

市场观察

关注近期量能能否继续放大 看好资源类个股补涨行情

周三两市再次呈现震荡的格局，早盘沪指低开全天维持震荡运行的状态，盘面上有前几天一直沉寂的酿酒板块和家电板块强势表现，贵州茅台等防御类个股纷纷再创新高，午后二线蓝筹煤炭、钢铁板块盘中走强，稀土永磁、小金属概念也维持了创业板午后震荡运行的格局。

从沪指上看，在前两天指数两连阳后，指数收出一根阴线，并且5日均线有向下死叉10日均线的趋势，量能也有缩小的趋势，调整的态势明显，并且从30分钟级别来看，目前指数仍处在均线系统中运行，但是临近尾盘量能有所放大的趋势，KDJ

有金叉向上运行的趋势，短期或还有高点，关注量能的变化。另外创业板方面来看，表现最为强势，重心有所上移，但是上方还是面临较大的压力，关注近期量能能否继续放大。

指数虽然表现不尽如人意，但是个股表现比较抢眼，尤其是午后资源涨价类个股再次强势表现，涨停板扩容，使得市场赚钱效应回升，但是由于金融板块的压制，不能形成合力，短期指数在此点位仍存在进一步震荡的要求，下方关注3260点附近支撑，操作上，看好资源类个股补涨行情。

■ 源达投顾

股民热线:0551-64376958 E-mail:wq69535104@sina.com

2017年8月9日沪深指数



行业分析

产能去化步伐加快 铝价易上难下

近期，沪铝期货价创新高。由于近期铝价的强势表现，以中国铝业为代表的有色板块股票，短期内也均录得较大涨幅。分析人士表示，此轮价格上涨的主因是今年力推对电解铝产能的去化。随着产能去化步伐加快，当前铝价已处于上行通道中，形成了“易上难下”的格局。

今年力推的供给侧改革对电解铝产能去化明显。4月，国家发改委、工信部、国土资源部和环保部四部委联合发布《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案的通知》，决定用6个月时间分四个阶段，全面完成电解铝违法违规项目清理整顿工作。

分析人士表示，沪铝期货价近期上破万五大关，其中最为主要的推手就是此前一周关于对魏桥将减产260万吨电解铝的传闻。因此来看，近期铝价快速上涨背后的逻辑主要还是减产。

从供给端来看，中信期货在其有色金属专题报告中指出，下半年取暖季大概要减产186.8万吨

到319.8万吨产能，因违规潜在可能减产的还有80万吨。而下半年新增的产能约239万吨，复产产能39万吨，因此，新增产能总共将增加278万吨。经测算，从保守减产来看，则下半年抵消新增后，总产能相对目前变化并不会很大。对于阶段性而言，由于减产速度相对较快，而新增产能实际是以阶梯形增长来表现。总体上，由于下半年电解铝的产能和产量减少相对确定，但幅度上或并没有市场所表现出来的那么乐观。

相较之下，当前宏观经济企稳向好的势头正在逐步增强。分析人士表示，当前改革带来的“红利”已初见端倪，下半年宏观经济仍有望保持较高景气度，在此背景下，相关商品的价格也将得到支撑。

不过，在当下电解铝行业一派欣欣向荣的景象之下，也有业内人士认为，目前供需处于紧平衡状态，价格上涨也需居安思危，谋长远之计，毕竟周期行业有上就有下。

■ 中证

新股看台

新股开板提速收益骤降 打新盛宴成“明日黄花”

随着IPO发行常态化，新股上市后涨停开板的速度也越来越快。7月28日上市的岱美股份在两个涨停后即开板，打新收益大幅下降，打新套利模式正面临很大的挑战。分析人士指出，打新收益的实质是新股PE较低，一般被限制在不能超过23倍。事实上，在新股申购新规实施以来，网下打新的收益一直较低。一方面是由于底仓限制，需要承受市值波动风险；另一方面是参与机构过多，中签率太低。而新股上市后迅速开板，更令这一情况雪上加霜。

目前，IPO常态化将重构A股市场的生态。一方面，IPO将充分发挥资本市场支持实体经济的作用，新兴企业可以得到足够的资金支持，助推国民经济的发展与股市基本面的向好；另一方面，在IPO提速的同时，审核也更为严格，这保证了A股上市公司的质量，而数量众多的优质上市公司是价值投资的基础。在IPO常态化、纳入MSCI、再融资新规、减持新规等政策的支持下，未来一个融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的股票市场有望形成。

“对新股、次新股而言，单纯炒作将成为历史，一二级市场上的估值将逐步接轨，价值重估的阶段即将到来。未来新股和次新股的操作也将回归到基本面，有坚实的经营业绩支撑的公司才能获得资金青睐。”星石投资表示，从长远来看，IPO常态化将使得市场向成熟完备的方向发展。

■ 东财

新股申购

正川股份、中宠股份、盛弘股份今日申购

根据监管层安排，正川股份、中宠股份、盛弘股份今日申购。

正川股份此次发行总数2700万股，网上发行为1080万股，发行市盈率22.99倍，申购代码为：732976，申购价格：14.32元，单一帐户申购上限10000股，申购数量1000股整数倍。

中宠股份此次发行总数2500万股，网上发行为1000万股，发行市盈率22.98倍，申购代码为：002891，申购价格：15.46元，单一帐户申购上限10000股，申购数量500股整数倍。

盛弘股份此次发行总数2281万股，网上发行为912.4万股，发行市盈率22.98倍，申购代码为：300693，申购价格：14.42元，单一帐户申购上限9000股，申购数量500股整数倍。

■ 和讯

分类广告

Advertisement section containing various notices such as '全省发行, 每天均可见报, 欢迎刊登' (全省发行, 每天均可见报, 欢迎刊登), '减资公告' (减资公告), and '注销公告' (注销公告).

Advertisement section containing '注资公告' (注资公告), '注资公告' (注资公告), '注资公告' (注资公告), and '注资公告' (注资公告).

Advertisement section containing '注资公告' (注资公告), '注资公告' (注资公告), '注资公告' (注资公告), and '注资公告' (注资公告).

Advertisement section containing '注资公告' (注资公告), '注资公告' (注资公告), '注资公告' (注资公告), and '注资公告' (注资公告).