

# 周期股走势突变 避险情绪抬头

## “翻身”行情告一段落?

昨日,钢铁、煤炭、有色等周期股走势突变,以及金融股冲高回落,引发A股各大股指纷纷跳水,上证指数、深证成指、沪深300、上证50等主要指数一度跌幅均逾1%。截至收盘,上证指数跌0.42%报3261.75点;深证成指跌0.61%报10480.64点。

进入8月中下旬,随着绩差股中报的密集亮相,个股“地雷”将随时可能引爆;受美朝危机影响,外围股市纷纷下跌,对A股也有情绪传导作用;沪指3300点屡攻不下,多空分歧逐步加大。昨日的“跳水”是否意味着7月以来的“翻身”行情告一段落?

## A 周期股行情结束?

昨日,广晟有色、中孚实业双双停牌,其背后共同的原因是收到上交所对公司股价异常的问询。近段时间以来,周期股气势如虹,特别是以稀土、有色、钢铁、煤炭为代表的资源板块大幅飙升。然而,高企的股价背后是否隐藏着风险?

业内人士称,钢铁、煤炭、有色等周期行业中产品价格全面回升是不争的事实,多数上市公司上半年业绩全面好转也无可争辩,受资金追捧很正常。

统计显示,6月份以来,有色金属行业融资净买入额达120亿元,紧随其后的化工行业净融资额达63亿元,采掘、钢铁行业净融资额也分别高达37亿元、14亿元。

然而,杠杆资金向来都是一把双刃剑,若未来资金涌入能够持续,股价

自然能够节节高升,若不能,一旦资金撤离,股价或加速下跌。事实上,近日上榜的周期股均有机构大幅买入或卖出,由此可见,股价快速拉升后,市场分歧逐渐加大。

有分析人士称,当前存量博弈格局并不能支撑快牛行情,面对短线的巨幅拉升,势必会有资金逢高减仓。

有市场人士担忧称,周期产品价格上涨或已见顶,周期股回落或也不可避免。

统计显示,历史上,煤炭行业市盈率20倍以下分布最多,是比较合理的估值水平。同样情况,钢铁因业绩和股价的炒作,使得历史上估值变化较大,在行业整体盈利年间,整体估值在20倍至40倍之间最多。而有色金属估值则在40倍至60

倍区间分布最多。

以今年一季度业绩计算,煤炭板块估值10多倍,钢铁20多倍,有色不到60倍。总体来看,只有有色板块达到合理估值区间上限,而煤炭和钢铁还有上升空间。不过,若以2016年业绩计算,煤炭估值则达30多倍,钢铁60多倍,有色金属100多倍,整体估值均已明显高于合理估值。

某券商人士认为,从基本面来看,决定周期行业之间分化的“胜负手”不在需求端,而在供给端。如果没有供给端收紧的支撑,周期股股价上涨的空间和持续性可能受到制约。对于不同工业品的涨价影响也应区别看待,由季节性因素引起的涨价效应仅是短期的,并不能给二级市场带来持续可观的投资机会。

## B 避险情绪开始抬头

朝鲜半岛紧张局势加剧,避险情绪升温。昨日,国债期货高开高走,悉数收高。

外围股市也纷纷下跌。欧美股市普跌,道指连续两天脱离纪录高位,德、法两国股市均创7月21日以来最低收盘水平;恒生指数8月9日创下26个月新高后大幅震荡,昨日更是大幅“跳水”,最终下跌1.13%;国际金价一改颓势暴涨逾1%,创下3个月最大单日涨幅,截至昨日17:00,报每盎司1286美元。

有分析指出,资金重回消费类防御板块也是市场避险情绪提高的表现,而外围股市纷纷下跌,对A股也有情绪传导作用。目前市场仍属于典型的震

荡市,结构性的热点活跃是当下行情的主要特点。本轮沪指冲击3300点的做多主力是钢铁、煤炭、有色等强周期股,目前均已处高位,存在构筑阶段性顶部的可能。一旦这些持续热点“熄火”,资金分流将给市场带来不利影响。

从沪、深股通资金流向来看,昨日,沪股通净流出4.91亿元,结束了连续11日净流入。而沪深两市主力资金净流出285.30亿元。其中,基本金属板块净流出61.13亿元,煤炭板块净流出18.31亿元,钢铁板块净流出18.14亿元。

此外,从以往经验来看,进入8月中下旬,一般都是业绩相对较差上

市公司密集披露中报的时期,未来或将有越来越多绩差股因“地雷”爆发而导致股价下跌。

有市场人士认为,当下股市的风险点绝非一两个,但上市公司重要股东的减持套现是最大的风险点。产业资本减持往往意味着公司未来业绩增长有可能下降,净减持对市场会造成抽血作用。

股指一度连续反弹,一些上市公司股价在持续上涨之后已经处于高位,此时如果遭遇股东、董监高人员的减持,或许也是一个重要的信号,因为这很可能意味着公司的估值已经过高,甚至出现了明显的泡沫成分。

记者 张波



8月10日 星期四 多云

今日,两市股指早盘在进入压力区域后大幅跳水,午后出现回升,震荡幅度加大,但上升趋势依然保持完好,预计指数在上有压力下,或将维持震荡格局。

盘面中,水泥建材、酿酒板块涨幅靠前。水泥建材板块作为周期板块中的一员,指数从今年1月到4月走了一波大的行情后,一直没有比较好的表现。今日,在煤炭、有色、钢铁等前期热门板块调整之时,水泥建材板块却逆势上涨,估计也是刷一下存在感吧,持续性不

会很强。酿酒板块今日放量冲高回落,资金有恐高的嫌疑。

技术上,上证指数5日均线死叉10日均线,形成了短期压力,但今日K线收了根长长的下影线,说明下档支撑力度明显。所以,指数短期或将维持震荡格局,操作上应高抛低吸。 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。

## 宁波银行专栏

# “海之梦” 银行梦

## ——记宁波银行西门支行中小暑期实践活动

作为金融机构,银行让人联想到的是统一的制服、专业的服务和精准的操作。今年暑期,有一群“人小鬼大”的孩子,带着好奇的目光,来到宁波银行西门支行辖属4家二级支行,开启了一段奇妙的“海之梦”暑期实践。

“海之梦”作为宁波市海曙区教委主推的中小暑期社会实践活动,强调学校教育与社会教育的沟通与融合,让学生在“职场式”实践岗位上获得社会化的成长。今年,宁波银行西门支行辖属马园支行、中环支行、繁景支行、月湖支行共招聘了45名“小小银行家”,分批次进行为期一周的实践。

实践分为银行专业知识学习和特色技能体验两大环节。在专业知识学习环节,宁波银行西门支行工作人员采用讲故事、打比方、情景演练、案例分析等形式,向孩子们传授基础的银行知识和理财知识,以及如何使用银行机具。宁波银行中环支行还举行“反对校园借贷”宣讲会,通过大学生借贷案例,让孩子们明白校园借贷可能存在的陷阱和危害。宁波银行马园支行的特色活动是“外拓实践”,工作人员带着孩子们在网点附近进行一小时外拓,从一开始的害羞木讷,到后来的主动出击、有条有理地讲解产品,他们收获了满满的自信和快乐。

在特色体验环节,宁波银行中环支行举办“真善美”主题花道培训,通过插花创

造美丽的作品,同时提高审美。宁波银行繁景支行举办“风控”吉他课,将银行安全小知识编成歌词,再附上曲调,为孩子们弹唱《风控你我行》,轻松欢快的曲调加上通俗易懂的歌词,让孩子们也一起跟唱起来。宁波银行马园支行开展了“甜蜜木糠,示爱父母”烘焙课,在老师指导下,每个孩子都仔细地压饼干、涂奶油、装饰水果……完成木糠杯制作后,再带回家中给父母品尝劳动成果,以教导孩子们常怀感恩之心。

为期一周的暑期实践活动期间,宁波银行西门支行通过精心组织系列丰富多彩的实践活动,不仅让孩子们体验了银行专业的服务,感受了宁波银行的企业文化,更重要的是让孩子们掌握了简单的银行知识,在实践中体验到劳动的成就,付出后收获的快乐,家长对此也给予了很高的评价。

作为社会实践基地提供者,宁波银行西门支行在为孩子们提供职场体验平台的同时,也打开了宁波银行自我开放的又一扇窗户,增进了外界对宁波银行的了解,传播了宁波银行的企业文化和宁波银行口碑。

(宁波银行西门支行 陈蕾)



## 购物节火热来袭 去二百冰爽畅购

一年一度的购物节,一年一次的畅购之夏。今年的夏日尤其火热,宁波第二百货商店掀起一场冰价狂欢购物节,让您在这个炎炎夏日里畅享激情一夏。据悉,8月11日至27日,二百指定夏令商品惠享冰爽折扣2至3折,刷贵宾卡再享贵宾优惠。

同时,二百婚庆节也在如火如荼地进行中,婚庆床品、黄金珠宝、婚庆礼服、男女皮鞋,专场婚庆爆款等你来选! 六楼婚庆床品低至5折,折后再打85折。8月11日至13日,四楼仕女、中老年服饰畅享特惠清爽折扣,“妈妈·婆婆”婚庆主题系列婚庆服饰58折起,部分夏款服饰45折起。

活动期间,二百推出的满额赠礼活动可谓是诚意满满,8月11日至13日,在二百购物满2999元的顾客,可获赠婚庆习俗火铳

一只;不仅如此,当天实付满12880元,可获得价值500元的二百消费卡一张。活动期间刷中信银行信用卡,送精美礼品一份;刷建设银行信用卡,赠品牌绒毛毯一条。

此外,宁波二百还和银联、飞凡通联手推出“无‘现’夏天”活动。活动期间,在二百使用银联云闪付消费满200元,即可参加随机抽奖,价值20万元品牌轿车(10年使用权)正等待它的幸运主人;消费满200元的顾客,即有机会抽取10g金条一根;使用银联云闪付还可享受消费金优惠。8月11日至27日,顾客使用飞凡通二维码支付满10元,即享随机立减,最高限享免单。

心动吗,心动那就赶紧去二百购物吧! 2017宁波购物节,除了空调、WiFi、葛优同款沙发,还有宁波二百带你走进品牌大促,全民狂欢!

## 第一届装修嘉年华 暨十杰装饰15周年庆

2017年8月19-20日十杰装饰迎来十五周年庆,十杰将携手20多个知名家装品牌在宁波文化广场共襄周年庆嘉年华盛典。此次活动设有家装、工装等板块,其中家装包含硬装、软装、电器,一站式购齐由此开启。

十杰装饰自2002年成立至今已15年,主营工装、家装、软装和电器四大板块,业务范围覆盖宁波、杭州、绍兴、舟山、嘉兴、苏州等多个城市。

2009年开始,十杰装饰首先推出了精装产品化的装修模式,针对不同的消费群体,十杰现已有3款成熟精装产品,值周年庆期间,产品全线升级,同样的价格下,力求做到质的飞跃。

本届周年庆以装修嘉年华为主题,汇聚了

硬装、软装、电器等,让您直达拎包入住的终点站。除十杰公装倾情助阵外,还将有美食、汽车、银行、儿童游乐场等,真正做到“嘉年华”,嗨翻全场。

周年庆活动现场,到场即可获赠精美礼品;下定可获赠价值千元实用好礼;装修面积满就送,70平起最高可获赠价值9500元电器大礼包及价值2500元软装兑换券;设计费、管理费可享最低5折优惠;100平装修修20000不是问题!

十杰装饰邀您一起点燃夏日嘉年华激情!  
活动时间:2017年8月19日-20日  
活动地点:宁波文化广场科技馆A一楼临展厅  
更多详情请登录十杰装饰官方网站:  
<http://www.zjshijie.cn>