

证券

权重搭台 小盘唱戏

大盘演绎结构性牛市

本周,权重股来回震荡,小盘股、题材股轮番火爆,盘面赚钱效应突出。大智慧超赢数据(SuperView)显示,大盘资金一周净流出近60亿元,其中,银行地产一周流出46亿元;资金净流入板块家数与净流出板块家数比接近1:1,其中13大分类行业资金净流入超过1.0亿元。

的二线蓝筹板块,二三蓝筹股居多的通信、医药本周资金也大幅净流入4.8亿、2.3亿,相关个股如中兴通讯、亨通光电、烽火通信、太极集团、美罗药业等主力明显关注。此外,8月下旬最受主力关注的通胀概念资金继续净流入,酿酒食品资金净流入4.5亿、商业连锁净流入2.5亿、建材板块净流入1.8亿、化工化纤净流入1.3亿。

在资金净流出排行中,本周银行、地产资金继续大幅净流出,分别达到27.7亿元及18.2亿元,“银行资产质量首度亮黄灯”利空消息很好解释了银行、保险为何低估值却遭连续抛弃,而困扰地产股的仍是地产调控新政是否加码传闻。

主力“发动”汽车板块

以汽车股为主导的交通工具板块资金大幅净流入10.7亿元位居板块资金净流入排行第一。其中,江淮汽车、上海汽车、一汽轿车三大整车股主力一周分别净买入2.1亿元、1.8亿元及1.1亿元,宁波华翔、福耀玻璃、华域汽车等表现活跃汽车配件资金大幅净流入。

行业产销利好数据及产业扶持使得汽车零部件股在7月以来的反弹行情中表现优异,并使汽车板块成为表现最好

小盘次新股最受宠

值得注意的是,除了二线蓝筹,中小板、创业板次新股也吸引了诸多资金关注。大智慧超赢数据(SuperView)显示,次新股板块本周资金净流入达7.6亿元,而创业板也净流入5.6亿元,强者恒强及滞涨股补涨是盘面显著特征。

在后市操作中,我们也认为小盘次新股还会继续存在交易性机会,尤其是前期机构参与较多但股价滞涨的品种,如8月3日、6日机构累计净买入约1600万元的智云股份;同时,投资者还可围绕7大战略新兴产业挖掘市场机会。

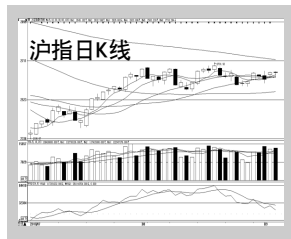
逢低关注三类股

周五盘中出现了剧烈震荡走势,中小盘题材股筹码出现了松动的迹象,在没有明显热点加上众多个股短线已累积较多涨幅的情况下,场外资金进场无从下手,主力需要一个调整吸引资金进场。

从K线形态来看,周五长下影线与周四K线对后市形成较大压力,且9月1日的下影线存在着较大不稳定因素,市场短期有调整需求,投资者应注意强势个股的回调风险,不宜盲目追高,可逢低重点关注受益于政策的新兴产业板块个股和区域板块个股;有重组预期的上海本地股和央企整合预期概念股;抗通胀的农业食品医药等消费类个股的阶段性价。

Table with 4 columns: 板块, 增仓比, 增仓额(亿), 资金流入主要个股. Lists sectors like 交通工具, 通信, 有色金属, etc.

Table with 2 columns: 昨日主力增仓前15名, 昨日主力减仓前15名. Lists stock codes and names like 600965 福成五丰, 600698 ST轻骑, etc.



冷眼看市

下周,8月份宏观经济数据即将披露,市场的注意力将会再次转移到对数据的分析和预期上来。由于目前仍没有明显的政策放松信号,因此,8月份部分数据带给投资者偏负面的预期多一些。在这种背景下,机构的不作为仍会体现在盘面上,而游资群体也不会无视数据对于行情的短期影响,因此,我们认为,市场对小盘股、题材股的炒作或进入收官阶段。

从盘面来看,周五中小板指数出现大幅波动,全天指数

题材炒作或进入收官阶段

涨幅只有0.35%,但个股振幅却相当惊人。其中壹桥苗业盘中频繁出现钓鱼钩行情,振幅超过15%,该股换手也超过50%。类似大幅震荡换手的中小盘个股比较多,显然,市场对于小盘股的炒作已经进入疯狂,部分小盘股周五的高台跳水也显示出参与资金的极度恐慌。

另外,以招商银行为代表的几只中小盘银行股周五出现了突击拉尾盘的行为,这直接影响了上证指数快速走高,从而激发了市场炒小炒新的积极性。

这显示出部分资金已经把权重股作为一种工具,在需要时突击拉一下,以达到炒作其他个股的目的。蓝筹股没有赚钱效应,反倒成为敏感时刻影响指数的工具,市场充斥了恐慌、焦虑等投机行为,看似平静的市场其实已有不健康的征兆。

题材股和小盘股的疯狂,让很多人觉得买了股票就应该像某某股票一样牛。在这种心态充斥下,不少人都忘记了风险。因此,投资者应克制情绪,适当谨慎。

技术看盘

沪指天量锤头线

敲出什么音

昨日普涨之后,周五A股市场出现了明显分化,主要股指涨跌不一,沪指回抽“9.02”跳空缺口支撑后回升,但最终仍以绿盘结束本周走势,收出锤头线。两市合计成交2903亿,再创近期天量。深成指高位也出现了并非双星,值得警惕。

若下周初沪指不能放量突破2665点,短线要加倍小心。若形成突破,需关注后续量能配合情况,警惕沪指冲击2680—2700点强压力区受阻回落。在2500—2550点将有强支撑。操作上,持有涨幅较大的题材股做好逢高减持的准备。另外,可适当关注周五晚美国公布的非农就业报告,这对美元以及美股的走势十分关键,或对下周A股开门产生影响。

Table with 2 columns: 基金, 揭秘. Lists fund names and their performance.

股基仓位升至85%高位

轻仓基金大幅补仓

本周,基金仓位显著上升,基金主动增持迹象明显;部分仓位水平低于行业平均的轻仓基金大幅补仓,而主动型股票基金仓位已攀升至85%的高位。

9月2日仓位测算数据显示,各类以股票为主要投资方向的主动型基金平均仓位水平显著上升。可比主动股票基金平均仓位为85.21%,相比前周大幅增加2.99%。偏股混合型基金加权平均仓位为77.93%,相比前周大幅上升

3.16%;配置混合型基金加权平均仓位71.69%,相比前周大幅上升3.89%。

我们认为,股票型基金仓位快速上升也并不意味着基金对后市已经高度乐观,在较低风险下挖掘个股机会是目前的主流策略,中小盘仍然成为热捧对象。

从具体基金来看,部分仓位较轻,明显低于行业平均水平的基金大幅度补仓。如海富通旗下基金大幅增仓,旗下4只基金主动增仓幅度超过

10%,而光大配置、中欧蓝筹等基金仓位由50%~60%的偏轻位置迅速增至80%以上的主流水平。前期震荡中主动减仓避险的华夏、华商等基金也终止减仓步伐,仓位重新回升,尤以操作灵活的华商基金为甚。而在此之外,一些风格稳健,很少进行激进仓位操作的基金,如汇添富、兴业全球等也普遍增仓至80%以上,说明行业逐渐对下跌风险较小形成共识。

(德圣基金研究中心)

理财看台

富国汇利发售火爆 配售比例56.39%

原定于9月10日结束募集的富国汇利分级债基首日售罄,启动“末日比例配售”,比例为56.39%。按规模上限30亿份推算,9月1日约50亿资金参与认购。该基金封闭期3年,合同生效后,将按7:3分离成优先(汇利A)与进取(汇利B)两类份额,并在深交所分别上市。

东吴“三剑客”跻身前五 东吴行业轮动8月夺冠

今年前8个月,东吴基金旗下5只开基不仅超越行业平均水平,而东吴“三剑客”全部进入业绩榜前五。其中,东吴轮动、东吴动力收益率分别为15.06%和14.76%,稳坐标准偏股基金亚军。东吴进取策略收益率14.52%,排偏股基金第四,排灵活配置基金第一。

工银瑞信旗下基金 凭长跑耐力业绩领先

虽然上半年股基遭遇152亿份净赎回,但工银核心价值基金获51.6亿份净申购高居榜

首,超过第二名18亿份;旗下大盘蓝筹、稳健成长、添利等也获较高净申购;截至8月底,工银核心价值股基近三年业绩排同类基金第五;工银债基信用添利与强债业绩也很抢眼。

申万巴黎基金 8月整体业绩“抢眼”

申万巴黎旗下5只主动型偏股基金整体表现抢眼,均排同类基金前1/5。其中,申万巴黎旗下消费增长收益率13.13%在股基中排第二;而竞争力优势,新动力基金也排前列。此外,申万巴黎新经济在配置型基金中排第四,申万巴黎盈利精选8月在70只混合型基金中排第四。

借道华安精选QDII “掘金”香港市场

作为华安第二只QDII——华安香港精选基金近期认购回暖备受关注。华安基金全球投资部总经理、拟任基金经理翁启森表示,经过第三季度调整后,香港市场将迎来一轮长期投资良机,

基金要想成功“掘金”香港市场还是需要专业的“GPS”——华安香港精选QDII为其导航。

国泰君安君富香港 捕捉海外投资机会

8月23日,券商系QDII产品——国泰君安君富香港江上发行。其主要投资海外中国上市公司,股票占比50%-95%。其中,投资香港市场占50%-80%,投资纽约、纳斯达克等市场占0-30%。投资经理陈义进参与管理的YASUDA中国基金去年收益率达108.4%,排同类基金第一。

中银国际证券推出 “中国红稳定价值”

中银国际证券旗下第四只产品——“中国红稳定价值”日前获证监会批准,近期将在华夏银行发行。首募规模上限20亿份,认购起点10万元。在震荡市中,其最高可全部配置固定收益类产品;当经济趋势向好,可将不超过90%的资产配置股票和基金等资产,分享经济增长成果。

擂台观战

选手重仓备战“赚钱行情”

周二,年度股市实战擂台赛第四期落下帷幕,从收益情况来看,本期擂台赛创造了2007年开赛以来的两项纪录:一是,擂主“满仓红”两个月赚了70%,创单期最高收益;二是全部选手均实现正收益,获利最少选手也有3.16%的进账。

与此同时,第五期“山东神光”股市实战擂台赛已经紧锣密鼓地展开。由于刚刚进行了3个交易日的争夺,选手之前的差距多在毫厘之间,目前暂时领先的是“辣手佛心”、“愚渔”和“半闲散人”三位选手。

从仓位来看,截至周五,大部分选手的仓位均已满

仓,3/4仓位的选手一位,重仓选手一位,无空仓和半仓以下的选手。由此可以看出,选手们大都不想就此退出本轮“赚钱行情”。

后市来看,沪、深指数的严重背离,为市场行情平添了一份不确定性。市场的赚钱效应显然仍在累积,同时,风险也在日渐加大,小市值题材股的炒作正加速泡泡的膨胀。政策信号、月度宏观数据、大宗商品市场……都有可能触动市场敏感而脆弱的神经,操作上,建议以精选个股为上,在盘前事先拟定交易计划,设定好止损位。亏多少,是自己可以控制的;赚多少,则是市场说了算。

(山东神光 林乔松)

近期发行新股一览

Table with 6 columns: 申购日, 名称, 申购代码, 发行价, 发行量, 申购限额, 发行市盈率. Lists upcoming IPOs like 宁波港, 汇川技术, etc.

个股简评 A6版

政策掘金 A7版

深股(000811-002095)

Large table listing various stocks and their performance metrics, including columns for stock codes, names, and prices.