

权重股扮演砸盘手A股大跌

涨跌牛熊榜

本周，沪深成交量整体较上周变化不大，周K线长阴包阳，本周五沪指再度刺破3500点；而没有大资金维护的恒生指数已创出今年以来新低。

权重蓝筹成杀跌元凶

细心观察，本周关键时刻，暴跌元凶是估值已经很低的一线权重。一周涨跌幅榜显示，本周上涨个股占比极小。银润投资、冠豪高

新、百洋股份等周涨幅在25%以上；而跌幅榜中，利欧股份、新亚制程、潍柴动力等跌幅超过50%。

本周93个东财二级行业中，仅动漫板块没有下跌。交运设备、化学新材料、医药商业、建筑安装等板块跌幅均超过15%，跌幅超过10%的板块多达66个，不可谓不惨烈。

值得一提的是，8月18日以来，逾80多家上市公司先后公告证金持股，“证金概念”大行其道。申万宏源桂浩明对此并不认同，“当前市场投资理念缺失严重，劣

币驱逐良币下，价值投资者也会避退”。

暴跌时忽略的利好

急跌暴跌之际，市场情绪再度放大至极度悲观，一些利好也被选择性忽略。首先，时隔1年，社保新开立46个A股账户，7月QFII新开立29个A股账户；散户犹豫割肉时，大资金或许正摩拳擦掌。

其次，国家统计局房地产统计数据显示，新建商品住宅与上月相比，价格下降城市29个，上涨31个，这是2015年来上涨城市数首

次超过下跌数。

再次，看看高层在忙啥。8月18日下午，全面深化改革领导小组组长习近平主持深化改革领导小组第十五次会议，强调增强改革定力，保持改革韧劲；19日，李克强总理主持召开国务院常务会议，强调做强现代流通业，对接生产和消费，促进结构优化和发展方式转变。这表明，深化改革措施仍在推进。

股灾后重生路漫漫，市场靠自己寻底，其实是好事。投资者身处其中，要时刻谨慎，但切莫过度悲观。 东方财富 江成

情绪悲观资金持续净流出

资金流向

8月前两周，市场基本维持在箱体内存展开温和反弹，本周在沪指冲击箱体顶部即4000点整数关口未果后大幅下挫，沪深两市周跌幅分别达到11.54%和11.48%，沪指并击破3550点箱体下轨，从而使下方3400点区域的前期低位面临巨大考验，如再度失守则将打开下行空间重启寻底之旅。

从资金流向来看，本周沪深两市累计净流出4027.34亿，市场已连续多周维持净流出，显示投资者情绪悲观，资金回流股市尚需时日。

本周所有板块全线飘绿，其中

其他交运设备、铁路设备、装修装饰、建筑安装和小家电等板块跌幅居前。从板块资金流向数据看（东财二级行业），本周只有餐饮和通信运营板块资金为净流入，净流入分别为1.59亿和0.20亿；资金净流出前五的板块为房地产开发、电力、非银行金融、计算机软件和汽车，净流出分别为264.34亿、190.16亿、186.75亿、157.90亿和144.06亿。东方财富Choice数据显示，资金持续流出A股市场。

方正科技是净流入热门股，本周资金净流入5.74亿元，全市场排名第一。公司之所以受到市场资金的追捧，其投资逻辑主要在于：

1. 公司是北大方正信息产业

集团旗下的内地上市企业，也是国内最有影响力的高科技上市企业之一。重组完成后，方正科技将成为方正集团在IT产业的A股唯一上市平台，未来信产集团的其他成熟资产也将择机注入上市公司体内。公司将成为背靠北京大学、方正集团以及方正信产相关资源，从事智慧城市业务的全产业链服务商。

2. 公司致力打造中国综合实力最强的IT服务提供商，其主营业务覆盖产品、销售、服务和高新技术四大环节。公司2003年起加速发展的PCB行业。另有报告称智能穿戴设备市场将达135.6亿元。

东方财富 季大伟

零售行业股受融资客追捧

融资监测

8月至今，两市融资存量维持在13000亿附近，虽然期间大盘指数高低落差超过10%，但融资余额基本上就在几百亿的范围内小幅波动，反映出融资客情绪较为谨慎，不再被行情震荡而过度牵制。

截至8月20日，沪深两市融资余额为13538.12亿元，其中沪市为8692.28亿元，深市为4845.84亿元，两市融资余额较上周下降210.41亿元，融资规模基本稳定，变动不大。据Choice数据统计，本周85个可融资交易的东财二级行业中，融资余额增加的有31个行业，占比36.47%；减少的有54个行业，占比63.53%。行业中，

融资增幅居前的行业为：零售、汽车、计算机硬件、生物医药和房地产开发。在个股中，一周融资金额增幅居前的依次为：苏宁云商、浦发银行、白云山、浙大网新和碧水源。

本周零售板块成为融资资金追逐的热门，一周融资余额净增幅超过28亿。近期零售板块公司爆点新闻频频，京东43.1亿战略入股永辉、阿里283亿战略入股苏宁19.99%股权、刘益谦的国华人寿两次举牌新世界10%股份，上述入股举动引发了商业零售股的价值重估。

商业零售领域O2O模式在今年启动大规模实践，在互联网电商发展到较大规模，消费者享受了低价方便的好处后，更要求享受体验

与更完善的售后服务，因此线下门店的价值将重新得到重视，传统零售研究中资产价值评估的逻辑失效，互联网+带来的价值重估直接带来了整个行业的机会。类似的机会，近年来持续点燃过多个行业，如互联网金融、在线教育等。一般而言，传统行业较多用的是PE（市盈率）来做估值标准，而互联网电商则常用PS（市销率）来做估值标准，两者巨大的差异被挖掘出来，将会带来巨大的价值重估机遇。投资者后期可多留意传统行业与互联网融合机会，一种形式是互联网倒逼传统行业变革的创新机会，如之前的互联网金融；另一种是互联网融合线下传统优势企业的重估机会，如当前的零售行业O2O模式。 东方财富 水捷

本周资金净流入排行榜 (2015.08.17-2015.08.21)		
代码	简称	净流入资金 (万元)
600601.SH	方正科技	57400.42
002266.SZ	浙富控股	33362.63
000002.SZ	万科A	30838.97
600050.SH	中国联通	24482.99
600687.SH	刚泰控股	23665.73
000721.SZ	西安饮食	20486.45
300229.SZ	拓尔思	20473.68
000735.SZ	罗牛山	15770.31
000510.SZ	*ST金路	15386.38
600073.SH	上海梅林	15343.90
300227.SZ	光韵达	14639.23
600012.SH	皖通高速	14041.10
601238.SH	广汽集团	14004.95
600839.SH	四川长虹	13850.51
601016.SH	节能风电	13145.22
603309.SH	维力医疗	11598.86
600565.SH	迪马股份	11152.91
600007.SH	中国国贸	9529.88
000761.SZ	本钢板材	9435.62
600724.SH	宁波富达	9182.36
000025.SZ	特力A	8860.52
002330.SZ	得利斯	8848.90
002392.SZ	北京利尔	8141.07
601069.SH	西部黄金	7829.74
000561.SZ	烽火电子	7267.03
600598.SH	北大荒	7103.29
603021.SH	山东华鹏	6892.33
002529.SZ	海源机械	6544.30
300314.SZ	戴维医疗	6427.50
000937.SZ	冀中能源	6400.69

本周资金净流出排行榜 (2015.08.17-2015.08.21)		
代码	简称	净流出资金 (万元)
601989.SH	中国重工	-485958.65
601985.SH	中国核电	-346858.03
002024.SZ	苏宁云商	-309351.75
601766.SH	中国中车	-261603.19
000725.SZ	京东方A	-239487.66
002489.SZ	浙江永强	-234562.18
002506.SZ	协鑫集成	-216910.71
600030.SH	中信证券	-194412.59
600868.SH	梅雁吉祥	-190928.12
601318.SH	中国平安	-188018.68
601390.SH	中国中铁	-179554.95
601718.SH	际华集团	-176187.54
600737.SH	中粮屯河	-173493.66
000651.SZ	格力电器	-172100.02
600807.SH	天业股份	-171927.79
300059.SZ	东方财富	-171357.40
601918.SH	国投新集	-163107.12
600674.SH	川投能源	-151752.35
601668.SH	中国建筑	-146748.22
000100.SZ	TCL集团	-138959.59
000930.SZ	中粮生化	-137998.08
601106.SH	中国一重	-137752.34
600959.SH	江苏有线	-135706.38
600795.SH	国电电力	-130671.59
000667.SZ	美好集团	-130008.07
601088.SH	中国神华	-124596.25
600029.SH	南方航空	-123354.14
600688.SH	上海石化	-119101.55
600118.SH	中国卫星	-116806.15
601211.SH	国泰君安	-116512.77

本版数据来源：东方财富Choice数据

本周融资余额增加排行榜 (2015.8.14-2015.8.20)					
代码	简称	融资余额净增加(万元)	代码	简称	融资余额净增加(万元)
002024.SZ	苏宁云商	270045.78	002081.SZ	金螳螂	22368.38
600000.SH	浦发银行	84064.04	600867.SH	通达东宝	21601.97
600332.SH	白云山	43214.23	601933.SH	永辉超市	21034.83
600797.SH	浙大网新	35457.05	300168.SZ	万达信息	20609.63
300070.SZ	碧水源	34136.47	600115.SH	东方航空	20448.51
600705.SH	中航资本	33083.02	002025.SZ	航天电器	20167.22
600601.SH	方正科技	30039.80	601216.SH	内蒙君正	19613.49
600674.SH	川投能源	30027.55	600369.SH	西南证券	19322.66
600649.SH	城投控股	29203.25	600765.SH	中航重机	19067.42
600050.SH	中国联通	27942.91	600220.SH	江苏阳光	18156.69
000062.SZ	深圳华强	26405.00	600653.SH	申华控股	17376.05
601111.SH	中国国航	24758.69	600221.SH	海南航空	17334.75
002038.SZ	双鹭药业	23893.26	600807.SH	天业股份	16922.57
600100.SH	同方股份	23748.08	601118.SH	海南橡胶	15926.87
600662.SH	强生控股	23340.90	300124.SZ	汇川技术	15474.46

本周融资余额减少排行 (2015.8.14-2015.8.20)					
代码	简称	融资余额净减少(万元)	代码	简称	融资余额净减少(万元)
601989.SH	中国重工	-108672.60	601669.SH	中国电建	-31961.86
601766.SH	中国中车	-65654.59	600068.SH	葛洲坝	-29958.36
601106.SH	中国一重	-57956.87	600795.SH	国电电力	-29035.33
600737.SH	中粮屯河	-56520.64	000930.SZ	中粮生化	-28839.06
601918.SH	国投新集	-52609.85	601328.SH	交通银行	-26872.75
601166.SH	兴业银行	-46960.68	601318.SH	中国平安	-26632.44
601668.SH	中国建筑	-44560.04	601377.SH	兴业证券	-25817.16
600588.SH	用友网络	-44275.23	600118.SH	中国卫星	-25416.76
600030.SH	中信证券	-44265.14	600837.SH	海通证券	-25365.00
601390.SH	中国中铁	-43571.35	601688.SH	华泰证券	-25248.32
600028.SH	中国石化	-40483.45	000002.SZ	万科A	-25026.04
000031.SZ	中粮地产	-40247.89	603993.SH	洛阳钼业	-24240.05
600688.SH	上海石化	-39728.09	300059.SZ	东方财富	-23719.24
601718.SH	际华集团	-36259.52	600111.SH	北方稀土	-23369.34
600150.SH	中国船舶	-33453.18	601288.SH	农业银行	-23196.13