

# 中小板或成为创业板后多头新战场

## 名博点津

周二大盘明显震荡,但成交量基本持平。早盘股指略微冲高后一路杀跌,直到跌破1970点重要支撑位,此时多头突然发力,银行、券商、地产以及石化双雄联袂拉升护盘,股指止跌回升,并基本回补周一的向下跳空缺口。但午后多头未进一步发动攻击,上证指数收带上下影K线。

虽然周二多头在跌破重要技术位后发力护盘,但还只能以抵抗看待。就上证指数短线来说,短中期均线已经粘合,正集体掉头向下,只要没突破这一道重大阻力位,重新返回上周整

理平台上方,那么股指就不能说已经企稳。而对于中线来说,只有守住七月整理平台,才能构筑更大级别的底部。由于本周是大盘见底以来第五周,属于敏感变盘周,从开局二天走势看,空头显然借助突发性利空消息占据主动。因此本周接下来几个交易日,对多空来说,仍属于争夺的时间。

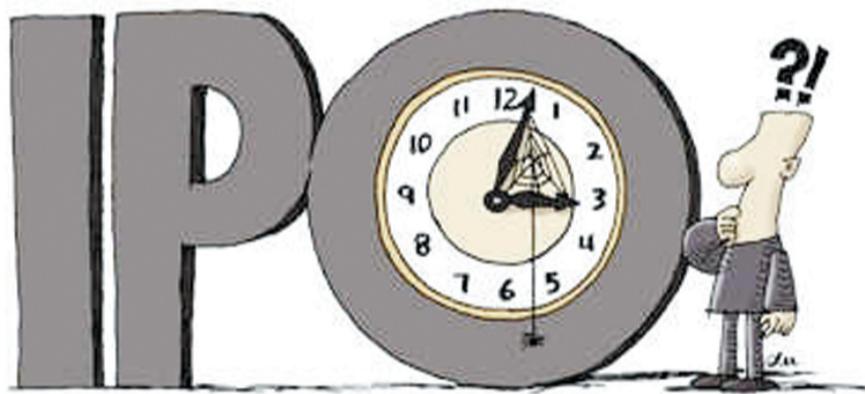
从周二盘面看,金融地产权重指标股上午联手护盘,激发了个股做多欲望,沪深两市收盘共有26只股票涨停,说明盘面还是比较活跃。从涨幅居前的股票来看,可穿戴设备概念股

继续保持强势,中京电子和康耐特再度涨停,但华策影视复牌涨停却未能再度带动文化传媒股上涨,估计上周华谊兄弟复牌连续涨停已经消化了文化传媒股做多欲望。值得一提的是,随着鸿博股份和中京电子的连续上涨,激发了中小板做多热情。深市涨停的中小板股票占据了深市涨停榜大半江山。这是不是说明创业板指数在经过连续拉升之后,多数股票涨幅已大,多头准备开始在中小板上开辟新战场?这种现象值得关注。

淘金客

## 一家之言

## IPO或搁浅至四季度



转眼已是7月底,原本预计下半年就将重启的IPO丝毫没有开闸的迹象,而且,在上周五收盘后,管理层再度发出声音“IPO重启暂时没有新的进展”,IPO重启似乎又要搁浅了。

虽然没人明确说IPO与指数的涨跌有关系,但在实际的操作中,还是得顾忌大盘的走势。今年上半年,管理层之所以要兴师动众进行财务核查,就是因为股市走势不景气,而排队公司却如过江之鲫,因此希望能够通过核查“赶走”一批公司。而如今管理层之所以不断向公众传递“IPO没有新的进展,没有时间表”的信息,其也是为

了让投资者宽心,给市场留一个上涨的空间。不过,说实话,这些措施的实际效果并不明显,9个月前在上证指数跌破2100点时暂停了新股发行,最理想的局面莫过于上半年核查结束下半年重启IPO,然而,虽然期间大盘一度上冲至2400多点,但那时没能把握好时机重启IPO,而如今大盘再度跌到2000点,IPO重启被逼到了进退两难的局面。若是不启动,排队的公司数量就会越积越多,而且也与金融要向中小企业、小微企业倾斜的国策相悖;但在如今低迷的市况下,强行启动IPO,则可能出现如当年浙江世宝那样忙活

数年只筹得资金3000万元的企业,甚至出现股票发不出去的局面,IPO也许会变成一个投入产出比相当低的行为,市场将倒逼IPO再度停止。当然,若真到了这一步,倒可能成为市场走向成熟的契机。

综合来看,IPO未能于7月如期重启,那么,在8月底重启的可能性大吗?似乎也不容乐观,毕竟目前有关IPO重启后的规则还未出来,而即便新规出台,起码还得用个把月的时间来发个“安民告示”,如此一拖再拖,IPO重启的时点可能要落在四季度了。

应健中

## 教你一招

## 防范中报业绩变脸股

防范业绩变脸公司就需要研究哪些公司可能变脸,历史上哪些公司变脸的概率最大,观察发现,业绩变脸公司主要集中在下述四个品种领域中。

一、IPO过度包装导致的现实业绩变脸。在近年IPO上市过程中,研究发现不少公司采取了上市前过度财务包装的情况,其上市时,由于将各种数据合并报表,甚至出现财务造假数据,导致其上市后的年报、中报审核加严,特别是目前市场化阶段,监管层重心加大财务监管等,而出现相对真实性业绩体现,这就导致上市前后业绩两重天的变脸,此类公司具有违规违法

的重要特征。

二、行业竞争加剧,导致业绩变脸。从相关上市公司历史轨迹来看,当行业竞争加大且市场分额向少数优秀企业靠拢之时,处于相对劣势的公司,则可能在人、财、物等环节出现竞争不支,市场减少,成本增加而导致其经营业绩大幅度回落或巨亏。

三、重组质量不高的公司。从A股市场重组情况来看,除少部分公司重组相对成功外,绝大多数上市公司的重组质量不高,往往体现出重组时业绩出现好转,而重组后则继续亏损或业绩大降的情况,这类公司或与虚

假重组及利益重组密切相关。

四、历史业绩较好,但回报差且不断融资的公司。这类品种的特点是看上去业绩始终很好,但历史上很少回报股东或不回报,这类公司的财务报表就很可能只是人为的调账,如果按照报表业绩,其如果分红,其可能真实性情况是只亏损股或绩差股,其财务指标的包装与做账,终究难以掩盖其业绩的真实性风险,这类公司尽管财务手段较高,但最终有可能在某个时段特别量法律或业界质疑中,出现财务报告变脸。

肖玉航

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

## 7月30日沪深指数

<b>上证指数:</b>	
开盘:1981.45	最高:2006.23
最低:1965.36	收盘:1990.06
涨跌:13.76	成交:661.58亿元
上涨:578家	下跌:322家 平盘:98家
<b>深成指:</b>	
开盘:7690.45	最高:7858.54
最低:7619.36	收盘:7730.17
涨跌:61.64	成交:915.02亿元
上涨:629家	下跌:479家 平盘:113家

## 上证指数日K线图



## 深成指日K线图



## 国元视点

### 弱平衡区间面临考验

周二两市小幅高开,早盘快速下探,随即在指标股带动下震荡回升,截至收盘,沪指报收于1990点,就后市看,股指周二尽管反弹但量能有限或意味着弱平衡区间还将继续经受考验,创业板指数逼近前期高点后在估值和流动性双重压力下个股分化加剧,不妨兑现部分筹码。

消息面上央行周二重启逆回购,期限为7天,交易量170亿元,中标利率为4.40%。此前央行在1月曾进行过逆回购,经历过六月流动性紧缩事件后,央行的逆回购重现很可能被市场解读为一定程度上的让步,以缓解月末来临的资金利率走高的事实。170亿元的逆回购对市场而言是杯水车薪,但其背后的含义可能更加被关注。

盘面中早盘市场一度下探,其后在金融股带动下震荡回升,此外有色、地产等传统周期股也有所表现,与此形成鲜明对比的是,中小板指数和创业板指数在盘中出现深幅调整,尽管午后伴随大盘的反弹跌幅趋缓,但个股中不少前期涨幅较大的出现了明显的调整,小盘股冰火两重天的特征明显,一些热门板块有退潮的迹象,例如通信、传媒和软件服务等。

在央行的放水举措之下,市场的回购利率全面得到缓解,但流动性在下半年的紧张目前已是预期,加之审计风暴的影响是雨过天晴还是继续酝酿可谓影响不一。近期的市场缺乏明显的亮点,对于稳增长出台刺激措施的期待并不强烈,反倒是尽管IPO暂停,但再融资继续圈钱的举措更加吸引眼球。这种情形之下,最好的方法是等待和忍耐,对于涨幅大估值高的个股不妨兑现部分筹码,落袋为安。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
金融理财产品超市  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:62634581 62627033  
www.gyzq.com.cn