2800点得而复失 市场或“二次探底”

上周，市场继续震荡下行，未能重返2800点关口。全周上证指数、中小板指、创业板指全周分别下跌3.25%、3.77%、3.15%。市场人士认为，目前市场暂时还未出现止跌走势，量能指标是衡量市场强弱的关键。建议投资者在市场未企稳之前，严控仓位，多看少动。 □ 杨晓春



大盘指数近期的乏力还与白马股频频“闪崩”不无关系。涪陵榨菜因为中报不及预期股价大跌近两成。而上周五，中兴通讯、片仔癀、新希望、安琪酵母等品种又出现长阴，让一批价值投资者损失不小。

国泰君安证券表示，上周沪指继续弱势探底，从周线来看，C浪调整已经展开。目前外围金融市场并不稳定，美股的走弱将通过各种途径影响A股。近期一批高位的白马股频频跳水对中长线资金影响很大，传统的“抱团”模式将难以为继。

业内人士认为，目前市场仍是风险大于机会。未来市场的不确定因素包括中美贸易战、上市公司中报业绩风险、大盘股发行对于市场“抽血”、科创板过高的市盈率以及投机性过重对于科技股的影响。

广东小禹投资表示，从技术面上看，目前大盘以缺口回补了2月25日的缺口，同时在上周五跌破了“牛熊分界线”的年线，这说明市场初步踏入了“二次探底”的征程，从理论上来说，沪指调整目标直指前期低点。当然，市场肯定不会一蹴而就地调整到位，而是反复、缓慢下行。所以，在目前的市场背景下，大家要严控仓位，多看少动，谨慎者甚至可以空仓观望。投资的时候，要多三思而后行，而不是天天去追涨杀跌、频繁做交易。须知，投资它是一场马拉松长跑运动，看的不是一时短期的业绩，而是长期。

□ 市场观察

政策三箭齐发 提升A股活跃度



第一箭，是8月9日两交易所对两融标的大扩容，沪深两市两融标的股票由950只扩大至1600只；同时取消最低维持担保比例；

第二箭，同样在8月9日，券商风控指标计算标准出炉，明确新业务计算标准，提升风控指标完备性，这是允许券商加杠杆之举；

第三箭，是在上周三，即证金公司下调转融资费率80基点，在业界看来，三箭齐发表明了监管层吸引增量资金入市的实质举动。

分析人士表示，围绕着券商一系列政策调整下，券商尤其是头部券商“加杠杆”逻辑若隐若现。扩容后，A股两融标的市值占A股总市值比重由70.3%升至85.6%，主板、中小板和创业板市值占比分别由80.4%、46.1%、23.4%升至91.2%、71.9%、59.7%，显然，中小板和创业板的融资标的覆盖范围增长更为显著。“两融政策的调整可以理解为，在逆周期下，提高市场的活跃度。”某券商分析师认为，此次两融标的扩容将提升A股市场整体的交易活跃度，两融余额有望回升至万亿元以上。历史数据也显示，在两融标的扩容后的短期内，券商板块表现相对较强，中长期则无明显超额收益。从新增标的的行业分布来看，医药、计算机、电子排名靠前，这也有望进一步吸引增量资金进入。 □ 海雪峰

□ 热点解析

面值退市频繁上演 低价为王投资逻辑成为过去式

从中弘股份到*ST雏鹰，近年来触及面值退市风险的上市公司数量显著增多。截至8月9日，A股市场仍有多家上市公司的每股收盘价格低于1元面值，分别是*ST华信、*ST华业、*ST大控。与此同时，亦有数十家上市公司的每股收盘价格低于2元。退一步思考，如果市场环境保持低迷状态，那么未来触及面值退市的上市公司数量也将会显著攀升，对热衷于低价股炒作的投资者来说，无疑也是一种沉重的冲击。

需要注意的是，对于A股市场中持续低于2元的低价股，其实基本上离不开ST及*ST股的类型。此外，对于股票价格长期处于低迷状态的上市公司，也基本上离不开绩差股或存在财务风险、信息披露风险等上市公司的身影。由此可见，对于部分上市公司的股票价格长期处于低迷的状态，实际上也是离不开自身质地的问题。

细心的投资者，往往会发现一个规律，即股票价格非常低的上市公司，即使存在面值退市的问题，但其股东户数却长期保持在一个较高的数量规模级别，少则数万股东，多则数十万乃至上百万的股东，而投资者对低价股的偏爱程度似乎并未发生实质性的降温。

或许，对于不少偏爱低价股投资的投资者而言，心目中并没有意识到面值退市的风险，总以为股票价格总有一天会涨上去，只要耐心持股就可以实现解套乃至盈利的目标。但是，殊不知，在市场交易规则不断完善、退市情形不断丰富的背景下，以往的低价股投资逻辑已经发生了实质性的改变。对于投资者来说，若稍有不慎，则可能会踩中面值退市的投资陷阱。对于投资者而言，更应该及时改变以往的投资策略，低价为王的投资逻辑已经成为了过去式。 □ 中 财

□ 中报数据

12家公司净利润超亿元

随着半年报披露进入高峰期，如何选择绩优白马股进行投资成为市场关注的焦点。截至8月9日收盘，沪深两市共有298家上市公司披露了2019年半年报，有177家公司报告期内营业收入与净利润实现双增长，占比59.40%。

上述177家公司中，有12家公司净利润超过1亿元，华能国际报告期内归属母公司股东的净利润居首，达到38.20亿元，益生股份紧随其后，2019年上半年盈利达到9.04亿元，五洲交通(7.49亿元)、上海莱士(4.13亿元)、三湘印象(3.83亿元)、协鑫能科(2.68亿元)、悦达投资(2.03亿元)、嘉元科技(1.81亿元)、东方电缆(1.80亿元)、喜临门(1.53亿元)、百润股份(1.37亿元)和赤峰黄金(1.11亿元)。 □ 中 财

□ 公告速递

浔兴股份：实控人因涉嫌内幕交易罪被逮捕；

中船防务：公司股票今起继续停牌；

广东骏亚：拟通过发行股份及支付现金购买深圳牧泰莱和长沙牧泰莱100%股权；

哈药股份：哈尔滨国资委批复同意重庆哈珀及黑马祺航对哈药集团增资；

露笑科技：签署1.2亿元大麻二酚萃取设备合同，委托中国农业科学院原子能利用研究所研究工业大麻相关项目；

盐津铺子：上半年净利润6615.95万元，同比增69%；

火炬电子：上半年净利润2.13亿元，同比增长21.22%；

华菱精工：上半年净利润4115.79万元，同比增长31.37%；

海容冷链：上半年净利润1.45亿元，同比增长48.37%；

重庆钢铁：上半年净利润6.16亿元，同比下降19.19%。

□ 行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】宏观经济数据出炉

周一，7月M1\M2，社会融资规模、新增人民币贷款等数据公布；周三，7月工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速都将公布；周五，7月国内信贷数据公布。

【业绩报告】356家公司披露中报

根据沪深交易所定期报告预披露时间安排，本周有356家公司将公布中期业绩。截至8月10日，170家已经进行了业绩预告，包括49家预增，52家略增，4家续盈，7家扭亏，17家预减，19家略减，10家续亏，8家首亏，4家不确定。

【资金面】3830亿元MLF到期

本周四，公开市场将有3830亿元MLF到期，无逆回购资金到期。上周公开市场既无资金投放亦无回笼。东北证券指出，8月资金面较7月持平或偏宽松。8月是财政存款释放月份，且缴准量不低；从汇率破7角度来说，这给中国货币政策腾出了一定空间，即不需收紧短端利率或耗用储备去维持汇率。从中美贸易谈判来看，预计流动性仍需保持宽松，从全球央行宽松操作来看，人民银行虽然调整基准利率可能性不大，但调整公开市场操作利率和采取差异化的降准政策，仍非常有可能性。

【本周解禁】36.47亿股限售股上市

本周限售股上市规模较上周环比下降不少，数量仅有36.47亿股，以8月9日收盘价计算，市值约368.68亿元。其中贵阳银行一家公司的解禁数量就达13亿股，占本周总量的35.6%。除贵阳银行外，本周还有长久物流、广西广电、上海电影、振东制药、恒久科技、贝瑞基因、上海亚虹等公司解禁数量超过1亿股，其中前三家数量超过2亿股，且均为首发原股东限售股上市。

【新股机会】本周4只新股发行

本周将有4只新股发行，其中沪市主板有2只，中小板有2只，8月12日发行的是中国广核；8月14日发行的是松霖科技、小熊电器；8月15日发行的是日辰股份。这4只新股累计发行数量共计约51.46亿股，预计募集资金金额共计145.44亿元。此外，本周将有1只科创板新股首发上市，即8月12日上市的微芯生物。

今日中国广核在深交所上市申购，股票代码：003816，申购代码：003816，总发行数量504,986万股，发行价格：2.49元，单账户申购上限75.7万股，发行市盈率14.6倍。重要提醒：中国广核在8月13日晚间发布中签号，投资者可查询是否中签，若中签，投资者应在8月14日收盘前保证账户内有足够的缴款资金。 □ 杨晓春

遗失声明

●李方军购买奥福时代广场商负1087号商铺收据遗失，收据编号：7501045金额：10000元，收据编号：0051194金额：198794元，声明作废。

●李胜浩购买奥福时代广场商1050号商铺收据遗失，收据编号：0054025金额：376766元，声明作废。

●莱牧乳业(合肥)有限公司的商品条码证书遗失，卡号：1637495，特此声明。

●安徽置隆商贸有限公司芯片公章遗失，声明作废。

●安徽置隆商贸有限公司芯片公章遗失，声明作废。

●合肥市蜀山区恒赢餐饮店营业执照正副本遗失，统一社会信用代码92340104MA2TR8M65Y声明作废。

●合肥市包河区崔建华通讯器材经营部营业执照正副本遗失，统一社会信用代码：92340111MA2NYLPJ9A声明作废。

●欧杨明身份证遗失，证号：340322198807247418声明作废。

●合肥市包河区牛品元火锅店营业执照正本遗失，统一社会信用代码：92340111MA2TBK2G5L声明作废。

●亳州市谯城区川湘聚小吃店营业执照正副本遗失(统一社会信用代码：92341602MA2QKM1N8T)，声明作废。

●赵宇皓出生医学证明遗失，证号：K340174441声明作废。

●合肥瑶海区永真化妆品经营部营业执照副本遗失，注册号340102600451592声明作废。

●安徽宴今昔餐饮管理有限公司法人(纪树亭)章遗失，声明作废。

●合肥市包河区汇文众五金经营部营业执照正副本遗失，统一社会信用代码：92340111MA2NY73G6F声明作废。

声 明

新上县天天物业管理有限公司天盛分公司因公司法人变更，原法人张友军；现法人姜传菊；公章(印章编号：3412260933030)、财务章(印章编号：3412260933031)、发票章(印章编号：3412260933032)、“张友军”的法人私章(印章编号：3412260933033)声明印章全部作废。

遗失声明公告

2016年4月13日，因启用“旌德万盛置业有限公司”新公章(公章编号3418250100840)，原公司老公章遗失，声明作废。自新公章启用之日起所有使用老公章的文件票据债权债务等均属违法，不具有法律效力，特此公告。