

# 金融股接棒“吓”退一众热点

□本报记者 王威

  周初强势突破后，周三市场由涨转震，成交额迟迟未能放大，上升脚步的“乏力感”也明显增强。周内场内板块及主题轮动十分明显，从周一的煤炭、钢铁、地产，到周二的建筑、食品饮料、电子，再到周三的“煤飞色舞”，周四盘中则轮换至金融股。但随着金融股的走强，两市二八的分化也随之更为显著。不仅如此，少数品种拉升，大部分股票回落。这也表明市场情绪趋于谨慎及追涨意愿的快速消退。

## 金融股护盘难阻冲高回落

  在周三冲高3033点未果回落收出带上小影线的阴线后，昨日上证综指继续向本轮反弹新高努力，早盘一度在金融股助推下，以3038.05点创下7月27日以来的新高，其后虽然股指出现回落，但依然围绕平盘位置维持窄幅震荡，并一度带领包括食品饮料、餐饮旅游等在内的板块活跃，上涨面积一度迅速扩大。然而一切却在收盘前半小时“变味”，两市开始出现明显跳水过程，板块及题材也开始全面回落，最终仅剩银行和非银金融板块撑撑，上证综指小幅下跌0.53%至3002.64点，险守3000点关口却接连丢失了20日及5日均线位置。

  昨日盘面最突出的特征莫过于金融板块“接棒”成为领涨品种后，前期热点及板块便“作鸟兽散”状全面转弱，盘面更是出现了显著的二八分化特征。

  从指数层面来看，昨日上证综指一度创下阶段新高，且全日有差不多半日都在红盘状态

运行，只是尾盘的快速跳水才“功亏一篑”，但深市主要指数却没有这么理想，深证成指和创业板指仅早盘短暂翻红，全天几乎维持绿盘震荡走势，最终跌幅都在1%以上，创业板指也再度逼近2100点。

  其实，在周初的强势突破之后，市场便开始出现“乏力”感，而这从板块轮动上便“可见一斑”。不同于牛市的板块轮动，近期的轮动以其他板块的走弱为“代价”的特征愈发显著。交易日间来看，周一踢下“临门一脚”的煤炭、钢铁及房地产这三大资源股，在周二便“混然众人矣”，反而是建筑装饰、食品饮料、电子等近期调整较多的板块“突飞猛进”，但到了周三领涨板块却再度切换回“煤飞色舞”状态，房地产、电子等板块甚至成为资金离场的“重灾区”。到了昨日变成了金融股的“独舞”，而上半周表现活跃的有色金属、国防军工、煤炭、电子等板块纷纷跃居行业跌幅榜的前列。有市场人士甚至向记者表示，金融股的补涨或意味着本轮轮动的尾声。

  不仅如此，与周初少数板块拉升能够带动更多板块的跟进上涨不同，周三以来，受带动板块无论是数量还是时间都出现了大幅的缩减，这也反映出投资者情绪逐渐转向谨慎，特别是追涨的意愿在大幅消退。

## “缺钱”难免乏力

  而这一切背后又归因于“缺钱”，即本轮反弹本就缺乏增量资金支援，以至于上涨压力逐渐增大，因而存量消耗型博弈的“火苗”开始出现“复燃”。从数据上看，7月份突破3000点时，沪深两市的成交大约在7000亿元左右，

  最高达到过7348.80亿元，而最低也有5000亿元以上，然而自7月27日放量大跌之后，两市的成交额便迅速下降至4000亿元左右，8月2日一度低至3225.36亿元，伴随着指数的回升，两市的成交也始终并未出现有效的放大。而这样的成交水平对于压力日渐增大的突破行情来说可谓“巧妇难为无米之炊”。

  招商证券指出，目前沪指点位是2950点支撑位到3100点高点的一半位置附近，指数向上压力明显，反弹告一段落的可能性非常大。从技术上看，上证指数创新高冲击一次3100点以上的可能性还存在，但是随后的幅度在现存量市场的情况下会受到抑制，且beta较高的创业板并没有在反弹中发挥较大作用，

## 二八分化 创业板综指领跌

□本报记者 张怡

  昨日，A股市场出现了明显的风格分化，金融股大涨，而成长股震荡调整，市场人气低迷。在所有沪深交易所核心指数中，创业板综指表现最差，跌幅为1.73%。

  个股方面，昨日全部创业板股票中仅有49只个股实现上涨，而下跌个股有418只。其中，金刚玻璃复牌跌停，是创业板中唯一的跌停股，南大光电、名家汇、星星科技等15只个股跌幅超过5%。相对而言，昨日共有优博讯、中潜股份、辰安科技等8只个股涨停，为

  反而是蓝筹质优股为主力，主力资金还是以防守为主。如有风吹草动，那么极有可能出现反弹结束。所以，反弹空间实际上已经所剩无几，并有可能面临比较明显的技术考验。

  长江证券也表示，本周盘中板块轮动非常快，且板块中联动性不好，这是各路存量资金尝试激活大盘，但尚未有效激活大盘上涨的动机。而周三以来，板块轮动的力量进一步出现衰减，各板块基本上已轮完一遍，多头仍没有找到制造突破的板块，个别题材的再度活跃也是部分存量资金无奈的选择。

  因此，在市场再度陷入存量消耗式博弈的背景下，有分析人士认为，后市有可能再现“一步几回头”式的震荡整理格局。

  清一色的次新股；此外仅有凯利泰、苏文科和联创互联的涨幅超过5%；乐视网微涨0.02%。

  昨日A股中仅有金融股收红，而计算机、电子元器件、通信等板块跌幅居前，移动支付、次新股、传感器等成长股集中的概念板块悉数回落，对创业板指数形成拖累。短线创业板缩量状态延续，政策面监管趋严、打击炒作等仍然对题材概念的表现形成抑制，挤泡沫过程中，投资者不宜对创业板指抱有过高期待。不过其中绩优、题材确定性高的个股值得逢低吸纳。

  分别为24.59亿元和12亿元；其余板块中，休闲服务、食品饮料、钢铁和家用电器板块的资金净流出额较低，分别为1.76亿元、1.77亿元、6.59亿元和18.19亿元；相对而言，化工、计算机、有色金属、机械设备、电子行业的资金净流出额均超过43亿元。

  分市场板块来看，沪深300昨日资金净流出48.29亿元，由于有金融股的支撑，这一额度环比周三明显减少；而且昨日沪深300获得17.96亿元的开盘资金净流入，但尾盘净流出额超过45亿元。

  创业板方面资金情况则明显较差，昨日资金净流出99.75亿元，环比周三的净流出额增加了近46亿元。而且昨日创业板开盘和尾盘竟遭遇超过21亿元的资金净流出。中小企业板方面也相似，昨日资金净流出151.51亿元，环比增加逾80亿元；而且开盘和尾盘资金净流出额分别达到21.75亿元和40.53亿元，是资金撤离的主区域。

  集建设期，目前在建或计划建设的半导体晶圆投资项目总额已达800亿美元，将需求约600亿美元的设备，而材料的需求也随之增加。预计2020年，大陆半导体设备和材料年需求规模将超过200亿美元。

  在需求上行的推动下，预计晶圆设备市场有望开始恢复成长趋势，设备产能利用率也有望逐步回升，前期的高库存也将有望显著降低。此外，在国家半导体扶持政策推动下，国内有望实现爆发式增长。近几年国内的半导体设备和材料产业已取得长足进步，逐步实现从低端向高端替代。刻蚀机、PVD、先进封装光刻机等设备，靶材、电镀液等材料，不仅满足国内市场的需求，还获得国际一流客户的认可，远销海外市场。半导体设备和材料的国产化程度不断提升，龙头企业受益半导体产业发展大机遇。

  不到20分钟便封死涨停板，收报于36.32元。值得注意的是，浙江世宝连续三日上涨，且成交额逐步放大，表现更为抢眼。

  盘后公开交易信息显示，昨日买入浙江世宝金额前五席位中有三家机构现身，分别买入1.30亿元、7264.00万元和5448.00万元，位居前三位。昨日卖出浙江世宝金额前五席位均为券商营业部，浙商证券股份有限公司临安万马路证券营业部的卖出金额最大为1473.15万元。

  浙江世宝在全景网平台上表示，公司已经在研制新一代的智能转向，该产品未来将可用于无人驾驶汽车。受此消息刺激，浙江世宝昨日放量涨停，机构也大举入驻，短线该股有望延续强势。（徐伟平）

  行情出现明显的分化。

  诚然，从个股层面来看，昨日沪深两市仅有375只个股获得资金净流入，而有多达2292只个股遭遇资金净流出。行情层面来看，全部A股中仅有334只个股实现上涨，而多达2308只个股下跌。

  具体来看，华丽家族、第一创业、华夏银行和中国银行的吸金力最强，资金净流入额均超过3亿元；相对而言，渤海疾控遭遇资金大额净流出，额度为13.97亿元；神州高铁、江苏银行和万科A的资金净流出额也均超过4亿元。

## 金融股获“独宠”

  昨日行情最主要的特征就是金融股逆市上演，而其他板块大面积下跌，资金流向上也是如此。

  资金流向上，昨日28个申万一级行业指数中，仅有银行和非银金融板块获得资金净流入，

  515.05亿元。回顾资金的动向，自8月2日市场止跌反弹以来，A股市场中仅有8月2日、8日和9日获得资金的积极入驻，合计净流入金额仅略超441亿元。不过，8月5日、10日和11日均呈现出明显的资金回吐情形，合计资金净流出额接近1130亿元。

  期间，行情保持上行，主要体现在资金尾盘的积极净流入。例如，自8月2日至11日的8个交易日中，共有5个交易日呈现出资金尾盘净流入格局，仅有5日、10日和11日是尾盘资金净流出格局。不过，昨日尾盘净流出额超过166亿元，这是7月12日之后最大尾盘资金净流出金额。

  分析人士指出，市场反弹过程中，热点散乱、量能不济，但指数已经运行至阻力区域，部分获利盘和解套盘共同对指数形成压力。经过了煤炭、钢铁股等传统板块个股的活跃之后，市场热点似乎已经难以寻找，昨日除了金融股之外，热点题材大面积下跌，市场人气没有支撑，

## 美光发布全球首个手机3D闪存 半导体市场升温 未来替代空间广阔

  排布储存单元不同，3D NAND使用垂直的方式排布储存单元，这种排布方式不但可以增加闪存的容量，又能让芯片与处理器通讯变快。单个容量为32GB，采用全新UFS 2.1标准，读取速度达到1.5GB/s，写入接近500MB/s，是目前UFS2.0的2倍。未来中高端手机上将会采用这种3D闪存芯片，对手机市场来说又是一波新的换机潮，毕竟谁谁想要速度更快，储存容量更大的手机。

  其实闪存科技快速发展折射出当前对于高科技芯片的广阔需求，这也是今年半导体市场的缩影。今年以来，由于下游需求旺盛，半导体设备订单密集增加，预计全年将取得出色成绩。另外，半导体设备主要集中在制造和封测端，晶圆制造设备依旧是半导体设备中占绝对地位的设备，在2015年晶圆制造设备销售额达到约

  盘后公开信息显示，昨日卖出渤海金控金额前五席位当中的前三位均为机构专用席位，卖出金额分别为6.75亿元、4.49亿元和2700万元，占到了当日总成交的78.84%。其余席位则均为券商营业部。（王威）

## 洪汇新材换手率近50%

  6月底上市的新新股洪汇新材一路上涨，7月底打开涨停板后，短暂震荡，继续上行，本周更是连续两日涨停，昨日小幅低开，维持窄幅震荡，盘中最高上探至83.99元，刷新历史新高，不过随后震荡回落，收报于80.98元，下跌0.23%。值得注意的是，当日洪汇新材的换手率增至47.89%，接近50%。

  盘后公开交易信息显示，昨日买入洪汇新

□本报记者 张怡

  小幅反弹之后，A股市场迎来了空头更为猛烈的反扑。昨日，沪深两市资金净流出额超过500亿元，在周三回吐大半前期介入资金之后，出现了更大面积的资金出逃。市场赚钱效应明显萎缩，金融股成为仅有的吸金板块，但人气低迷显然不如“众乐乐”。分析人士指出，如果权重股发力，指数上冲阻力区而其他个股不跟涨，投资者需要警惕新一轮跳水。

## 空头反扑 资金出逃

  在上行受阻之后，昨日A股出现明显的二八分化走势，金融股走高试图拉动指数上行，但不料却使得题材股全面走弱，市场人气涣散，尾盘跳水吓退不少资金，场内各主要指数及大部分行业、题材下跌，市场弱势格局凸显。

  据Wind数据，昨日，沪深两市资金净流出

  继三星发布了UFS 2.0高速储存卡之后，美光日前发布了全球首个手机3D闪存。闪存科技快速发展折射出当前对于高科技芯片的广阔需求。今年以来，由于下游需求旺盛，半导体设备订单密集增加。当前半导体设备和材料的国产化程度不断提升，龙头企业受益半导体产业发展大机遇，值得投资者关注。

## 美光发布手机3D闪存

  日前，在加州圣克拉拉举行的闪存峰会（Flash Memory Summit）上，美光公布了首款3D NAND闪存芯片。这种闪存芯片在不改变尺寸的情况下能提供更多的储存空间。据报道，这款3D闪存芯片与传统的2D NAND水平

## 异动股扫描

## 渤海金控复牌涨停 机构出货

  今年2月1日起停牌的渤海金融昨日复牌后大幅高开，盘中仅短暂开板便快速封回涨停直至收盘，报7.50元，创下了1月11日以来的新高，合计成交14.60亿元，较停牌前大幅缩量。

  据渤海金融8月10日晚间发布的公告称，公司拟以6.57元/股向海航集团、广州市泽达棉麻纺织品有限公司定向增发不超过4.26亿股，以购买华安财险和HKAC（香港航空租赁有限公司）两家公司的股权，合计作价28.28亿元。

  公司停牌期间市场出现了明显的反弹，又有利好消息刺激，资金的惜售情绪较为明显，但这并不能阻挡机构投资者离场的脚步。深交所

## 银行股逆市上涨

□本报记者 王朱莹

  周四早盘，申万银行指数以3154.53点小幅低开，此后直线拉涨，最高上探至3244.19点，此后涨幅有所收窄，并长时间横盘整理，直到收盘前1小时，涨幅进一步收窄。截至收盘，申万银行指数昨日上涨1.14%，收报3191.60点。

  成分股中，17只银行股只有江苏银行下跌2.29%，其余均震荡收红，宁波银行以3.68%的涨幅位居涨幅榜首，中信银行、南京银行和华夏银行涨幅均在2%以上。从市净率上看，目前仅有8只银行股市净率在1倍以上，最高的是江苏银行，中信银行、平安银行、工商银行、建设银行、华夏银行、农业银行、中国银行、光大银行和交通银行等9只银行股市净率已在1倍以上，交通银行市净率最低，为0.79倍。

  “当前银行板块市净率仅为0.93倍，价值低估，在基本面发生积极变化及资产质量预期略微好转之下，板块估值水平有望修复至1倍PB水平。看好部分滞涨的股份制以及估值偏低的城商行，上看30%空间。”天风证券分析师张鑫指出，资产荒逻辑之下，银行板块受青睐。10年国债到期收益率下行已跌破2.7%，资产荒凸显，稳健资金追逐高股息率低估值标的，这对银行股构成支撑。

## 两融余额三连增

□本报记者 王朱莹

  8月8日以来，沪深两融余额连续三个交易日攀升。截至8月10日，沪两市两融余额为4834.56亿元，深市两融余额为3877.70亿元。个券方面，目前中国平安以113.40亿元的融资余额高居榜首，遥遥领先于第二名的中信证券，紧随其后的是东方财富、兴业银行和乐视网，融资余额分别为58.91亿元、56.63亿元和51.74亿元。

  8月10日当日，融资买入额最高的是行业是有色金属、电子、房地产、计算机和医药生物板块；个股融资买入金额最高的则是东旭光电，单日买入额达到14.74亿元，中信国安、万科A、山东黄金和西部证券的融资买入额居前，超过4亿元，分别为8.33亿元、7.23亿元、5.17亿元和4.15亿元。

  分析人士指出，从近期投资者融资买入较多的板块看，近期有色金属、电子、房地产、计算机和医药生物始终位居前列。近期大盘经过连续反弹之后，走势趋于震荡，上述板块均出现回调，看好后续供给侧改革持续发力下的有色金属、钢铁、采掘等黑色品种。

## AH股溢价 创近十个月新低

□本报记者 张怡

  昨日，恒生指数昨日继续延续新高步伐，A股则震荡走低，促使AH股溢价进一步回落，创近十个月新低。

  沪股通余额为119.53亿元，当日的总额度为130亿元，净买入10.47亿元；港股通余额为96.64亿元，较当日的总额度105亿元，净买入为8.36亿元。

  行情方面，上证综指昨日早盘小幅冲高之后便低迷震荡，红绿交替，尾盘跳水，最终下跌0.53%，收报于3002.64点。恒生指数盘中最高触及22689.94点，最终上涨0.43%收于22588.90点。由此，恒生AH股溢价指数盘中最低触及123.72点，创下2015年10月9日以来的新低，最终下跌1.11%，报收于124.11点。

  个股方面，昨日沪股通标的股涨少跌多，仅有73只股上涨，而有462只股下跌。其中，曲美家具、新华保险、浙江东方和华丽家族的涨幅均超过4%；而奥瑞德、三友化工和旗滨集团的跌幅均超过5%。

## 三板做市指数 创18个月新低

□本报记者 王威

  在周三的基础上，昨日新三板成交额继续回落至5.25亿元，其中协议转让股回落明显，合计成交仅2.73亿元，而做市转让股则在2015年2月25日新低的基础上出现明显回升，合计成交2.51亿元。

  虽然成交额出现了回升，但三板做市指数昨日盘中依然一路回落，并创下了2015年2月10日以来的新低，最终收报1093.85点，下跌0.04%。不过三板成指昨日上涨0.35%，收报1158.79点，收复了5日均线位置。

  在整体交投继续回落的背景下，成交股票数量也下降至了788只，其中有8只新三板股票的成交额在千万元以上，君实生物、致生联发和安达科技居于前三位，成交额分别达到了9900.00万元、4259.13万元和3059.18万元。上涨的353只股票当中，南京证券以440.00%的涨幅居于首位，另有顺泰铝业、昌耀新材、楼兰股份和金通科技涨逾100%。跌幅最大的股票则是中旭石化，昨日下午跌89.52%，而汉谟资产、郑州远见、名洋会展、永丰食品和建筑数字的跌幅也都在50%以上。