



封面
下载封面新闻APP
浏览最新最新资讯

反复探底

沪指创两年新低 机构看好破而后立



上周五的大涨一度让人遐想A股真要迎来“五穷六绝七翻身”，不料7月第一个交易日成都突降暴雨，而股市也是一泻千里。

7月2日，上证指数大跌2.53%，创两年新低。上周五最大做多力量房地产板块成为最大做空力量，收盘重挫超4%，创出年内新低，全板块市值蒸发超过5000亿元。到收盘，605只上涨，2688只下跌；其中，47只非ST股涨停，5%以上涨幅的有85只；25只非ST股跌停，5%以上跌幅的有138只。

6月19日，沪指破3000点；6月21日，沪指收在2900点之下；6月28日，沪指又收在2800点之下。最近，市场节节下滑，是否已来到底部区域了呢？

对此，券商等研究机构认为，市场有望迎来破而后立的机会期，要乐观看待未来。

恐慌！ 全球市场突然大跌

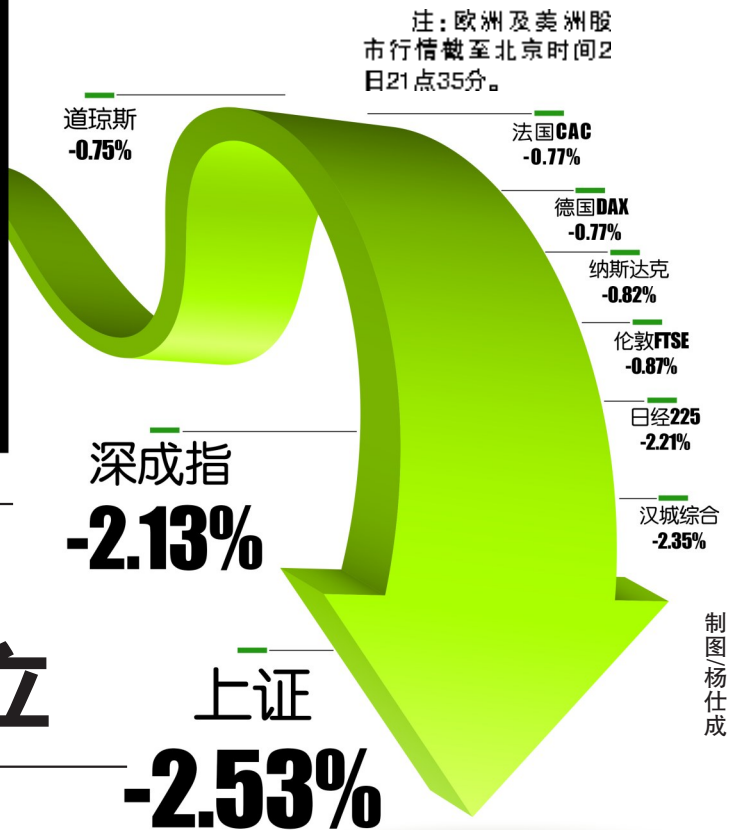
2日全球市场突然大跌不已：亚太股市重挫——日本股市跌超2%、中国A股全线下跌；欧洲股市也是全线低开；而美国股指期货也是低开低走……

分析师指出，由于7月份资金面未见明显改善，加之全球贸易战可能激化，导致投资者情绪极为悲观，料后市仍将继续探底。

英国《金融时报》报道，欧盟在向美国商务部提交的一份报告中警告称，特朗普以惩罚性关税打击汽车进口的威胁，可能引发全球对高达3000亿美元的美国产品进行报复。

这也是欧盟首次对特朗普的汽车关税威胁做出详细的回应。在这份报告中，欧盟表示将和其他主要经济体一同对美国的惩罚性关税展开反制措施，可能涉及2940亿美元的贸易，占2017年美国商品出口的19%。

全球股市大跌 黑色星期一



6月23日，特朗普在推特上表示如果欧盟对美国的关税和贸易壁垒不撤销，那么美国将对自欧盟进口的所有汽车，单方面征收20%的关税。

信号！ A股出现多个底部信号

分析人士认为，上周五的放量大涨是三季度行情的预演。今年以来A股市场震荡调整非常充分，更为重要的是当前市场整体估值水平已经再次回到历史底部，7月份A股市场有望迎来“翻身”行情。

从历史经验上看，7月份的上涨概率较大。据统计，最近10年的7月份，上证指数共上涨7次、下跌3次，上涨率达70%。其中，涨幅最高的一次出现在2009年，当年7月份上证指数累计涨幅高达15.3%。而跌幅最大的一次出现在2015年，当年7月份上证指数累计下跌14.34%。

信号一：流动性“合理充裕”

7月5日，定向降准将落地，市场预期将释放7000亿元资金。近期央行的频频出手为保障流动性“合理充裕”提供了强劲支撑。

信号二：公司大股东逆市增持

6月19日到27日的6个交易日內已经有数百家上市公司大股东、实控人以及高管宣布增持计划或增持行为。同时，6月19日以来已经有41家上市公司发布公告称实施或计划回购股份。回顾A股历史，增持回购潮一般都是市场阶段性筑底的一个标志。

信号三：外资持续涌入

A股纳入MSCI的首个月份，北上资金6月份累计净买入近285亿元。华创证券表示，A股纳入MSCI有利于重塑市场结构，推动市场更加开放。

信号四：估值处于历史底部

从估值角度来看，A股横向和纵向比目前都处在低位，截至上周五A股整体估值为

16倍，低于18倍的历史平均水平，每股盈利是近10年来最高水平。

信号五：技术面不断发出反弹信号

近期市场整体处于缩量状态，历史经验表明地量往往对应着地价。这也间接表明在底部区域市场存在惜售心态。上证指数自3月13日调整以来，已出现四个向下跳空缺口。分析人士认为，上周五两市成交额跌至约2900亿元（对应当日换手率在1.3%左右），属于A股历史上的较低水平。

广发证券则认为，2018年上半年股权风险溢价上升是导致A股下跌的核心原因，下半年股权风险溢价回落也将是触发A股反弹的核心驱动力。

筑底！ 机构认为已在底部区域

交易人士认为，总体而言，市场仍没有企稳，虽然有赚钱效应，但毕竟是少数个股的事。对普通投资者而言，少动多看是目前最好的策略。成都投资者王先生认为，“机构钱多，建仓可以持续很长时间，可以越跌越买，而对咱们‘小散’而言，如果买在‘半山腰’，就会很难过。看不懂的时候，宁愿轻仓。”

市场有望迎来破而后立的机会期，海通证券如此认为。据其看来，A股自2月以来走弱，源于资金面和情绪面而非基本面。从破净股数看，今年二季度A股破净数达到278家，创2005年以来新高，历史上在市场底部区域A股破净股数量往往剧增。市场整体估值水平已经低于上证综指2638点，结构分布类似2013年6月的1849点。

中银证券认为，从市场总体估值水平、低估值股票占比、市场总体业绩增速、高增长股票占比等几个指标来看，当前A股的估值都是历史底部水平。报告称估值底是最重要的底，因为情绪是多变的，唯有价值是永恒的。当前，A股估值已经是历史底部水平，投资者可以乐观看待未来。

华西都市报·封面新闻记者 朱雷

反弹之路

问：周一沪指低开，盘中震荡走低，收盘大跌，你怎么看？

答：上周五的反弹走势并未延续，尽管创业板指盘中走势强于大盘，但沪指全天低开低走，盘中创出近两年来的新低，盘面上保险、地产、银行等权重股领跌。截至收盘，两市涨停47只，跌停25只。技术上看，上证50指数盘中跌幅一度超4%，是周一市场走弱的元凶，受此影响，沪指出现阴包阳K线组合，也使得沪深股指再度失守5日均线；60分钟图显示，尽管收盘沪深股指失守5小时均线，但60分钟MACD指标仍保持金叉状态，显示短期走势仍存反复。期指市场，各合约累计成交、持仓均增加，各期指合约负溢价水平整体有所增加。综合来看，尽管短期A股市

场风险偏好仍难回暖，但春江春暖鸭先知，近来股东和高管的增持数据大增，从侧面反映出当前底部的特征，尾盘市场的快速回升已足以说明周二市场将重回反弹之路。

资产：周一按计划持股。目前持有工大高新(600701)11万股，南玻A(000012)19.55万股，宜安科技(300328)10万股，*ST罗顿(600209)4万股，雷鸣科化(600985)2万股，中国平安(601318)1.2万股，南京银行(601009)8万股，洽洽食品(002557)4.5万股。资金余额2307742.5元，总净值7357077.5元，盈利3578.54%。

周二操作计划：工大高新因重组停牌，*ST罗顿、南玻A、雷鸣科化、南京银行、宜安科技、洽洽食品、中国平安拟持股待涨。

胡佳杰

掘金「龙虎榜」

园林工程资金净流入

行业资金流向方面，2个行业资金净流入，其中园林工程、工艺品等行业资金净流入。59个行业资金净流出，其中电子元件、房地产、家电行业等行业资金净流出。

龙虎榜显示，8只个股获机构净买入。

个股提示

小天鹅A(000418)公司主要从事家用洗衣机和干衣机的研发、生产和销售，主要产品有滚筒洗衣机、全自动洗衣机、双缸洗衣机和干衣机。2日获机构

净买入4279万元。

东方雨虹(002271)公司致力于新型建筑防水材料的研究、生产、销售、施工，是一家集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体的专业化防水系统综合服务商。2日获机构净买入2253万元。

路畅科技(002813)公司主要从事汽车车载导航系统的开发、生产、销售及及服务；主要产品为汽车车载数码导航信息系统。2日获机构净买入1396万元。

华西都市报·封面新闻记者 赵雅儒

研报「精选」

东兴证券： 吉林化纤(000420) 打开成长空间

投资要点：公司拥有粘胶长丝产能6万吨，受益国内长丝行业集中度持续提升，年初以来龙头公司盈利水平好转，将逐步掌握定价权。公司与新乡化纤、丝丽雅合计产能17.3万吨，占全球年消费量的70%，公司定增项目如果被证监会受理，公司长丝规模优势将进一步凸显。公司为吉林市唯一上市平台，吉林省、市全面支持公司至2020年收入规模超100亿元，预计将在粘胶长丝、碳纤维领域持续横向延伸产业链，未来打造全球纤维材料龙头。

投资评级：预计公司2018年-2020年的营业收入分别为26.63亿元、31.04亿元和41.01亿元，归属于上市公司股东净利润分别为1.10亿元、1.58亿元和2.47亿元，每股收益分别为0.06元、0.08元和0.13元，对应PE分别为45X、31X、20X。给予“推荐”评级。

国海证券： 合纵科技(300477) 钴资源新星

投资要点：配电龙头企业外延并购，完善产业链，打造电力系统综合运营商。公司成功收购江苏鹏创100%股权进而切入电力设计、电力工程总包、运维服务等业务，通过打通上游产业链，打造电力系统综合运营商。公司还成功收购湖南雅城100%股权，主营业务为锂电正极材料前驱体，目前产品包括四氧化三钴、氢氧化亚钴以及磷酸铁，下游客户主要是三星SDI以及北大先行等行业内领先企业。此外，公司通过并购基金布局赞比亚铜钴渣堆资源，有望成为钴资源新星。

投资评级：预计公司2018-2020年的EPS分别为0.76元、1.00元、1.59元，对应当前股价的PE分别为25.26倍、19.28倍、12.11倍。给予“增持”评级。

华西都市报·封面新闻记者 朱雷

炫出“8字腰” 做不油腻“轻”年 金龙鱼阳光葵花籽油活力健康跑西村快乐开跑

正值俄罗斯世界杯八分之一决赛开打，在时尚休闲运动圣地成都西村，为甩掉身上油腻，炫出8字腰，300青年在空中X跑道快乐开跑。6月30日晚，成都西村热闹非凡，在巴蜀笑星胖姐的带领下，金龙鱼阳光葵花籽油活力健康跑在这里激情开跑。

金龙鱼阳光葵花籽油 活力健康跑快乐开跑

当晚的西村金龙鱼狂欢之夜，为成都市民带来了一个难忘的激情的夜晚。市民不仅可以在西村的空中跑道快乐的驰骋，还可以坐在舞台前，一边品尝俄罗斯地道的特色美食，一边欣赏热情洋溢的俄罗斯风情舞蹈。这是一个激情的世界杯之夜。当晚，法国足球队与阿根廷争夺八强，葡萄牙与乌拉圭两支球队也展开了生死之战。梅西和C罗两大足球巨星的去留牵动着众多球迷的心。

遥远的俄罗斯足球赛还没开战，成都西村空中跑道已聚集了前来参跑蓝色“军团”。作为金龙鱼一款高端产品，阳光葵花籽油深受现代不油腻“轻”年的喜爱。而金龙鱼阳光葵花籽油的工厂，就在美丽的俄罗斯，那里充沛的阳光，丰沃的黑土地，保证了产品的高品质。

甩掉身上的油腻，秀出8字腰，保持完美的身材，是每一位热爱生活的青年的梦想。下午6点半，夕阳西下，金色阳光透过厚厚云层倾泻而下，有飞机不时轰鸣越过西村上空，成都“炫腹”青年开始从四面八方聚集过来，傍晚的西村格外迷人。



甩掉身上的油腻做一名清清爽爽的“轻”年

6点45分，在金黄色的葵花点缀下，西村的空中跑道充满着欢乐的气氛，起跑的大拱门前，S·FIT健身教练开始带领大家一起热身，拉伸大腿，扭动腰身。为了8字腰，为了能做人地向别人炫耀，为了做一个不油腻“轻”年，6点50分，金龙鱼阳光葵花籽油活力健康跑激情开跑，在巴蜀笑星胖姐的带领下，300人的金龙鱼阳光葵花籽油“蓝色军团”涌出快乐的跑道。

绕高高的空中X跑道跑两圈，就是整整3.2公里，一口气跑下来，需要坚持和耐力。在长长的空中跑道上，不少小孩与父母也加入到了奔跑的人群中。上坡下坡，折返跑，不少人



已跑得气喘吁吁，但坚持下来就是胜利，他们的脸上充满着葵花一样快乐的阳光。

刚过十分钟，有人还没跑完第一圈呢，已有一位男跑手冲向了终点。获得快乐跑冠军，这名男子十分开心。不过他表示，跑完这两圈只是小菜一碟，很轻松，因为自己每天都会坚持跑20公里以上。

紧接着，又有多名跑者也抵达终点。一名年轻的女子已累得直喘粗气，不过她表示，跑得慢也没关系，关键在于参与，在于坚持跑起来，“跟着金龙鱼阳光葵花籽油跑起来我很开心，我要从此甩掉身上的油腻，做一个清清爽爽的青年！”



金龙鱼西村狂欢夜 又一个激情的不眠夜

那边活力健康跑结束，这边金龙鱼西村狂欢夜正式开始。俄罗斯的帅哥和美女们，首先给大家带来了一段热情奔放的俄罗斯风情舞蹈，现场气氛一下子开始调动起来。

随后，S·FIT全国私教健身连锁教练，这些身材完美的帅哥美女，登上舞台，炫出了自己的八块腹肌。“哇塞，太漂亮了，简直堪称完美！”教练们完美的曲线，羡煞了台下的观众，台下尖叫声此起彼伏，喝彩声不断。

胖姐与成都分公司领导一

起为健康达人颁奖，送上健康不油腻的金龙鱼阳光葵花籽油。皇家贝里斯的球员和球迷还现场互动，举行颠球比赛。

6月30日晚的西村，注定是一个不眠之夜，俄罗斯的帅哥和美女，俄罗斯风情舞蹈，俄罗斯风情美食，美女帅哥的完美身材完美曲线，激情的世界杯，梅西和C罗，还有空中X跑道快乐的奔跑……将久久驻留在人们心中。

华西都市报·封面新闻记者 喻奇树

