

## 市场观察

## 抢反弹行情近尾声 主力实施调仓大动作

## 量能萎缩 个股分化

周三沪指继续在4000点一带处震荡徘徊,而须注意的是,A股在重压力位弱势震荡,透露了量能持续萎缩的重大隐患,这或预示着本轮抢反弹行情近尾声,主力已开始暗中实施调仓大动作了。

自从管理层强力救市以来,大部分股票从低位反弹超过50%,甚至有个股走出了翻番创新高的报复性反弹走势,短期如此大的涨幅,自然加快了主力调仓换股速度,两市个股便明显出现分化杀跌。如近期超跌反弹没业绩支撑的山东地矿、宝光股份超跌反弹后再次大幅杀跌;前期抗跌与反抽无量类个股亦大幅分化杀跌,如安居宝、万顺股份大单连续封3个跌停,顾地科技、牧原股份强势反弹后再次放量杀跌等。因此,在主力暗中大举调仓、个股分化杀跌下,对近期反弹巨大、筹码松动、没业绩、反抽无量与主力调仓类个股,我们认为,务必逢高调仓出局。

板块个股分化调整,说明了市场在4000点一带做多力量出现了新分歧,而限制多方力量的自然也就是市场量能的不足。我们认为,当前大盘成交量明显萎缩,一方面说明市场谨慎心理,另一方面也说明在管理层清理场外配资与两融杠杆下降下,市场已难再现前期那样疯狂暴量飙涨走势。而正所谓无量冲关往往遭遇空头打压,毕竟技术上4000-4200点一带,套牢了数万亿资金,大盘无量的话难免被套牢盘与获利盘双重打压,个股自然也从前期普涨过渡到当前剧烈分化。

因此,在反弹量能萎缩、个股分化下,对业绩暗淡与近期超跌反弹巨大类个股,我们应逢反弹调仓,而对具有中报高送转+业绩大增类成长股,我们则可逢股指回调之际重点调仓换入,毕竟当前市场热点仍层出不穷。

广州万隆

## 股海掘金

把握两条  
增持主线淘金

从重要股东增持角度来看,不论是大股东、高管,还是产业资本,大动作的增持股票都将带动股价的上涨,同时还可以给市场一个很好的预期,吸引更多资金关注。从机会角度来看,业内人士建议投资者把握两条主线,首先,关注大股东、高管大举增持的公司;此外,关注产业资本的动向,特别是被产业资本举牌的个股,往往后市动力更为强劲。

## 主线一:大股东高管增持股

大股东、高管增持对公司股票属于实质性利好。有分析人士指出,公司重要股东出手增持一般会带动股价上涨。其原因是,首先,最熟悉公司情况的应属公司大股东,股东增持公司股票,说明对公司未来发展看好,公司一旦有发展前景,将从根本上保障公司股票价格上涨;其次,从市场供求看,股东增持公司股票扩大了对该股票的需求,求大于供,将在市场层面推动股价上升。

部分上市公司股价或得到较明显的提振。中银国际证券分析师刘莉华分析指出,从美国等较成熟的股票市场经验看,上市公司回购或增持股票是股价上涨主要的驱动因素之一。他们的增持或回购反映其对未来股价走势乐观的判断,这对提振投资者预期有着强大的催化。

暴跌中的主动增持行为传递积极信号,恐慌性杀跌后,个股的短期回调幅度前所未有。广证恒生证券分析师袁季认为,股东增持很大原因出于维稳以及对目前股价低估判断。那些获重要股东逆市增持的个股,为投资者提供一条关键的选股思路。

## 主线二:产业资本增持股

随着市场不断扩容,以及投资者结构的日益变化,产业资本流通市值占比不断提升,其对于股价和流动性的影响日趋强大。增减持是具有信息优势的产业资本对于市场发出的买入卖出信号。增持行为或许表明股价被低估,或者揭示未来盈利能力大幅提升。

对于增持潮的到来,市场分析人士认为,无风险收益率继续下降、居民资产配置倾向资本市场,利率持续走低趋势仍在延续,政府救市让目前市场情绪处在不断恢复之中,而个股也由此迎来“修正式”反弹。产业资本作为最了解上市公司的群体,其行为往往可以影响到市场对公司股价的态度,且产业资本连续增持也向市场传递公司价值具有吸引力的信号,有利于暴跌后的股价向上修复。“产业资本在个股普遍大幅下挫后选择大举增持,可以说是对调整幅度的认可,亦可看做对股价底部的认可。”业内人士指出,短期来看可以起到稳定股价的作用。但中长期来看股价运行更多是看公司自身业绩变化以及行业变化来定。

中财

股民热线:0551-62556617

E-mail:wq69535104@sina.com

## 2015年7月22日沪深指数

## 上证指数:

开盘:3996.43 最高:4042.34

最低:3960.86 收盘:4026.04

涨跌:8.37点 成交:6788.32亿元

上涨:607家 下跌:365家 平盘:143家

## 深成指数:

开盘:13307.93 最高:13482.04

最低:13098.80 收盘:13416.54

涨跌:100.98点 成交:6051.20亿元

上涨:592家 下跌:370家 平盘:319家

## 上证指数日K线图



## 深成指数日K线图



## 一家之言

申万宏源首席策略会分析师王胜:

## 国企改革是A股下半年最大的风口

7月22日,申万宏源“金融+”十三五规划主题策略会在上海举行,申万宏源首席策略会分析师王胜指出,国企改革将是下半年A股最大的风口,一系列实质性的动作将会出现。央企改革的机会在于央企合并。地方国企改革几乎在于国资运营平台整合、资产注入与借壳重组以及外延式并购,可重点关注上海、广东、北京、浙江、江苏和山东。

另外,王胜认为“互联网+”依旧是恒星,当然必须去伪存真,远离空讲故事公司。

东方



## 特别报道

山东千亿养老金  
委托全国社保基金投资

经国务院批准,山东省确定将1000亿元职工养老保险结余基金委托全国社会保障基金理事会投资运作,分批划转,目前第一批100亿元已划转到位,其余基金正在归集。此举意味着,地方养老保险基金的增量正在继广东省之后委托给专

业投资机构进行保值增值。分析人士认为,在目前的情况下,委托全国社保基金理事会进行投资是较为可行的选项。未来委托投资的队伍有望再度扩大。地方养老金结余资金未来如何进行统筹,应成为下一步重点研究的问题。

和讯

## 有此一说

## 9月前或不会重启IPO

证监会发行部多人已经休假

昨日,有消息称“再融资已恢复正常了,华西股份刚拿到再融资发行批文,IPO也通知准备上初审会的企业尽快补半年报。所以才有大卖方首席私下说下周有可能重启IPO。”

该消息在社交媒体引发热议。我们连线相关人士了解到,这次IPO停的只是发行和发审会,反馈和接材料那里也没有停,过会的可以继续拿到批文,华西股份早都过会了。而且,IPO本来就是补半年报,这个和重启与否无关。

某大型券商投行部人士也表示发审会和发行已暂停,但“材料都在收和审”。

另有券商保代表表示,他所辅导的某家准IPO企业还没有接到让补中报的要求,他所辅导的企业是6月份证监会核发了IPO批文的28家企业之一。据称在今年9月初前不太会重启IPO。

据悉,证监会发行部不少工作人员已经休假。有券商保代表表示目前没有接到重启IPO的通知,但“20亿以下再融资好像重启了”。

阿斯

## 大盘分析

## 成长+业绩是首选

目前政策面上,管理层维稳股市的态度明显,每当出现股指下跌,中石油等权重股就会拉升护盘。另外,国家经济的渐进企稳也为股指持续走好奠定了坚实的经济基础。因而,在后期,沪指在4000-4300点上下做区间震荡整理是大概率事件,整体是上行态势,个股走势会出现必要的分化。质优超跌个股会迎来更大的上涨动力和机会。而没有业绩,只靠跟风讲故事个股会继续萎靡不振,这对投资者选股无疑是提出了新的要求。

从技术面看,沪指目前已经连续第三日站上了20日均线,中期走好态势显现。唯一不足的就是量能不大,不过鉴于有诸多停牌个股和一字涨停个股,这种现象也不足为虑。从60分钟分时图看,股指渐进走高,并有持续走好之态势。因而,后期震荡走高的态势明显,短期不必过分担心暴涨暴跌的行情出现。

具体的操作策略上,随着疯牛走势的结束,前期普涨的走势基本告一段落。个股走势开始出现一定的分化,绩优成长股将是主力资金追捧的对象和反弹的主力先锋。本轮牛市的逻辑是成长性牛市,这一根本属性并未随着前期的暴跌而改变,此后,投资者会更加谨慎地投资,会更加关注个股的业绩和本身成长的内涵和空间。“高成长性+业绩优秀”是投资的最好标的,值得有心发掘其中蕴含的巨大机会,不要轻易下车,防止可能出现的踏空。

天信投资