卖出703.18万元,其余均为营业部席位,卖出金额在633.95万元至105.71万元不等。

海通证券研报指出,公司目前在环保业务上积极布局,之前拟实施的限制性股权激励计划皆有利于公司业务发展,非公开发行获准后圣骑士公司业绩并表带来潜在业绩增厚,公司目前市值较小且处于转型初期,未来PPP项目拓展空间较大。(李波)

机构博弈 启源装备巨震

从午后接近跌停到收盘前夕逼近涨停,启源装备昨日如同坐上“过山车”,跌宕行情的背后,是机构投资者围绕该股展开大肆博弈。交易

所龙虎榜信息显示,昨日买入该股和卖出该股金额最大的前五席位,机构资金力量皆占据其中主导,双方争夺激烈。

据龙虎榜数据,昨日买入启源装备金额居前的三大席位,全部为机构专用席位,具体买入金额分布在277万元-320万元之间;与之相对,昨日卖出该股金额最大的也来自机构席位,金额为1494.27万元,此外排位第四和第五的席位卖出金额各为379.25万元和371.95万元,它们也都是机构专用席位。

从盘面看,受到机构激烈博弈影响,昨日启源装备成交额小幅放大,达到1.80亿元,不过该股全天振幅也高达18.17%。昨日上午,启源装备持续在平盘之下运行,下午开盘后指数快速跳水,一度逼近跌停板,但是之后随着大盘翻红上攻,在强劲买盘力量支撑下,该股震荡向上,最终启源装备以19.28元收盘,将单日涨幅锁定在8.44%。(叶涛)

金融股 助力沪深300企稳

□本报记者 张怡

昨日,A股市场先抑后扬,在金融和地产尾盘拉升的作用下,沪深300指数企稳反弹,上涨2.57%收于3334.02点,收到10日均线支撑但是仍在5日均线下方。不过,量能进一步萎缩或将制约行情延续性。

沪深300指数低开于3221.79点,短暂震荡翻红后开始红绿交替震荡,午盘翻绿并跌幅加大,午后触及日内最低点3170.81点,随后又逐步崛起,在14点翻红,尾盘涨幅快速扩大,赚钱效应明显提升。不过沪深300指数昨日的成交额仅为1682.95亿元,环比此前两日大幅缩减。

成分股来看,昨日共有262只个股实现上涨,仅有13只个股下跌。其中,百联股份、中国一重、海虹控股、乐视网和万向钱潮涨停,陆家嘴和鲁信创投的涨幅均超过了9%,此外还有43只个股涨幅超过了5%。

从指数贡献度来看,昨日中国平安、招商银行和浦发银行的贡献度位居前三位,分别为3.74%、3.16%和2.49%。其他诸如兴业银行、海通证券、恒瑞医药、中信证券、东方明珠和乐视网等的贡献度也居前。相反,华闻传媒、梅花生物和云南铜业等个股对指数的拖累程度较大。

沪股通 获45.15亿元净流入

□本报记者 王威

在连续五个交易日出现净流出后,昨日沪股通重归净流入格局,且净流入金额达到了45.15亿元,当日额度余额为84.85%,已用额度占比34.73%;港股通虽然那延续了净流入状态,但金额出现了小幅缩减,昨日净流入金额仅为5.25亿元,剩余额度99.75亿元。额度余额占比为95.00%。

与沪港通双向净买入所对应,沪港两市大盘昨日双双反弹。上证综指早盘低开后维持红绿震荡走势,午盘出现快速跳水,跌幅一度超过了2%,下探至3011.12点,随后受银行股发力带动,股指出V型反转走势,最终收报3170.45点,涨幅为2.92%。恒生指数昨日高开后维持红盘震荡,午盘小幅下挫翻绿后随即开启强势上涨过程,涨幅快速扩大并站上了21000点,最终上涨3.28%收报21259.04点。由此,恒生AH溢价指数下跌2.31%至138.00点。

沪股通标的股昨日仅13只下跌,共493只上涨。其中,三爱富、大众交通、张江高科、海博股份等在内的39只股票涨停。港股通昨日也仅有13只下跌,多达257只股票上涨,长城汽车、南京熊猫电子股份、保利置业集团、BRILLIANCE CHI和金隅股份的涨幅更是超过了10%。

开园进入倒计时 迪士尼指数大涨8.33%

□本报记者 叶涛

昨日市场迎来强势反弹,午后概念热点风生水起,对活跃市场气氛起到推动作用,冲锋在前的是迪士尼指数和次新股指数,其中迪士尼指数全天大涨8.33%,涨幅在全部124个wind概念板块中位居首位。

据相关消息,为提升迪士尼国际旅游度假区生态平直,目前上海加大对迪士尼项目配套服务区域产业结构调整工作。据称上海迪士尼乐园将于2016年春季正式开园,有分析认为,距离上海迪士尼开园还有半年时间,参照港股经验,迪士尼开业前半年行情最为火热,提前布局相关受益股有望获得超额收益。

从个股来看,昨日成长交易的24只迪士尼概念股悉数上涨,涨幅均在5%以上,其中喜临门、中路股份涨幅稍低,分别为5.97%和6.75%;而包括远望谷、大众交通、浦东建设等在内的18只成分股则集体涨停。相关资料显示,上海迪士尼是中国大陆第一个迪士尼主题公园,预计首年将接待游客2000万人次以上,按照门票单价400元/张测算,有望带来千亿级别的消费增量。

新三板成交不足3亿元

□本报记者 王威