

# 稳市初显成效 863股反弹逾50%

证券时报记者 郑灶金

稳市措施初显成效。自7月9日以来,市场已反弹了11个交易日,沪指累计涨幅接近两成,近期更是收获六连阳。在本轮回升行情中,共有863只个股涨幅达到或超过50%,17股更实现翻番。巧的是,这17只个股中就有社保基金持有的牧原股份等4股。

上述863只个股中机械设备行业最多,达93只;化工板块也有82只,医药生物、电气设备、计算机等行业个股数量也较多。中小市值个股占比较大,经过大涨后,仍有570只个股总市值小于100亿元,占比超过六成。

反弹幅度超过100%的17只个股中,化工股有3只,包括永欣股份、

广聚能源和青岛碱业;军工行业也有3只,分别为光电股份、中航动力、中航机电;农林牧渔行业也有牧原股份、天邦股份、仙坛股份等3股;汽车行业则有长春一东、特力A;机械设备行业有黄海机械、光力科技两股;另外4股为中航三鑫、鹿港科技、万孚生物、真视通等。这些个股中,不少为近期的市场热点,如军工、生猪(牧原股份)、央企改革(长春一东)等。

值得注意的是,这17只个股中,中小板股有8只,占比近半;另外,沪市有5只,深市主板2只,创业板2只。最新市值方面,长春一东等11股低于100亿元,光电股份、广聚能源、中航三鑫介于100亿元-200亿元之间。

今年一季报显示,这17只个股中

有4家公司前十大流通股东中出现社保基金的身影,其中持股比例最大的是牧原股份,全国社保基金113组合持有816.23万股,为第一大流通股东。牧原股份一季报前十大流通股东机构云集,仅有一名自然人股东,除社保基金外,还有嘉实研究精选、招商先锋等多只公募基金进驻。牧原股份股价大涨,与近期猪肉价格上涨或有一定关系。齐鲁证券认为,在当前禽畜板块向好的大背景下,该板块优质公司能够获得超额盈利,而生猪养殖的行业特点也保证了公司产能可以实现高速扩张。

社保基金一季度还持有165.42万股光电股份,为第十大流通股东。光电股份近日的大涨,与军工板块整体

大涨不无关系。中证中航军工主题指数自7月9日反弹以来,累计涨幅也已超过50%,大幅跑赢沪指。盘后数据显示,活跃游资中信证券上海溧阳路证券营业部对光电股份情有独钟,7月20日至22日的3个交易日累计买入2217.97万元,同期另外一家机构也买入近千万元。海通证券6月中旬发布的研报称,光电股份是兵器工业集团下属二级子公司,光电防务板块将成为公司拉动业绩增长的最主要动力。

其他两只个股中,社保基金一季度持有123.35万股特力A,持有97.81万股黄海机械,均为第三大流通股股东。其中黄海机械3月下旬开始停牌,7月14日复牌并未随大盘下跌,而是连续一字涨停。

# 举牌信息现重大差异 西藏旅游继续停牌

A7

# 千股十日停复牌: 躲闪理由多 归队干货少

A5

# 大宗商品“熊赳赳” 矿业巨头股价创新低

A2

# 董监高减持间接持股 也应严格禁止

A3

# 众筹平台飞速增长 公募股权众筹有望破冰

A7

# 次新股再掀涨停潮 机构资金踊跃“参战”

A9

# 期指交投复苏 贴水现象仍将持续

A9

■ 时报观察 | In Our Eyes |

# 玩转资产配置“跷跷板”

见底而通胀预期似起,要警惕滞胀风险的来临。该人士引述投资周期理论告诫说,股票和债券都不安全,只有短久期的类货币品种可以参考。记者翻阅报告及咨询专家,均未确定这一滞胀预感,但得到几乎一致的建议是,必须对资产进行分散配置,主动博弈的风险仍未消除。

毋庸置疑,即使是出类拔萃的经济学家,对经济指标的预测总是难以战胜概率论的嘲弄。对于非专业普通投资人而言,将大部分的时间或资产进行被动配置,只留出小部分进行主动操作,应是不错的选择。如果相反,则可能事倍功半。

进行资产配置之前,不妨先看看我们身边哪些东西在涨价。超市的阿姨说,这段时间猪肉涨得很快;售楼处的姐姐说,近期一线城市房价升得很猛;刚开户的大学生说,我买的股票涨势喜人;美联储官员说,美元指数开始了第二波反弹……

当然还需要知道哪些东西在“下跌”——今年以来中国央行三度降息和降准、黄金和石油价格近期出现大幅下挫、居民存款不断撤离银行、经济增速从高速增长至7%附近的中高速……

这些基本要素都是我们进行资产配置的参考依据。举个例子,如果美联储加息,美元指数持续走高,那么人民币汇率将会承压,为缓解和遏制热钱流出,央行会对货币宽松保持谨慎态度;中国经济转型和产业调整会导致企业业绩下滑,拖累经济复苏,则需要货币与财政的支持。无疑,这也需要博弈的智慧。

玩转资产配置的“跷跷板”,就是在风险与收益之间谋求一种平衡,在贪婪与恐惧之间达成一种默契。经历了前期股市大幅波动之后,我们更要调整好心态,对自身资产进行分散配置,为今后投资买上一份保险。



证券时报记者 朱凯

儿时玩过跷跷板的或有记忆,在风中享受那种上下跃动的快感,绝不逊于任何昂贵玩具带来的兴奋。跷跷板的妙处在于,小椅子触底后会总会上顶,那是一种简单重复的快乐。

与跷跷板游戏有些类似的是“美林投资时钟”理论。它告诉我们,金融投资的第一要务不是赚钱,而是保证资产安全。美林时钟理论劝导人们,债券投资回报率最高的时候,在于经济与通胀均回落的阶段;股票投资的最佳时期,依赖于经济上升与通胀回落;而商品投资的丰收期,则出现在通胀上升阶段。

不过,人的寿命总是那么有限,人性又热衷于博弈和冒险,因此不管是成功或者失败,短期投机者依旧大有人在。在散户投资群体占八成以上的中国股票市场,美林时钟理论并不受待见。

近期有业内人士指出,经济尚未

# 李克强:中国经济能实现“双中高”发展



国务院总理李克强昨日在会见金砖国家新开发银行行长卡马特时指出,中国经济至少有以下重要特点为支撑:一是深化改革和创新驱动,通过大力推动大众创业、万众创新,极大激发了市场活力,调动了社会创造力。二是加大结构调整力度,新业态、新模式蓬勃诞生、快速发展,与传统产业转型升级共同推动了内需的扩大和新增长点的成长。三是对外开放持续加大,吸引外资势头不减,对外投资合作取得积极进展。我们有信心、有能力妥善应对各种风险和挑战,使中国经济实现“双中高”发展。

中新社/供图

# 外汇局:二季度跨境资金流出放缓并趋均衡

A2

# 深交所首批“小公募”公司债券上市

A2

# 防谣甚于防川 稳定市场人人有责

A9



### 互联网金融进入规范发展期 看看房企们都在怎么玩

### IPO+发行次级债 期货公司多元拓宽融资渠道

A8

A4

CNINDEX 深证及巨潮指数系列							
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称		
390001	深证成指	13754.53	2.52%	390311	国证1000	4933.82	2.54%
390005	中小板指	9260.39	2.22%	390514	巨潮大盘	4288.04	2.21%
390006	创业板指	2967.95	2.44%	390515	巨潮中盘	6189.16	2.64%
390330	深证100	4726.35	2.17%	390516	巨潮小盘	7113.82	3.24%
390007	深证300	5551.55	2.46%	390550	央视50	5456.09	1.98%
390103	创业板指	2280.03	2.87%	390579	国证基金	2625.33	2.72%
390301	深证100	142.62	0.15%	390481	金融指数	129.13	0.04%

### 手机开户 轻松炒股

开户时间: 8:00-22:00 (含周末)

www.newone.com.cn 招商证券