

反弹行情能走多远？听听投顾怎么说

重庆商报-上游财经
记者 王也

延续前一交易日反弹势头，21日A股主要股指全线收红。上证综指重返2700点上方，与深证成指同步录得1%以上的涨幅。两市成交略有放大，显示市场人气有所回升。

沪深两市告跌品种不足600只，远少于上涨数量。不算ST个股和未股改股，两市近40只个股涨停。沪深两市分别成交1223亿元和1586亿元，总量超过2800亿元，较前一交易日略有放大，显示市场人气有所回升。

这究竟是一波什么性质的行情？商报记者采访了华龙证券永川营业部总经理牛阳，为投资者进行多角度的分析。

商报图形 秦刚制

中级反弹行情不太可能长久

记者：市场在距离2638点只有15个点的位置绝地反击，而且在量能没有明显放大的情况下，反击力度还不轻，您认为主要是哪些因素推动了短期反弹？

牛阳：各方面因素都有。一是技术面，今年以来一路下跌到逼近“熔断底”，很多个股已形成月线级别超跌，反弹要求相当强烈；二是政策面，证监会召集券商机构著名人士开会研讨后市走向，说明股市

大跌且即将中线破位引起了管理层的高度重视，一些政策利好正在出台或酝酿；三是资金面，目前国内外各种价值投资资金已获得批准，汇金为首的“国家队”更是率先进场救市，这令市场资金面存在改善的预期，助推反弹。

记者：我梳理了历史数据发现，过去二十多年每到8月20日左右，股市总要出现多多少少的变盘。中线方面最典型的是1998年8月18日砸出的1043点中期底部，2006年8月21日确立跨年度行情，2015年8月18日见顶4006点后暴跌；短线方面择优2000年8月22日的短期头部，而起短线则有2007-2009年三次出现4%以上的“8·20暴涨”。是什么原因促使8月20日附近剧烈变盘呢？

牛阳：股市经过二十多年的演变，的确出现了各种各样的效应，相比之下“8·20效应”是最不起眼但却是最重要的时间节点之一，因为这个时间节点附近不仅为当年剩下的时间而且还为下一年政策面和基本面发展方向做了铺垫。比如1998年8月18日对应的是亚洲金融危机主段结束，货币政策进一步宽松；2000年8月22日是酝酿国有股减持；2006年8月21日是央行加息加速了人民币升值与国民经济的高速发展；2007年8月20日恰好是美国次债危机第三波结束，也是国内货币政策适度从紧进一步强化的节点……而今年8月20日，股市见底，无疑与政策面松动有

很大关系，或许昭示的就是下半年和明年的政策面会进一步放松。所以投资者要注意这一点。

记者：那意思是这里很可能是中级反弹行情吗？
牛阳：这不大可能。既然大盘能够只用半年多的时间就跌完两年的涨幅，那就说明空头的力量还是很大的，多头要扭转这种被动局面，需要相当多的资金，而衡量资金有没有大手笔做多的标准就是看量能与涨幅的关系。若涨幅不大但量能剧烈释放，或者涨幅较大却没有量能跟上，那反弹行情就很可能是“兔子的尾巴——长不了”。

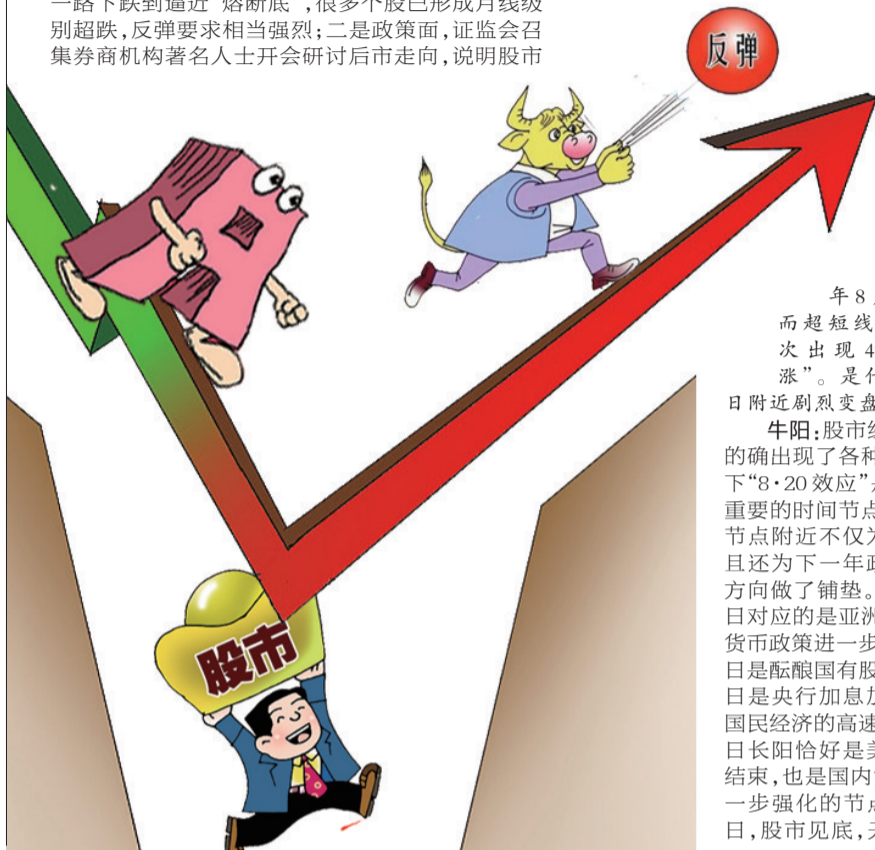
投资者应关注成长行业龙头股

记者：您认为2638点跌破后，究竟会有怎样的后果呢？会不会像一些分析人士所说的“不破不立”或者“重演2004年八九月份”的走势呢？

牛阳：我个人觉得，“不破不立”算不上，但跌破2638点会有很强的反弹倒是很有信心的，而且我觉得走出类似于“2004年八九月份”的行情，概率还不低，这是2638点底部性质决定的。其实A股市场有着明显的“七年之痒”，即N乘以7年往往会找到形势与政策的相似之处。比如2011年八九月份就已经开始酝酿养老金入市的问题了，比如2004年八九月份1307点保卫战正巧对应的是保险资金入市，与现在养老目标基金、外国人开户A股、MSCI成分比例提升、职业年金、罗素指数资金入市，是何其的相似。所以当前的2638点保卫战，可以与2004年1307点保卫战做个简单的比较，即大盘在2500点附近，有望迎来一波短促而强劲的反弹行情去回抽3000点附近的重压区。

记者：如果真的在跌破2638点后出现反弹，您认为哪些板块值得期待？

牛阳：我对今年股市判断的核心词是“业绩验证”，并且我一直认为“中报见真章”。其实在今年的每一波反弹行情中，创业板为首的的成长行业龙头股基本上都是表现最好的，也不再是次新股。所以无论是这波短线反弹还是9月份可能出现的中级反弹，成长行业龙头股是投资者在操作上“进可攻退可守”的关键品种。



聚焦中报

“国家队”二季度增持72只股 超八成个股业绩向好

重庆商报-上游财经记者 但宇

目前正值半年报密集披露期，伴随着上千家上市公司陆续披露2018年半年报，“国家队”的踪迹也逐渐显现出来。据wind资讯统计，截至目前，在已披露中报的公司中，“国家队”现身352家公司前十大流通股股东中。其中，获得“国家队”增持的有72股，239家公司持股情况不变，41家公司被减持。

72家公司获“国家队”增持

据wind资讯数据显示，截至8月21日，“国家队”共现身352家公司的十大流通股股东中。其中，“国家队”持股数量最大的是申万宏源，累计持有58.4亿股，占流通股比例29.16%，具体包括证金公司持有6.22亿股，汇金公司持有52.18亿股。排在第二的是华夏银行，“国家队”累计持有9.065亿股，占比7.07%。这两家公司虽然“国家队”持股数量大，但今年一季度“国家队”便已持有这么多股票，二季度并未增持。

从国家队持股数量变动情况来看，二季度共有72只个股获国家队增持。增持数量最多的是中国铝业，主要是证金公司增持2.34亿股，截至二季度末，“国家队”累计持有中国铝业8.67亿股，占比7.91%。值得注意的是，这并非证金公司首次大幅增持该股，今年一季度期间，中国铝业便增持2.41

亿股，今年上半年证金公司累计增持该公司股票4.75亿股。

八成个股净利润同比正增长

研究“国家队”增持的72只个股发现，医药生物、化工、电子等行业二季度最受青睐。72只个股中，医药行业最多，有12只个股，占比16.7%；化工行业有9只个股，占比12.5%；房地产、电子、电气设备行业各有6只个股。

从业绩角度看，这72家公司有71家公司今年上半年净利润均为正，其中，净利润金额最大的是平安银行，上半年实现净利润133.72亿元，同比增长6.52%。而唯一亏损的一家公司是*ST大唐，据*ST大唐半年报显示，公司2018年1~6月实现营业收入11.30亿元，同比下降60.46%；归属于上市公司股东的净利润-3.66亿元，同比下降13.64%，公司每股收益为-0.41元。

从净利润增幅情况来看，72家公司中有62家公司今年上半年净利润实现同比正增长，占比86.1%。其中，净利润增幅最大的是北京君正，该公司上半年实现营收1.02亿元，同比增长33.38%；实现净利润1186万元，同比增长213.68%。

尽管业绩较好，但二季度在大盘持续走弱的环境下，这些被“国家队”选中的“绩优股”同样难逃股价下滑的命运，股价累计下滑的有56只个股，占比77.8%。

80只次新股递交首个“成绩单” 整体业绩较为靓丽

重庆商报-上游财经记者 方朝春

8月以来，上市公司半年报进入密集披露期，作为市场长期关注的焦点群体之一的次新股亦纷纷交出上市后首份半年“成绩单”，据wind统计数据，截至8月21日，沪深两市已有80家次新股发布了2018年半年报，七成今年上半年净利润实现正增长，总体来看，次新股上市后首份半年报的业绩较为靓丽。

80只次新股递交“成绩单”

wind统计数据显示，截至8月21日，沪深两市目前共有208只上市未满一年的次新股，其中，80家次新股已发布了2018年半年报，有56只今年上半年净利润实现正增长，占比70%，整体业绩较为靓丽。其中，有5只个股今年上半年净利润实现翻倍；23只个股今年上半年净利润增速超过30%。

中石科技是目前已发布中报的次新股中的“成长王”。中石科技8月9日发布的2018年半年报显示，公司2018年上半年实现营收2.74亿元，净利润4320.29万元，同比分别增长136.64%、10284.26%。

合盛硅业、德邦股份、苏博特、润禾材料依次位列其后，今年上半年净利润均实现了翻倍，净利润同比分别增长161.08%、159.58%、151.41%和145.92%。另外，锐科激光、东珠生态、尔康卫、中新赛克、盘龙药

业等8只个股今年1~6月净利润增速均超过50%。

24只个股上演业绩“变脸”

虽然多数次新股上市后首份半年报的业绩较为靓丽，但是也有不少次新股上市之后上演业绩“变脸”，速度之快堪比翻书。据wind统计数据显示，在已发布2018年中报的次新股中，24只个股上演了业绩“变脸”，占比30%，其中，13只今年上半年净利润同比下降幅度超过20%；而在已发布上半年业绩预告的72只次新股中，26只预计今年上半年净利润同比出现下滑，占比36.11%，更有11只个股今年上半年业绩同比下降幅度超过50%。

业绩“变脸”力度最大的属大理药业，该股去年9月22日登陆A股，上市未满一年便出现业绩大幅下滑。8月14日，大理药业发布2018年半年报显示，公司今年1~6月实现营收2.03亿元，同比增长56.04%；实现净利润88.58万元，同比下降97.16%。

中宠股份、亚士创能、伊戈尔、川恒股份、香飘飘等个股均在上市之后的首个半年“大考”之际出现了业绩“变脸”，今年上半年净利润降幅均超过46%。此外，华阳集团、万马科技、铭普光磁、傲农生物、英派斯、万隆光电、集泰股份、宁德时代等个股预计今年上半年净利润将出现下滑，下滑幅度均超过50%。

全国“两栖青年”超7000万 超六成有借贷经历或需求

重庆商报-上游财经记者 孙磊

重庆商报讯 近日，清研智库联合南京大学紫金传媒研究院发布的《两栖青年生活及金融需求》研究报告，报告显示，全国“两栖青年”人数已经达到7000多万，女性占比接近6成，多数为本科及以上的高学历人群。

所谓“两栖青年”，主要是指年轻群体中有主业(工作)的兼职者和有主业的创业者。他们有自己的主业，同时又兼着其他副业，有多重身份和多种职业，主业可能是一份工作、一个小生意，副业可能是一份兼职，或正在进行

创业。

报告显示，“两栖青年”年龄阶段集中在80后到95前，一二线城市是主阵地(约7成)。从职业特征看，私企员工“两栖率”较高，从事的副业中超过4成为微商、淘宝店主，其次为顺风车司机、家教、私教等。

从“两栖青年”群体的主收入来看，选择从事副业的两栖青年主要由于主收入相对较低。数据显示，超三成收入在5000元以下，近七成收入在8000元以下。48.5%的人表示当前薪资较低，因此选择多一份副业。其次是利用闲暇，不想在最好的年纪选择安逸，36.1%

的人希望利用闲暇时间找点事做。

由于两栖青年群体规模日益增加，这一类人群对于生活有着更高层次的需求，同时也催生了“两栖”人群对于金融的需求。

报告显示，各种类型的金融需求也逐渐在“两栖”群体中形成市场。近三成“两栖青年”有金融需求，并且超6成有过借贷经历或有借贷需求。其中，有过借贷经历的占37.1%，有借钱需求的占27.8%。并且，本科及以上学历的群体中，副业收入远低于主收入的“两栖青年”借钱需求最旺盛。

从借款渠道来看，银行等传统借贷渠道

虽仍是“两栖青年”眼中的主要贷款渠道，但互联网金融异军突起，越来越被公众接受，一线城市超5成的“两栖青年”选择或想选择互联网金融作为借贷方式。其中，BAT以较为明显的优势领跑互联网金融借贷渠道，从数据看，排名前三分别是“蚂蚁借呗”、“微粒贷”、“有钱花”。

从资金用途来看，自我提升消费(46.0%)是“两栖青年”主要用途，为适应两栖生活，“两栖青年”乐于选择自我提升，不断“充电”、“保鲜”，其次是购物消费和副业项目的资金周转。