

■ 异动股扫描

东百集团成交激增

□本报记者 叶涛

受到控股股东一致行动人拟要约收购公司5%股份这一消息刺激，东百集团昨日放量涨停，收盘报6.24元，全天成交额达到1.15亿元，为前一日的5倍。

东百集团7月23日发布公告称，控股股东丰琪投资的一致行动人施章峰拟通过要约方式收购公司5%股权，要约价格为6.8元/股。完成后，丰琪投资及其一致行动人施章峰合计将持有公司52.61%股权。

根据上述公告，此次拟收购是基于对公司未来持续稳定发展的信心，同时为进一步巩固丰琪投资及其本人的控股地位、维护企业长期战略稳定、提振资本市场信心。

东百集团在电商冲击、竞争加剧及经营成本攀升的多重压力下，立足商业零售主业的同时积极寻求转型，2016年以来大力拓展物流仓储业务，现已形成商业零售、商业地产及物流仓储三大业务并驾齐驱的发展格局。

招商证券认为，公司物流地产业务经过两年培育进入业绩收获期，未来作为经营重心将进一步提高发展。零售行业受益行业回暖及门店调整到位，预计今年收入、利润都会有较快增长。

海螺水泥创历史新高

□本报记者 叶涛

昨日A股“铁公鸡”发力，建筑建材类品种涨势喜人，其中海螺水泥在前期“三连阳”的基础上，昨日跳空大涨6.84%，收盘报38.40元，改写该股上市以来股价最高纪录。此外，最近四个交易日海螺水泥成交额步步高，昨日进一步攀升至32.25亿元，为今年以来单日第三高。

近日，海螺水泥和广东广英水泥签署股权转让协议，收购广东广英水泥8条生产线。这意味着，未来海螺水泥在清远市将拥有9条熟料生产线，15条粉磨生产线。业内人士认为，本次股权收购或为海螺水泥大规模布局华南市场的又一举措，今后海螺水泥在广东省的市场控制力度将更强。

值得注意的是，从中报预告来看，水泥建材行业上市公司中报盈利保持高速增长，水泥龙头企业中报盈利超预期。海螺水泥预计中报盈利120.9亿元-134.34亿元，同比增长80%-100%。

展望下半年，华创证券研究认为，水泥行业仍将处于高盈利区间，水泥价格在2018年1-6月呈现“U”型涨跌，总体来说持续位于高区间，成本端二季度煤炭均价有所下跌，且旺季中单位折旧摊销下降，预计单位盈利较一季度更优。需求虽有转淡，但环保在2018年的重要性加强，导致熟料等水泥半成品持续紧张，有窑中大型企业更能受益于环保的大趋势。

山鼎设计午后直升

□本报记者 叶涛

一边是建材股集体躁动大涨，一边是控股股东大举增持，短期利好共振刺激山鼎设计昨日强势涨停，尤其午后随着场外资金积极入场买盘，股价快速走高，强势封上涨停。至收盘时，山鼎设计报25.47元，技术上将60日均线收入囊中。成交方面，相比前一日1658万元水平，昨日该股成交额显著放大，达到6647.72万元。

山鼎设计近日发布公告称，公司收到控股股东、实际控制人袁歌和车璐通知，截至2018年7月16日收盘，袁歌、车璐通过深圳证券交易所集中竞价交易系统已增持公司股份89.1万股，合计累计增持金额1959.18万元，成交均价21.9885元/股，累计增持股份超过1%。

根据6月22日披露的增持计划，袁歌和车璐，基于对公司未来持续发展前景的信心及公司投资价值的认同，计划自增持公司股份计划公告之日起4个月内增持公司股份，合计增持总金额不低于人民币2000万元，不高于人民币5000万元。

此外，山鼎设计2018年中报预告显示，公司预计今年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润750万元-870万元，同比增长71.72%-99.20%。

顺鑫农业尾盘涨停

□本报记者 叶涛

尾盘期间白酒股竞相拉升，成为昨日市场一大看点。期间古井贡酒、伊力特、老白干等抱团发力，带动白酒板块放量走高。其中，顺鑫农业受资金青睐，尾盘期间成交显著放大，刺激股价自此阶段顺利封上涨停。至昨日收盘，该股报43.33元，成交额为9.98元。

中泰证券认为，一直以来，公司估值被盈利偏弱的肉制品和房地产业务拖累，随着公司利润端加速释放和改革步伐的加快，压制公司估值的因素将逐步解除，届时有望迎来“戴维斯双击”机会。

过去5年，公司牛栏山销量复合增速达15%，远超行业平均水平，多年耕耘使其逐步成长为全国化品牌，50元以下的低端酒全国销量约800万吨，顺鑫目前销量约40万吨，市场份额占比约5%，在居民回归品质和品牌消费时代，未来牛栏山逐步收割低端酒市场的充足发展潜力。

根据顺鑫农业公告，公司预计2018年上半年实现归母净利润4.16亿元-4.89亿元，同比增长70%-100%。

“活水”在望 何处是反弹下一站

□本报记者 叶涛

巧妇难为无米之炊，经历长期调整后的A股市场有望迎来增量源源流入。消息面显示，3716.5亿元养老金目前已到账并开始投资；此外，央行近日大手笔开展5020亿元一年期MLF操作，活水可期有望打破今年以来存量格局。中报窗口下，资金扎堆有望催化分化格局。

成交放量 大盘三连升

沪指综近几日一轮“三连阳”行情气势如虹，将指数从2700点平台推升至最新2900点之上的同时，A股每日成交也如同芝麻开花节节攀升，从反弹之初不足3500亿元到昨日两市合计逼近5000亿元成交额，增量甘霖降临激发出显著的个股赚钱效应。

截至昨日收盘，两市正常交易的股票中，共计有1899只获得主力资金流入。其中美的集团、京东方A、格力电器、工业富联、贵州茅台“吸金”能力最强，净流入分别为5.68亿元、5.65亿元、3.87亿元、3.74亿元和2.99亿元。

最近3个交易日显示，两市仍有近1800只股票主力净流入金额为正值。京东方A、中国平安、工商银行分居前三名，区间净流入规模具体为11.65亿元、10.27亿元、9.45亿元。整体看，本轮反弹以来，A股中累计净流入金额在1亿元以上标的的共有92只；净流入规模超过1000万元的则多达637只。

伴随增量“活水”灌溉，近3个交易日来两市共有2928只股票交出上涨“成交单”，占全部A股股票数量的83%；并且其中涨幅超过5%的股票亦达到1120只，大约相当于A股的近三成。

股谚有云：量为价先。交投活跃在夯实市场上涨根基、支撑指数超跌反弹的同时，也在迅速改变场内整体风险偏好，对前期过于悲观心态进行纠偏。

根据wind数据统计，上周五和本周一沪深市场分别获得58.82亿元和101.21亿元净流入，相较此前持续大幅净流出，方向上出现显著改变，已然释放一定的短期拐点意味。

盘面看，踏着沪指登上2900点步伐，在本周一实现4107.78亿元成交的基础上，昨日两市成交额环比激增逾800亿元，达到4925.28亿元，创出4月19日以来单日最高。

上海证券分析师蔡钧毅认为，除中小创受到医药股拖累，各大指数昨日涨幅均在1.5%左右，其中周期品种依然保持强势，基建、建材、钢铁等已经连续数日上涨，市场上行具有普涨特征，揭示市场情绪快速回暖。

流动性边际宽松 A股活水可期

技术上看，反弹至今大盘已经显著脱离均线密集交缠区，开始一步步逼近前方60日均线，而包括5日、10日、20日在内的多条均线则呈现发散状态，周K线上周更录得底部十字星。

北上资金净流入28亿 略减消费高配金融基建

□本报实习记者 吴玉华

昨日，两市继续反弹，上证指数站上2900点，上涨1.61%，收于2905.56点，深成指上涨1.63%，收于9465.80点，创业板指数上涨0.53%，收于1629.61点。值得注意的是，昨日主力资金和北向资金均为净流入，实现“内外共振”。

分析人士表示，近期政策预期出现改善信号，有助于市场情绪改善，促使市场预期逐步回归正常化，催化反弹行情继续。

北上资金持续加仓

昨日上证指数实现三连阳，市场呈现普涨行情，两市3048只个股上涨，仅374只个股下跌，行业板块全线上涨。北上资金仍旧延续流入趋势，继续加仓。Choice数据显示，昨日，北上资金净流入28.03亿元，其中沪股通资金净流入17.49

应该说，这轮以超跌反弹为根基的上涨上方仍有空间。

作为背后推手，流动性预期企稳向好为技术面改善带来契机。方正证券高级市场分析师王辉认为，政策利好是结束大盘弱势的关键。政策新变化本周二提前出现，国常会提出“积极财政政策要更加积极”、“稳健的货币政策要松紧适度，保持适度的社会融资规模和流动性合理充裕”、“推动有效投资稳定增长”。重磅利好提振市场信心，钢铁、建材、基建、港口、工程机械、金融、地产、化工等周期行业直接受益，个股表现优异，带动大盘强势走高。

当前“三连涨”过后，投资者最为关心的就是2900点之后，市场究竟还能走多远。对此，华鑫证券此前曾表示，短期由于利好刺激市场延续强势，但想要连续走强，还需要成交量的配合，若量能后继乏力，则依然摆脱不了弱势震荡。

结合消息面因素研判量能变化，当下市场最不缺乏的恰恰就是流动性预期。

人社部新闻发言人本周一在例行发布会上披露，截至6月底，全国已经有14个省(区、市)与社会保险基金理事会签署了委托投资合同，合同总金额5850亿元，其中3716.5亿元资金已经到账并开始投资，其他资金将按合同约定分年分批到位。与一季度相比，资金到账速度加快，一季度新增到账资金335亿元，二季度新增到账资金650亿元。

尽管目前养老金入市规模有限，但养老金本身具有长期配置特征，业内人士对此普遍认为，随着资金到账，未来养老金将成为A股市场最重要的资金来源之一。

而陆续披露的公募基金2018年二季报显

■ 金牛策略汇

国泰君安：反弹而非反转

上周五央行、银保监会、证监会相继发布资管新规相关配套细则，核心的边际变化在投向、计量方式、执行节奏等方面，超预期方面主要在细节规定上，如投资非标、老产品投新资产、放低调控频率等，这从近两日金融股的表现可见一斑。资管新规有利于分母端市场风险偏好提升，从而成为推动近期市场反弹的重要力量。但是，相关政策细则整体上仍在预期之中，金融领域去杠杆仍将进一步推进，在此过程中相关领域仍将进行结构调整。投资者需要等待杠杆去化后的新一轮信用扩张，即未来关注的重点是公共部门的信用扩张情况。因此，尽管近期政策预期出现边际改善态势，但市场只是反弹而非反转。

作为近期市场的重要扰动因素，目前海外不确定性并未完全化解。对此投资者也要高度关注，这将抑制市场风险偏好的

示，主动偏股型公募基金整体仓位继续下降，为81%，较一季度继续下滑超过2个百分点。随着压制A股不确定因素出现缓解，以及指数长期磨底后风险压力不断释放，对大资金而言，市场底、估值底、政策底“三底”叠加，三季度正是配置加仓的佳时点。

此外，央行层面也不断释放流动性，彰显呵护之意图。7月23日央行开展5020亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作补充中长期流动性，操作利率持平于3.3%。而就在7月20日当周，央行公开市场操作货币投放5800亿元，回笼400亿元，由此净投放5400亿元。随着这一轮“组合拳”落地，近期市场短端利率应声下行。

华鑫证券认为，“宽财政”、“宽货币”、“信用收缩边际改善”，下半年银行端流动性传导将更为通畅，此外财政政策的定向支持，社会流动性或将再次迎来一个边际宽松的局面。

立足A股市场布局角度，招商证券更进一步指出，整个货币政策继续朝着边际宽松的方向进行。这种环境和政策更加有利于成长股，尤其是受政府支持的5G、云计算、半导体、创新药、军工、新能源汽车等领域。

结构性修复为主

通过“红三兵”接连收复2800点、2900点关口，市场成交从3000亿元水位回升到逼近5000亿元，在蔡钧毅看来，市场进入反攻阶段，目前底部盘扎实后，翻身上攻的节奏需要认真把握。后续市场节奏预计不会很流畅，临近3000点大关，波折在所难免。

深究波动背后缘由，同样离不开流动性因

持续提振。

伴随着政策预期的阶段性转暖，短期市场将迎来反弹行情，在此过程中结构重于仓位。一方面，前期抱团严重的消费板块存在较大的微观交易结构问题，在市场调结构过程中容易引发连锁效应。另一方面，市场对消费板块的稳增长预期出现波动，相反，在市场风险偏好阶段性修复过程中，属于估值敏感型的“制造业中的TMT”板块(计算机、电子、通信、军工、机械等)有望受益于风险偏好修复逻辑，目前交易结构良好。

招商证券：情绪修复式反弹继续

此前资管新规的实施对市场产生了较大的冲击。冲击的原因集中在以下三个方面。第一，此前2014年-2016年并购和再融资的高峰中，大量的银行资金通过通道、委外业务参与了市场的定增套利，进入2018年后，解禁规模明显增大。资管新规实施后，这

略减消费高配金融基建

股通对美的集团、格力电器、爱尔眼科、分众传媒的净买入金额均超过1亿元。

东方证券表示，沪股通、深股通资金的再次大幅流入一方面能够对冲两融资金在市场调整过程中产生的短期卖压，另一方面也表明海外资金对A股市场的长期预期趋向积极。

与此同时，昨日主力资金流入76.4亿元，主要指数中，中小板指数主力资金净流入1560亿元，创业板指数主力资金净流出4.65亿元，沪深300指数主力资金净流入45.31亿元。从个股主力资金变化来看，昨日家用电器、食品饮料行业个股主力资金流入明显，美的集团、格力电器、五粮液、京东方A主力资金净流入居前，分别净流入4.83亿元、3.70亿元、3.19亿元、3.18亿元和2.46亿元。

金融基建受青睐

从昨日的沪深港通十大成交股来看，家用

景气周期拉长 工程机械板块迎来修复行情

于国际发达国家水平；每1亿元下游固定资产投资对应挖掘机销量处于较低水平；机械替代人工需求持续催化，叉车、高空作业平台等机型品种需求强劲，侧面印证。

景气周期有望拉长

本轮工程机械行业在2016年底首先从挖掘机产品开始出现复苏，2017年在更新换代周期到来，以及下游基建、矿山、地产和农村等领域开工需求旺盛带动下实现高速增长，全年挖机销量同比增速接近100%，周期上行叠加板块业绩修复等因素共同推动板块迎来上涨，其中，恒立液压、徐工机械等个股2017年涨幅较大。

进入2018年后，挖掘机在去年高基数基础上向中速增长换挡，行业的景气周期能保持多久，板块该如何配置？成为当下投资者关注的焦点。

长江证券分析师表示，行业景气周期有望拉长，同时叠加板块公司报表持续修复，行业盈利弹性有望加速释放。首先，开工景气保持在较高位置且景气高度向后端起重机械、混凝土机械传递，小松挖机开机小时同比略降但仍在相

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。