

大盘冲高回落 后市如何走?

指数宽幅震荡 主旋律围绕业绩

股市如战场。自从2015年中发生股灾以来，A股走势一直处于生态修复期，结构性分化特征十分明显。回顾上周走势来看，在周三创下熔断以来新高后，大盘如期展开了持续回调，后半周连续三个交易日都上演冲高回落的走势。市场关心这是突破后的回踩还是大盘再一次折戟箱顶阻力。

从技术分析来看，连续上攻后大盘本就存在调整需求，而目前来看上行趋势并未遭到破坏，再考虑到“十九大”窗口逐渐临近，国家队维稳预期升温，所以指数下方调整空间并不大。至于进一步上攻重返3300点则需要权重的冲关配合，但目前来看，随着资源股冲高回落，权重短线震荡调整几乎不可避免，所以短期也缺少冲关的动力，指数料继续维持3300点下方宽幅震荡的走势。

对于大盘走势，其实大部分投资者都心里有数，唯一不确定的是以方大炭素为代表的一批高位涨价龙头集体陨落，是否意味着涨价题材如同以往

题材概念的炒作一样在经历高潮过后也将会慢慢归于平寂呢?

首先需要明确的一点是，强势龙头的补跌意味着近期涨幅过大的涨价题材短线将不可避免会遇冷，步入震荡调整期。但涨价驱动业绩预增这一脉络主线则不会就此消停。原因是产品涨价是增厚业绩最直接和最有效的手段，业绩驱动股价这一逻辑也根本无从证伪，所以投资者围绕这条线索去挖掘八月行情的投资机会肯定不会有错。

而这背后更深层次的逻辑在于随着监管风向引导价值投资、A股纳入MSCI加速国际化、IPO快节奏发行倒逼中小创挤泡沫，资金炒作更加倚重业绩和估值势必会成为市场主流，而在中报窗口期受益于供给侧改革带来业绩大幅改善的周期股正是A股资金生态转型这一重要历史时刻的亲历者和见证者，所以后市行情的主旋律依旧会围绕业绩这一主旋律展开。

■ 广州万隆

私募视点

三季度是周期股的天下

在上周四主板市场跳水调整之际，创业板市场再度拉起，创业板个股涨停的数量占A股市场涨停数量的约40%，这足以说明市场的活跃度已经开始向创业板等中小票转移。创业板市场已经出现了见大底的成交量，虽然这量能还不足以完全让我们确定地判断市场见底，但是，市场起码有转好的迹象了。

白马蓝筹股在本周的走势开始倾向于见顶(起码是阶段性的)信号，如之前很牛的白酒、家电、医药等开始出现破位下行的走势，而金融权重股招行、平安等也是开始高位滞涨了，至于还在折腾、还能扑腾的二三线白酒股以及雄安、大湾区概念股也只是补涨而已，市场的板块热点格局已经开始出现明显的分化和接替，如资源股和钢铁、水泥等周期股开始接替之前的白马蓝筹股白酒、家电、医药，而后市这现象仍然会持续，并且因为主力资金介入资源股和钢铁、水泥等周期股程度较深，所以后市这些板块热点仍然会有反复的短线波段机会。因此，三季度是资源股和周期股的天下。

从技术面上看，如果我们从深成指的走势来看，60日均线才是深成指的生命线，所以这就给了深成指一定的空间进行高位腾挪和震荡波动。至于创业板指数，目前则是在筑底当中，所以我们也看到了部分创业板个股领先于整个创业板指数走势，而这些个股则是我们需要重点关注的，特别是那些底部构造完美，主力吸筹痕迹明确，行业个股基本面看好的个股。

不管如何，目前市场的结构性行情机会仍在，所以我们不能完全放弃这些局部的热点个股机会。我们建议大家来控制仓位半仓的前提下，适当地对一些主流热点个股进行阻击，适当地对一些题材概念股进行短线操作。而创业板的个股机会也逐渐在增多，所以我们要把部分市场目光转移到创业板，如朗玛信息、东方国信、昆仑万维、苏交科、华策影视等。

当然了，有色金属板块的大品种如江铜、驰宏、中铝，我们还是建议可以长线持有的，毕竟这三大龙头个股，我们已经跟踪1年多时间了。至于其它有色金属板块个股，大家可以适当做一下大波段操作，而煤炭板块，我们也是一直建议大家以波段操作的方式去应对，跌了抄底买点，涨了反弹卖些。当然了，龙头中国神华还在停牌当中。所以，单单是有色和煤炭这两大板块，都足够部分人操作一两年了。

投资，不需要贪多芜杂，不需要买进一堆的股票，而是需要精品牛股。看准行业了，看准牛股了，我们就要学会守住且做好它的波段操作。左侧买进，右侧卖出，这才是做长线投资的秘诀。

广东小禹投资总经理 黎仕禹

名家看盘

近期市场三个新热点有戏



一是涨价概念股

尽管近期热门股方大炭素等，出现了冲高回落，第一波进入尾声。但是，还有许多产品涨价、业绩大增的上市公司，因没有发预增公告，而被市场所忽视。

随着8月底前中报的密集披露，以及8月中旬开始的三季报预增公告的披露，我相信，会有更多的涨价概念股和业绩预增股，会出现在人们的视野中。后5个月，这条主线会持续不断地演绎。因为产品涨价直接关系到上市公司的业绩增长，这是股价上涨的最重要因素，也是强调价值投资

的今天，市场最在乎的追逐个股的理由。

二是军工改革概念股

今年以来，军工股一直受到市场的压制，反弹都是一日游，板块整体都处于历史的低位。

随着军民融合战略方针的逐步落实，与建军90周年阅兵时570多种先进装备相关的上市公司名单的披露，上周五军工概念股全面上涨。此热点可能会持续整个8月份。

三是央企改革和地方国资改革

据媒体消息，央企中国神华和国电电力合并为中国能源投资集团的改革方案，已经国家发改委批准，上报国务院；中国联通与腾讯、阿里等20多家民企合作，也将于8月中旬正式亮相。

同时，上海等地方国资改革，近期也进入了密集的“施工期”。上周，上海国资改革就推出两个重大案例：一个是周一盘前海立股份突然停牌，由控股股东筹划重大资产重组。另一个是周五，停牌了一年零3个月的“老大难”——三爱富的国改方案，被证监会批准复牌，开盘即涨停，遂引发上海国资改革概念股整体连续走强。

■ 李志林

特别关注

证金公司首次重仓创业板

截至8月4日，沪深两市已有214家上市公司披露2017年中报，包括证金公司、汇金公司、外管局及其属下机构、社保基金等国家队在内，共计有101家公司前十大流通股股东中出现了证金公司或汇金公司等“国家队”的身影，占比47%。

从持股市值来看，证金公司和汇金公司所持贵州茅台市值位居榜首，分别达116.88亿元和50.89亿元。较今年一季度末持股相比，尽管证金公司持股比例略减仓2%左右，但得益于贵州茅台二级市场的强势表现，其期末持股市值反而大幅增加了19.1%；而汇金公司持股比例未变，期末市值增幅为22.13%。

作为沪深两市第一高价股，贵州茅台7

月28日披露的中期业绩报告被指略超市场预期。2017年上半年，公司实现营业收入241.90亿元，同比增长33.11%；归属于母公司所有者的净利润112.51亿元，增长27.81%。

在期末单一持股市值超过10亿元以上的重仓股中，除了贵州茅台以外，包括华能国际、海康威视、陆家嘴、浙江龙盛、TCL集团在外的5只重仓股持股市值分别高达30.35亿元、21.25亿元、17.71亿元、15.17亿元、11.18亿元。

此外，汇金公司持有的东方财富市值亦高达8.11亿元，位居国家队创业板重仓股市值榜首。

■ 中财

新股申购

永安行今日申购

根据监管层安排，永安行今日申购，永安行此次发行总数2400万股，网上发行为960万股，发行价格为26.85元，申购代码732776，发行市盈率22.99倍。单一账户申购上限9000股，申购数量1000股整数倍。

■ 和讯

<p>遗失声明</p> <p>●高淑琴身份证遗失证号342622199412064361,声明作废</p> <p>●庐江县白山镇良友药房不慎遗失交通银行合肥芜湖路支行开户许可证,核准号:J3610020359501,声明作废。</p> <p>●陶杰购买京冠北城华府10号楼703室预告登记收据遗失金额50元,声明作废</p> <p>●崔媛身份证遗失证号:342529199010235024,特此声明作废。</p> <p>●遗失张路路失业登记证,证号:3412210017046850,声明作废。</p>		<p>●父亲:冯长龙,母亲:徐曼曼之子冯浩宇出生医学证明遗失,证号:L340711761,声明作废。</p> <p>●安徽鸿基伟业医疗器械发展有限公司公章、财务专用章、法人(同茂权)章遗失,声明作废。</p>
<p>注销公告</p> <p>安徽翔源石化有限公司(统一社会信用代码:91341122MA2MYJW1B13)拟向公司登记机关申请注销登记,清算组由解松朋、高雅组成,清算组负责人:解松朋,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。</p>		