

题材股开小差 A股背大筐利好“跳崖”

证券时报记者 郑灶金

经过近 700 点的暴跌后,沪指仅仅反弹了两个交易日,昨日再度暴跌逾 3%,逼近 4500 点。盘面上看,昨日题材股普遍重挫,两市逾百股跌停。消息面上,尽管昨日有商业银行 75% 存贷比“红线”取消等多重利好,但市场仍然大跌。

沪指失守4600点

在商业银行 75% 存贷比“红线”取消的消息刺激下,昨日银行股全线高开,并带动沪指小幅高开,收复 4700 点,不过开盘后沪指快速下行,此后维持窄幅震荡,上午基本围绕 4700 点展开争夺。午后沪指一路震荡下跌,14:30 后加速跳水,一度跌逾 4%,跌穿 60 日均线,相继失守 4600 点、4500 点。

成交金额方面,沪指昨日全日成交 8654 亿元,比上一交易日增加 6%;深市成交金额 6846 亿元,比上一交易日也有所增加。另外,创业板指昨日跌幅更大,达到 5.23%,盘中一度跌逾 6%。值得注意的是,近期 A 股每逢星期四似乎均容易出现大跌,5 月份以来的 8 个星期四中,有 4 日沪指跌幅超过 2%,其中 5 月 28 日沪指跌幅高达 6.5%;另外 6 月 4 日(也是星期四)沪指盘中跌幅超过 5%,不过收盘时实现翻红。

盘面上看,昨日题材股全线大跌,互联网板块平均跌幅超过 7%,电子支付、传媒娱乐、国产软件、智能电视、电商概念等十多个板块跌幅超过 6%;上涨板块中,仅西藏板块逆市大涨,西藏天路封住涨停。另外,近期市场热炒的央企改革概念股昨日冲高回落,

走势出现分化,华电能源涨停,瑞泰科技则跌逾 8%。银行股昨日虽有利好,但也冲高回落,收盘时板块跌幅超过 2%。个股方面,昨日两市超过 100 只个股跌停,涨停个股则不足 60 只。

利好消息失效

消息面上,昨日利好消息较多,却不能提振市场。昨日影响市场最大的消息无疑是商业银行 75% 存贷比“红线”取消了。国务院总理李克强 6 月 24 日主持召开国务院常务会议,通过《中华人民共和国商业银行法修正案(草案)》,删除了贷款余额与存款余额比例不得超过 75% 的规定,将存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标。有分析认为,从银行行业的角度看,取消存贷比监管指标对银行业来说无疑是重大利好。二级市场上,银行股昨日早盘也确实全线高开并出现拉升,宁波银行一度涨逾 7%,但收盘仅涨 0.15%;南京银行盘中也涨近 7%,收盘也仅涨 0.15%;民生银行收盘时则大跌 4.18%。

与之类似的还有智能机器概念股。国务院办公厅前日发布通知称,国务院决定成立国家制造强国建设领导小组,以统筹协调国家制造强国建设全局性工作。受此消息影响,智能机器概念股昨日早盘一度大涨,但收盘时也普遍大幅下跌。

除此之外,市场的利好消息还有不少,如国务院部署推进“互联网+”行动,央行重启逆回购投放短期流动性等,不过如此之多的利好消息叠加,也并未能提振市场走势。

利空消息方面,证监会前日核准了 28 家企业的首次公开发



机构对A股后市走势的判断

卖方观点

波动加大略偏谨慎,配置再回均衡

- 国泰君安:风控措施利于市场长期行情,短期降低市场风险偏好
- 海通证券:牛市格局不变,短期波动源于政策
- 兴业证券:指数再度回落到风险收益比具有吸引力区域,建议关注超跌的生态成长股和小市值国企改革股
- 国信证券:虽牛市预期仍在,本周看反弹致反弹,降低整体预期

买方观点

牛市基本逻辑不变,关注国企改革

- 摩根士丹利华鑫基金:未来市场将进入宽幅震荡格局,把握国企改革机遇
- 富国基金:A股市值仍有扩张空间
- 农银汇理:短市场有望反弹,关注“成长+改革”
- 博时基金:牛市的基础条件仍未改变

张欣然制图 官兵制图

行(IPO)申请,其中,上交所 10 家,深交所中小板 10 家,创业板 8 家。另外,国泰君安等五只新股将于今日上市。

资金方面,两融数据显示,融资盘最近三个交易日均出现减仓,而且减仓幅度越来越大。6 月 19 日、6 月 23 日、6 月 24 日,两市融资余

额环比减少幅度分别为 0.24%、0.63%、1.79%,最新融资余额已从之前的 2.26 万亿元降至 2.20 万亿元。

从资金流向看 主力资金操作动向

见习记者 范璐媛

本周大盘指数震荡剧烈,在经历了两个交易日的反弹后,昨日大盘再次上演尾盘跳水,上证指数收于 4527.78 点,跌幅 3.46%。两市主力和超大单累计净流出 2163 亿元,净占比 13.95%。半数个股跌幅超过 5%,约 130 只股票收于跌停。

行业板块全线飘绿,港口水运、化纤行业、电力行业跌幅相对较小。港口水运板块昨日下跌 0.33%,主力和超大单净流出 39.07 亿元,净占比 10.52%,也是两市唯一主力资金净流入为正的板块,其中,招商轮船、中海集运、中海发展位居两市个股主力资金净流入前三名。电子信息行业昨日下跌 5%,主力和超大单净流出 197 亿元,净占比 19.63%,为两市资金流出最大的行业;电子元件行业紧跟其后,主力和超大单净流出 151.58 亿元,净占比 20.02%。个股方面,京东方 A、国电电力、中国中车、中国重工资金流出量居前。

昨日两市大宗交易成交额 36.67 亿元,较前两交易日有所缩减。溢价成交比例近十个交易日来第四次突破 10%,高达 18.89%。其中,华仁药业溢价率高达 21.96%,创下 6 个月来溢价率最高值。昨日大宗交易成交量最大的焦作万方溢价率 3.42%,成交 4255 万股,成交金额 5.66 亿元,占总股本的 3.54%。机构参与的大宗交易中,机构专用席位以 5.48% 的折价率卖出壹桥海参 900 万股,占成交总量的 0.95%。

昨日龙虎榜统计机构买入席位占比最高的个股为益生股份,买入前五成交席位均为机构专用席位,合计买入 1.44 亿元,占比 19.82%,其卖出成交前五交易席位机构席位仅占两席,成交金额 4346 万元,占比 6%,其余三席游资席位卖出成交 5741 万元,占比 7.92%。赢合科技买入前五成交席位中机构专用席位占 4 席,买入金额 7041 万元,占比 19.73%。机构专用席位买入量最大的个股还包括牧原股份、永新股份、泸州老窖,其中,泸州老窖连续三个交易日机构席位累计买入 9.54 亿元,受机构资金青睐。机构专用席位在卖出席位中占比最高的为智光电气,机构占三席,卖出成交金额 6300 万元,占比 18.79%,游资占两席,卖出成交金额 2620 万元,占比 7.82%。

有分析人士认为,股指自冲击 5000 点后震荡不断,上证指数已回探 60 日均线,主力资金大幅撤离,调整仍将继续,投资者应以规避风险为主,不要盲目抄底。

反弹折戟 中车走得好大盘就能好

证券时报记者 汤亚平

昨日,主力借“黑色星期四”惯性思维再度清洗浮筹。沪深两市主板均下跌逾 3%,创业板暴跌逾 5%。A 股近 2000 只个股下

跌,超百股跌停。

那么,如何看待目前大盘的反复走势?

多数研究机构认为,短期指数下行空间较为有限,而走势反复成为必然。但整体上,巨幅震荡

有助夯实底部,大的上涨趋势仍不会改变。巨丰投顾认为,指数出现反复将成为后期主要走势,而指数在反弹后再次回落,更有助于指数的阶段底部的夯实。

从政策面看,目前国企改革方兴未艾,深化改革势头强劲,“一带一路”倡导有力,人民币国际化步伐稳健,股市支持实体经济任重道远……无论是国际国内需要,还是改革与转型推动力,均表明大的 A 股上涨趋势未变,也不能变。

从资金面看,今年以来成立新基金 362 只,首募规模合计 9154.99 亿元。而 6 月首周发行新基金达 63 只,新成立基金规模在 6 月突破万亿大关。安信证券认为,A 股市场的推动越来越多地从基本面的驱动转向了资金的驱动,转向了博弈与筹码的争夺。资金供应的宽松,筹码供应的多少,以及对于未来合理的想象,三者共同构成了驱动力量,在今年年底一段时间里面,这种格局不会出现根本性的变化。

从技术面看,昨天尾盘再度出现跳水走势,但在 60 日均线附近获得强支撑,4500 点失而复得,沪指收盘报 4527.78 点。实际上,随着沪深股市换手率的高企,A 股市场动态平均成本已经上移到沪指 4500 点以上,因此如果不是彻底看空市场的话,继续利用权重股打压的空间有限。从 K 线状态分析,均线系统指标 5 日、10 日、20 日均线,出现了明显的向下运行的趋势,而 60 日均线半年线和年线已经呈现向上运行趋势,再结合上证指数下跌至 BOLL 通道的下轨道,分析人士预判短期内低位震荡后,将出现快速收复并结束整理格局走势。只要大盘能够收复第二个跳空缺口,股指就有望重新回到 5000 点之上。

中国中车是这波暴跌的源头,合并后 8 天下跌 48%,接近腰斩”。事实上,中国中车最近利好频频。——据港交所最新资料显示,中国中车主要股东贝莱德于 2015 年 6 月 18 日,场内增持公司好仓 1065.8

万股,耗资 1.25 亿港元,成交均价 11.74 港元,最高成交价 11.88 港元。

——据《中国经济周刊》6 月 24 日消息,长沙地铁 1 号线使用的永磁同步电机 5 月 16 日成功交付,这是国内首次将永磁同步电机安装在整列地铁车辆投入装车应用。中国中车旗下株洲电力机车研究所掌握“永磁牵引系统”完全自主知识产权,成为中国高铁制胜市场的一大战略利器。

——市场还盛传中国中车将收购庞巴迪铁路业务,而收购中国置业或为之铺路。资深金融人士分析,中国置业对于中车的更大价值,也许就是在中车全球化启航的路上,以其较为优质的公司身份,能够为中车带来在国际融资平台发展的能力,亦不排除未来的海外并购以及子公司在海外上市的可能。

分析人士提醒,市场短期需要看中国中车在这个位置的支撑力度,经过低位震荡后,若能持续走好,则有望引领大盘走出困境。



黑色星期四再现 市场向结构性牛市过渡

证券时报记者 张欣然

经过短暂的反弹后,昨日 A 股尾盘急速大幅下跌。上证指数收于 4527.78 点,跌 3.46%;深圳成指收于 15692.4 点,跌 3.80%。两市 A 股 361 只股票上涨,1979 只股票下跌。成交金额上升,上海市场从上一交易日的 8151 亿元上升至 8654 元;深圳市场从上一交易日的 6752 亿元上升至 6846 亿元。

在剧烈波动中,不少投资者开始怀疑,牛市是不是已经结束?今日一阴吞两阳,浇灭无数

人希望。是不是可以这么说,折腾了三个交易日,这个一致预期开始建立,即市场调整没那么快结束。”国信证券策略分析师朱俊春称,后市或者盘整或者新低(还有一波杀伤),这个可能有分歧,但是抄底的人心显然散了。完全符合我们周报《什么样的预期、什么样的市场》中的判断:本周看反弹做反弹,但没到反攻的时候。”

作为投资者,或许更为关心的是接下来市场会如何演绎?投资者又该如何把握机遇规避风险?

朱俊春表示,什么时候反攻,且需要依赖积极因素的发酵。调整

不充分,即便有个利好政策(比如银行业信贷存比取消),仍然上攻乏力。积极因素的发酵是个慢性过程,我们期待国企改革,期待中报行情,这两个东西均指向 7 月上旬,但都是从局部向整体的扩散,急不得。”

站在中期角度,长城证券坚定地认为本轮牛市并没有结束,下半年有很大的概率会从全面性牛市向结构性牛市过渡。结构性牛市并非否认指数不会创新高,而这种市场对于投资者而言,更重要的是持仓的结构,长城证券认为未来可能会出现类似 2007 年“5·30”后的大幅分化,部分个股持续上涨,指数创新

高,但很多个股不再创新高。所以大的策略是利用反弹积极调整持仓结构,顺应下半年可能的风向变化。

国企改革相关股票很有可能成为下半年贯穿全年的投资机会。”安信证券首席策略分析师徐彪在昨天召开的 2015 中期策略会上表示,今年下半年 A 股市场很有可能创出历史新高,这个过程是建立在投资者相信这是一轮群众运动式的类似 2007 年这样一轮大牛市的基础之上。

而作为安信证券研究超级王牌的高善文也在中期策略会上表示,今年以来,A 股市场的推动越来越多地从基本面的驱动转向了资金的

驱动,转向了博弈与筹码的争夺。资金供应的宽松,筹码供应的多少,以及对于未来合理的想象,三者共同构成了驱动力量,在截至今年年底的一段时间里,这种格局不会出现根本性的变化。

高善文认为,进入明年以后,如果经济的恢复逐步兑现、大量红筹股上市的影响逐步发酵,特别是在注册制的影响下,A 股市场会由原来的博弈所驱动的市场,演化到依靠基本面力量来驱动。

广发期货
GF FUTURES

**持合法期货保护伞
做合格期货投资人**

**LME、ICE、LIFFE
的交易与结算会员**

全国统一服务热线: 95105826