

# 万亿成交额燃爆市场 A股牛市风再起



下半年伊始,A股市场接连大涨。7月2日,大金融板块集体爆发助力大盘持续上攻,被誉为行情风向标的券商股更是掀起涨停潮,“燃爆”A股。截至收盘,沪指上涨超2%,剑指3100点。投资者交易热情可谓高涨,两市成交额时隔近4个月后再度突破万亿元大关。A股牛市之风再起。与此同时,北向资金加速流入抢筹,当日净流入额超过170亿元。

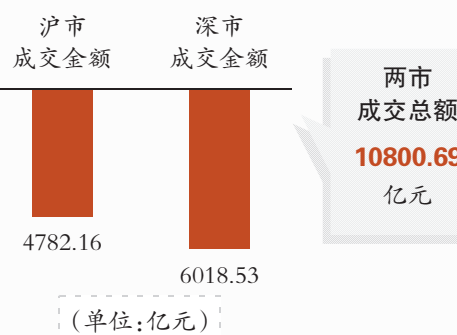
A股三大股指7月2日表现一览

**上证综指**  
报收3090.57点  
上涨2.13%

**深证成指**  
报收12269.49点  
上涨1.29%

**创业板指**  
报收2424.39点  
上涨0.2%

沪深两市7月2日成交金额一览



## 两市成交额达1.08万亿元

延续前一日的大涨,7月2日,A股持续强势上攻,沪指在前一日突破3000点后逼近3100点。与此同时,两市成交额时隔近4个月后再度突破万亿元大关。

7月2日,A股三大股指集体小幅低开,但在开盘不久即强势上涨,上证综指、深证成指更是呈现典型的单边上扬态势,上涨势头强劲。截至午间收盘,上证综指涨幅即超过1%,午后开盘,上证综指继续上攻。截至当日收盘,上证综指大涨2.13%,报收3090.57点,剑指3100点指数关口。深证成指、创业板指亦双双飘红收盘。其中,深证成指报收12269.49点,上涨1.29%;创业板指站稳2400点上方,报收2424.39点,上涨0.2%。两市个股呈现普涨行情。投资者的交易热情高涨。东方财富数据

显示,7月2日,沪市全天成交额达到4782.16亿元、深市全天成交额达到6018.53亿元,合计成交额为10800.69亿元。而上一次A股两市成交额突破万亿元还要追溯到今年3月10日。

从个股来看,两市有3只股票在7月2日全天成交额突破百亿元。其中,中信证券成交额位居两市之首,达到119亿元。东方财富、中国平安紧随其后,当天成交额分别为116亿元、110亿元。京东方A、贵州茅台等个股成交额亦居于前列,当日成交额均超过70亿元。

## 金融股大象起舞

两市万亿成交额背后,金融股大象起舞。东方财富数据显示,截至当日收盘,两市行业板块涨跌多跌少,61个行业板块近乎全线飘红,

仅前期大涨的医疗行业、工艺品、贵金属微跌。大金融板块表现强势。券商信托行业板块大涨7.41%,高居全部行业板块之首。保险板块紧随其后,大涨6.68%。多元金融、银行板块涨幅居前,分别上涨4.51%、3.22%。题材方面,券商概念领涨两市,截至收盘,上涨7.46%。

大金融板块个股亦纷纷大涨,券商股更是掀起涨停潮。东方财富数据显示,券商信托板块中,包括中泰证券、招商证券、光大证券、浙商证券等在内的12只个股涨停。券商信托板块45只成份股中,收涨幅超过5%的则多达43只。保险板块中,西水股份、中国人保均收涨超9.3%。另外,青农商行涨停收盘。

根据Wind统计,按照证监会金融行业划分,金融行业个股总市值在7月2日暴涨6100亿元。Wind显示,金融行业113只个股在7月2日的收盘总市值合计为17万亿元,前一交易日这些个股收盘总市值则为16.39万亿元。

在一位北京一家小型私募机构的分析师看来,金融股集体爆发,不仅进一步激发了市场的赚钱效应,还使得大盘上行有了最直接的动力。

A股大涨的同时,北向资金则加速进场抢筹。根据Wind,截至7月2日收盘,北向资金净流入额达到171.16亿元,居于今年以来单日净流入额第三位,刷新6月20日以来净流入额新高。其中,沪股通净流入111.61亿元,深股通净流入59.55亿元。

## “局牛”转“全牛”

万亿成交额、沪指逼近3100点、券商股纷纷涨停、北向资金大举流入……A股7月2日交易行情可谓火爆。此情此景,牛市是否来临?投资者又该如何投资?

英大证券首席经济学家李大霄在接受北

京商报记者采访时表示,A股两市成交额再度突破万亿元,意味着A股再度迈入多头市场,或者迈入牛市。

在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来,行情风向标券商在近期持续上攻,7月2日再次大涨,显示出投资者对于后市的信心不断增强。从投资风险来看,现在A股的投资风险较低,市场的整体估值也相对合理,A股市场可能会在下半年走出较好的走势。”杨德龙补充道:“上半年属于局部牛市,下半年则有望转向全面牛市。”

就预计下半年有望转向全面牛市的缘由,杨德龙给出三点解释。一方面是在疫情控制住之后,我国经济面出现了稳健回升,下半年经济复苏会加速,我国GDP也有望在下半年实现正增长。另外,从资金面的角度来看,居民储蓄向资本市场大转移的趋势非常明显。第三,从货币政策来看,为了应对当前经济的情况,可能会继续采取宽松的货币政策,低利率宽流动性仍然是央行的政策组合,因此下半年在流动性方面依然充裕。

虽然预计今年下半年A股市场有望转向全面牛市,不过,杨德龙也提示,需要关注的风险点是海外疫情的扩散。“当前A股市场的上涨主要还是受到流动性的推动,但等到海外疫情出现拐点,A股将走出更加强势的牛市走势,慢牛长牛行情将开启,对投资者来说将是一个好消息。”杨德龙如是说。

中信证券认为,A股将在下半年开启中期上行的“小康牛”,政策驱动基本面修复,A股在全球配置吸引力提升,宽松的宏观流动性向股市传导,三大因素将共同驱动A股上行。

山西证券研报显示,近期A股成交量中枢抬升,未来板块轮动行情或将持续,可对整体A股市场保持相对乐观的态度。中长期来看,继续把握经济复苏和宏观政策主线,关注可选消费类题材以及5G、数据中心、充电桩等科技类和新基建类概念。

投资配置方面,杨德龙称,消费、券商和科技是一直以来建议重点关注的三大方向。

北京商报记者 高萍

## 屡战屡败 GQY视讯被困重组怪圈

“屡战屡败,屡败屡战。”——用这句话来形容GQY视讯(300076)

上市以来的重组情况再贴合不过。7月2日,GQY视讯披露了终止重组公告,公司决定终止收购开封市金盛热力有限公司(以下简称“金盛热力”)50%以上股权,这也意味着该重组事项酝酿逾半年后最终“流产”。值得一提的是,GQY视讯上市十年间已先后筹划了3次重组,但均宣告告败。外延式扩张“失意”的同时,GQY视讯目前也头顶较大的经营压力,公司已连续四年实现扣非后归属净利润为负值。

## 收购金盛热力“黄”了

重组筹划逾半年后,GQY视讯拟收购金盛热力51%以上股权一事最终还是“黄”了。7月2日,GQY视讯披露公告称,公司决定终止收购金盛热力50%以上股权,金盛热力主要从事热力产品的生产销售,水电器材及相关设备、建材、五金百货、机电设备的销售。不过GQY视讯7月2日的市场表现似乎并未受到该消息的影响,公司当日小幅低开0.21%,最终收涨1.86%,收盘价4.92元/股。

GQY视讯曾在2019年12月28日与裕隆行有限公司、金辉香港集团有限公司和河南金恒辉能源科技发展有限公司签署了《股权转让意向书》,拟收购金盛热力50%以上股权。彼时,GQY视讯表示,此次收购将推动公司自身产业的转型和发展,本次交易是公司整体战略的重要举措,是公司产业和投资结构的重要布局。

遗憾的是,该事项筹划逾半年后,最终折戟。对于重组终止的原因,GQY视讯在公告中表示,根据相关约定《股权转让意向书》已自动终止,公司本次重组不再有任何具有法律效力的协议基础,公司决定终止筹划本次重大资产重组。

实际上,自GQY视讯披露上述重组事项

以来,该重组并未有实质性的推进。今年5月26日,深交所年报问询函中还要求GQY视讯补充披露上述股权转让事项截至目前的进展情况、是否发生重大变化、后续安排。

## 上市后重组三连败

随着此次重组告吹,GQY视讯上市以来重组已遭遇三连败。GQY视讯于2010年4月30日登陆A股市场,2015年9月2日,GQY视讯披露的重组停牌公告显示,拟购买公司实际控制人郭启寅等交易对方合计持有的新世纪机器人85.15%股权,标的资产作价并不低,初步交易金额约为8亿元。但该重组筹划不足两个月,GQY视讯披露称,由于谈判过程中交易双方未能就交易对价等问题达成一致,公司决定终止收购新世纪机器人85.15%股权。

未曾想到,首次重组终止后,GQY视讯接下来陷入了重组怪圈,屡战屡败。2016年10月29日,GQY视讯再度披露了重组停牌公告,公司有意跨界互联网游戏行业,购买相关行业资产。但在当年12月16日,GQY视讯更换了重组标的,终止收购互联网游戏行业资产,转道拟购南京安元科技有限公司(以下简称“安元科技”)80%股权。不过该重组在筹划数月后也宣告告败。

证券市场评论人布娜新在接受北京商报记者采访时表示,重组作为企业外延式扩张的重要手段,能否成行要看多方面因素,但接连多次未果的案例也并不常见。

## 经营业绩压力大

在GQY视讯重组屡败的当下,公司也面临着较大的经营压力。财务数据显示,2016-2019年GQY视讯实现扣非后归属净利润分别约为-2977万元、-1.15亿元、-5263万元、-1947万元,已连亏四年。著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,扣非后归属净利润这一指标更能反映公司主营业务经营情况,若该指标多年为负,说明公司主营业务已经疲软,真实的盈利能力欠佳。

此外,GQY视讯2019年年报显示,公司当年全面收缩智能机器人业务,完成了宁波奇科威智能科技有限公司、宁波GQY自动化系统集成有限公司和上海新世纪机器人有限公司3家子公司的股权转让事宜。

在归属净利润方面,2016年、2017年GQY视讯实现归属净利润分别约为-2170万元、-1.05亿元,公司在2018年承受着保壳的压力,通过2018年扭亏,GQY视讯成功完成保壳。2019年,GQY视讯实现归属净利润约为1520万元,而出售上述3家子公司股权所产生的2786万元投资收益,是GQY视讯实现盈利的关键。

值得玩味的是,GQY视讯出售3家子公司股权的接盘方系公司原实控人郭启寅,GQY视讯在2019年易主,实控人由郭启寅变更为开封市人民政府,这也曾被深交所质疑GQY视讯实控权转让与上述子公司股权转让构成一揽子交易。针对相关问题,北京商报记者向GQY视讯董秘办公室发去采访函,但截至记者发稿,对方并未回复。

北京商报记者 董亮 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### 小散要警惕只赚指数不赚钱

周科竞

大盘持续走高,蓝筹股、绩优股也屡创新高,中长期持股的投资者都收到了很好的投资回报,账面收益越来越高,但做短炒的小散却是只赚指数不赚钱,甚至还亏钱,投资者应注意其中的投资风险。

事实上,A股现在的指数基本已经被大盘蓝筹股垄断,一方面大盘蓝筹股的市值占比越来越高,而小盘题材股虽然数量庞大,但每一家公司的市值都很低,所以小盘题材股的涨跌不仅对指数的影响不大,甚至对于指数涨跌的反应也很弱,因为实力机构买进卖出大型蓝筹股,游资并不会因此而买进卖出小盘题材股,小盘股有小盘股的逻辑,所以近期大盘蓝筹股带动指数上涨,小盘题材股也没有相应的持续上涨走势。

虽然本栏非常推崇投资者进行价值投资,长期持有绩优蓝筹股,但是这毕竟是一件很枯燥的事情,很多投资者并不仅仅是为了体验稳健的投资收益,他们喜欢在投机的过程中获得超额投资收益并且获得博弈成功的快感,所以他们更愿意炒作题材股。但这样的操作收益并不稳定,甚至长期看还有亏损的可能。

资金越小的散户,投机性越强,这不仅仅是因为他们赚取快钱的动机更强,还因为小资金在题材股中也不会受到流动性的限制,所以不一定是大资金不愿意投机,也有可能是大资金没办法进行投机。换个角度看,在题材股中坐庄的游资也能算是大资金,投机性也是

很强的。

那么问题来了,小散户到底应不应该进行投机炒作?从近期的走势看,价值投资者获得了满意的投资收益,而投机者的收益水平明显不佳。这里面有两方面的问题,一是蓝筹股的投资价值受到了大资金的充分认可,股价出现了明显的上行;另一方面是题材股缺乏合适的炒作题材,游资找不到合适的突破口,所以此消彼长之下,题材股的走势显得不佳,但从长期看,题材股的行情并不会绝迹,当出现合适的炒作题材时,题材股的行情还是会出来。题材股不如蓝筹股的原因在于,蓝筹股上市公司每年都能给投资者提供丰厚的投资回报,所以蓝筹股的投资者更接近于正和游戏,而题材股的炒作更接近零和游戏,如果考虑到交易成本等原因,题材股炒作更像是负和游戏,所以题材股给投资者带来的伤害并不是因为没有行情,而是因为行情。

在本栏看来,资金量很小的散户投资者最好的投资渠道是买入公募基金,因为资金量太小,花费很多精力和资金去调研上市公司显然不划算,所以委托给专家进行长期价值投资显然是合适的;如果不愿意购买基金,则可以选择在合适的时机买入股票期权进行高风险高收益的投资;如果拒绝高风险,还可以选择生活中了解到的好公司进行长期投资。

总之,价值投资的综合收益肯定要优于题材炒作,长期盈利的投资大师,绝大多数都是价值投资者。