



# 股指全线暴跌 沪指退守3200 创业板指跌近6% 牛市只有9天? 机构称恐慌布局 牛市多长阴

7月1日至今,A股经历了12个交易日。经历了九个交易日上涨之后,最近三个交易日,市场突然杀跌。7月16日,市场杀跌尤甚,三大股指均创逾5个月最大单日跌幅:沪指跌4.5%,退守3200点,创业板指大跌近6%,约有221只股票跌停,长线大牛股贵州茅台狂跌7.9%。盘面上看,两市盘面几近全线飘绿,其中白酒板块跌跌不休,泸州老窖、五粮液等逾10只个股跌停。券商板块大幅走低,南京证券、浙商证券、中泰证券等跌停。医药、旅游、食品饮料、软件等板块均遭遇重挫。 □ 杨晓春



为何疯牛突然变熊?首先,近期市场的环境的确是发生了一些变化。首先是外围市场和局势变得更为紧张,变数加大令前期猛攻的外资火速撤离;其次,从估值结构来看,市场上质地相对较好的股票估值水平都来到了一个相对高的位置,经过一轮估值修复之后,资金难以找到性价比相对较高的标的;第三,上半年经济数据好于预期引发宏观政策收紧忧虑;第四,近期关于调查银行资金非法入市和非法

配资等新闻频发,其累积影响也刺激到了市场情绪。再加上中芯国际上市,单日成交金额接近480亿元,吸金效应显现。 指数猛牛不长久!这是很多老股民和分析师都信奉的一句话,更何况当下的局势也并不支撑这种猛牛。那么,这一轮牛市就只有短短的9天吗?市场是不是从此黯淡?分析人士认为,就短期而言,市场处于一个情绪宣泄的高峰期。着眼长期,市场的基础并不是向坏的方向发展,而是在向好的方向发展。 就短期而言,由于前期市场过热,大批增量热钱涌入市场,使得成交量长期高企。截至周四,成交金额已经是连续9天在1.5万亿左右水平。这意味着,即使在大跌过程当中,资金并未大面积退潮。但这种级别的资金在一个预期不太一致的市场,也会带来巨大的震荡风险。个股和指数的波动都会加大。 稳妥的做法是,待成交量收敛之后再入场交易。 就中期而言,市场的风险在于估值结构性偏高和

资管新规的实施。由于前期“新蓝筹”涨幅过大,出现了部分高估的现象。这部分股票实际上是结构性行情的基石,他们的估值会有一个回归的过程。当估值与增速达到均衡时,股价也会来到一个新的平衡点。而本来将在今年底实施的资管新规由于疫情被推迟,但随着经济复苏,这一关还是要过的。这个过程可能会有些痛苦,但风雨过后是晴天。 方正证券表示,趁恐慌布局,牛市多长阴。从历史上来看,牛市中情绪推动的成分较大,因此调整大多都较为剧烈,如2007年的5月底、2009年8月,2015年1月底和2019年3月初,市场大多在1-2周时间调整超过5%。但从事后来看,均为调结构布局的机会,市场上涨的趋势将延续,但风格和领涨行业出现了切换,如2007年5月之后市场由小票切换到周期、金融为主的大票、2009年8月之后成长股开启了结构性行情,2015年1月之后成长股开始加速,2019年3月之后消费科技崭露头角。

## 公告速递

松井股份:预计上半年营业收入同比增长11.36%; 恒生电子:上半年净利同比预降49.3%至51.3%; 中国中免:上半年净利同比下降71.73%; 中远海能:上半年净利润同比预增488%到531%; 心脉医疗:上半年净利同比预增38.8%~44.68%; 金隅集团:上半年净利同比预降46%至61%; 明泰铝业:上半年净利同比预增6.38%; 奥普家居:上半年净利同比预减65%至71%; 七一二:国有股权无偿划转 控股股东变更为

智博科技; 农业银行:将出资80亿元参与投资国家绿色发展基金; 上海银行:将出资20亿元参与投资国家绿色发展基金; 跨境通:董事长与财务负责人收到警示函; 京新药业:盐酸考来维片获美国ANDA批准文号; 海兴电力:向控股股东转让宁波新能源100%股份;

健友股份:获美国肝素钠注射液 USP 药品注册批件; 交通银行:社保基金会累计减持公司3.95亿股; 深圳华强:股东拟减持不超0.5%股份; 银龙股份:股东及高管拟合计减持不超7.011%股份; 江南水务:模塑科技拟减持公司不超3%股份; 天际股份:股东拟合计减持公司不超5.97%股份; 松发股份:股东拟减持不超3%股份。 □ 第一财经

分类广告 市场星报 国内统一刊号:CN34-0062 广告刊登热线:0551-62860702 15395123255 QQ:1740168127 全省发行,每天均可见报,欢迎刊登 关于安徽南巽建设项目管理投资有限公司承接合肥高新区西桥家园(C组团)工程项目的公告 变更事项 方小培 变更事项 李海龙 债权债务转让通知 注销公告 债权债务转让通知 注销公告 债权债务转让通知 注销公告 债权债务转让通知 注销公告

热股追踪 机构大举做多 海汽集团强势10涨停 海汽集团周四上涨10.00%。 公司是海南道路运输业龙头企业,是全国唯一一家具有全省客运网络的道路运输企业。公司下辖30家全资子公司、6家控股子公司、3家参股公司,业务领域涵盖班线客运、旅游客运、出租车客运、物流快递、汽车维修等。2020年5月,海南国资委将公司控股股东股权注入海南旅投。另据悉,公司未开展免税相关业务;上半年预亏0.93亿~1亿元。二级市场上,该股12天录得10涨停,机构资金大举做多,不妨波段参与。 □ 海雪峰

中报信息 最新中报十大预亏王出炉 你中招了吗? 7月两市将迎来密集的中报披露期,从目前业绩预告情况来看,出现业绩预警的并非少数。截至周四,根据不完全统计,在业绩预警的上市公司之中,罗列十大亏损王。其中,一家上市公司逾27亿元的巨亏暂列十大亏损王首位。 NO1.渤海租赁(000415)预亏金额:27亿元; NO2.泰禾集团(000732)预亏金额:18.6亿元; NO3.万达电影(002739)预亏金额:16亿元; NO4.\*ST金洲(000587)预亏金额:15亿元; NO5.\*ST金贵(002716)预亏金额:15亿元; NO6.东旭光电(000413)预亏金额:11亿元; NO7.\*ST众泰(000980)预亏金额:10.50亿元; NO8.天齐锂业(002466)预亏金额:9.32亿元; NO9.\*ST凯迪(000939)预亏金额:8.97亿元; NO10.美年健康(002044)预亏金额:8.50亿元。 □ 中财