

沪指大涨近5%收复3900点 两市成交重上万亿

证券时报记者 赖少华

昨日股指出现难得的单边上漲行情,沪指放量站稳3900点关口,两市成交重上万亿。板块全线飘红,个股呈现普涨局面。分析指出,个股普涨下市场赚钱效应显现,随着投资者信心的回升,股指反弹趋势有望延续。

两市成交超1.2万亿

昨日两市双双跳空高开,沪指高开1.12%报3786.03点,开盘后逼近3800点时稍有回落,此后在央企改革等概念带动下一路高歌猛进。午后军工股、券商股爆发,题材股遍地开花,推动沪指站稳3900点关口,并突破20日均线。截至收盘,沪指大涨4.92%报3928.42点;深证成指涨4.31%报13302.96点;创业板指涨5.03%报2706.72点。

成交量方面,在上周四沪指成交

跌至3575亿的低位后,近两交易日出现持续放量。昨日,两市成交重上万亿元。其中,沪市成交6526亿元,较上一交易日的4455亿元增长了2075亿元,增幅为46.49%。这也是沪指进入8月以来成交量首次突破5000亿元。

两市逾300股涨停

昨日板块全线飘红,个股呈现普涨局面,两市逾300只股票涨停,下跌个股仅有6只,赚钱效应明显。其中,央企改革概念掀涨停潮,板块整体涨幅超8%。中国远洋、中远航运、中海发展、中海集运、中海科技等中远、中海集团旗下上市公司上周五晚同时发布公告称,公司控股股东正筹划重大事项,公司股票自8月10日起停牌。此外,有媒体发文称国务院已批准国企改革方案。受上述消息影响,中国联通、中国船舶、中国重工、中国中冶、中国医药、中粮屯河、中粮

生化等多只国企改革题材股涨停,央企重组涉及的船舶、汽车、机械等子板块均出现大涨。

除央企改革概念外,近期大热的军工股亦全线走强,航天科技、中国卫星、航天长峰、中航黑豹、华东电脑、天和防务等近30只个股涨停,成为昨日行情的领涨品种之一。此外,近期低迷的券商股一改颓势,板块整体涨幅超过7%。龙头券商中信证券涨停,当日成交额放大至83.9亿元。西部证券、东兴证券均涨停,山西证券、光大证券涨逾8%,国金证券、方正证券、海通证券、长江证券、东北证券等多股涨逾7%。

市场或反弹至4500点

巨丰投顾指出,随着去杠杆化的效果逐步显现,流动性的问题也已经大为好转。市场在连续低迷成交后,随着市场信心的回升,近期反弹趋势有望延续,短期大涨后,4000点已近

在眼前,此轮反弹还有更高点,或许就在4500点一线。

中金公司指出,考虑到市场预期已经有所调整且目前机构普遍的仓位并不高,经济偏弱的情况下政策加码的预期再起,中远与中海可能合并等事件在强化市场国企改革加快推进的预期,市场有望在短线进一步活跃,而政策预期及国企改革成为近期板块和个股挑选的重要参考,部分下跌较多的成长股也具备反弹性的操作机会。

广州万隆认为,虽然昨日股指大涨,但涨幅已极度透支业绩的个股,将难以获得主力资金的持续做多,上涨反而是优化持仓结构的良机。另一方面,股指回暖的背景下,那些有利好刺激催化、股价处于相对低位的主线个股,将更有机会迎来拉升。前期跌幅巨大,与国家队护盘方向一致,本身又有大股东增持、回购、员工持股、有借壳或重组预期等要素相叠加的个股,更是难得的布局标的。

多数机构称市场底基本确立 后市将继续反弹

见习记者 汪云鹏

周一A股市场势头强劲,沪深两市迎来量价齐升的普涨行情,尤其是国企改革概念出现喷发潮,极大地提振了整个市场的信心。对于本周A股后市的走势,证券时报记者采访了多家券商机构,他们绝大多数认为,从昨日交易的情况来看,A股市场底部已基本确立,后市有望继续迎来反弹。

对于周一股市的长阳表现,安信证券首席策略分析师徐彪明确表示,市场二次探底已经结束,未来行情上涨将是主旋律。徐彪进一步表示,当前私募仓位都很轻,很多私募机构都在等待反弹的买入机会。目前来看,市场已经开始第一阶段的反弹。另一方面,市场在反弹的第二阶段要看场内融资能否再度活跃,整体来看,市场不缺钱,对后市保持乐观。

西藏同信证券投资顾问于涵也表示,市场在立秋之后首个交易日迎面向上突破,从价升量增的局面来看,可以确认突破有效。而周一向上突破的时间点恰好是在本轮见底以来的21天之后的时间窗口,并叠加“立秋”节气的时空共振点,因此真实性较高,市场后续有望继续反弹,上方第一目标位预计在4200点附近。

上市公司半年报揭秘:

逾百股出现私募逃顶

证券时报记者 郑杜金

6月中旬至7月初的市场暴跌中,场内投资者普遍损失惨重,能在大跌前或大跌之初出逃的无疑都是幸运儿。私募基金尤其是泽熙等知名私募的动向一向受到市场关注。据不完全统计,目前已公布的数百份上市公司年报显示,有逾百家上市公司在股价大跌前或大跌之初有私募成功出逃。

泽熙无疑是市场最受关注的私募,泽熙官网公布的净值数据显示,其在市场大跌时基本没受太大影响。以泽熙二期为例,从6月份开始,其净值仅在7月3日公布的数据中微幅回调,其余时间总体上一路上升。泽熙其他多只产品的净值也走势类似,仅有泽熙增煦定

中航证券宏观分析师符畅则认为,成交大幅回升显示市场交易热情回升,做多意愿回升。从技术上看,指数已经开始向上脱离反弹以来的上升通道下轨,量价配合下短线可以继续看多。符畅同时也指出,目前市场依然处于暴涨暴跌之后的恢复期,直接开启新一轮牛市趋势行情的概率不高,市场或许还会震荡整固,操作上需谨慎。

对市场是否已经完成二次探底,南方基金首席策略分析师杨德龙表示认同。他表示,上周A股市场触底反弹,五个交易日收获四根阳线,显示投资者信心有所恢复,多头氛围增强,这表明大盘已完成二次探底。鉴于IPO短期内不会重启,大小非半年内不能减持,券商自营暂时不能卖股票等因素不断提振投资者信心,市场做空动能已逐渐枯竭,多头开始组织反攻。整体来看,震荡反弹是下半年A股市场的主要运行特征。

平安证券投资顾问总监贺春明则鲜明地表示,A股市场反弹将继续,双底形态已经形成。贺春明认为,上周A股市场从成交量来看,一直处于低迷状态,这表明场内资金抛售的意愿明显下降,这是明确

的底部信号。昨日指数在大三角形形态末端做出方向性选择,指向性非常明确。另外,沪指20日均线开始拐头向上,这是非常难得的中线上涨趋势指标。

大部分券商对于后市的走势看好,但空间会有多大?上海证券首席分析师付少祺表示,昨日A股市场大涨表明市场筑底成功,大盘或继续上扬,投资者需顺势而为,短期目标可能在4100点附近,中期走势看到4500点上方。

久跌之后人心思涨

另外,在谈到国企改革概念对于A股的提振作用方面,上述券商机构一致认为,周一A股市场大幅上涨很大程度上是受到国企改革板块的推动,并且后续将继续看好国企改革概念。不过也有机构表示,市场信心的逐渐回升以及空头力量的逐渐衰竭是导致周一A股出现普涨的主要动力。

于涵认为,国企改革是周一市场大涨的直接导火索,但其本质原因还是久跌之后人心思涨。在抛压阶段性枯竭之后,多空在持续对峙之后借助利好预期增强了市场的信心。从早盘国企改革借助预期引爆

上市公司半年报揭秘:

逾百股出现私募逃顶

了这一时期的下跌。另外,海源机械一季报时,泽熙7期持有153.00万股,为第六大流通股股东。但在海源机械半年报时,泽熙7期已退出前十大流通股股东。7月份时,海源机械仍然大跌,五个交易日累计跌逾四成。

朱雀投资旗下的朱雀漂亮阿尔法集合资金信托计划在二季度末则退出了龙宇燃油前十大流通股股东。龙宇燃油一季报时,朱雀漂亮阿尔法集合资金信托计划持有34.74万股,为第九大流通股股东;在龙宇燃油半年报时,上述朱雀旗下产品已退出前十大流通股股东。

不过,需要说明的是,结合数据分析,朱雀这一产品在二季度退出龙宇燃油前十大流通股股东不一定是减持,也有可能是被其他持股数量较多的股东挤出前十大流通股股东。此外,朱雀漂亮阿尔法集合资金信

做多热情后市场百花齐放的局面来看,国企改革将会是近期反弹的核心领军主线。

符畅表示,国企重组预期重燃可以看出是推动做多热情的重要因素之一,但从盘面来看多数行业涨幅超过5%,所以周一市场的上涨更多是市场整体情绪的恢复,而非国企改革这一单独因素的驱动。

贺春明称,国企改革无疑为指数突破平台起到了非常重要的推动作用,但这并不是全部原因。过去一段时间,市场对于国企改革的预期是有过动摇的,远洋运输的多家上市公司集体停牌重组,掀开了“中国神运”国企改革的大幕。同时,媒体报道国企改革方案获批也刺激了国企改革股票的高涨。由于国企改革板块在整个市场中的作用举足轻重,所以在带动市场人气方面作用也非常显著。

光大证券首席投资顾问龚涛认为,本轮反弹核心的引爆点是国有企业改革进程超出市场预期,由于近期经济数据低迷倒逼改革加速的呼声越来越强烈。另外,在证金公司积极入市的带动下投资者信心恢复。在一定程度上说,周一的大涨是多方的一次空前胜利,为后市至少拓宽了300个点以上的反弹空间。

上市公司半年报揭秘:

逾百股出现私募逃顶

托计划与朱雀9期二季度还出逃了华孚色纺。

展博1期则出逃了恒信移动。恒信移动一季报时,展博1期持有151.35万股,为第六大流通股股东,在二季度末,展博1期已退出恒信移动前十大流通股股东。恒信移动前期涨幅巨大,从去年11月下旬至今今年5月,累计涨幅有数倍,今年6月中旬则跟随市场一路暴跌,最大跌幅超过六成,其中7月初连续四个跌停。展博投资成立于2008年,陈锋为董事长,他推崇“选美理论”。

其他私募中,瀚信一号7月前出逃世纪鼎利和拓邦股份,瀚信资产管理咨询有限公司成立于2010年,蒋国云为董事长兼总裁;另外,淡水泉精选1期也出逃金正大,淡水泉成立于2007年,坚持基本面为导向的投资,信奉“逆向投资策略”。

深挖国企改革投资机会 从热门主题中找冷门股

证券时报记者 汤亚平

由于资本市场是本轮国企改革的重要运作平台,在当前市场炒作持续热点缺乏的背景下,地方国企改革将成为贯穿今后相当长时间内的重点主题投资机会。

最近,政府高层密集发声,为改革指明了路径和方向。7月30日召开的中共中央政治局会议提出,要把改革作为调整结构的根本依靠,继续推进简政放权、放管结合、优化服务,重点推进国企、财税、金融等体制机制改革。

8月3日,发改委发布的《经济体制改革取得新进展》文章指出,今年是全面深化改革的关键之年,企业改革取得积极进展,国有企业改革系列配套文件基本形成。

总体上,“1+15”体系浮出水面,国资委发布25项措施指导推动地方国企改革,一系列进展标志着深化国企改革总体指导意见和相关配套文件出台。在顶层设计“发令枪”打响后,各地方国企改革的动作较大,近期各省国资委系统密集召开年中会议,对于下半年国企改革,如重组和混合所有制等问题进行了部署。正如中国企业改革与发展研究会副会长李锦所说:国企改革思路已非常明确,改革方案出台条件成熟,下半年国企改革将全面推进。”……种种迹象表明,涉及万亿级市值的国资改革行情有望升温。

从投资的逻辑分析,国企改革炒作的路径:第一梯队为央企改革试点;第二梯队为北京、上海、广州、深圳、山东、江苏、四川、湖南、湖北等热点省市地方国企改革;第三梯队为贵州、云南、甘肃、西藏、新疆、内蒙、黑龙江等沿边省份地方国企改革。

按市场炒作的逻辑推理,在国企改革主题投资标的中,选择地方国企

改革上市公司优于选择央企,原因在于央企改革和军工改革已经过较充分的市场炒作;不过地方国企改革主题投资标的中,沿海城市的国企改革也经过几轮炒作,混合制和资产重组以及海上丝绸之路等主题挖掘已接近尾声。因此,深挖国企改革投资机会,应该将目光盯紧第三梯队的国企改革。

具体来看,甘肃、西藏、新疆、贵州、云南、内蒙等都属于资产证券化率较低的省份,未来国有资产重组以及资产注入等预期较高。而黑龙江虽是国企重镇,资产证券化率依然低于平均水平,更低于同体量的其他经济体。另外,贵州省国资委下辖上市平台较集中,受益于地方国企改革的边际效应较强。

核定第三梯队后,还可以从以下几个方面进行具体考察:

第一,关注地方国企改革试点企业。例如,2015年甘肃深化国资国企改革,把甘肃省公路航空旅游集团等5家大型企业作为改革试点,分别从不同方向发力,探索改革经验。5家试点企业分别为甘肃省公路航空旅游集团、甘肃省机场集团、甘肃省国投集团、酒钢集团和八冶集团。这5家企业困难大、问题多、代表性强,其中中航旅集团是甘肃总资产规模最大的国有独资企业,酒钢集团是甘肃最大的钢铁企业。

第二,沿边省份地方国企改革是“一带一路”前沿阵地,受益于“一带一路”和转型及改革预期。例如,中央力推“一带一路”建设的利好消息,也为西藏带来了交通、贸易、金融、旅游、能源、物流领域发展的六大机遇。除西藏之外,西部省份地方国企改革融入“一带一路”战略,可以形成两个丝绸之路经济带:一个是新疆、青海、宁夏、甘肃、陕西经济带;一个是四川、重庆、云南、广西经济带。

总之,中国经济回旋余地大的特点,将在地方国企改革中进一步凸显出来。

融资净买入止跌回升 交运信息软件板块受宠

证券时报记者 谭恕

周一,“中国神运”引发的央企改革预期下,沪深两市涨势如虹。上证指数一举冲上3900点,最高见3943点;创业板最高涨5.8%,高见2726点。两市尾盘稍有回吐。板块方面,船舶、海外工程、建筑、央企改革、证券、核电核能等大涨。

在周一股指大涨之前,已见资金回流两融市场,融资净买入止跌回升,行业板块由全面的融资资金净流出转变为绝大多数行业净流入。其中,制造业行业摇身一变,由净流出最多的行业变为净流入最多的行业。值得注意的是交通运输行业、信息软件行业跃升明显。

第二轮去杠杆的低点出现在8月3日,当天两融余额创出1.29万亿新低,此后便一路回升到1.30万亿之上,到上周五已经回升到1.31万亿,与此同时,融资净买入开始转正。

数据显示,上周五,融资资金净买入单日最高的是制造业,买入金额高达57.58亿元,其次是交通运输、仓储和邮政业,净买入19.71亿元,信息传输、软件和信息技术服务业排第三,净买入15.44亿元,可见交运和信息软件行业再度被看多。采矿业、地产和电力、建筑紧排其后,分别买入6.34亿

元、5.71亿元、5.48亿元和3.55亿元,此外,批发零售业、综合、文化体育和娱乐业、农林牧渔业均有资金净流入。

虽然眼前期的行业融资净买入全面为负相比,很多行业已经见到净流入,但是仍然有教育、科研技术服务业、卫生和社会工作、租赁和商务服务业以及水利、环境和公共设施管理业出现融资资金净流出,值得注意的是金融行业位列融资资金净流出之首,高达21.25亿元。

受融资资金买入看多影响,昨天,智能交通、运输设备、公共交通等板块涨幅靠前,涨幅全部超过7%。不过,位列前日融资资金净流出之首的证券板块涨幅也超过7%。可见,行情呈现出单日反转的特征。这些行业短期获得大量资金的追捧,极有可能在周一的两融交易中已经出现更多资金的追捧。

从个股融资资金流入情况来看,中国重工、中海集运、中国远洋、国投新集、四川长虹、东方航空等个股位列单日融资资金净流入前列,分别流入7.39亿、5.47亿、4.60亿、3.86亿、3.58亿和3.15亿元。而从融资资金净流出的个股来看,资金流出最多的个股分别是中国平安、亚泰集团、苏宁云商、比亚迪、招商银行、兴业银行、交通银行,资金净流出分别达到3.01亿、2.79亿、2.57亿、2.47亿、2.28亿、1.53亿和1.51亿元,可以看出银行股资金流失严重。

行业	8月8日各行业融资净买入数据		
	融资余额(万元)	融资净买入(万元)	融资净买入(万元)
制造业	53,748,833.80	4,997,665.39	575,864.63
金融业	22,961,259.48	747,529.60	-212,599.94
信息传输、软件和信息技术服务业	9,308,169.13	954,979.51	154,491.78
房地产业	6,555,252.66	536,061.66	57,165.46
建筑业	5,713,553.06	456,564.93	63,471.57
批发零售业	5,012,397.44	380,715.76	17,965.58
医药业	4,827,366.23	419,728.18	35,568.51
电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,349,713.20	337,993.70	54,808.50
交通运输、仓储和邮政业	4,222,940.92	687,117.72	197,177.78
文化、体育和娱乐业	1,847,870.28	130,717.95	14,857.23
综合	1,530,068.07	109,970.87	15,525.92
租赁和商务服务业	1,496,893.93	65,709.92	-3,654.45
农、林、牧、渔业	831,068.23	85,286.37	103.79
水利、环境和公共设施管理业	724,367.17	32,566.05	-5,613.33
科学研究和技术服务业	81,662.51	0.00	-413.25
卫生和社会工作	50,654.28	5,266.43	-640.99
教育	27,264.02	2,314.58	-271.73

谭恕 / 制表 官兵 / 制图