

钢铁、煤炭、化工等周期股冲高回落

沪指冲击 3300 点, 三而竭?



漫画
章丽珍

昨日, 沪深两市震荡走低, 沪指日线三连阴, 钢铁、煤炭、化工等周期股冲高回落成为主因。在一波急涨之后, 周期股何去何从成为市场关注焦点。而本周沪指再度止步 3300 点整数关, 更让投资者困惑, 难道沪指真的会三而竭?

1 指数的困惑: 牛市还是熊市

从周K线来看, 沪指已七连阳, 但日K线却三连阴。先扬后抑的走势, 以及 2015 年股灾后沪指第三次在 3300 点前止步, 让投资者对后市备感困惑, 难道真的是一而再, 再而衰, 三而竭?

今年以来, 上证 50、沪深 300 一路走高, 显然有着牛市的味道, 而中证 500、创业板指却似乎还处于震荡筑底的阶段。目前已经很难用简单的一两个指数来衡量市场整体状况。

今年前 7 个月, 上证指数、深证成指分别上涨 5.46%、3.22%, 而创业板指则下跌 11.51%。从细分指数来看, 上证 50 指数、沪深 300 指数分别上涨 15.36%、12.92%, 而中证 500 指数、中证 1000 指数涨跌幅分别为 0.55% 和 -12.32%。

今年以来, 市场谈论最多的就是行情极度

“分化”。一边是以上证 50 为代表的大盘蓝筹股迭创新高, 一边则是以创业板为代表的小盘成长股黯然神伤, 俨然是一出 A 股版的“冰与火之歌”。

统计显示, 截至 7 月 31 日, 剔除年内新上市及长期停牌个股, 沪深两市 3000 余只股票中, 仅有 804 只个股上涨, 占比 26.7%。567 只创业板个股中仅有 86 只上涨, 占比 15%。而上证 50 指数成份股近八成上涨, 且平均涨幅达 16%。

某私募人士称, 上一次出现类似“分化”还是在 2013 年, 不过当时情况和现在正好相反, 是创业板大涨而蓝筹股普遍表现不佳。从某种意义上讲, 今年是牛市行情, 但没有牛市的成交量。

以往上证指数可以在一定程度上反映 A 股牛熊状况, 但今年这种情况已不复存在。个股

普遍下跌而沪指上扬, 难道指数已经“失真”?

对此, 业内人士指出, 从不同指数和其对应的市场表现来看, 不论是上证指数, 还是创业板指, 抑或是上证 50、沪深 300, 都真实反映了其所代表市场的情况。所谓的沪指“失真”, 只能说明今年行情是结构性牛市。

近日市场走得晃悠悠, 显得中气不足。热点也是“此起彼伏”, 必然是以“彼伏”为代价。对于沪指短期走向, 看空者认为, 沪指从 3016 点到 3305 点的获利筹码太多, 周期股出现滞涨, 如果没有新热点接棒, 预计沪指将重返区间震荡; 看多者认为, 沪指冲击 3300 点虽然失利, 但盘面显示市场心态平和, 说明对未来走势仍持乐观预期, 主流资金持仓稳定也是重要支撑力量。沪指有望再次冲击 3300 点。

2 周期股滞涨: 盛宴还是剩宴

6 月以来, 结构性牛市的“风口”开始转移至周期股, 以煤炭、钢铁、有色为代表的周期行业走出了一轮强势反弹行情。截至昨日, 钢铁板块累计上涨 26.28%, 煤炭板块累计上涨 21.94%。相比之下, 上证指数仅上涨 4.65%。周期股行情已经延续了近两个月, 昨日, 周期股冲高回落, 让投资者担心行情能否延续。

市场人士分析称, 周期股活跃主要源于半年报业绩的改善, 而这个改善是大大出乎市场此前预期的, 半年报业绩预增的公司中几乎三分之二都是周期股, 再加之前周期股被市场抛弃, 估值普遍偏低, 因此一波波波澜壮阔的修复行情就此展开, 且至今仍在继续。

据 Wind 统计, 周期性行业的中报净利润增速都比较靠前, 钢铁位居净利润增速榜首, 采掘、有色、化工处于行业净利润

增速靠前。

去产能快速推进, 对煤炭行业业绩修复十分明显。从目前已披露中报业绩预告的 25 家煤炭公司来看, 除大同煤业、开滦股份、盘江股份等 5 家业绩区间暂未确定外, 其余 20 家均出现不同程度增长, 19 家净利润实现倍增。值得一提的是, 冀中能源净利润增速预计将高达 62 倍。目前煤炭板块市盈率 18 倍。

方正证券任泽平认为, 在煤炭行业供给侧改革的大背景下, 大型龙头煤炭企业将优先受益。大型煤炭企业的兼并重组是煤炭行业去产能的重要方式, 行业有望形成强强联合, 强者恒强的竞争格局。

6 月以来, 方大特钢、新钢股份、南钢股份等 15 只钢铁股累计涨幅均超 2 成, 其中, 方大特钢涨幅达 80.35% 居首。截至 8 月 4 日, 已有 26 家钢铁上市公司披露了中报业绩预告, 其中, 23 家预喜(预增、扭

亏、略增、续盈), 16 家净利润倍增, 首钢股份净利润增速预计将达 57 倍, 位居首位。

对于钢铁板块近期加速上涨的主要原因, 国信证券分析指出, 之前公布的宏观数据, 大多超预期, 预期向好是促进钢铁板块上涨的重要推动力。未来 3~6 个月, 预计钢材消费仍将保持较高水平增长。从宏观经济及下游消费来看, 钢铁板块的盈利能力将持续, 板块上涨仍有动力。

从估值角度来看, 鞍钢股份、河钢股份、宝钢股份、太钢不锈等市净率均低于 1.2, 仍有增长空间。

有分析人士称, 环保、能耗、质量等方面的严格限制利好大型钢企, 利空小型民营钢企。随着大型企业的不断兼并重组, 产业集中度也将不断提高, 强强联合, 强者恒强的竞争格局正在逐渐形成, 行业中的大型优质标的将不断受益。 记者 张波

耄耋老人失明多年重返清晰世界

一个月前, 鄞州眼科医院迎来了一位来自舟山的病人, 一进来家属就问: “你们这儿是不是有先进的飞秒白内障手术?” 得知有, 王大妈及其家人松了一口气。原来王大妈来自舟山, 今年 92 岁, 几年前就患了白内障准备进行手术治疗, 而术前检查结果显示, 王大妈的角膜内皮细胞数量非常少, 正常的角膜内皮细胞数量为每平方毫米 2500—3300 个之间。而王大妈的角膜内皮细胞数仅有每平方毫米 800 个左右, 对于普通的白内障手术方式来说, 属于手术的禁忌症。

一般普通的白内障手术不适用于她眼睛的这种特殊情况, 所以王大妈一直没有动手术, 就这样一拖就是数年, 眼睛也越来越看不清了。一次偶然的机会, 通过亲戚介绍知道鄞州眼科医院有一种飞秒激光白内障手术方式, 王大妈的家人就陪着王大妈, 怀着试试的态度, 来到了鄞州眼科医院就诊。

鄞州眼科医院院长、白内障专家周宏健医师为王大妈做了详尽的检查并制定了针对性的手术方案。前些日子, 周宏健院长成功地为王大妈做了复明手术。出院的时候, 王大妈的激动之情溢于言表, 不断地感谢医院的医护人员, 因为她终于又能清晰地看见世界。

那么, 为什么角膜内皮细胞偏低的白内障



患者不能用普通的白内障手术进行治疗呢? 周宏健院长介绍说: 手术过程中内皮细胞的进一步损伤, 容易造成术后角膜内皮失代偿, 轻则角膜水肿等, 重则疼痛甚至失明。

现在都可以通过飞秒白内障手术而复明, 这就大大拓宽了白内障手术的适应范围, 给更多的白内障患者带来了福音。宁波鄞州眼科医院在周院长的主持下, 自 2005 年引入全球先进的飞秒超乳白内障手术以来, 已完成飞秒白内障手术无数, 让众多的患者避免了失明的威胁。这种“无刀”手术的损伤更小, 术后恢复得更好, 也因此越来越得到患者的信任。

□记者 包佳

宁波白内障专家周宏健主任医师出诊信息

出诊地点: 宁波鄞州眼科医院

出诊时间: 每周三、周五下午; 周日全天。

预约挂号: 宁波市公众健康服务平台可预约;



8月4日 星期五 多云

上证指数连续三天冲高回落, 均留有长上影线, 今日更是放量跌破 5 日和 10 日均线。大盘放量而不上攻突破, 却收了一个光头放量的倒锤头线, 出货的嫌疑大增, 预计大盘下一交易日大概率低开。

盘面上, 军工板块掀起涨停潮, 航天发

展、中航高科等 10 只个股涨停。从日K线来看, 军工板块与前两天暴发的雄安新区一样, 都属超跌; 概念上看, 军民融合和雄安新区都属国家战略。所以在操作上, 可按前两天雄安新区的走势来看军工板块的走势。

另外, 前期龙头股的重挫带动了对应板块的跳水, 如方大炭素冲高后重挫, 带动了涨价

题材概念的跳水; 宝泰隆封跌停板, 带动了煤炭板块的跳水; 中国铝业冲高回落, 带动了有色板块的跳水等, 这些龙头股的大跌对对应板块的影响, 犹如西水股份这几天对保险板块的影响。所以, 短期的主要任务是关注这些龙头股是否企稳, 再决定进场参与结构性机会。 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。