

上证综指 ↑ 0.14% 周收盘 3222.42 点 周成交 10152.54 亿元	深证成指 ↓ -1.29% 周收盘 10427.79 点 周成交 12149.75 亿元	创业板指 ↓ -4.90% 周收盘 1745.57 点 周成交 2868.31 亿元	沪深 300 ↑ 1.29% 周收盘 3703.09 点 周成交 6970.24 亿元	资金净流入(+) 金融行业 91.33 亿元 建筑建材 14.88 亿元 钢铁行业 12.82 亿元 家电行业 9.12 亿元	资金净流出(-) 电子信息 -143.80 亿元 机械行业 -54.79 亿元 生物制药 -54.64 亿元 电子器件 -48.71 亿元
--	--	--	---	--	--

抑制 A 股的因素在减少

上周大事回顾

1、养老金入市对稳定股市和养老金保值增值都具有重要意义。但是,养老金当前面临的却是归集统筹资金较少的现状。截至目前,归集使用的养老金合同总额仅为3600亿元。

2、近日,深交所完成2016年度公司债券及资产证券化产品定期报告的监管和事后审核工作。报告体现出信息披露及时性大幅提升,信息披露规范性和完整性显著提高等特点。深交所所有负责人表示,下一步,深交所将继续督促做好2017年中报信息披露工作。

3、乐视网自上市以来首现半年度业绩亏损。公司半年度业绩预告称,上半年将亏损6.36亿元至6.42亿元,而去年同期乐

视网盈利2.84亿元。此外,温氏股份预计2017年上半年盈利16亿元至19亿元,同比下滑74%至78%。

本周机构研判

西南证券 张刚: 影响A股的积极因素将越来越多。一方面,沪深两市正值半年报披露期间。另一方面,本周是股指期货1707合约的最后交易周,按照惯例,市场波动幅度或加大,谨慎情绪有所升温。预计经历了股指期货主力合约的移仓之后,市场心态有望趋于稳定,大盘仍将延续半年报行情,继续向上挑战3300点。对比全球主要股市,A股严重落后,美股、韩股均创出历史新高,香港恒生指数也创出2年多新高。全球经济数据向好,提高了投资者的风险偏好,抑制A股市场的因素在逐

步减少。

申万宏源 桂浩明: 上证综指不久前站上3200点,市场开始洋溢乐观的气氛,谈论牛市的人又多了起来。如果仔细分析各个方面,还是会感到不少让人不安的地方,最主要的担心还是在资金面上。在资金面偏紧的情况下,股市难以有什么像样的投资机会。但以目前市场的资金存量及股市的自由流通市值来比较,要支撑大盘在3200点之上运行,还是有可能的。

兴业证券 王德伦: 下半年重要事件较多,A股市场维稳力量仍然存在,叠加6月PMI数据超出市场预期,部分周期股的中报业绩也超预期,进一步修复了短期对经济预期的悲观看法,A股市场迎来一定程度的反弹。但后市的风险仍然需要注意,流动性边际放松较为困难,金融监管是一个

长期循序渐进的过程。建议参与全球配置,超配中国核心资产。

资深股评人 第六感: 上周五,上证综指收出一根低开探底回升的阳线,量能出现明显萎缩,市场观望情绪上升。至此,上证综指已连收四条周阳线,如果本周继续收阳,就“五连阳”了。周末消息面和政策面的变化如果符合市场预期或超出市场预期,大盘继续上涨的概率就会偏大。

钱坤投资: 上周五大盘虽然再次收红,但成交量明显萎缩,股指上涨基本依赖大盘蓝筹股的强势上行。资金集中度趋势越来越明显,大盘股与中小创的行情继续向各自极致前行。但就目前价格而言,大盘股已经不宜,不适合追涨。市场走到极致就会有均值回归的过程出现。

北京晨报记者 刘畅

业绩冲击波减弱

中小盘股有望企稳

上周A股延续两极分化格局。其中,上证50指数、上证综指在大金融为代表的核心资产股的强劲走势的牵引下持续逞强,但创业板指却在闪崩股增多的打压下继续低头下行,目前面临考验前期低点1711点的迹象。

大蓝筹崛起有因

今年以来,A股市场走势呈现两极分化,主要是与两个因素有关。一是受A股市场资金结构变化的影响。随着证金、汇金等实力型机构的涌入,个股行情的演绎及个股机会的把握显现出独特的走势特点。例如,证金、汇金在不到3个月的时间内增持江苏有线(600959)9000余万股,但股价波动幅度居然只有1元,对股市热点的引导能力可见一斑。随着这类资金不断加大对蓝筹股的加仓力度,蓝筹股也逐渐成为吸纳热钱的“磁铁”。

二是市场监管理念的牵引。长期以来,A股热衷于题材炒作,高送转、开板新股的炒作就是典范。但在今年以来,无论是高送转还是新股开板的炒作逻辑均受到严重打击,迫使大量资金不断流出创业板、中小板等中小市值股,转向业绩更透明、走势更稳健的大蓝筹,最终的后果就是中小市值股不时出现闪崩股,创业板指也逐波走低。但是,业绩稳定成长、估值优势明显的金融股反而持续震荡走高,成为牵引上证50指数持续创出反弹新高的牵引力。

小盘股企稳有望

但随着分化格局的延续,大盘蓝筹股短线涨幅已经过大,存在短线休整的要求。创业板指为代表的中小市值股,因短线跌幅过大,在超卖后也存在强烈的反弹动力和企稳的要求。

另外,作为中小市值股持续下跌的诱因之一的半年报业绩冲击波正在减弱。近期凡是公布业绩低于预期的个股股价均已大幅下跌,在一定程度上消化了估值的压力,减缓了市场做空的压力。随着上市公司2017年上半年业绩的逐渐明朗化,以创业板为首的中小盘股面临的估值方面的压力将大大减轻。

正在悄然酝酿的新的涨升主线,有利于创业板、中小板等中小市值股的崛起。近期,新能源动力汽车产业链个股已成为市场新的兴奋点,中小板、创业板中有相当数量的上市公司与新能源动力汽车挂勾,不仅布局在前端的锂电设备、锂电池等资源材料领域,也遍布中游的锂电池制造领域,有望受益于新能源动力汽车产业链个股的活跃,企稳反弹,成为创业板和中小板稳定的力量源泉。

随着时间的推移,A股市场可能会进入一个新的走势周期,以上证50为主的主板市场放缓上升趋势,创业板指有望企稳反弹。在操作上,投资者可继续跟踪新能源动力汽车产业链、智能配电网等领域的题材股;另外,那些业绩仍在增长的个股也值得跟踪和关注,短线存在反弹的交易性机会。

金百临咨询 秦洪

■操盘手日志精华版

大蓝筹的行情仍未完

上周 星级股 变动情况	证券名称	行业类别
加量级股 (含 新入 量级股)	601211 国泰君安	券商业
	601688 华泰证券	券商业
	600816 安信信托	券商信托
	601800 中国交建	工程建筑
	601117 中国化建	工程建筑
	600392 盛和资源	有色金属
	000933 神火股份	煤炭采选
	300014 亿纬锂能	电子元件
	600884 杉杉股份	纺织服装
	601166 兴业银行	银行业
	601169 北京银行	银行业
	601998 中信银行	银行业
	000001 平安银行	银行业
	601009 南京银行	银行业
	600016 民生银行	银行业
000728 国元证券	券商业	
600549 厦门钨业	有色金属	
000831 五矿稀土	有色金属	
600111 北方稀土	有色金属	
002407 多氟多	化工行业	
002709 天赐新材	化工行业	
601600 中国铝业	有色金属	
000530 大冷股份	机械行业	
600103 青山纸业	造纸印刷	
减星级股	300065 海兰信	电子信息
	002028 思源电气	输配电气
	601231 环旭电子	电子元件
	000088 盐田港	港口水运
	002153 石基信息	软件服务
	300033 同花顺	软件服务
	300017 网宿科技	软件服务

上证综指上周回调后企稳反弹,预计本周在短线整理后,仍有进一步反弹的空间,但总体仍将呈现区间震荡整理格局。

上周本栏目继续维持对部分重点大金融、品牌消费、智能设备、消费电子、国企改革、军工及军民融合、医疗健康等行业主题中部分原有重点星级股评级。上周增*股为原*股国泰君安、华泰证券、安信信托、中国交建、中国化学、盛和资源、神火股份、杉杉股份、亿纬锂能等,分属券商、一带一路、有色资源、供给侧改革、锂电池等主题,在近期资金介入下企稳反弹,故上调操作评级转* **股。上周新增*股为兴业银行、北京银行、中信银行、平安银行、民生银行、南京银行、国元证券、厦门钨业、北方稀土、五矿稀土、多氟多、天赐新材、大冷股份、中国铝业、青山纸业等,分属大金融、稀土有

色、锂电池、供给侧改革、纸业等主题,在短线资金介入下企稳反弹或延续中期反弹,故新加*列出,提示短线关注。

上周减*股为原中线**股海兰信、思源电气、环旭电子等,近期股价转入波段整理,或复牌后补跌,故下调操作评级转* *。原短线*股石基信息、同花顺、网宿科技等,经过短线波段反弹后延续调整,故暂取消星级股评级。

在上证50指数的引领下,上证综指上周企稳反弹,再创反弹新高。保险、券商、银行等大金融及一带一路权重股的轮动上涨,成为上证50指数再创反弹新高的动力。沪深300指数也在稀土有色、煤炭、钢铁、水泥、造纸等周期性涨价题材股类二线蓝筹股的推动下创出反弹新高。近期披露的新的经济宏观数据好于预期,一二线蓝筹股仍是市场反弹的中坚力量。上周IPO发行提速,两小板均转入震荡整理,特别是创业板周跌幅加大,次新股不断下挫,闪崩股频出,市场操作情绪趋于谨慎;“一九”分化现象日趋严重。随着进入中报披露期,两小板将持续走弱,出逃资金是否会转投权重蓝筹股以回避风险值得关注。从上周资金表现来看,已有部分私募基金迫于市场大环境的变化,开始转战部分银行股,相关个股潜在的补涨行情值得关注。二线蓝筹股中,最近3周一直表现强势的稀土有色、煤炭等资源股短线存在修整要求,相关个股的走势面临分化,短线应避免追高操作,但短线交易性机会仍然存在。在主题投资中,新能源汽车产业链在有色小金属概念股的引领下,板块热点逐步形成,并扩散到部分下游超跌品种上,短线存在交易性机会。此外,近期表现强势的人工智能、无人零售等概念股,短线受创业板走弱的影响出现补跌,在短期调整并企稳后,仍有反复活跃的机会,值得短线关注。

天财投资 黎明

栏花广告
刊登热线
57491668

长途0.3元
固话拨打
96346099
可多方通话 公用用户收0元/月功能使用费