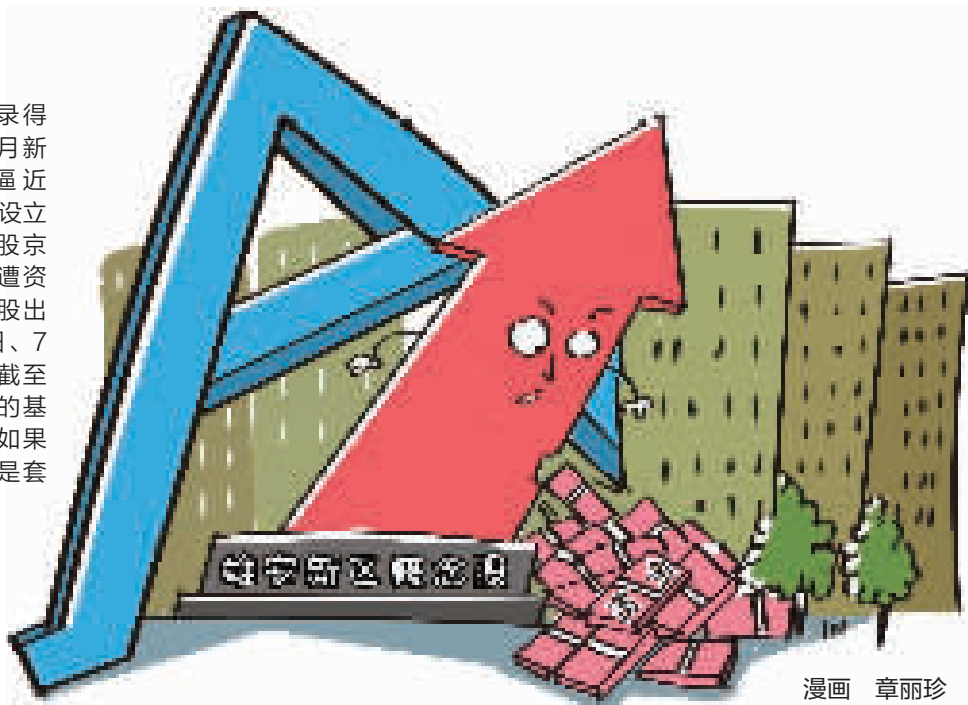


雄安新区概念资金净流出29.89亿元

46只主题基金，能成功套利的不足10只

昨日，大盘录得四连阳并创4个月新高，盘中一度逼近3300点。自提出设立雄安新区后，A股京津冀概念股连续遭资金抢筹，不少个股出现三连板，但6日、7日已有所分化。截至昨日，相关概念的基金也出现分化，如果下周进场可能不是套利而是套牢。



雄安新区发展环保先行 环保概念股或将逆袭

昨日，环保概念成亮点，环境保护、海水淡化、污水处理、水务等板块涨幅居前，天壕环境、先河环境、碧水源、博天环境、创业环保等近30只个股涨停。

市场人士认为，环保概念股昨日集体大涨，除了与环保部督查有关，也是市场对雄安新区热点行情深入挖掘的结果。在雄安新区建设的七大重点任务中，建设绿色智慧新城被放在了首要位置，位列第二的是打造优美生态环境，构建蓝绿交织、清新明亮、水城共融的生态城市。

京津冀协同发展专家咨询委员会委员、中国城市规划设计研究院原院长李晓江昨日在接受新华社记者采访时说，雄安新区规划首先要坚持生态优先，绿色发展，新区开发建设必须以生态环境保护为前提，全面实施生态、绿色发展战略。

雄安新区发展环保先行，有望带动全国践行“绿色发展”理念热潮，绿色雄安已经指明了投资最明确的方向。

分析人士认为，生态环保作为雄安新区建设突破方向之一，是从规划到建设的全程着力点。对雄安新区的开发规划中，要求京津冀水资源统筹管理；建设中，要求保护修复白洋淀水环境为前提。海绵城市、生态综合治理、湿地保护，是水环境修复的重点领域；供水、污水处理、管网建设、垃圾处理，将是水资源统筹的重点领域。

有券商人士认为，提升雄安新区的环境质量，必须立足于改善京津冀整体的环境水平，因此，雄安新区建设所带来的环保增量市场，将覆盖京津冀地区，市场空间巨大。而水处理

是目前环境治理中最成熟、见效最快的领域，实现绿色宜居，环境破题，还看水处理，这与“海绵城市、生态城市、绿色智慧新城”也是一脉相承。

环保部也强调2017年是水污染治理的产业大年，黑臭水体治理将是2017年水处理的重点领域。根据“水十条”的要求，2017年年底前直辖市、省会城市、计划单列市建成区要基本消除黑臭水体。

某券商研报指出，雄安新区的建立将显著拉升当地环保质量要求，对京津冀地区环境质量升级起到积极作用，节能减排、水环境治理、环境监测三个细分领域将显著受益。环保领域的投资仍将以PPP模式为主，以往在华北市场有优势的企业仍将最为受益。

另据报道，环保部决定开展为期一年的大气污染防治强化督查，落实地方党委政府和有关部门大气污染防治责任以及企业环保守法责任，推动京津冀及周边地区大气环境质量持续改善。某分析人士建议关注四大领域：一是空气质量监测领域；二是除尘治理领域；三是硫化物、氮氧化物治理领域；四是空气净化领域。

某私募人士表示，一项国家战略推出后，在股市中的反应一般会经历四个阶段，即政策愿景阶段、政策催化阶段、政策落地阶段、加速兑现阶段。雄安新区概念行情刚刚起步，后续应该会成为一个长期炒作概念，回调都是布局时点。对于未能搭上首轮炒作快车的散户而言，当下选择环保概念切入或许是个不错的选择。

记者 张波

获利主力资金出逃明显

从资金流向来看，Wind雄安新区概念板块中共有52只个股，5日，主力资金合计净流入22.45亿元，46只个股净流入；6日，主力资金净流出37.78亿元，27只个股为资金净流入，25只净流出；7日，主

力资金净流出29.89亿元，环保概念流入资金15.12亿元，污水处理概念流入12.02亿元。

龙虎榜数据显示，4月7日，雄安新区概念股遭机构席位出货。其中，两家机构席位卖出荣盛发展约

3.5亿元；三家机构席位卖出河钢股份约2.2亿元；两家机构席位卖出新兴铸管超8000万元；两家机构席位卖出北新建材超1.1亿元，一家机构席位买入7394万元；一家机构席位卖出建投能源超2000万

元；一家机构席位卖出渤海股份1625万元。4月6日，四家机构席位共卖出北新建材、建投能源超5.5亿元；深股通方面，则追涨建投能源，抛售首钢股份。可见，获利主力资金已开始出逃。

雄安主题基金风险凸显

“根本买不到雄安新区概念股。”一早就挂出多个封单的私募人士如此感叹。4月5日，雄安新区概念股首秀，近30只股一字涨停，且均是大单封死。没有通道的投资者基本被挡在门外，即使排队一天，甚至是隔夜单未能吃到肉。

因此，市场一再出现“借道基金分享雄安新区‘红利’”的说辞。但现在真的能通过基金吃到肉吗？有多少只基金已让投资者短期内“上套”。

在提出设立雄安新区后，Wind第一时间推出了雄安新区概念股，并推出了雄安新区概念主题基

金，囊括了46只涉及雄安新区概念的基金。根据4月5日盘后数据统计，46只基金净值全部正增长。其中，18只基金的净值增长超过2%。

不过，这46只基金5日的净值增长跟投资者没有多少关系，基金确认是T+1个工作日，T+2个工作日可查询确认结果。也就是说，至少需要等三个交易日，才能兑现两天收益。

不少投资者都在4月5日借道基金买入了雄安新区概念股。4月6日，雄安新区概念股出现分化后，雄安新区基金也有真假李逵之分了。又有多少

个基金让投资者成功套利了？数据显示只有创金合信沪港深研究精选、万家精选、万家新利、万家瑞兴4只基金净值增长超过1.5%。购买了汇丰晋信双核策略A、汇丰晋信大盘A、泰达宏利周期、银河蓝筹精选、银河创新成长、嘉实价值优势、华安策略优选、嘉实逆向策略、新华泛资源优势等9只基金的投资

者出现了小幅亏损，其中，华商新锐产业、华商未来主题、农银汇理中小盘、兴全社会责任、中邮核心优势、中邮低碳经济等6只基金在4月6日雄安新区概念股继续走好的情况

下，净值还出现了下降，可以说部分投资者已经被雄安新区基金给套了。4月7日，雄安新区概念股分化更加严重，相关基金净值估算也是跌多涨少。东方证券认为，由于雄安新区发展目标渐渐浮出水面，部分关联不强的个股已经开始走弱，有些甚至大幅下跌，说明博弈资金开始趋于理性，板块龙头开始隐现。由于目前市场雄安新区概念仍由资金和情绪驱动为主，存在许多不确定性，建议投资者对后市保持谨慎，谨防回调风险。

记者 张寅



4月7日 星期五 阴

今日，大盘全天维持窄幅震荡走势，盘中再创新年内新高。雄安新区概念股持续分化和扩散。

盘面上，雄安新区概念股分化得更厉害了，京汉股份、冀东水

泥、金隅股份、华夏幸福等正宗概念股依然死死封住涨停，其余的一些伪龙头遭到资金砸盘。雄安新区概念已经演绎了三个交易日，龙头依然很难买到。但我们可以从中发现资金炒作的主要逻辑和次要逻辑。

今日，我就试着说一说资金炒作雄安新区概念的主要逻辑。首先是由近到远逻辑，主要是持有雄安

新区一带资产的上市公司；其次是建设需求逻辑，主要是地处京津冀地区的建筑建材公司；再就是绿色智慧城市逻辑，主要是智慧城市、智慧生态板块的上市公司。这三个逻辑，叠加越多越好。这样，我们就可以分清主要逻辑和次要逻辑了，从而在今后的操作中跟

随资金主要逻辑，或许还会吃到肉。

技术上，大盘距3301点高点仅一步之遥，能否突破持谨慎态度。但局部性行情还是有的，应轻仓面对。

操作上，耐心等待资金介入较多的“一带一路”、雄安新区概念、大消费概念低吸良机。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。