

短调不改长线趋势 政策刺激低吸良机

# “法定砸盘日”来袭 两市小幅下挫

## 大势纵横

周四沪深两市开盘后即陷入横盘震荡,不过在传说中的周四“法定砸盘日”魔咒的影响下,多方的阵地还是略有一些脆弱。午后在周期权重的领跌之下,两市出现了小幅下挫。不过总体看来,这几天,大盘还是在2200点附近反复争夺。纠结的盘面也让部分投资者备受煎熬。

一般而言,每逢股指期货的交割日,期指移仓都会导致大盘强烈震荡。而在交割日前一天的周四,更是空方力量集中释放之时。而在此影响下,部分资金卖出避险又加重了这一效益。我们统计了今年以来所有交割日前一天(周四)的大盘走势,发现除了1月那一天沪指微涨0.02%外,其它日期全部下跌。也难怪股民们将周四戏称为“法定砸盘日”。

而周四的盘面,同样也蕴藏调整的信号。法定砸盘当然只是表面现象,但其中空方的压制逻辑值得投资者关注。之前在经历了连续逼空上涨之后,目前看来短期内增量资金入场稍有停顿。特别是

向煤炭、地产等权重板块,基本面并没有得到好转,上涨在更大程度上像是流动性推动估值修复行情。作为本轮上涨的最大导火索——沪港通,其实仍在准备阶段,所谓外资的大规模入场还需要一个过程。短线上的震荡调整难以避免。

当然,投资者也不必过于担心。只要市场投资信心仍在恢复之中,大量踏空资金将对股指起到托底的作用,回调的幅度有限。而在此类调整的过程中,虽然个股洗牌切换,但受政策刺激的概念不会停滞。例如我们多次强调的国企改革概念,就在上海启动,申通地铁、上海机电强势涨停。同时A股市场上的定增事件也日益增多,同样周四涨停的鹏欣资源、北纬通信都涉及定增收购,仍值得精选个股、继续挖掘。

总的来说,虽然大盘出现下跌,有回调风险,但背后的积极信号与上涨逻辑依然存在。投资者可趋利避害,跟随主力风向把握。  
广州万隆

## 一家之言

### “不死鸟”再演神话 拷问退市制度



尽管近期蓝筹股表现抢眼,但股市上周的“明星股”则非锌业股份与ST金泰莫属。因为恢复上市申请获得沪深交易所的审核通过,8月6日这两家暂停上市一年有余的上市公司强势复牌,而爆炒则成为其中的“主旋律”,锌业股份、ST金泰复牌分别飙升148.97%和94.47%。

因为2010年~2012年连续三年亏损,锌业股份与ST金泰于2013年先后暂停上市。然而,“不死鸟”就是“不死鸟”,即使是与市场“暂别”了,也有“衣锦荣归”的时候。当然,如果在两家公司暂停上市前夕成功进行“潜伏”,意味着投资者在不长的时间内将获取暴利。锌业股份的复牌,再次让牛散黄木秀、黄俊虎父子从中赚得盆满钵满。

股市“不死鸟”再一次在市场上制造了财富效应与暴富故事,这也从侧面说明,即使是在退市新规背景下,追逐这些亏损股与绩差股,仍然有获得巨额收益的可能。实际上,从A股市场所谓的牛散看,没有哪一位是借助于价值投资获取超额收益的,反而是垃圾股、亏损股或绩差股成为其赚钱的利器。而在牛散们大肆炒作垃圾股、亏损股背后,资产重组发挥出了其应有的威力。

资产重组或破产重整成为暂停上市公司或退市公司实现“咸鱼翻身”的一大“法宝”,在巨大利益的引诱下,市场投资者纷纷追捧股市“不死鸟”。尽管个中不乏来自上市公司与监管部门的风险警示,但众多股市“不死鸟”的财富故事“激励”着投资者趋之若鹜,而锌业股份与ST金泰则对此再次进行了诠释。

A股市场的“不死鸟”神话一方面表现在这些公司死而复生,另一方面也表现在其能够实现死而复活。如果暂停或退市公司是通过自身的主业获利实现恢复上市或重新上市的,我们应该对其表示尊敬,不幸的是,类似情形非常罕见,更多的是借助于资产重组或破产重整来达到混进市场的目的。退市公司如果通过资产重组等方式实现“脱胎换骨”,公司早已不是原来的公司了,所谓的恢复上市或重新上市,不过是另一家新公司完成了上市而已。

股市“不死鸟”重演神话,拷问的是现行的退市制度。只要停而不退或退市不彻底,只要“不死鸟”神话频频上演,退市制度将再次步入形同虚设的泥潭,在炒垃圾股、绩差股同样会成为“时尚”,而“劣币驱逐良币”的一幕仍然会频繁重现。  
曹中铭

## 特别报道

### 私募大佬重仓股曝光

随着上市公司中报的陆续披露,私募大佬的重仓股陆续浮出水面,作为市场上的先锋资金,私募大佬们都布局了哪些股票?

今年二季度,私募大佬徐翔掌舵的泽熙投资重仓持有特尔佳(002213)、明牌珠宝(002574)、青松股份(300132)3只股票。从上述3家公司来看,泽熙瞄准的都是小盘股,总股本在3亿股以内,市值约为20亿~50亿元。

王亚伟管理的昀沣投资依旧坚守三聚环保(300072)。截至今年二季度末,昀沣投资合计持有三聚环保2502万股,市值逾5亿元,占总股本的4.95%。

素有“私募教父”之称的赵丹阳则大举加仓全聚德(002186)。截至7月底,“赤子之心”账户共持有1281.8万股。而上述两账户在6月底共持有1254.97股。

私募基金上半年冠军得主——广东粤财信托穗富1号新进入力源信息(300184),持股量为107.95万股。  
彭浩

## 国元视点

### 股指高位震荡 个股两极分化

周四两市依托5日和10日线震荡上行,互联网、金融、汽车等板块涨幅居前,尾盘随着周期股的回落沪指再度考验到2200点整数关口,截至收盘,沪指报收于2206点。就后市看,随着反弹的两大基石也即流动性宽松和经济回暖预期发生分歧之后,加之下旬可能到来的新股密集发行期,股指在缺乏其他利好刺激可能会归于沉寂。

盘面上,个股的分化较大,以沪市单边来看,尽管盘中仍然是绿肥红瘦,不过涨停或接近涨停的个股也有近20只,而跌停的寥寥可数。

就后市来看,本轮反弹的几大动力中的经济回暖和流动性宽松在近期所发布的经济数据后遭遇了挑战,信贷和社会融资规模低迷,房地产投资增速继续下滑,给未来经济复苏的持续性打上了问号,如果说七八月份是房地产投资的淡季,数据不佳尚情有可原,一旦金九银十的传统旺季在限购逐渐放松的情况下仍然得不到改善,那么市场对本地地产政策放松带来地产行业复苏的预期将大打折扣,同时也会将悲观情绪蔓延到银行之上。当然,短期政策的余温尚在,各项产业政策及管理层的正面刺激不断,使得市场在高位可能会有所拉锯,甚至不排除会再创出一个高点,形成技术上的顶背离,但总体而言,反弹的基石动摇之后一旦技术面不能支撑,则会形成利空的共振,操作中不妨顺应趋势,以个股的节奏为主,把握事件驱动型的机会。  
国元证券

## 股市锐评

### 是谁听到了“超级大牛”的牛蹄声

股票市场近期稍微有点儿起色,舆论场上也就随之人声鼎沸。“牛市来了”、“听到了超级大牛的脚步声”等振奋人心的口号,把这个夏季也搅得格外燥热。在身边儿倒个老头儿扶还是不扶都能让人纠结半天的年代,股市这个纠缠着金钱、资源和利益的场所,怎么可能遍地都是“大善人”呢?即使有,也绝不会比马路边儿的多。因此,本着“小人”的私心再仔细揣摩一下,四处奔跑着大声嚷嚷的,大约也不外那么几类。

一种是博名的吧。中国股市熊了许多年,在2000点左右盘桓多时的情况下,突然连续走强,市场趋势发生逆转似乎应该是一个大概率事件吧。趁着“牛犄角”刚刚出现在地平线的薄雾中,赶紧登高广而告之,没准就能因了这“神准的预言”,而在市场内外名声大噪起来。在这个注意力也能换金子的时代,大噪的名声就一定能够换得可观的回报。

一种是博利的吧。其实,要想在中

国股市里赚钱甚至发财、发大财,似乎也不是一件多么困难的事情。不同的“大仙”,赚钱的门道大不相同。去年末、今年初就埋伏进股市的“先知”们应该很不少;边埋伏、边造舆论,先是“底”有了,后是“牛”来了,最近又有“大仙”发明出一个“未来将会是中国有史以来最大的牛市”来,把旁观者挑逗得心里痒痒的。等迎接“超牛”的老百姓箪食壶浆地站好了,或许也就到了一干“先知”们拍屁股走人的时候了。

一种是跟着大风瞎起哄的吧,大风往哪边刮,就往哪边跑。这类人也不在少数。这类人往往极易受暗示,不过,这种铺天盖地、似曾相识的叫嚷声,到底有多少真价值,还真值得人多动点心眼儿。

所以,凡是有幸遇到轰轰烈烈、一片大好不是小好的形势,脑筋往往不够使的普通人,还是小心为妙。如果恰好有人凑到你耳边说“听到了超级大牛的牛蹄声”,你就更要打个激灵。  
木木

## 中报信息

### 586家公司披露中报 四家“不差钱”

在经济增速有所放缓的背景下,经营活动产生现金流量较大的公司往往具有更高的景气度和抗风险能力。截至昨日,沪深两市公布2014年中报的公司已达586家,同时,三季报预喜的公司有171家。其中,飞马国际、明牌珠宝、老板电器和煌上煌等4家公司今年中报显示每股经营活动产生的现金流量净额均在1元以上。

飞马国际(002210) 2014年上半年经营活动产生的现金流量净额为158633.81万元,同比增长为27.88%;期间净利润同比增长48.55%;基本每股收益为0.22元,每股经营现金流量为3.99元。从市场表现来看,该股7月22日以来累计上涨14.54%,最新收盘价为14.57元,最新动态市盈率为41.7倍。

明牌珠宝(002574) 2014年上半年经营活动产生的现金流量净额为60893.39万元,同比增长为371.17%;期间净利润同比增长380.46%;基本每股收益为0.62元,每股经营现金流量为2.54元。从市场表现来看,该股7月22日以来累计上涨2.15%,最新收盘价为24.32元,最新动态市盈率为29.9倍。

老板电器(002508) 2014年上半年经营活动产生的现金流量净额为39964.53万元,同比增长为53.95%;期间净利润同比增长50.51%;基本每股收益为0.68元,每股经营现金流量为1.25元。从市场表现来看,该股7月22日以来累计上涨10.69%,最新收盘价为30.35元,最新动态市盈率为21.39倍。

煌上煌(002695) 2014年上半年经营活动产生的现金流量净额为14526.15万元,同比增长为116.24%;期间净利润同比增长11.55%;基本每股收益为0.45元,每股经营现金流量为1.15元。从市场表现来看,该股7月22日以来累计上涨2.02%,最新收盘价为27.86元,最新动态市盈率为28.17倍。  
杨晓春

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地  
服务热线: 62627033  
www.gyzq.com.cn