

# 短期将围绕两条线进行争夺

## 权重板块现高位换挡迹象 题材股迎来表现机会

### 大势纵横

周二早盘两市小幅高开后,强势震荡。沪指周一在证券、银行等大象起舞的带动下,盘中创下马年新高,周二延续上涨势头,高位强势震荡整理,午后出现一波快速跳水,不过短期趋势强势不改。创业板周一在沪指带动下收复5日均线,周二高开高走,再度站上去年线,盘中曾一度冲击60日线,短期将围绕60日均线与20日均线的争夺。

梳理大盘近日大涨的逻辑,我们可以看到,本次上涨的主要契机为沪港通,驱动因素很多,包括央企改革、国开行获央行万亿棚改贷款、有色牛市、经济转暖等等。在大盘中期变盘临界点,这些因素合力,再加上空头在国内外迟迟找不到做空借口,多头发力,一举打破三个月以来上下不足百点震荡的僵局,实现向上变盘,短短6个交易日上涨近150点,变盘力度超乎市场的预期,这也印证了

“横有多长,竖有多高”的道理。而在这轮上涨中,主板蓝筹是主流,如有色板块极为亮眼,各个品种一路炒过去,从锌、铝、铜到钨、镍、铅,如周一证券、银行、煤炭的暴涨。而在周二,由于周一放量上涨,短期消耗了过多的上涨动能,再加上短期获利盘回吐,需要大资金推动的主板蓝筹股周二进入调整,而题材股在大盘震荡的过程中开始活跃,也推动了代表题材股的创业板指数强于沪指。因此在沪指高位强势震荡过程中,主板蓝筹预计将进入震荡整理,而题材股将迎来表现机会。

操作上,创业板短期属企稳行情,题材股开始活跃,建议投资者逢低关注部分超跌的题材股。而近期权重板块现高位换挡迹象,建议投资者勿追高,同时逢低关注具备政策利好的主板蓝筹板块,如核能、铁路。 中财

### 一家之言

## 股市风格切换 须具备三个条件

自7月份以来,A股市场出现了一个很大变化,就是伴随着成交量的回升,指数也一改前期持续小区间整理的格局,开始发力上行,2100点关口曾经对行情构成长期抑制,但这次被一举突破。更为引人注意的是,此间市场风格也发生了明显的改变,已经沉寂已久的煤炭、有色金属以及电力、金融等板块,都不同程度出现飙升行情。相比之下,中小板、创业板中一些前期走势强劲的个股,则显现出某种疲态,特别是创业板,甚至一度还逆势下跌。盘面也显示,资金正大量从中小板、创业板流出并进入主板。这其中最直观的表现就是从上周末起,沪市的成交量重新超过了深市。

市场瞬息万变,出现各种各样的走势都很自然,即便是在趋势已经形成的背景下,行情发生逆转也很正常。但问题是,一种已经延续了5年多的市场风格,如果要发生根本性改变,并不那么容易,而是需要多方面的条件配合。

在笔者看来,首先是实体经济要好,市场要让那些周期性行业的大盘股涨起来,最大的前提就是它们的经营状况要有明显好转,也就是有强劲的业绩支撑。2007年,之所以这类股票表现异常突出,关键点就是因为实体经济快速提升,相关行业的公司业绩大幅增长,以致尽管一些公司的股价已经不低,但市盈率还是不高。其次是市场的流动性十分充分,有大量的场外资金争先恐后入市,增量资金的不断介入,为股市的大涨提供了坚实的基础,在这过程中市值相对比较大的蓝筹股当然是最受益的。以往,每次A股市场上有“煤飞色舞”出现,无不与流动性宽松直接相关。最后是投资者对于后市有稳定的预期,都认为大盘能够上一个台阶,有中长期投资的意愿,这样持有权重股也就比较放心。有了这几方面条件,市场风格自然比较能够倾向于周期性的蓝筹股。而一旦这种风格形成,大盘要想不涨都难。

那么,现在的市场具备这几方面的条件吗?客观而言情况比之前要好些,但总体来说可能不是特别具备。毕竟,我们的实体经济还不能说已经完全复苏,而且今后增长速度的放缓也将是一种“新常态”。现在也没有证据表明有外国增量资金在大量入市。在新股发行轮空的情况下,市场出现一两放量是可以的,但问题在于这样的状况能否延续下去。市场预期总体还是比较谨慎的,那么就不太可能出现真正意义上的风格切换。 桂浩明

### 特别报道

## 大连重工送股引发逃亡 投资者套利大股东受损



由于获赠股份上市流通,周一、周二连续2日,大连重工(002204)毫无悬念地封住了跌停,造成大幅波动。根据大连重工近日公告,7月25日是业绩承诺补偿股份过户实施的股权登记日,此前,由于注入资产业绩不达标,大连重工大股东大连重工·起重集团遵守承诺,对除自身以外的其他股东赠送股票,相当于中小股东每股获赠0.82股。也就是说,如果在7月25日买入100股大连重工,7月28日就自动增加股份至182股,直接变现上涨82%。公司特别提醒,确定7月25日为本次业绩承诺补偿股份过户实施的股权登记日,7月28日为相应股份到账日(收市后到账),获赠股份7月29日可上市交易。

业绩对赌是一种交换、一种承诺,必要时更应成为增进市场效率的一种惩戒。为此,虽然大股东利益受损,但大连重工仍为A股保护中小股东开了一个好头。 杨晓春

### 国元视点

## 积极把握板块轮动机会

周二股指小幅高开后继续震荡上行,上涨动力与周一相比明显减弱,意味着经过200多点的上涨之后市场稍显犹豫。周一跳空放量长阳基本上奠定了中期底部,后续即便迎来技术调整,调整幅度不会很深,2100点形成一定支撑。资源股及新能源汽车板块涨幅居前,使得市场热点得以延续,银行、券商保持强势整理,预计经过短暂整理之后有望再续升势。

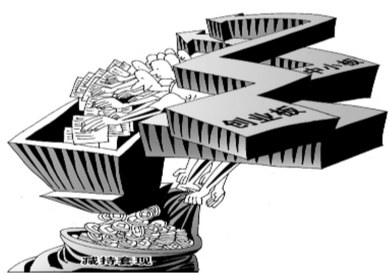
从上周开始市场逼空上行,完全脱离了2000点底部盘整区域,行情演绎在预判当中,又超出想象。三季度启动行情在中期策略《重塑信心,挥别大底》里已经鲜明阐述,超跌周期性板块是发动行情主力军。超乎想象的是,市场比预判得要强劲,大部分投资者还没反应过来,已经上涨了200多点,年线、2100点一跃而过。这非常符合中期起涨初期特征,快速收集底部筹码,快速脱离底部区域,等涨到一定高度,投资者纷纷追进去之后又展开调整。从技术上分析,股指跨越年线之后代表中期趋势进入多头区域,若再加上月K线MACD指标形成金叉,那中期向上趋势会更为明确。短线看,量能急剧放大,上证综指收出带长上影小阳线,出现一定滞涨现象,预计后市迎来短暂技术调整,轻仓者可趁调整之际积极布局。

超跌蓝筹板块没有明显退潮之势,金融、地产、有色及新能源汽车、国企改革部分主题性板块的活跃,市场人气保持较高,可继续关注板块轮动的机会。 国元证券

### 主力动态

## 产业资本爱主板弃创业板

### 斥资过亿增持五只蓝筹股 创业板成减持重灾区



嗅觉灵敏的产业资本早已提前寻找抄底方向。7月份以来,主板股票成为产业资本增持的主要目标,增持品种从银行、地产扩散至钢铁、机械、电力、家电等蓝筹股。然而,伴随着产业资本对主板市场抄底热情的不断升温,创业板的产业资本减持额度却在不断加大。

7月份以来,创业板和主板之间出现了两种背离:

一是股指运行的背离。数据显示,创业板自7月3日见阶段高点1428.67点以来,出现了连续下挫,截至昨天报收1331.76点,跌幅达到8%。与此同时,上证指数连拉阳线,从2050点阶段低点出发,到昨天创出年内新高,涨幅超6%。

二是产业资本增减持背离。统计数

据显示,7月份以来,主板上市公司大股东30笔次增持股份8.62亿股,增持金额23.1亿元,远超主板的减持量和减持额。与上个月的特点一脉相承的是,破净低价钢铁股继续领衔增持。

主板股票成为产业资本增持的主要目标,增持品种从银行、地产扩散至钢铁、机械、电力、家电等蓝筹股。北京城建、宁波银行、黔源电力、徐工机械、深振业A、青岛海尔、美的集团、华发股份、招商地产、交通银行均不同程度获得大股东增持。

然而,伴随着产业资本对主板市场抄底热情的不断升温,创业板的产业资本减持额度却在不断加大。除了大股东和高管共8笔次的微弱增持外,共有55笔次大股东减持和78笔次高管减持。

统计数据显示,7月份以来,大股东减持金额和股份数最高的是宝利沥青,减持7笔,总共减持7534万股,市值高达5.07亿。紧随其后的是浙江永强、欣旺达,减持金额分别达到4.82亿元、3.72亿元。此外,长安汽车、威创股份、陕鼓动力、久立特材、沈阳机床、国民技术、立思辰、嘉应制药等公司7月减持额均在2亿元以上。 投资快报

### 股市锐评

## 赚钱? 股民靠运气 高管靠内购

怎样才能股市中买到便宜货?文艺投资者说,估值在我心;普通投资者说,KDJ、MACD……好多技术分析;不靠谱的投资者说,丢个硬币吧!高管们竖起食指一摆,微微一笑,难道你们不知道有个名词叫“内购”?

内购,顾名思义就是企业内部员工购买本公司商品,其实它还有个潜台词叫“优惠”。比如这家叫“得润电子”的上市公司的高管,就以8.6元/股的价格包揽了其非公开发行股票3600万股,这相对于当天10.18元的收盘价而言,可是七折出售,以这个概念来说,这家公司的高管还真真是“得

到利润”,因为到目前为止,以成本价来算,7位高管已经账面浮盈超过6500万。

上市公司也不傻,股票当成“发奖金”之后高管们开心,“那笔用来发奖金的成本尽可省了,今年的利润又增多了。”

当然,类似得润电子推出内购会的那十多家公司是有所谓的,“这样可以绑定管理层和上市公司,形成利益共同体,有利于小股东利益”,不过你们需要解释一个问题,如果上市公司股价出现大跌,那么利用杠杆认购的高管们,会不会迫于压力,放弃原有稳健的经营发展策略来迎合市场推出激进措施呢?许亮

国元证券 GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn