

周边股市暴挫 上证综指打破跟跌魔咒 主题投资和成长两大思路挖热点 亚太股市疲弱 A股“淡定”盘整

市场观察

由于美联储退出量宽政策的时间越来越近,导致外资加速撤离新兴市场并出现回流发达国家,亚太股市继6月初暴跌后,再一次成为受QE退出影响最大的地区。特别是在道琼斯指数连续6天下跌影响下,亚太股市、汇市双双遭遇了严重打击。然而,与以往不同,由于国内资金市场存在一系列有利因素,A股市场在这轮下跌行情中并没有跟风,反而形成了较为抗跌的独立走势。



从8月16日开始,受美联储公布7月货币会议纪要预期影响,东南亚国家股票市场出现连续几天的剧烈震荡。截至昨日,6天来,印度股市最大下跌幅度为8.30%,泰国股市最大下跌幅度为8.81%,马来西亚股市最大下跌幅度为4.58%,菲律宾股市最大下跌幅度为7.1%,新加坡股市最大下跌幅度为5.16%,越南股市最大下跌幅度为4.75%。

上证综指最大下跌幅度为2.50%,相对比较抗跌。

尽管今年以来沪指较去年年底下跌了9.33%,但在经过6月份的大幅波动后,市场稳定性越来越强。对此,海通证券张琦认为,“目前来看,对市场影响比较大的仍然是IPO重启和再融资扩容。其次是宏观经济,虽然目前宏观经济已经出现筑底现象,但是社会总需求还是不

太旺盛。第三是外围市场影响,美联储退出QE如果真正启动,对全球资源性产品的价格还是有影响,但具体程度有多大,还要看未来的发展。”

张琦表示:“从未来A股市场发展看,上述利空因素在经过反复消化后,已经不具备多少杀伤力。随着宏观经济数据的不断好转,9月份、10月份市场在指数表现上肯定会出现比较大的转机。”

中国股市并不像美国和印度正处于历史高位,目前中国的股市依然处在山脚下,而A股股票整体估值仅为12.36倍,处于历史最低水平附近。加上这次亚太市场受影响最大的是市场规模偏小的国家和地区,对于中国这种成熟性市场影响甚少。

就后市操作,市场分析人士指出,从近期市场中科技股的表现来看,主题投资股表现强劲,部分成长类科技股也开始显露长牛迹象。因此从投资规律出发,结合A股的“政策市”特征,目前投资者可重点关注以上两类科技股。杨晓春

主力动向

券商减持银行股 布局三行业

据统计数据显示,今年二季度券商资管大幅减持了银行股,布局医药生物、交运设备、信息服务等行业。

医药生物行业最受券商资管的垂青。恒瑞医药、人福医药、东阿阿胶、康美药业、同仁堂、云南白药、康缘药业、天士力均被10只以上券商资管产品纳入重仓股之列。恒瑞医药更是吸引了41只券商资管产品(共持股2917.3万股)。

数据显示,二季度券商资管重仓股进驻560家上市公司,沪深主板蓝筹股是其布局的重要棋子。在10只以上券商资管产品扎堆的个股中,几乎是“清一色”的传统蓝筹股,其中,恒瑞医药、中国化学、伊利股份、贵州茅台、民生银行5只个股各有30只以上的券商资管产品“驻扎”。格力电器、长江电力、万科A、中国建筑、兴业银行、双汇发展进入20只以上的券商资管产品重仓股行列。

券商资管重仓股进驻的560家上市公司中,沪市有224家,深市主板有87家,沪深主板占比逾五成;深市中小板有152家,创业板有97家。

值得关注的是,银行股遭到了券商资管的减持。四大行中,中国银行未见券商资管现身,农业银行、工商银行、建设银行均遭到不同程度的减持。而其他金融股如中国平安、海通证券、光大证券、华泰证券、东吴证券等均遭到减持。 方向言

政策要闻

上交所:加快推出T+0 保护中小投资者

上交所8月25日下午召开媒体网络通气会,就“光大证券8·16事件”回答记者提问。针对媒体质疑上交所为何没有在光大证券相关事件发生后及时发出提示性公告?上交所表示,光大证券异常

交易事件属于错量型“乌龙指”交易,交易所通常不作特别公告。

当被问及跨市场监管真空和人为设置的不平等套利机制,应该怎样解决时,上交所表示,通过此次事件,市场的共识

越来越充分,认为应加快推出“T+0”机制,减少因缺乏纠错手段导致的市场风险。从保护中小投资者权益、体现市场公平性的角度,我们认为有必要进一步抓紧研究论证股票“T+0”交易制度。 中财

上海出台42条金改措施:放宽创业板财务准入标准

为贯彻落实国务院办公厅关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见,上海近日出台42条实施意见。意见明确提出上海要结合中国(上海)自

由贸易试验区建设的要求,争取先行先试,使国家金融改革、创新有关部署在上海最先落地。意见提出推进发展直接融资,以推进上海企业融资结构的调整和

优化。积极跟进放宽创业板财务准入标准动态,鼓励上海符合条件的创新型、成长型企业在创业板上市。对实施产能整合的企业探索发行优先股。 东方财富

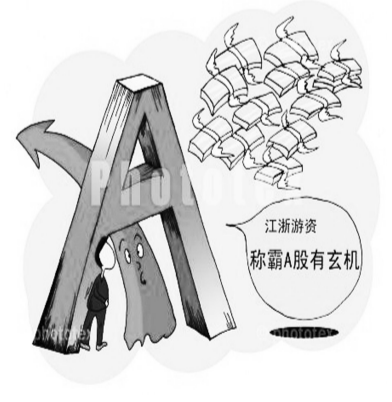
资金分析

游资抱团做多强势概念股

从近期龙虎榜数据来看,强势大游资近期非常活跃,我们前期相当熟悉的中信证券杭州延安路营业部、国元证券上海虹桥营业部、财通证券温岭东辉北路营业部、中投证券无锡清扬路营业部、国泰君安交易单元(227002)等频频上榜,持有个股集中于方正科技、浪潮信息、中京电子、三五互联、鸿博股份、南天信息、东港股份、数码视讯等网络科技股,且其中多为游资交叉持股。上周五市场大幅下撤中传媒股(华策影视、涉手游的凤凰传媒等)逆市上扬,科技股则多有顺势回调,而从其走势看借机洗盘

的态势明显。短期市场行情有望借本轮大盘的震荡进一步向文化传媒、网络科技等品种中扩散,并会有所持续。

由于近期强势股行情的分化,资金的进出方向也有所分化。其中,前期已有一定涨幅的宽带中国概念股普遍阶段性走弱,游资部分出货,导致其中的个股开始回调。虽然该类个股未来仍有新的行情,但对于目前的节奏把握而言,还是建议再次拉升中逢高减仓或离场。短期内,除北纬通信、富春通信等几只游资仍有持仓且具备其他概念的个股外,板块再次创新高存在极大的不确定性。 杨晓春



热点评析

创业板能否“热舞”成最大悬念

上周,创业板可谓热浪逼人。五个交易日收出五根阳线,周五盘中跳水之后又奇迹般拉回,一举创下今年以来新高,同时距离历史高点也仅一步之遥。场内活跃资金继续热衷于新兴产业、成长股及主题投资。而以创业板为代表的新兴产业股票能否继续热舞于悬崖之上,成为本周市场最大的悬念。

基于高估值、业绩不及预期等理由,不少投资者对年内新兴产业股票的炒作心存疑虑。时至8月下旬,新兴产业、成长股与主题投资的风险季渐行渐近。

如果说估值、业绩、成长前景等都是相对“虚”的理由,那么获利丰厚可能是卖出这类股票最“实在”的动机。当前,触发大规模卖出的契机可能是投资者最为关注的问题。

市场人士指出,由于当前市场对新兴产业股票的长期预期较为乐观,资金的大量涌入制造了一定程度的泡沫,期望通过公司或者行业基本面的变化来判断调整时机可能并不准确。因此投资者不妨寻求技术面的帮助,对于创业板指数而言,目前不少技术分析人士认为在历史高点上下可能出现剧烈调整。

另外,整体市场环境的变化也需要关注,9月份的时点比较重要,一是进入季末月,国内资金面一般会比较紧张;二是美联储退出量化宽松的时间也可能是在9月;三是一系列重要会议将召开,资金维护市场稳定的信心可能下降。分析人士认为这些因素可能降低整体市场的风险偏好,未来投资者适宜选择相对谨慎的投资策略,已经获得丰厚利润的投资者可以考虑落袋为安。 文代

交易备忘

8月26日 星期一

召开股东大会

- (002414)高德红外、(002302)西部建设、(002071)江苏宏宝、(300087)荃银高科、(300005)探路者、(002564)张化机、(002347)泰尔重工、(002230)科大讯飞、

- (000978)桂林旅游、(002089)新海宜、(600415)小商品城、(600657)信达地产、(300256)星星科技、(000863)三湘股份、(600186)莲花味精、(000065)北方国际、(000034)深信泰丰、(000703)恒逸石化、(600806)昆明机床、(300273)和佳股份、(300320)海达股份、(000065)北方国际。

红利发放日

- (601216)内蒙君正:10派0.5(含税),税后10派0.475 红利发放日
- (601800)中国交建:10派1.847(含税)。

登记日

- (002301)齐心文具:10派0.2(含税),税后10派0.19 登记日

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线: 62634581 62627033
www.gyzq.com.cn