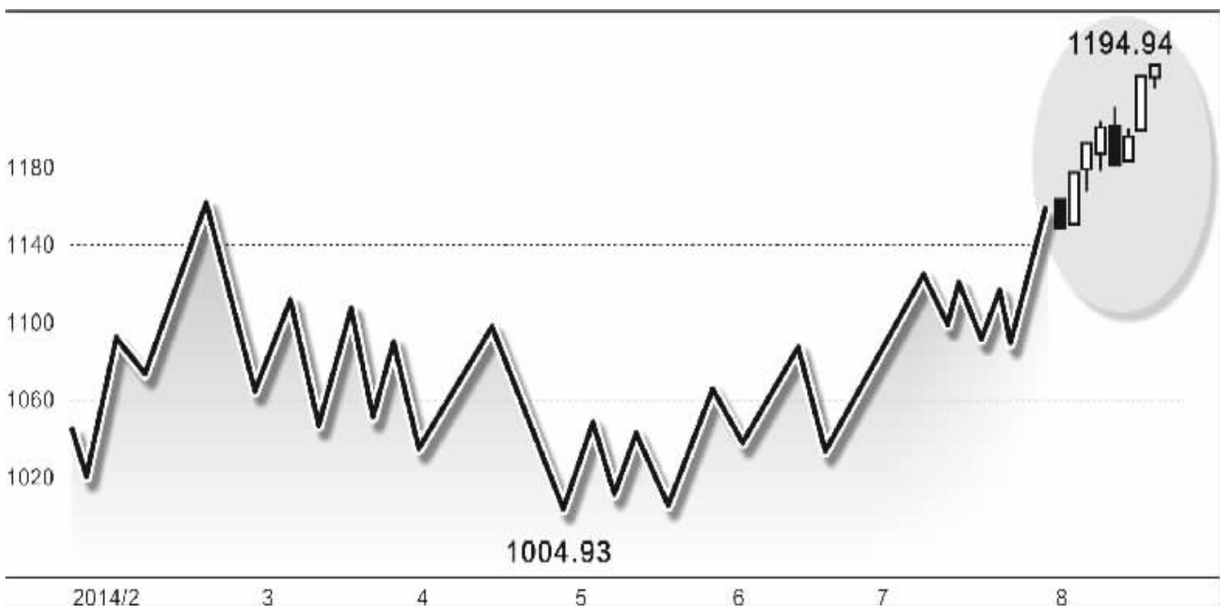
涨停股强弱有别 调仓需擦亮双眼

证券时报记者 邓飞

近期大盘出现高位震荡，市场热点轮动较快。谁会在热点洗牌中崛起，成为下一阶段的领涨龙头？无疑是投资者关注的焦点。

证券时报记者梳理近两日的涨停股发现，除了连续一字板的次新股炒作有持续性外，只有一些重组复牌股出现了连续大涨。不过，有一些熟知A股热点炒作习惯的投资者通过个股涨停时间的强弱对比，从中辨别哪些涨停股更有潜力，不失为一个抓热点个股的好办法。

广州万隆表示，A股大方向依旧乐观，调整则是调仓换股的良好机会。他们认为，以下几条主线值得关注：首先是外资入场，部分稀缺资源因其独特的战略性将吸引更多资金关注；二是改革方向，土地流转、石油、电力等国企改革有望继续发酵；三是部分新兴行业如新能源汽车仍有机会；四是随着并购重组松绑，部分熟知资本运作规律的资金将大举进攻并购重组股，所带来的短线爆发力同样不容小觑。



深证综指昨日上涨0.30%，再创近3年新高。 吴比较/制图

近两日涨停个股强弱对比

周一涨停个股				周二涨停个股			
代码	名称	所属行业	涨停时间	代码	名称	所属行业	涨停时间
000727	华东科技	元器件	11点26分	000958	东方热电	火力发电	上午收盘前封死涨停
002057	中钢天源	稀土永磁	多次打开，2点后封死	600988	赤峰黄金	黄金	一字板
600119	长江投资	仓储物流	午后开盘快速涨停	002284	亚太股份	汽车配件	13点28分
600711	盛屯矿业	有色金属	13点26分	600517	置信电气	电气设备	临收盘涨停
603609	禾丰牧业	农林牧渔	一字板	002579	中京电子	元器件	开盘半小时封死涨停
000948	南天信息	软件服务	开盘涨停	002057	中钢天源	元器件	临收盘前涨停
600605	汇通能源	商贸代理	午后开盘封死涨停	002640	百圆裤业	服饰	10点43分
002477	雏鹰农牧	农林牧渔	10点19分	603100	川仪股份	电器仪表	一字板
603111	康尼机电	运输设备	一字板	300390	天华超净	电脑设备	一字板
002105	信隆实业	文教休闲	10点11分	600410	华胜天成	软件服务	10点17分
000792	盐湖股份	化学原料	13点18分	300388	国祯环保	环境保护	一字板
000050	深天马A	触摸屏	上午收盘前封死涨停	603126	中材节能	环境保护	一字板
300388	国祯环保	环境保护	一字板	300247	桑乐金	医疗保健	开盘后快速涨停
600604	市北高新	房地产	10点后封死涨停	002505	大康牧业	农业综合	11点04分
000023	深天地A	建筑	10点58分	300389	艾比森	半导体	一字板
603100	川仪股份	电器仪表	一字板	300391	康跃科技	机械基件	一字板
002709	天赐材料	基础化工	多次打开，临收盘前封死涨停	002520	日发精机	机床制造	14点26分
000958	东方热电	电力	10点32分	601933	永辉超市	超市连锁	开盘迅速封死涨停
300215	电科院	电气设备	临收盘前封死涨停	600666	西南药业	化学制药	一字板
000597	东北制药	生物疫苗	开盘迅速涨停	000058	深赛格	元器件	10点10分
300384	三联虹普	专用设备	一字板	603609	禾丰牧业	饲料	一字板
002728	台城制药	医药制造	一字板	600119	长江投资	仓储物流	多次打开，临收盘封死涨停
300390	天华超净	计算机设备	一字板	000413	东旭光电	元器件	开盘迅速封死涨停
300389	艾比森	半导体	一字板	000509	华塑控股	其他建材	10点07分
300093	金刚玻璃	建材	10点13分涨停，盘中曾短暂打开	600157	永泰能源	煤炭开采	13点53分
600988	赤峰黄金	黄金	一字板	600839	四川长虹	家用电器	14点04分

邓飞/制表 吴比较/制图

新股大军批量涨停 重组复牌股潜力大

证券时报记者统计发现，本周一A股共有36股涨停，周二又有26股涨停。其中，天华超净、艾比森、禾丰牧业等新股连续一字板，持续占据涨停个股榜。除此之外，就数重组复牌股表现最为抢眼。

赤峰黄金本周一宣布，以“增发新股+现金”并购雄风稀贵100%股权。在完成上述交易后，公司主营业务将在黄金采选与销售的基础上新增有色金属综合回收利用业务。同日，该股复牌，股价无悬念一字板涨停，全天成交仅有70.45万元。周二，该股再度一字板涨停，全天成交额仍只有306万元。参照此前复牌的锡业股份四度涨停来看，低价且小盘的赤峰黄金显然潜力更大。

蓝宝石供应商奥瑞德41亿借壳西南药业，则将跨界转型演绎得淋漓尽致，同时也给西南药业股价插上了腾飞的翅膀。西南药业周二发布重组预案，公司拟通过重大资产置换，发行股份购买资产、股份转让和非公开发行股份募集配套资金等一系列交易，实现哈尔滨奥瑞德光电技术股份有限公司借壳上市。西南药业主营业务将转变为蓝宝石晶体材料和单晶炉设备供应商，实际控制人变更为左洪波及褚淑霞。凭借这份重磅公告，西南药业昨日一字板涨停，全天成交只有141万元。

涨停时间越早越好 提防封板犹豫个股

新股及重组股可遇不可求，这时候，如何分辨涨停股强弱，就成为抓牛股的关键。一般而言，个股涨停时间越早越好，这也代表买盘力量大，次日有望延续强势。而一些封板不够坚决，盘中多次打开涨停的个股，炒作人气会明显减弱。

从周一涨停的个股来看，雏鹰农牧、金刚玻璃、信隆实业等早盘迅速涨停的个股，在周二再度实现了超5%的涨幅，走势明显较强。而周一盘中多次打开涨停在临收盘前才封死涨停的天赐材料周二下跌了2.92%，同样在周一收盘前才涨停的电科院周二也以下跌收场。

值得注意的是，一些因事件性驱动涨停的个股也是来匆匆去匆匆。比如东北制药，该股周一受“收到依非韦伦药物（艾滋病用药）临床试验批件”的利好刺激早盘迅速涨停，但该股周二便高开低走，全天成交暴增至5.06亿元，换手率13.06%，获利盘争相涌出。

增量与存量的较量

证券时报记者 汤亚平

上证指数7月大涨7.48%，创下19个月的月度最大涨幅。与此同时，7月下旬以来，沪市单日成交千亿级规模成为“新常态”，其中7月28日沪市成交额达到1804亿元，相当于此前不少交易日的日成交3倍有余。从活跃的交投中，我们是否可以认为，有增量资金在进场进而打破A股市场的存量格局呢？

新增开户数创新高

观察增量资金的动向，最明显的指标是投资者的新增开户数。中登公司最新公布的7月数据显示，作为“国家队”的社保基金在沪深两市共新开立31个A股账户，相当于平均每天开一个新账户，这已经超过去年1月份创造的单月开立30个账户的最高纪录。截至7月末，社保基金总计拥有262个A股账户。同样，7月人民币境外机构投资者（RQFII）在上海和深圳分别开户25户、26户，合计开户51户，创出开户数历史新高。与此同时，7月份新增个人股票账户数也增长明显，增幅达到30%。8月第一周A股新增开户数达到13.14万户，较前一周大增41.84%。

融资余额破4500亿元

融资融券数据，也是股市反映“定向增量，盘活存量”的先行指标。上周两市融资余额突破4500亿元的大关。根据同花顺数据，今年两市融资余额从3500亿元攀升至4000亿元关口，大致花了19周的时间；而从4000亿元拔高到4500亿元，仅用了8周时间，还不到前者的一半。尤其是上周周融资净流入额达到183.5亿元，日均净流入36.7亿元。而据大致测算，今年以来的日均净流入约为7.32亿元左右。

香港热钱流入A股ETF

考察香港热钱动向，最靠谱的指标当属金管当局的对冲动作。据不完全统计，香港金管局为维持汇率稳定，7月份以来已23次出手捍卫联系汇率制度，累计向市场注入流动性约741亿港元。事实上，在香港上市的A股ETF正在经历史上规模最大的一波资金流入。近两个月里，超过160亿元人民币的海外资金借道在港上市的RQFII ETF流入A股，而流入还在继续。此外，博时A50ETF、华夏沪深300ETF、添富沪深300ETF等，近两个月也分别获净申购9.5亿、6645万份和300万份基金单位，净流入资金约33亿、15亿元和3500万元人民币。

沪港通能量或被低估

增量与存量的较量，确实在影响A股未来的走向。过去的一两年内，小盘股不断跑赢大盘股，所以存量资金已经习惯了这种风格。而增量资金大规模流入和投资标的的改变，可能带来市场的投资风格切换。譬如沪港通只能买上证的568只股票，它集中在蓝筹板块。通常外资只会买一些运作比较透明的、盈利比较稳定的大市值股票。如果沪港通额度集中在少数股票上，这个影响力终究会从量变到质变。

值得提醒投资者的是，沪港通的能量可能被市场低估。曾多次抄底A股的QFII，在过去12年的总额度是550亿美元。而沪港通一年的额度是380亿美元，两年沪港通的额度就超过了12年QFII的总额度。风格切换到底能否成功，取决于10月份和11月份到底有多少新增资金会通过沪港通进来买入这部分股票，沪港通的影响不容低估。

■财苑社区 MicroBlog

8月难有大幅回调

吴国平（财经名博）：要看清当下股指的格局，除了看上证指数外，还要关注其他权重板块指数的走势，这样得出来的结论会更为准确。

金融指数、地产指数、煤炭指数经过一段流畅的上涨，目前进入震荡阶段，震荡过程中量能有所缩小，整体态势依然相当健康；有色金属指数更为强势，重心依然在上移。这说明股指当前更可能是属于上涨中途的震荡，并不是行情的结束，风险相当有限。在这种情况下，我们完全不必担心股指大的调整。

我们认为8月份很大可能是震荡行情，为9月或10月的再度上涨进行充分的蓄势。而且8月份的震荡更可能是以区间横盘的形式进行，很难有大幅回调。因此，整个8月份不必因为指数涨而太兴奋，因为短期涨不高；也不必因为跌而恐慌，反而应该趁机吸纳、大跌大买。

货币政策利于股市

推石的凡人（财经名博）：从货币政策来看，周二央行实施200亿元正回购，利率维持3.7%不变，似乎有压低市场利率的意思在内，货币政策总体维持相对宽松。虽然与流动性泛滥相比，央行货币政策略紧，但与适度从紧相比有转向适度宽松的预期。这对股市具有一定正面刺激作用。

对这波行情市场分歧较大。乐观者认为是大牛市，是十年一遇的大牛市，甚至有人卖房炒股；而悲观者认为这不过是反弹，是下跌过程中歇歇脚而已。笔者认为这一波行情虽然难以成为大牛市，但短期国内消息不会出现明显利空，货币政策也相对宽松，股指反弹依然没有结束，后市依然值得期待。

行业方面，因为受益于新股发行，受益于沪港通，受益于资产证券化，受益于新三板市商制度，也受益于证券公司提高杠杆新政，券商股行情值得看好。从题材股来说，环保等出现投资机会。

短线面临方向选择

王者至尊（江海证券投顾）：随着近日连续震荡，大盘的日线MACD开始接近黏合，短线大盘特别是主板市场面临方向性突破的选择。

大盘周三是短线时间点，也是短线变盘的过渡日，将决定是否能打破黑周四魔咒。原则上，本周下半周在2250点关口前，如果没有出现放量中阳向上突破，股指很有可能出现向上假突破走势，而后带来的将是大幅震荡。所以，视个股位置不同要在股指回补上方缺口时做短线高抛，操作上，在继续耐心持有没有大涨的潜力股同时，对于已经大涨的个股，可以利用这里的结构性轮动做好高抛低吸。

把握中报高送转行情

福明（网友）：周三周四有两只新股申购，而周二大盘只是小幅整理，相对前几次新股申购前偏弱的行情，目前已经属于强势了。

近期大盘每周重复这样种走势：周一大涨，后面几天就进入震荡行情。目前看来，本周还是没能脱离这种模式，周三周四估计还是震荡整理的格局。

提前确认这种模式，会带给我们以下两个机会：一是每到周末最好加仓进货，可以激进一点，可以重仓甚至满仓；二是反正短期大盘很难出现大跌，那就好好操作个股，暂时不用在意大盘的小涨小跌。

中报高送转行情已经开启，预计会延续两个月左右，一定会诞生许多牛股黑马，这是属于确定性较高的机会，可以积极参与。

（陈刚 整理）

以上内容摘自财苑社区（cy.stcn.com）

人民币走向不明 热钱流入存变数

证券时报记者 朱凯

今年7月我国外贸顺差达到历史新高的473亿美元，但剔除热钱后的实际出口增速仅为10%左右。值得注意的是，今年前5个月人民币对美元汇率大幅贬值带来的滞后效应，对此起到了推动作用。

据统计，从今年6月初开始，美元指数呈疲弱态势，人民币汇率由最低位6.2623一路升至6月末的6.2025。7月开始，人民币对美元境内即期汇率强势不改，攻城略地500余个基点至今，昨日最新收报6.1583。近两个多月内，人民币陡然升值近1.5%。不过与此同时，7月份美元指数由79.79低点劲升至昨日的81.54，人民币汇率似对此视而不见。

从对进出口贸易的影响来看，本币升值的滞后效应，或有望对上述创下历史新高的外贸顺差形成遏制。

国元证券研究员郑旻认为，7月顺差创出历史新高，会加剧人民币升值。随着近期热钱流入速度的加快，人民币逐步回升，又可能对未来的进出口带来压力。

关于他提到的“热钱流入”一说，证券时报记者查看今年1~6月的热钱相关统计指标后发现，除1~3月呈现中等规模热钱流入外，4~6月均出现了负增长，其中5月与6月分别为2392亿和3748亿元的较大流出规模。市场研究人士认为，7月的热钱或有望转正。

国泰君安研究报告认为，从细项看，对香港及台湾的出口大幅增加，恐难逃脱热钱扰动的嫌疑。因此，剔除热钱后的实际出口增速应为10%左右。

“不受热钱扰动影响的原油进口，在全球市场价格走低的情况下仍然低迷，这一点与高频工业数据的疲弱相对应，显示国内的稳增长效应已是强弩之末。”该券商分析师汪进表示。

那么，人民币对美元汇率在6月、7月的快速升值，能否在未来刺激资金加速流入？

中信银行总行国际金融市场专家刘维明告诉证券时报记者，判断热钱未来走向之前，首先需要明确这一人民币升值态势会否持续。他认为，今年1月人民币历史高点的6.0406，预计在未来2~3年内都难以突破。

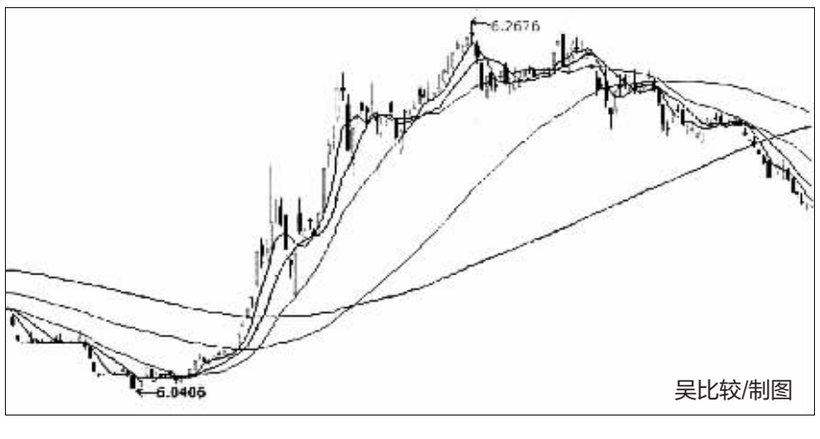
“年内人民币缓慢走贬的概率，将远大于对美元升值的可能。”刘维明指出。他认为，7月大幅贸易顺差，部分原因或来自外围市场对人民币贬值“难以持续”的判断，造成了短期数据被夸大。

实际上，从今年端午节之后人民币汇率便有所走强。截至昨日收盘，累计升幅接近900个基点。值得注意，上周三人民币对美元盘中最高价与收盘价，均为4个月来首次突破中间价水平。

不过，尽管贬值态势得到了扭转，但多数受访分析人士仍认为，全面的人民币升值行情尚未到来，贬值可能再度出现。

申银万国最新策略报告认为，过去两周，流入中国的资金创历史新高至40亿美元。但是，探究其流入的动机时却会发现，此轮外资流入的经济、政治及海外驱动力均不及2012年底。沪港通带来的套利冲动，是吸引上述资金“流入”的重要原因。

今年以来人民币对美元汇率走势



吴比较/制图