周期股遭爆炒后留下一地鸡毛

券商策略风向转向雄安主题

漫画 章丽珍

周五，A股迎来巨震，上证指数大跌1.63%，创年内最大跌幅，报3208.54点。而酿成这一惨剧的罪魁祸首不是其他，正是连日以来已经开启飙涨模式的“周期股”。盘面上，跌幅榜上靠前的是稀有金属、钢铁、煤炭、化学原料等资源类周期板块。而观察近段时间的券商研报，券商的策略风向正悄然发生改变，雄安主题被多次提及。

暴跌：众多利空施压市场

外围市场周四出现大跌，促使昨日A股大幅低开，部分投资者把外围的下跌认为是诱发A股下跌的主要外因。不过，周期股、蓝筹股本周以来已连续调整，钢铁板块自高点已经下跌了超11%，跌破10日线，考验20日线支撑。关于周期股、蓝筹股走弱的原因，Wind资讯统计市场分析，可能与以下几点有关：朝鲜紧张局势持续升级，全球市场紧急避险；近期美元指数持续下行，市场预期估值过高的美股可能已经见顶了；欧美市场和港股市场的下跌给A股市场造成了很大的负面影响；国内资金面短期维持紧平衡。

7月份资金面经历缴税、缴准及地方债供给冲击，维持在较紧张状态。央行在7月份通过逆回购净投放规模累计4700亿元，创下近一年单月逆回购投放规模新高，缓解了资金紧张格局。在经历了7月份货币相对宽松的环境之后，8月份央行继续在公开市场维持资金净回笼。市场预期未来一段时间，流动性将维持紧平衡状态。

北上资金流入趋缓。今年下半年以来，通过沪股通和深股通渠道流入A股市场的资金，青睐大盘蓝筹股。但进入8月以来，北上资金净流入额有所放缓，8月10日沪股通甚至出现了净流出4.37亿元。周五，沪股通流出规模扩大到7.32亿元。

另外，龙头股倒下也是此轮调整的一大原因。中航证券樊波分析认为，近期，支撑沪指走强的主要热点龙头开始逐步回落，从西水股份到沧州大化，再到方大炭素，这些龙头都开始逐步见顶回落，而龙头对于板块和行情的影响是巨大的，龙头的持续回落说明最强资金在这些板块至少选择了阶段性的撤退。而周五有色、钢铁集体大跌，也开始步西水股份等个股的后尘。

策略：券商研报转向雄安

近日，券商的策略风向正悄然发生改变，淡出市场许久的主题热点重新回到一些券商的策略研报中。从本周发布的券商研报来看，雄安新区主题被提及最多，多家机构预计，9月底前这一主题将会有所表现。

今年5月以来，沪深两市在周期股、大消费和金融蓝筹轮动下震荡走高。当时不少券商纷纷表示，无论从政策面和基本面来看，周期板块具备业绩转暖的确定性，值得投资者关注。不过，随着7月底周期股逐步走高，不少机构认为，前期这一板块的低估值优势正在流失，投资的性价比已不再如此前那么诱人。

本周以来，包括华泰证券、申万宏源、华创证券在内，不少券商的策略风向已悄然转向了题材股。其中，被券商策略研报提及最多的无疑是雄安新区这一主题。

在本周四的策略投资研报中，华泰证券，看涨雄安主题。华泰证券首席策略师戴康认为，虽然目前市场风险偏好处于低位，因业绩短期内无法兑现，雄安主题的认可度较低。但随着准备工作的持续推进，雄安新区主题将进入实质阶段。大规模工程建设随之启动，将有效提升相关公司的盈利预期。此前，中国雄安建设投资集团的成立，拉开了雄安新区建设的序幕，相关政策也有望在近期公布。在此背景下，预计9月底前雄安新区主题将迎来第二波行情。

华创证券也在本周三的主题策略研报中表示，雄安规划落地进入实质加速期。作为国家重点推动项目，未来5年内，雄安将迎来投资高峰期。预计雄安新区概念主题有望迎来第二春，改革或将逐渐成为市场投资主线之一。

记者 张寅

散户日志

8月11日 星期五 多云

上证指数继上一交易日跌破5日和10日均线后，今日又跌破20日和30日均线支撑，表明上证指数已尽失所有短期均线支撑。形态上，上证指数已跌破7月20日到7月28日构筑的第一防线，进入6月27日到7月19日构筑的第二防线，技术上存在反抽的可能。另外，上证指数今日跌破上升趋势下轨，也存在是否真跌破的确认过程。所以，如果下一交易日再下跌，就存在轻仓低吸做反弹的机会。

盘面上，周期板块遭遇重挫，有色、煤炭、钢铁领跌两市。其中，阳泉煤业、西部矿业、柳钢股份等18只个股跌停。从K线图上看，周期股还会探低寻求支撑。另外前期涨价题材的天原集团、沧州大化也出现跌停的走势。所以，对涨价题材的周期股还是要谨慎，不要盲目介入。

不过，在周期股、金融股联手砸盘，上证指数大跌之际，雄安概念股、军工股表现不错，说明目前市场做多动能犹在。市场接下来的热点是不是切换到这两个板块，值得关注。 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。

关于海天路危险品车指定车道使用规定及部分路口、路段启用电子警察设备的公告

为进一步改善我区道路通行环境，切实加强危险化学品道路运输安全管理，缓解交通拥堵，提高道路使用效率，根据《中华人民共和国道路交通安全法》第三十九条规定，决定自2017年8月17日起对海天路等危险品车指定车道的使用规定公告如下：

一、危险品车指定车道允许通行车辆

在使用时段内，危险化学品运输车辆仅允许在危险品车指定车道（第三车道）通行，无危险化学品运输车辆通行时允许其他机动车辆借道通行，有危险化学品运输车辆通行时其他机动车辆应立即避让，驶离危险品车指定车道。

二、危险品车指定车道使用时段

全时段（0:00—24:00）海天路（威海路—庄南公路）、海天中路（庄南公路—通海路）【沿海北线（3km+270m—15km+380m）】。

三、其他通行规定

1、全时段（0:00—24:00）海天路（威海路—庄南公路）、海天中路（庄南公路—通海路）【沿海北线（3km+270m—15km+380m）】第一车道禁止黄牌货车和危险化学品运输车辆通行。

2、全时段（0:00—24:00）海天路（威海路—庄南公路）、海天中路（庄南公路—通海路）【沿海北线（3km+270m—15km+380m）】第二车道禁止危险化学品运输车辆通行。

四、同时启用下列电子警察，对机动车闯红灯、未按导向车道指示方向行驶、违反禁令标志标线通行、逆向行驶、违法停车、超速等违法行为进行抓拍。

违反指定车道通行规定拍摄点位：

海天路与东纬一路以东250米（沿海北线4km+545m）	卡口
海天路与天海路以东200米（沿海北线6km+150m）	卡口
海天路与庄南公路以东200米（沿海北线7km+200m）	卡口
海天中路与庄南公路以西250米（沿海北线7km+736m）	卡口
海天中路与北海路以东200米（沿海北线14km+715m）	卡口

禁止左转拍摄点位：

海天路（沿海北线）与LG三号门	北侧
海天路（沿海北线）与东纬一路口【海天路十六号门岗】	南侧
海天路（沿海北线）与东纬一路口【海天路十六号门岗】	北侧
海天路（沿海北线）与东纬四路口【海天路十四号门岗】	南侧
海天路（沿海北线）与东纬四路口【海天路十四号门岗】	北侧
海天路（沿海北线）与十一号岗	南侧
海天中路（沿海北线）与海河路	南侧
海天中路（沿海北线）与海河路	北侧
海天中路（沿海北线）与海祥路	北侧
海天中路（沿海北线）与荣盛路	北侧
海天中路（沿海北线）与中浦路	南侧
海天中路（沿海北线）与北海路	南侧
海天中路（沿海北线）与北海路	北侧

灯控路口电子警察拍摄点位：

海天路（沿海北线）与东纬一路口【海天路十六号门岗】	东口	西口
海天路（沿海北线）与庄南公路口		东侧
海天路（沿海北线）与庄南公路口		西侧
海天中路（沿海北线）与北海路口		东侧
海天中路（沿海北线）与北海路口		西侧
海天路（沿海北线）与威海路口		东侧
海天路（沿海北线）与威海路口		西侧
海天路（沿海北线）与天海路口		东侧
海天路（沿海北线）与天海路口		西侧

测速拍摄点位：

沿海北线12KM+600M	东向西	小型车限速70	大型车限速60
沿海北线13KM+350M	西向东	小型车限速70	大型车限速60
沿海北线10KM+780M	东向西	小型车限速70	大型车限速60
沿海北线10KM+780M	西向东	小型车限速70	大型车限速60

请市民们在驾驶过程中自觉遵守有关规定，有序通行。

特此公告。

宁波石化经济技术开发区管委会办公室
宁波市公安局镇海分局交通警察大队
二〇一七年八月十二日