

# 白马股“高攀不起”，潜伏二线蓝筹

## 7月A股平淡开局，下半年行情关键看成交量

7月3日，沪深两市均以微涨收盘，反而创业板大幅上涨接近1%。从沪深两市指数来看，上升态势已基本成型，创业板虽未走出反弹趋势，但短期均线已经黏连，反弹在即。

进入下半年，两市行情能否有望实现新的突破，走出过去半年的下跌阴霾，7月份非常关键。目前，一线蓝筹，尤其是一线白马股已有调整迹象，而二线蓝筹也有接力上涨的趋势，关键还在于当前两市成交量依然表现低迷，如能量价齐升，下半年行情可期。 ■记者 黄文成



### 【股指】 两大股指形成上升趋势

目前来看，沪指和深成指均已形成了反弹态势，短期内已不会有太大变化，因而下半年有望延续升势。创业板经历了半年多的调整后，也有较强的反弹要求，下半年或将展开上攻态势。

沪指自6月26日突破半年线以来，至今已有6个交易日收盘站稳半年线，而且从5月11日开始形成的反弹行情，已经维持了8周多，36个交易日。由此可见，短期内不会有大幅度的调整，可能面临前期在3200点附近的跳空缺口的压力，但这也难以改变当前反弹趋势。

从深成指来看，目前逼近

今年4月的反弹高点，离突破仅一步之遥，并且在年线上方已站稳了6个交易日。此外，从周K线来看，深成指目前走出了四连阳，本周如再度收红，则意味着反弹趋势已定。

另外，创业板在近半年以来一直处于跌跌不休的状态，新低不断，然而目前短期均线已经黏连，7月3日首次突破60日均线，下一步有望向120日均线发起攻击。

【观点】综合来看，两市股指已发出明显反弹信号，后市就看量能能否配合。因为，目前的成交量还处于相对地量状态，无法适应市场持续反弹的需求。

### 看市

目前市场反弹趋势已基本成型，只是成交量尚未配合上升，因而短期内还有一定的反复。对于下半年行情的预判，目前多数机构也已保持谨慎乐观，看好下半年。尤其是对于创业板的反弹趋势，机构观点显得更为乐观。

### 中小创现比较优势

创业板在下半年的第一天重新做了领头羊，而且伴随着放量强势突破多条均线相交的压力位，选择向上走。相反，上半年强势的上证50有点见顶的意思，作为风向标的贵州茅台也出现了高位破位。创业板在经过漫长的调整之后，估值也已经不是那么高了，与现在站在山顶的蓝筹股相比，相信投资者会更加青睐低位调整到位的中小创。但是，在中小创的板块个股选择上，投资者应该更加注重有确定性业绩增长的板块及个股。

——宁波海顺

### 指数将震荡走高

虽然指数处于压力区域，上涨难度加大，但不影响中线题材个股陆续走出自己的节奏。预计近期指数将继续反复向上震荡走高，个股开始活跃度增强，宜低位布局低吸后波段持有，后半年炒作热点将会层出不穷。

——华讯投资

### A股或将“七”平“八”稳

当前市场环境虽与“春季躁动”时期有些区别，但存在一定可比性。当前市场环境可以简单概括为“中报业绩有支撑”、“市场利率难上行”、“政策预期有保证”，A股或将“七”平“八”稳，短期向下空间不大。

——光大证券

### 基金资讯

#### 招商行业精选上半年涨逾10%

今年的A股跷跷板效应明显，以往的热门板块和主题呈现普跌态势，但受益于消费升级的大消费板块再创历史新高，重仓该类股票的基金净值一路飙升，以招商基金旗下的招商行业精选股票型基金（以下简称“招商行业精选”）为例，Wind数据显示，截至6月22日，该基

金今年以来的涨幅高达10.68%，不仅远超同期上证综指1.41%的涨幅，也把同类基金4.58%的平均涨幅远远甩在身后，在同类产品中位列前1/4。记者翻阅一季报发现，该基金重仓股多为消费板块个股，涨幅较大或受益于大消费板块的整体强势。

#### 工银瑞信国际成首批“债券通”投资机构

7月3日，工银瑞信基金旗下香港子公司工银瑞信（国际）资产管理有限公司与中国工商银行在境内银行间债券市场成功达成某笔债券的现券交易，成为首批参与“债券通”交易的境外投资机构。业务正式启动后，

工银瑞信（国际）率先与中国工商银行完成交易，成为银行间债券市场第一批通过“债券通”机制完成交易的境外投资机构，工商银行也成为首批通过“债券通”完成交易的境内银行间债券市场做市商。

#### 信诚优质纯债业绩长期优异

公募基金迎来“中考”，一批具备“强者恒强”气质的基金逐渐浮出水面，信诚优质纯债基金就是这样一个“绩优生”。WIND数据显示，信诚优质纯债近期表现尤其突出，截至6月21日，该基金近一月净值上涨2.11%，击败了行业99%的同类基金。最近三年业绩涨幅27.72%。在最

近的债市反弹中，信诚基金固收团队旗下多只债基表现亮眼。银河数据显示，过去6个月信诚稳健债券C净值增长1.58%，信诚新双赢债券分级B，净值增长1.51%。长期来看，过去一年，信诚三得益债券A/B净值增长率为4.69%、3.91%。

■黄文成

#### 消费升级大势下，家电企业该何去何从

6月30日，海尔智慧生活体验馆在长沙梅溪湖步步高新天地隆重开幕。此次体验馆以“科技唤醒家”为主题，展出旗下7大系列智慧家电，打造智慧场景化服务，树立了物联网时代下智慧家电发展的新方向。

活动现场，立硬币挑战赛引起市民围观。在高速运转的双子云裳洗衣机上不断叠加硬币，挑战吉尼斯记录1.882米的高度，通过这种极致的体验式营销，满足了用户分类洗护、低噪音等洗护需求。

两条白毛巾就可以验证空气的洁净程度，你相信吗？活动现场，工作人员用将两条材质面料相同的白毛巾分别放置在海尔自清洁空调和普

通空调的出风口下，观察一段时间后，普通空调出风口下的白毛巾变黑，而海尔自清洁空调下的白毛巾依旧洁白如新。海尔智能自清洁空调拥有引领行业的6大原创黑科技，通过强大的膨胀力剥离空调蒸发器污垢，铲除细菌滋生的温床，抑菌率高达99.9%，一键自清洁从源头上解决了室内空气二次污染的问题，为用户智能提供洁净空气。

此次通过多场景体验，海尔向长沙市民展示了其以用户体验为中心的平台式解决方案，充分显示出海尔在布局智能家居方面的硬实力，推动了智慧家居时代到来。

经济信息

### 【热点】 二线蓝筹开始接力

最近流行的一句话用来形容A股是最合适不过的了，“现在你对我置之不理，明天我让你高攀不起。”

今年上半年，白马股行情就如上述描述一样，涨得让你“高攀不起了”。市场对于“白马”这个概念的关注度要比过往几年都高得多，有说“漂亮50”，有说“抱团取暖”。总而言之，已经涨上了天。

不过，近期白马股也出现回调迹象。尤其是在白马股持续上行之后，短期获利颇丰，在没有增量资金介入下，部分资金存在提前撤离的可能。

在白马股回调之际，二线蓝筹或有望接力，因而投

资者不妨挑选那些滞涨的二线蓝筹潜伏。

【观点】国泰君安认为，前期一线白马股受资金追捧，价格上涨幅度较大，估值提升明显。未来市场流动性边际上向中盘蓝筹股和低估中小创股迁移，推动中盘蓝筹股、二线蓝筹股崛起。

北京股商也认为，一线蓝筹在经过近期连续表现后步入压力区，短期存在调整的需求，二三线蓝筹板块存在轮动的特点，具备业绩支撑以及估值优势的企业仍然可以作为关注重点。题材概念股虽然出现启动的迹象，但围绕新股次新股或者超跌股的操作难度较大，且反弹空间有限，所以只看看就好。

### 【资金】 下半年资金流动性趋稳定

伴随着央行连续6天暂停公开市场操作，市场平稳度过半年度流动性“大考”。这也意味着，上半年稳健中性的货币政策取得了良好效果。

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，6月30日，人民币对美元汇率中间价报6.7744，创2016年11月7日以来的最高水平。相较2016年

年末6.9495的收盘价，今年上半年上涨约2.5%。有业内人士认为，下半年，人民币对美元汇率将维持基本稳定。

【观点】人民币的稳定，有助于把握好稳增长、调结构、去杠杆、抑泡沫和防风险等多目标的平衡，同时，对于A股市场无疑是一个利好，能够保持稳定的流动资金来维持市场继续上行。