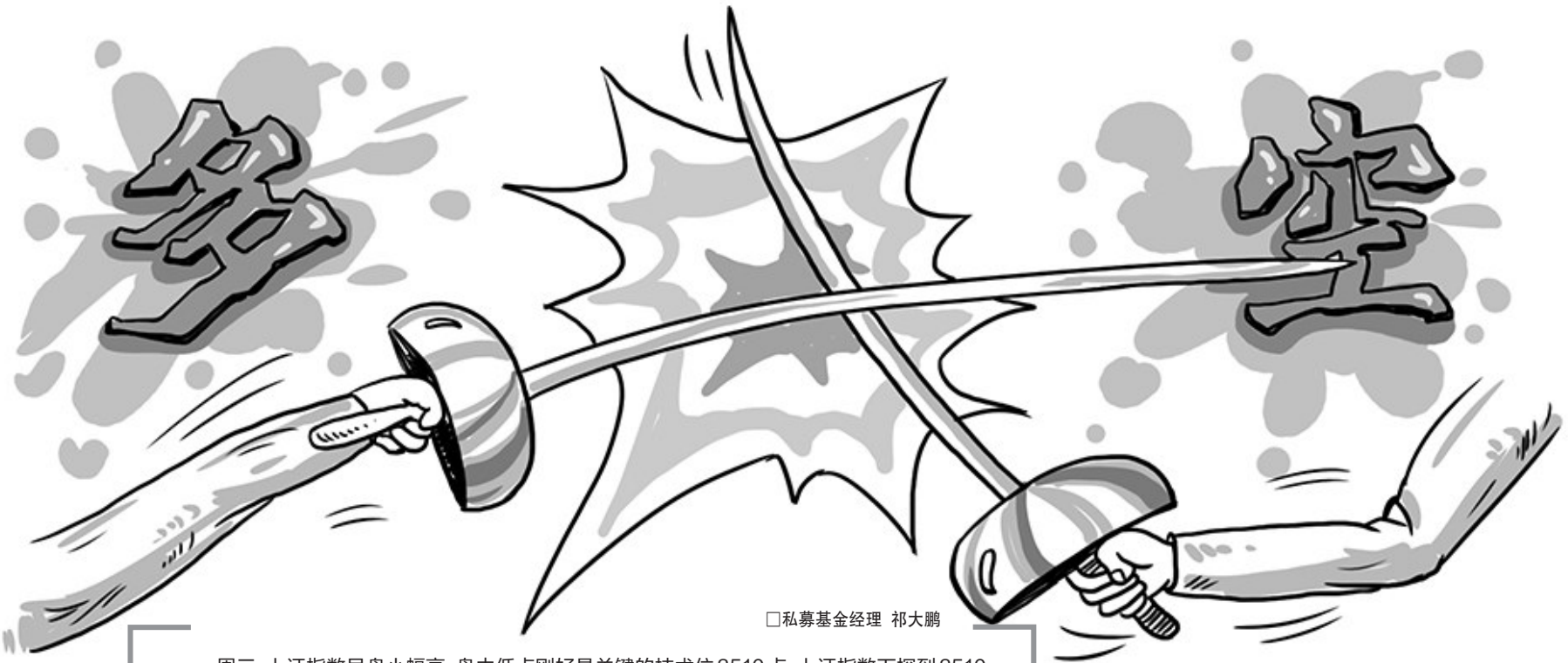
3550点附近 或现多空搏杀



□私募基金经理 祁大鹏

周三，上证指数早盘小幅高，盘中低点刚好是关键的技术位3510点，上证指数下探到3510点后开始震荡上行，终盘以小阳线报收，成交量较上一交易日略有萎缩，盘口显示，沪深两市明日最典型的一个盘口特征就是被动性买盘出现了一定幅度的增长，虽然被动性卖盘也出现了小幅增长，但从整个的盘口来看，昨日出现的这种盘口对于多方来说是非常有利的，可以说多方表现出了比较坚决的做多意愿。

技术形态上看，上证指数确认3510点后开始上涨，盘中震荡很好地消化了短线的做空能量，出现上述走势意味着多方可能会直接攻击前日我们谈到的3550点附近的缺口。实际上，上证指数如果直接攻击到缺口附近，对于多方来说，消耗的做多能量也是比较大的，届时多空双方可能会出现相对比较激烈的争夺。再次强调，上证指数运行到3550点附近，如果多方能够顶住抛压，即上证指数在3550点或再高一点的位置震荡整理，多方的做多能量会出现快速的上升，也可以说多方具备直接攻击3610点附近的能力。上证50指数将是短线大盘能否走强的另一个重要因素。截至目前，上证50指数的整体形态并没有走强，理论上上证50指数只要有效站到3200点上方，短期形态就由弱转强，届时也就具备继续向上攻击的能力。反之上证50指数在3200点下方遇阻再次回落，上证指数想直接向上突破就会有一定的难度。

科创50指数出现了短线回调，按目前该指数的形态测算，昨日的短线回调是对前几个交易日上涨的修正。正常情况下，科创50指数会在昨日低点附近获得支撑并再次向上发力直接上攻1600点的能力。成交量方面，科创50指数日成交量如果能放大到750亿左右并拉出对应的阳线，其整体形态就会非常强，即使创出近期新高也属于正常走势。创业板指数并没有真正走强，但从形态上看，应该能回补上方的缺口儿，当指数回补上方缺口儿之后的形态才能决定其之后的走势强弱。

操作上，维持之前的观点，上证指数震荡向上的趋势不会改变，短线3550点左右将是多空双方争夺的第一个技术位，如能顺利突破指数会重返3600点上方，中小低价基本面较好的个股还是投资的主要方向。

本周下半周 或出现震荡洗盘

□粤开证券投资顾问 盛辉

周三，沪指全天维持震荡偏强走势，创业板指盘初一度跌逾1%，午后也拉升翻红。光伏板块持续发力，天合光能涨逾12%，股价创历史新高，清源股份、嘉泽新能等近20股涨停。有机硅板块持续拉升，合盛硅业涨停创新高，硅宝科技、东岳硅材涨超13%。两船重组进入实质性操作阶段，中船系个股集体拉升，中国船舶、中船科技双双涨停，此外有色金属、煤炭、水产养殖、白酒等板块走势活跃。个股总体涨多跌少，两市成交连续第26个交易日破万亿。

技术上，沪市大盘5日均线（3520点）暂时呈向下运行趋势，对上方的股指具有向下反作用力；10分钟图和15分钟图上的MACD指标持续出现顶背离现象的时候越长，随后出现冲高回落的风险就会越大。因此，认为大盘在上半周向上拉升以后，下半周日子就难熬了，下半周会出现震荡洗盘。5分钟图上的MACD指标红色柱消失和KDJ指标线运行到高位，提前发出了对应级别回落调整信号。因此，今日，大盘股指会对60日均线（3526点）是否被有效收复进行回抽确认，再突破昨日的高点向上拉升，然后，股指受到7月26日跳空低开缺口（3550.40点）上沿的压力回落，今日出现调整的概率大。今日沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别是3545点和3557点，回落调整的盘中支撑位分别是3531点和3518点。

整体来看，市场由于量能缩减使反弹存在疑虑，适度保持谨慎，短线不宜追涨，盘中逢高可择机降低仓位或调仓换股，但需踏准节奏，并合理控制仓位！操作上，以低吸为主，逢低关注金融、军工、新能源及股价处于低位二线蓝筹股，回避前期涨幅过高股及高估值股。

本版内容及观点仅供参考，不构成对所述证券的投资建议，投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准，市场有风险，投资需谨慎。

“国家队”现身300余家上市公司

上市公司半年报披露临近尾声，“国家队”调仓路线逐渐浮出水面。所谓“国家队”，主要包括社保基金、中国证券金融股份有限公司（简称“证金公司”）、中央汇金资产管理有限责任公司和中央汇金投资有限责任公司（合称“中央汇金”）。

Wind数据显示，截至8月24日中国证券报记者发稿，“国家队”现身于313家上市公司十大流通股东名单中。其中，社保基金出现在222家上市公司十大流通股东名单中，证金公司、中央汇金出现在114家上市公司十大流通股东名单中。

社保均衡配置成长与周期

根据已披露的半年报，截至二季度末，A股上市公司中有222家十大流通股东名单中出现社保基金身影，其持股总市值在10亿元以上的上市公司共有20家。

从单家公司持仓情况看，社保基金持股市值最高的是中国人保，持股市值分居第二、三位的是国信证券、万华化学。

二季度社保基金增持最多的是高能环境，紧随其后的是厦门象屿，增持股份数量较多的还有华工科技、欣旺达、天顺风能、先导智能、华贸物流。

在减持方面，杉杉股份、博汇纸业、恒顺醋业、常熟银行、新钢股份遭社保基金减持。

截至二季度末，共有45只个股十大流通股东中新出现了社保基金身影。其中，三安光电成社保基金持仓最大个股。福田汽车、诺德股份、首钢股份、三花智控也获得社保基金青睐，持股总数均在2000万股以上。

从行业及风格特征上看，社保基金增持或买入较多个股分布在环保、计算机、电气设备、医药制造、有色金属等领域，既包括周期板块，也有科技成长领域，风格上较为均衡。从减持个股看，相当部分属于周期板块，一些消费股也被社保基金抛售。

证金汇金加仓医药

Wind数据显示，截至二季度末，证金公司出现在46家A股上市公司十大流通股东之列，二季度共增持1家公司，同时对15家公司进行减持。

从持仓市值看，证金公司第一大重仓股仍是贵州茅台，平安银行、格力电器紧随其后。万华化学、紫金矿业、恒瑞医药、片仔癀持仓市值均超过了50亿元。

二季度证金公司对京能电力、燕京啤酒、上海电力、小商品城等个股减持较多，从行业上不难看出其多属消费及能源板块。

就中央汇金而言，二季度其共现身87家上市公司十大流通股东之列，其同样增持了恒瑞医药，此外还大举买入物产中大和东方财富。二季度共有70只个股遭中央汇金减持，减持规模较大个股包括山西焦煤、洛阳钼业、宝新能源、攀钢钒钛等。

从持仓市值来看，截至二季度末，中央汇金持有最高市值的同样是贵州茅台，持仓市值居前的还包括中信证券、东方财富、格力电器、海康威视、恒瑞医药。

与证金公司的持股风格相比，中央汇金重仓股同样多为传统蓝筹股，二季度减持个股多数集中在能源、化工等周期板块。

看好高景气赛道

在经历了新能源行情一枝独秀后，近期市场风格逐渐均衡。展望后市，哪些风格板块有望带来超额收益？

在安信证券首席策略分析师陈果看来，A股目前不具备由牛转熊的条件，结构性行情的基础仍在。尽管当前面临一些压力，但不影响以“宁组合”为代表的高景气长赛道或者高端制造这一主线。配置方向上建议关注军工、新能源、化工、煤炭等板块，中线继续看好中小盘、军工、新基建三大方向。

粤开证券首席策略分析师陈梦洁认为，业绩仍是资金追捧的风向，高景气板块、景气扩散的中等市值板块有望走出结构性行情。配置上，一是关注PEG较高的高性价比个股及受益于景气下沉的中等市值优质标的；二是关注长期拥有优质商业模式、业绩可持续的科技企业，核心配置新能源汽车、半导体、军工电子和通信等“硬科技”板块；三是关注半年报业绩表现突出的金融板块。

据中证网