

# 四利好助推市场“红火”反弹

## 市场观察

周二早盘沪深股指皆小幅低开,随后震荡上攻,创业板指继周一金针探底,周二早盘继续反弹,带领题材股纷纷表现强势,两市量能略有放大,市场热点较多,权重股同样发力,市场赚钱效应较为明显。午后沪深股指维持强势,两市成交量较周一明显放大,两市上涨个股较早盘增加,两市上涨个股多于下跌个股,周期性指数强于非周期性指数。截至收盘,沪指报2075.48点,涨1.02%,成交额987.02亿元,深成指报7372.65点,涨1.35%,成交额1131.65亿元。

有分析认为,周二盘中四大利好助推A股。

第一,随着二季度经济超预期的回稳,以及外围经济的持续增长,使得大宗商品的需求端因素开始好转,同时今年发生强厄尔尼诺现象的概率越来越大,这将极大地打压大宗商品生产国的产量。以上两大因素的叠加,使得今年以来伦敦金属交易所的镍价、锌价、铝价等有色金属的主力合约价格不断创出新高。传导到A股市场上,使得有色、煤炭等二线蓝筹股有了向上修复估值的动力,导致周二市场上演“煤飞色舞”。

第二,国务院办公厅正式发布《新能源汽车推广应用的指导意见》,部署进一步加快新能源汽车推广应用,缓解能源和环境压力,促进汽车产业转型升级。推动A股市场新能源汽车板块大幅飙升,大涨4.19%,其中动力源、万向钱潮等强势涨停。新能源汽车能够得到国务院层面的大力支持,预示在未来相当长的一段时间内,国内新能源汽车产业链上的上市公司将备受主力资金青睐。

第三,进入7月,香港券商已经相继开始对沪港通系统开展内部测试,作为

A股与国际资本市场接轨的重要举措——沪港通试点,获批至今100天以来,操作层面的规则设计已取得较大进展。根据规定,沪港通试点初期确定的沪股通范围是上证所上证180指数、上证380指数的成份股,以及上证所上市的A+H股公司股票。一旦沪港通实施开来,蓝筹股将率先崛起,估值将向上修复,A股或有数百点涨幅。

第四,近日国家信息中心认为,中国房地产市场不会出现“断崖式”下跌,由于各地正在出台微调房地产调控政策,今年下半年房地产市场将出现阶段性企稳。目前全国已有15个城市放松或取消限购。如果这一趋势继续向二、三线城市蔓延,年内除了一线城市,楼市限购恐全面放松。政策放松预期推动周二房地产板块的活跃,短期交易性机会开始显现。

操作上,目前主力控盘程度高的股票应首先重点关注,这些股票会率先涨起来,投资者最应选择受益事件性催化刺激和中央政策关注的股票,这些股票早已被主力机构高度控盘,即将爆发,尽早跟上主力脚步就能在后市中获得最大收益。

中财

## 特别关注

### 基金大举减持超级牛股 或存“踏空”风险

二季度超级牛股频频走熊,引发了市场的热议。部分个股固然有基本面上的变化,但最新的基金季报也从一定程度上说明基金在个股走熊背后的巨大推动力。以价值投资的另一标杆云南白药为例,云南白药自顶峰回落幅度超过3成。基金季报显示,基金二季度末重仓云南白药7560万股,较一季度减持高达4606万股,减持幅度超过3成。另外伊利股份、广汇能源、康美药业等均遭到基金大幅减持。

然而,基金的大幅减持,并没有引发

股价的大跌。数据显示,榜单中仅海信电器、汤臣倍健等个股二季度跌幅超过10%。就整体而言,与减持的股份相比,跌幅显然微不足道。另外值得注意的是,部分个股很可能已经进入调整末端,基金在二季度的大举减持可能面临着未来个股回涨而“踏空”的风险。天士力、云南白药、伊利股份等多只个股持续超过5年多的牛市,期间均有跌破年线且跌幅超过30%的调整,但其后均再度走牛。基于这些个股良好的基本面,本轮调整能够再度走牛也并非天方夜谭。

中财

代码	简称	二季度末重仓基金家数	一季度末重仓基金家数	二季度末重仓持股数(万股)	较上期增减(万股)	二季度涨跌幅(%)	行业
600887	伊利股份	161	228	48509.0504	-11968.83	-5.45	食品饮料
600256	广汇能源	12	17	1502.4705	-11336.81	-1.40	化工
600518	康美药业	39	53	23571.3635	-10224.65	-7.54	医药生物
600690	青岛海尔	44	46	29071.341	-7876.28	-6.26	家用电器
002415	海康威视	71	84	29924.9986	-7559.66	-1.57	计算机
000538	云南白药	52	75	7560.4932	-4606.93	-5.35	医药生物
600060	海信电器	3	7	2972.4056	-4094.38	-12.71	家用电器
002236	大华股份	49	59	12795.0085	-3301.00	-4.04	计算机
600535	天士力	60	68	11851.5482	-2282.84	-1.90	医药生物
000895	双汇发展	66	86	19958.9765	-2198.46	-1.93	食品饮料
600597	光明乳业	24	22	11187.9143	-2136.73	-3.35	食品饮料
300146	汤臣倍健	17	30	5448.296	-1387.16	-17.12	食品饮料
002344	海宁皮城	3	4	836.6992	-1315.49	-5.46	商业贸易
601633	长城汽车	21	22	6231.7514	-936.01	-20.72	汽车
000661	长春高新	14	21	1235.4975	-911.85	-15.16	医药生物

## 一家之言

### 海联讯股东主动赔偿“何太急”

日前,海联讯和投资者保护基金有限责任公司共同宣布,为补偿因海联讯虚假陈述而遭受投资损失的投资者,公司四位股东出资人民币2亿元,设立虚假陈述事件投资者利益补偿专项基金。

由上市公司大股东主动赔偿投资者损失,这是A股市场的首例。所以海联讯四位大股东的这一举动受到市场各方的肯定。在证监会例行举行的新闻发布会上,新闻发言人张晓军也明确表示,对海联讯四名控股股东出资设立专项补偿基金的做法“表示支持”。

不过,考虑到海联讯虚假陈述案的具体情况与进展,海联讯四位控股股东的主动赔偿未免太早了一些,这种急于赔偿的做法也暴露了四位股东的醉翁之意。

何以此言?毕竟对于海联讯的虚假陈述案目前证监会并没有盖棺定论。证监会对海联讯涉嫌违反法律法规的行为目前还在调查之中。而从海联讯虚假陈述案的性质来看,尽管证监会没有作出最后的结论,但其涉嫌造假上市的性质是非常明显的。该公司于2011年11月发股并上市,而在去年3月证监会对该公司立案调查不久,海联讯即自承存在调节利润及虚假冲减应收账款等财务造假行为,该公司造假上市事宜因此浮出水面,该公司因此对2010年~2012年的财务数据做了进一步调整。

也正因为如此,所谓的“海联讯财务信息披露涉嫌违规”实质就是欺诈上市。而对于欺诈上市的处罚显然不是四位股东道歉所能解决的,也不是四位股东主动赔偿投资者就可以解决的。特别是在目前证监会主张对欺诈上市公司实行强制退市的背景下,对海联讯欺诈上市案的处罚显然不是用主动赔偿就能够代替强制退市的。海联讯四大股东在证监会的调查结果还未出台之前即先行赔偿投资者,此举显然是醉翁之意不在酒。

也许有人不以为然,认为赔偿是赔偿,赔偿并不影响退市。但这个看法的错误在于,目前的主动赔偿会影响到退市后的全面赔偿。一旦海联讯被强制退市,被要求以回购股份的方式补偿投资者,那么,海联讯四位股东先行进行的主动赔偿又该如何处理呢?所以,海联讯四位股东的主动赔偿不必急于实施,待证监会对该案有定论后再实施也不迟。进一步说,如果四位股东真的有诚意,要主动赔偿投资者,那就不如全面回购海联讯的流通股份,让海联讯主动退出A股市场。

皮海洲

## 市场热点

### 海峡西岸概念大幅走强 漳州发展等4股涨停

周二,海峡西岸概念股大幅走强,截至昨天下午收盘,板块平均上涨3.01%,个股方面,漳州发展、厦门港务、平潭发展、三木集团4股涨停。

消息面上,福建省政府近日出台了进一步完善促进产业发展体制机制工作实施方案,今年年底前,福建将推进省属国有企业改革重组。其中,重点推动省汽车集团与奔驰汽车、厦门金龙,省船舶集团与民营造船企业,省冶金(控股)公司所属三钢集团与沿海钢铁企业,省投资集团与中海油,省能源集团与中石油、华润、省电子信息集团与中央电子企业以及台湾知名电子企业的重组合作。

分析认为,在央企改革逐步推进情况下,地方国企改革步伐也有望加快,从福建此次改革来看,两大投资方向值得关注:一是已明确作为重点推动改革的集团所属的上市公司,如三钢集团旗下的三钢闽光;二是后续整合预期较强公司,如被福能集团借壳的福建南纺。

杨晓春

## 国元视点

### 沪指突破三角形上轨 逢低关注主板市场

周二两市小幅低开后震荡上行,充电桩、锂电池等和新能源汽车相关的品种领涨,权重股中的有色、地产、券商发力,带动沪指收出中阳线,截至收盘,沪指报收于2075点,成交有所放大。就后市看,周二沪指的运行突破了三角形末端的整理形态,量能同步放大,将有利于市场看涨信心的增强,当然接下来的两个新股申购日,预计资金将继续承压,给市场带来扰动,操作中可适当加大对于主板市场的关注力度,尤其是地产板块在调控政策有望全面放松的预期下带来的反弹机会。

从盘面观察,早盘股指均有所低开,不过很快就震荡上扬,权重股中的有色、地产和券商对于指数的拉升功不可没,而带动人气的充电桩、锂电池等活跃了盘面的气氛,二者共同带动了指数上扬,反观创业板指数方面,虽然站上了年线的位置,但是与主板市场相比,其反弹量能稍显不足。主板市场的回暖,一定意义上沪港通起了煽风点火之势,主板估值有优势的品种引来了资金的追捧,另一方面在主板的某些板块上的确存在着利好,最典型的莫过于房地产的“基本面差,政策走好”带来的反弹逻辑的再次演绎。

就操作而言,短期不建议追涨,对于受益于政策预期改善的地产、实质性业绩增长的券商等蓝筹股逢低适当关注。

国元证券

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