

市场处存量博弈之中 继续保持谨慎策略

结构性分化将是A股主旋律

周五A股遵循惯例,节前资金无心恋战,多空双方均未有太大动作,市场呈现出典型的分化走势,其中创业板持续震荡走弱。收盘沪指上涨0.07%,报收3110点;深成指下跌0.35%,报收9859点;创业板下跌1.02%,报收1759点。

■ 广州万隆



5月,月K线三连阴,市场整体依旧未摆脱缩量弱势格局;而周K线在上周终结五连阴后本周继续收阳,短线回暖信号进一步明显。再具体来看,市场结构性分化更加突出:一部分资金热捧的雄安概念强势股和一小撮以金融为首的上证50成分股刷新历史新高,而与此同时大部分中小题材材

股接连两个月持续震荡走低,跌幅超20%是常态。素来市场都信奉“权重搭台,题材唱戏”,即冲关突破靠权重,但赚钱效应和人气由题材股来担当。但事与愿违,从走势来看,创业板近期持续疲软,“超跌”有份,“反弹”却迟迟未现。到底症结在哪?其实问题还在于创业板尽管跌了这么多,但总体估值水平依旧偏贵。尤其是新股大量上市,不仅造成场内本就干涸的资金池出现一定分流,比价效应之下更会加剧估值明显偏高的中小题材股挤泡沫和杀估值。只要新股发行的速度不改变,创业板中长期估值中枢继续下移依旧大概率事件,所以对于创业板6月的走势依然不乐观。

而短期来说,周四上证50放量大涨已传递出大盘3000点是监管层容忍底线的明确信号,所以近期大盘下杀空间有限,至于能否进一步上行,其实成交量已经给出了答案。各路资金在金融去杠杆之下被动撤离股市以后,市场将在很长一段时间内维持存量博弈的状态,所以反弹之路显然不会一蹴而就,整体维持结构性分化同样会是下个月的主旋律。

市场观察

产业资本增持 8只潜力股有望率先反弹

本周以来,上市公司重要股东增持公告越来越多,一股增持浪潮正席卷市场,上市公司控股股东、公司高管、高管家属等重要股东纷纷加入增持行列,表达了对上市公司未来发展的坚定信心,传递着强烈的正能量气息。数据统计显示,本周沪深两市共有88家公司出现产业资本买卖变动(二级市场上),累计增持数量为15568.11万股,增持金额为19.09亿元。

通过对上述88只个股进一步统计发现存在以下四大特征:第一,业绩表现普遍较好。第二,中小市值个股占比较高。第三,超七成个股股价低于A股平均水平。第四,机构关注度较高。

值得注意的是,上述88只个股中,本周以来仅25只个股实现上涨,有61只个股期间出现不同程度的下跌,占比近七成。综合上述四大特征、周内股价实现下跌等梳理发现,奥拓电子、海印股份、格林美、通鼎互联、银禧科技、航天发展、金科娱乐、广州浪奇等8只潜力股或率先反弹。

对此,市场普遍认为,A股市场加速下跌之后空头暂歇,权重股带动市场整体回暖,结构分化仍旧较为明显,短线不宜急于介入,反弹持续性待考。操作上,近期获得产业资本深度增持的绩优标的后市反弹机会或更强,值得关注。

■ 杨晓春

数据看市

大数据告诉你A股6月怎么走

港股市场常有“五穷六绝七翻身”的说法,意指股市在每逢5月的时候都会开始跌市,到了6月更会大跌,但到了7月,股市则会起死回生。那么A股市场是否有此现象或者说规律呢?对A股自成立以来有完整数据记录的历年6月份的股市行情作了一下统计,统计数据表明,上证指数在26个年头里,6月份上涨的情形有13次,也就是说涨跌概率各一半,A股并不存在所谓的“六绝”。

■ 东方

月份	涨跌幅(%)	月份	涨跌幅(%)
1991年6月	19.79	2004年6月	-10.07
1992年6月	-3.52	2005年6月	1.9
1993年6月	7.65	2006年6月	1.88
1994年6月	-15.63	2007年6月	-7.03
1995年6月	-9.98	2008年6月	-20.31
1996年6月	24.95	2009年6月	12.4
1997年6月	-2.72	2010年6月	-7.48
1998年6月	-5.1	2011年6月	0.68
1999年6月	32.06	2012年6月	-6.19
2000年6月	1.77	2014年6月	-13.97
2001年6月	0.17	2015年6月	-7.25
2003年6月	-5.72	2016年6月	0.45

个股信息

三聚环保合同存疑股价闪崩



周五午后,大白马三聚环保突然放量大跌,截至收盘,跌幅10%,报收35.02元。

据证券市场周刊调查,三聚环保百亿合同迷点重重,背后的客户实力存疑,部分合同执行进度与披露信息不符,一些客户的高管名字屡屡与三聚环保相关人员名字重合。

■ 中财



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

2017年5月26日沪深指数



上证指数 开盘:3101.29 最高:3120.66
最低:3100.39 收盘:3110.06
涨跌:2.23点 成交:1713.27亿元
上涨:607家 下跌:575家 平盘:142



深成指 开盘:9871.68 最高:9913.48
最低:9838.70 收盘:9859.23
涨跌:-34.55点 成交:2081.60亿元
上涨:878家 下跌:844家 平盘:287家

证券要闻

证监会: 将修改大股东减持规定

有市场反应大股东清仓减持对投资者信心造成冲击。对此,中国证监会新闻发言人邓舸5月26日在例行新闻发布会上表示,规范大股东减持行为是市场基础制度的重要部分。近期,在总结经验的基础上,证监会将修改若干规定,沪深交易所也将修改相关管理规范。

■ 杨晓春

专家评析

证监会新政 特大利好



英大证券首席经济学家李大霄表示,证监会修改大股东减持规定,是特大利好,对融资者行为加以限制是对投资者利益的保护,保护投资者利益是市场的根本,对A股稳定健康发展有非常重要作用。证监会新政将大大鼓舞投资者信心。

国元视点

窄幅整理 震荡消化上方压力

周五,沪深两市窄幅整理,权重蓝筹股在昨日大涨后今日转入休整或技术性回档,部分调整到位的中小市值趋于活跃,全天建筑、建材、家电板块和蓝宝石、次新股概念股积极反弹,截至收盘,沪指收于3110点,微涨0.07%,创业板指数跌幅为1.02%,两市总成交额维持在3800亿元低水平。

我们认为在关键时刻权重股把股指稳住之后,权重蓝筹股会有所休整,调整至位的中小市值绩优品种将迎来反弹机会,建议关注业绩预增、技术上出现底背离的品种。在设立运行“中小板”十三年的巡礼中,监管层、交易所对中小板并购重组予以了肯定。官媒的表述是:一直以来,中小企业板上市公司作为民营经济和新兴产业的典型代表,充分发挥对市场经济嗅觉敏锐、反应快速的优势,运用并购重组这一最具市场化的优化资源配置的工具,实现了转型升级和发展壮大。因此,我们认为“漂亮50”难言泡沫,但也不能陷入价值投资的误区而变成高位接盘的趋势投资者,相反寻找调整到位,业绩和估值匹配的中小市值品种为下阶段布局作准备。

■ 国元证券