

## 市场观察

# 两大主力动作同时升级 暗藏后市炒作线路图

## 市场尚处政策护盘中 中期仍有望震荡走高

周四两市低开高走，盘面有所回暖，不足之处是整体量能萎缩明显，预示后续仍将有所动荡。不过，投资者无需惊慌，近期在政策引导作用下，两大主力正同时升级抢筹，不仅指明后市热炒方向，更有利于大盘拓展反弹空间！

具体来看，一路主力是占据A股市场重要话语权的产业资本，正积极增持。目前两市已有700多家个股公告增持、回购计划，规模之大史无前例，自7月8日至14日共有302家出手增持，仅在周三晚间，又有74家公告增持。第二路主力是“野蛮人”大力举牌。仅本月已有20余家上市公司遭举牌，包括法人股大王刘益谦、PE巨头中科招商、中国人保、私募朱雀投资、潇湘资本、千石资本、奥瑞金等纷纷出手，近两日回调，仍有机机构频繁趁机吃货！

一方面产业资本增持潮，往往伴随着重要底部出现，即使是政策引导，也是上市企业加杠杆的过程，势必倒逼其加速资本运作，利于股价上涨；另一方面，被举牌个股本身往往有能力走出独立行情，同时在大规模举牌之下，引起场内大股东等的应激反应，也促进个股行情的涌现。两路

主力汇流，力量不容小视，暗藏后市炒作路线。

目前来看，市场整体上目前尚处于政策护盘周期中，多头有能力应对空方反扑；尤其前期暴跌带来巨大负面效应，监管层高度警惕，短期再次杀跌势必引发护盘，因此无需担忧新的主跌来临。加上市场信心逐渐修复、产业资本活跃局部赚钱效应明显，中期仍有望震荡走高。

这样的背景下，那些超跌且有业绩支撑、以及利好预期的个股，将继续受到资金青睐。而诸如上述增持、举牌类产业资本运作主线，有望成为后续的长期热门主题及热点线路。尤其是其中那些盘子适中、有业绩支撑，前期炒作程度并不激烈的，在转型期可分享改革红利的新兴产业股，此时正迎来主力洗盘的震荡低吸期，值得投资者及时把握。 广州万隆

## 有此一说

## 监管层倡议 机构自营盘日成交实现净买入

一位券商知情人士透露，目前监管层对券商等机构“最新口径”是“倡议各证券机构主动承担责任，采取保持每天股票自营净买入措施”。此外，周三下午国家队再次出手“救市”，买入蓝筹股和部分中小盘股票。

上述券商知情人士表示，由于目前不少券商自营额度已经接近风险指标上限，

从目前来看，不排除采取“特殊时期，券商自营额度超过风险指标或被允许”的政策。一旦该指标上限放开，券商救市力度将加大。

值得注意的是，此前已有大型券商反映其券商自营额度接近自营风险指标上限，导致自营无法有大的买入动作。

阿思达克

## 特别报道

## 创业板公司近七成中报预喜 金龙机电增逾40倍成预增王



近日的走势中，创业板反弹明显好于其他，这与部分创业板上市公司业绩表现出众有关。目前，创业板个股已差不多全部披露中报业绩预告。据统计，已发布半年报业绩预告的479家中小板公司中，330家公司报喜，占比达68.89%。分析指出，随着半年报披露的持续展开，业绩持续高增长公司将成为大跌过后资金追捧的对象。

其中，金龙机电预计2015年上半年

盈利2亿元—2.1亿元，较上年同期的增长4414.77%—4640.51%，成为了创业板“预增王”。更为喜人的是，这些报喜的公司中，有76公司最大预增幅度达到或超过100%。

随着中报披露的持续展开，中报预增股也开始受到市场的关注，部分个股因此受到资金的追捧。分析人士指出，从市场表现来看，个股分化比较极端；建议结合公司中报业绩、成长性等多方面因素，积极配置优质创业板标的。

而标的股选择上，分析人士建议采用如下原则进行：首先，为了保障上市公司业绩增长的可持续性，投资者要先剔除一次性收入，毕竟这类收入增长对公司的发展影响有限。其次，业绩的增长要确实对公司经营的改善有贡献，所以，投资者要剔除去年同期基数过低的个股。

张厚培 梁嘉倩

## 市场调查

### 股市暴涨暴跌，如果操作？

逢高减持	15.39%
长期价值投资	8.72%
空仓观望	15.09%
被套，被动死守	29.77%
逢低加仓	17.12%
区间波段操作	13.91%
对目前的市场怎么看？	
准备离场	43.16%
坚守，等待反弹	56.84%
后市看好哪些板块？	
银行保险等大盘蓝筹	46.2%
创业板等中小盘股	53.8%

## 热点解读

### “交割日魔咒” 会否应验？

7月17日星期五就是国内股指期货交割日，由于近期期指的大幅下跌给市场带来的恐慌，此次交割日更引人注目。有很多投资者都知道“交割日魔咒”，但究竟是个什么东西？中信建投期货市场部总经理曾立介绍说，“交割日魔咒”的根源是“到期日效应”，是指股指期货合约临近到期时，由于买卖集中，会导致标的指数及其成分股的成交量和波动性显著增大的现象。期货交易者如果在最后交易日不进行反向平仓操作，则未平仓头寸必须交割。根据规定，每月第三周的周五为股指期货当月合约的最后交易日，周五正好就是这一天。

这次的救市、前日的期指跳水，让更多的新手股民注意到除了股市以外还需要关注的股指期货市场。进入2015年7月以来，我们可以看到多空双方的对决级别已经大幅超出之前的市场预测，惊动全球。

多方这边：俄罗斯的普京总统明确支持，国内各大部委也是纷纷表态，公安部都进场了，阵容就不用多说了。空方的阵营目前还是个谜；总之各种澄清和声明：我不是空方，这就是空方的特点，足够神秘。不管如何，7月17日是股指期货三大主力合约的交割日。备受关注的周五，市场将其命名为“多空大决战”，认为此处或存在较大的波动。但实际上，相关数据显示，七月合约持仓量近期持续减少，市场风险已经减少很多，交割日出现“大战”的概率不大，两市总体或将趋于平稳。

一位交易员称，“股市最大风险还没有过去，17日是期指交割日，国家队这一天必须赢。”路透社援引的多位业内人士分析称，周五多空双方应该不会恋战，主力合约最后一天交易可能会较为平静。 杨晓春

股民热线: 0551-62556617  
E-mail: wq69535104@sina.com

### 2015年7月16日沪深指数

上证指数:  
开盘: 3758.51 最高: 3877.51  
最低: 3688.44 收盘: 3823.18  
涨跌: 17.47点 成交: 5698.6亿元  
上涨: 709家 下跌: 258家 平盘: 147家

深成指数:  
开盘: 11963.35 最高: 12600.65  
最低: 11637.47 收盘: 12357.61  
涨跌: 225.19点 成交: 5081.9亿元  
上涨: 891家 下跌: 323家 平盘: 551家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



## 潜力个股

## 央企改革现加速信号 三大主题值得关注

本周三，恰逢国资委宣布启动中央企业“四项改革”试点一周年。多个信号表明，央企重组正在加速。有券商预测，央企改革不会动摇，仍是下半年的市场投资主题。央企改革的进程会加快，不仅试点会继续快速推进，而且央企的整合也会随着改革加速。

国泰君安认为，央企改革将是下一阶段的重点配置方向，存三大机会：一是央企改革试点，特别是国资管理体制和混改的试点，包括中粮、国投、中建材、国药、新兴际华和中节能六大集团旗下公司，如国投新集、中国巨石、启源装备；二是央企国资证券化，重点在传统上证券化程度不高的行业，相关公司包括国电电力、风神股份、葛洲坝；三是行业性的国资运营和投资公司为核心，央企会进行大规模整合、重组和合并，资源类和高端装备是重点方向，相关公司包括中国重工、中煤能源、国电南瑞等。 杨晓春

## 资金流向

## 周四64亿资金流出 国家队全力保中创

两市周四的总成交金额为13433.02亿元，和上一交易日相比减少1636.6亿元，资金净流出63.9亿。周四早盘除银行板块外，两市其余板块均明显反弹，航天军工、交通设施、上海本地涨幅靠前。电子信息、通信、计算机等小盘股也获得不错涨幅。下午仍维持着上午的格局。

7月8号开始的反弹中，国家队全力护盘了创业板、中小板，资金流向充分证明了该行为，小盘股平均下跌了50%，后市回调之后仍可积极关注小盘股。

热点板块及个股如下：

周四资金净流入较大的板块：航天军工、机械、运输物流、节能环保、中小板、电子信息。

周四资金净流出较大的板块：银行、工程建筑、计算机、券商。广州万隆