

震荡上行“五连阳”定调九月行情

□本报记者 张怡

继周三成交额突破4000亿元创出天量之后,周四沪深两市再度展现出接近4000亿元的充足量能,助力沪综指一举突破2300点,各主要市场指数纷纷再度创出新高,气势高昂走出五连阳。这打破了自8月以来“黑周四”的魔咒,也减轻了市场对“天量天价”魔咒的担忧。不过,随着行情的高歌猛进,A股后市“新高秀”连续演绎或许面临着越来越大的困难,但分析人士认为,由于市场乐观情绪被有效激发,做多量能重组,预计市场强势格局将维持,不过震荡上行更可能成为后市主基调。

沪指突破2300点

继周三A股成交额突破4000亿元且创出近四年的天量之后,“天量天价”的魔咒似乎未能抑制住市场的攻势。昨日沪深两市早盘出现短暂休整,但午盘随着军工等热门概念的崛起而再度步入上攻节奏,热点逐步活跃,成交额依然接近4000亿元,助力沪综指一举突破2300点。

沪深两市的成交额昨日分别为1793.86亿元和2128.69亿元,合计达到3922.55亿元。尽管低于昨日的“天量”,但依然处于活跃区间内,显示出市场做多量能依然充沛。从热点来看,滨海新区、无人机、智能IC卡等多个改革与转型概念领涨,带动交运、国防军工、通信等行业涨幅居前。

在充足量能的推升下,各主要市场指数再度创出新高。至收盘,上证综指收收2306.86点,上涨18.23点,涨幅为0.80%,其盘中触及2307.70点的新高点;深证成指收收8176.14点,上涨60.27点,涨幅为0.75%;其盘中触及了8180.42点的新高位;中小板指和创业板指也分别上涨了0.68%和1.21%,并分别创下5430.40点和11495.81点的新高。

伴随着“新高秀”的连续上演,A股自8月

以来的“黑周四”魔咒被彻底打破。分析人士指出,当前市场的强势上攻,主要有以下几方面原因,首先,在沪港通、国企改革等因素带动下,市场改革预期进一步升温,这是推动市场上涨的最根本、最重要的原因,也是中长期市场的主要推动力;其次,打新资金逐步解冻回流,A股市场此前对资金面的担忧也得以缓解,市场量能充沛助力指数迭创新高;此外,经过8月的连续调整以后,指数获得2200点一带强支撑,市场也存在上涨需求。

A股步入“高压区”

随着2300点整数关口的突破,A股市场也被推升至了前期套牢盘密集的“高压区”。由此,这种连续“新高秀”到底能否持续以及能够持续多久,成为了市场关注的焦点。分析人士指出,放量“五连阳”有效激发了市场的做多情绪,市场强势上攻的格局不会因历史套牢区而扭转,不过短暂的休整蓄势料将出现,震荡上行大概率成为9月主基调。

A股本轮上涨与7月底的上涨相比,体现出以下几方面的不同,一是主力拉升的着力点主要在于军工、交运等二线蓝筹,与此前拉升一线权重蓝筹板块的情形有所不同;二是,本次所有指数呈现普涨状况,与上次主板一枝独秀其余板块小步跟涨的情况不同,这显示出主力资金已经逐步形成了合力;三是市场攻势更为坚决且量能更大,周三指数创出近四年天量,昨日的量能也很大,支撑指数频创新高,做多态度非常坚决且力量更大;四是改革题材主导热点,走势呈现出轮动特征,如军工股边上攻边休整,并非连续急切拉升,同时盘中涨跌互现,这种轮动走势更稳定也更持久。

此前提到过本周市场能否站稳乃至走强取决于三方面因素,现在这些因素均得到实现:一是打新资金回流支撑了市场强势格局更甚,二是两市成交额恢复高位且创出了天量,

并得以维持,三是持续性热点产生且保持强势。由此,本周乃至9月整体的做多主基调已经确立,资金逐步统一了思想,形成了合力。

不过,随着市场步入“高压区”,到底是逢高减仓还是顺势加仓,成为不少投资者纠结的问题。这从融资融券结束快速增势可见一斑,9月2日和3日指数迭创新高之际,融资融券余额却结束了8月以来快速增长的态势,净买入额

分别仅为-8.49亿元和3.41亿元。

对此,分析人士指出,市场“新高秀”不会永远上演,市场必有回调之日。不过考虑到当前亢奋的市场做多情绪,即便出现调整,只要量能仍然充足,行情的强势格局就不会改变,后市大概率以热点轮动和震荡上行的方式进行下去。由此建议投资者规避涨幅过高的品种,并顺势积极参与改革主题。

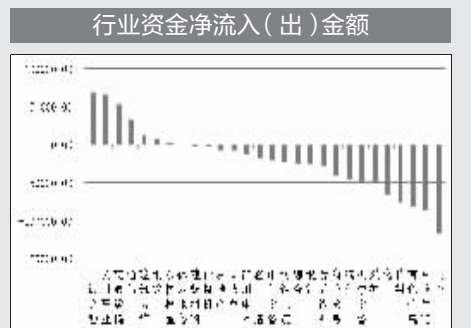
53亿资金离场

□本报记者 魏静

就在市场怀疑上涨即将换挡之时,两市主板指数又以五连阳的超强形态重演逼空行情,沪指更是高调突破2300点大关,再度刷新本轮年内新高。不过,在股指高歌猛进之际,市场并未摆脱以往资金净流出后的窘境,昨日全部A股依然遭遇53.87亿元资金出逃。

从行业板块的表现来看,市场普涨声一片,其中申万交通运输、国防军工、通信、公用事业、非银金融及房地产指数强势领涨,全日涨幅分别为2.15%、1.73%、1.62%、1.60%及1.59%。然而,普涨并未吸引资金的

沪深两市资金净流入前十股票						
证券代码	证券简称	涨跌幅(%)	净流入资金(万元)	金额流入率(%)	资金流向占比(%)	市盈率(TTM,倍)
600080	中信证券	2.19	22346.54	9.60	0.17	20.70
000598	兴蓉投资	10.06	20012.19	12.45	2.10	22.77
600435	北方导航	8.09	17162.23	8.35	0.94	827.39
600316	洪都航空	10.00	15199.37	9.76	0.88	188.48
600837	海通证券	1.49	14050.63	12.08	0.17	23.04
300027	华谊兄弟	2.68	13857.84	10.33	0.67	43.92
600317	营口港	10.05	13817.00	7.25	0.90	53.30
600410	华胜天成	6.52	13394.29	14.96	1.45	187.84
000897	津滨发展	10.07	13353.76	10.66	1.41	-23.83
600399	抚顺特钢	9.91	12089.92	17.85	1.40	390.79



■ 新三板观潮

新三板个股分化加剧 流动性瓶颈待突破

□本报实习记者 叶涛

新三板启动做市商制度至今已有9个交易日,随着交易的持续,市场从最初的集体“喧嚣”逐渐归于平淡,但昨日市场再起波澜,部分个股受到投资者热捧,另有少数股票则遭到冷遇,竞价的连贯贵对股价走势带来的波动再度放大;而且,昨日通过协议转让完成成交的总金额也远超过市转让。分析人士表示,在做市商制度运行初期,流动性问题仍是因然新三板做市交易的关键。如何进一步提升做市关注度、激发投资者参与热情是做市制度逐步走向成熟亟待迈过的一道坎。

个股分歧加剧 行情转换剧烈

根据Wind数据,昨日共有68只新三板股票发生交易,其中九鼎投资成交额达到6817.93万元,依然稳坐新三板股票成交额的“头把交椅”。紧随其后的是中外名人,具体成交额为2247.14万元,这两只股票成为全天仅有的成交超千万元个股。中搜网络、九恒星、中卉生态则抱团形成“百万军团”,全天成交额分别达207.40万元、157.72万元和150.00万元;其余如精耕天下、七维航测、圣泉集团、方林科技等32只股票成交额则维持在10万-100万之间,另有31只股票全天成交不足10万元。

通过横向比较不难发现,除九鼎投资近日持续受到市场热捧,每日涨幅均较为可观外,其余涨幅居前的个股大多为首次进入涨幅榜单前列;以历史行情来比较,做市制度启动9个交易日以来,热点股票大多表现为“一日游”,每日

市场涨幅居前的个股轮换也较为迅速。这显示出对个股走势预期,当前市场存在较大分歧。

以单日涨幅为例,本周来新三板股票每日表现最好的股票,其涨幅大约在50%上下,表现最逊的股票,其单日跌幅也约在50%左右,但昨日形势发生显著变化。根据Wind数据统计,昨日有两只股票涨幅接近100%,分别是东电创新和九鼎投资,具体涨幅为96.00%和91.71%;与之相对,九恒星和中科软则跌幅最深,最日下跌幅度分别达到80.00%和66.25%。从上述股票此前的走势来看,九鼎投资9月3日跌幅较大,幅度为59.00%,但隔日便跃升为涨幅第二;昨日涨幅最大的东电创新9月3日同样下跌,跌幅为28.91%。同样地,昨日下午跌幅最深的九恒星前一交易日为上

涨3.89%。这种个股“凉热”转换的加剧,也从另一个侧面体现出投资者投资判断的差异。

流动性不足成瓶颈

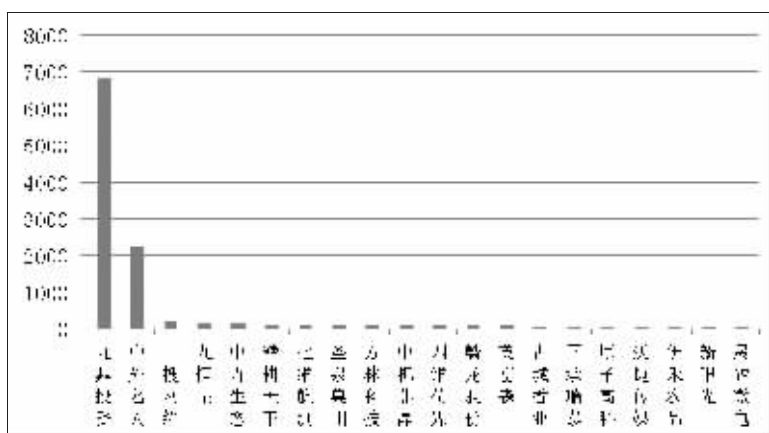
分析人士表示,通过做市交易完成成交的股票数量一直止步不前,累计成交金额在新三板交易中所占比重也较小,说明流动性不足的问题客观上成为做市制度快速走向成熟的瓶颈。

从市场表现上来看,昨日涨势较好的股票中,除九鼎投资股价上涨来自于大额成交支撑,其余个股均为无量上涨,东电创新昨日成交金额更是仅为1.18万元。更值得注意的是,全日8只涨幅超10%的个股中,无一是通过做市交易

成交。且昨日交易的68只股票中,通过做市交易的有35只,采取协议转让的有33只,数量上可谓平分秋色,但以成交额来看,昨日协议转让股票总金额为1.03亿元,而做市交易总金额则不足前者十分之一,仅有720.35亿元。而做市交易股票中,又以成交额在50万元以下为多,昨日有30只之多,超弦科技成交额仅有0.8万元。

事实上,除做市商制度实施首周市场盛況空前,流动性较之前得到一定提升外,当前市场做市商交易热度有所降温。分析人士表示,适当的流动性是交易所发挥资源配置和风险管理功能的基本前提,从这个角度而言,要想达到做市商制度重构新三板市场定价体系的目的和作用,有效提升筹码流动性仍显得至关重要。

新三板成交额前20位股票(万元)



新三板涨幅前十股票

代码	名称	现价(元)	涨跌幅(%)	成交金额(万)	总股本(亿股)
430362.OC	东电创新	5.88	96.00	1.18	0.16
430719.OC	九鼎投资	3.93	91.71	6817.93	40.74
830850.OC	万企达	8.05	46.10	1.61	0.56
430102.OC	科若思	3.00	35.75	0.30	0.19
830789.OC	博富科技	1.60	33.33	0.48	1.36
430598.OC	众合医药	12.00	20.00	1.20	0.91
430028.OC	京鹏科技	4.56	13.72	2.80	0.59
430090.OC	同辉视视	2.22	11.56	0.67	0.40
430243.OC	铜牛信息	7.48	6.86	14.55	0.22
430276.OC	晟矽微电	6.36	6.00	40.42	0.17

市场强势格局料延续

然成为占据主导A股市场走向的关键。继券商股、银行股活跃后,地产股也开始走强,而恒指再创新融危机后新高,反映外资热情依旧高涨。

由此可见,改革预期以及资金面成为近期股市运行的主要驱动力。在此逻辑下,投资者对政策以及资金面预期的变化成了市场波动的主要原因。9月3日,国家统计局公布了8月份非制造业PMI数据,8月非制造业PMI指数为54.4%,比上月回升0.2个百分点,但弱于季节性的表现意味着当前整体上的复苏动能仍偏弱。虽然外需的复苏对景气的拉动显著增强,但内需的疲弱和就业形势的不明朗依然制约景气的回升。而非制造业的行业分化也进一步加剧,受地产下行的拖累,建筑业的不景气进一步加剧,而服务业则在海外需求回暖的带动下持续复苏。从各分项指数来看,新订单指数为50.0%,比上月回落0.7个百分点;新出口订单指数为51.6%,比上月上升1.8个百分点;从业人员指数为49.6%,高于上月0.3个百分点。总体来看,非制造业市场保持稳中略升的发展趋势。特别是服务业发

展总体较好。但仍要关注需求基础的稳固和提升。一方面,关注房地产需求回落给房屋建筑相关需求带来的影响。另一方面,服务业需求整体水平仍然偏低,特别是消费性服务业新订单指数明显偏弱。非制造业市场的回升与制造业市场的下滑同时存在,表明经济结构调整的效果已经逐步显现出来。一些服务性的行业景气度继续上升,而一些产能过剩的重资产行业景气度持续下滑。

此外,从中报来看,二季度开始的稳增长措施对企业止住盈利下滑起到了一定作用,A股整体和剔除金融之后的净利润增速都略超预期。全部A股净利润增速从一季度的8.50%上升到2014年上半年的10.19%。板块净利润增速差异较大,其中金融业增长11.85%,非金融增长7.81%,沪深300增长9.96%,中小板增长3%,创业板增长14.8%。但2014年2季度非金融行业的存货高达64.7亿元,同比增长16.1%,高于同期的总资产增速和净资产增速。从行业来看,汽车、家电、建筑、建材四个与地产产业链相关行业,从收入和

净利润角度看均处于下行通道,3季度难以企稳;中报显示银行业不良率大幅上升,负债成本上升,风险偏好下降,将成为未来制约其信贷投放的主要因素;大消费板块依旧疲弱但已相对稳定,除零售和纺织以外,餐饮旅游、大众食品、农林牧渔的收入增速在二季度均有回升,上半年落后于市场的消费板块开始具备配置价值。

短期来看,上证综指突破2200点后呈现加速上涨态势,周期类板块与非周期类板块同时上涨,短期市场表现出流动性行情。随着本周打新资金的解禁,市场流动性充裕,推动了本次大盘的持续大涨。市场博弈的焦点在于经济短周期的下行和对于政府刺激政策的预期。从上周房地产行业的销售数据来看,房地产行业的销售数据略悲观,但仍需继续观察。如果房地产行业在9月份销量能实现同比回升,预计2-3个月内经济就有望企稳回升,而这将会对市场构成最直接的上升动力。房地产相关的信用风险是目前中国宏观经济结构中最大的不确定因素,若能得到有效缓解,将有助于稳定整个市场的预期。

沪深300“五连阳”

□本报记者 龙跃

经历了8月份的持续震荡整理后,沪深股市9月份重燃做多热情。近5个交易日,沪深300指数持续上涨,不仅有效突破了2400点关口,而且在日线图上也形成了“五连阳”的强势形态。

承接前一个交易日的强势格局,沪深300指数昨日以2411.93点小幅高开,在上午短暂下探2404.08点后,指数从10点30分开始走强,盘中最高上探至2427.30点,创出本轮上涨新高尾市以2426.22点报收,上涨17.38点,涨幅为0.72%。在量能方面,沪深300昨日全天成交1082.95亿元,较前一交易日的1236.29亿元小幅萎缩。至此,沪深300指数连收五阳。

在个股方面,非银行金融股昨日对沪深300指数提振最为明显。据Wind数据,昨日中国平安、中信证券、万科A、海通证券指数贡献度最高,分别达到了1.22%、1.00%、0.71%和0.53%。与之相比,美的集团、海虹控股、中国保安、长安汽车昨日对指数拖累最为显著,指数贡献度分别为-0.21%、-0.15%、-0.13%、-0.11%。

分析人士指出,经过新一轮五连阳逼空后,沪深300指数技术调整压力有所增大,预计指数短期或将进行震荡整理。

天津板块现涨停潮

□本报记者 魏静

近来,随着军工股的高歌猛进,主题炒作热全面复活,相关主题概念也纷纷借机“冲”一把。昨日,在市场交投热情高涨以及京津冀协同发展相关消息的刺激下,天津板块再现集中的涨停潮。

据Wind资讯统计,滨海新区指数昨日飙涨4.55%,报收1067.48点,涨幅位于Wind概念指数涨幅榜榜首位置。成分股中,津滨发展、天保基建、天津海运及天津松江四只个股强势涨停,天津港、海泰发展等9只天津本地股当日涨幅也超过了3%。

应该说,天津板块昨日的“倾巢出动”,一方面是得益于沪指五连阳的逼空人气,另一方面则是受益于消息面的刺激。据报道,天津市常委、副市长崔津渡在2014年夏季达沃斯论坛发布会上透露,在中央部署和发改委指导下,天津市正在制定《天津市京津冀协同一体发展规划》。

分析人士表示,当前正值2014达沃斯论坛开幕之际,《发展规划》制定的消息,无疑推高了市场对京津冀一体化的关注度。而随着京津冀协同发展上升到国家战略,天津的发展更为紧密地牵动市场。就二级市场而言,天津板块的集体脉冲,更多还是基于整体市场的超高人气,一旦市场逼空不成,则这类板块大概率会遭遇短炒资金的抛售,投资者要密切注意市场的变化。

■ 两融看台

两融市场“冰火两重天”

□本报记者 张怡

经过9月2日的短暂回调之后,3日两融余额重拾升势,微增6.63亿元至5279.65亿元。总体看来,市场中融资热情高涨但融资偿还压力仍大,且融券压力也不断增加;不仅如此,融资客对行业的偏好也严重冷暖不均,金融股遭遇融资撤离,而有色和军工获得融资偏爱。

据Wind数据,昨日融资余额为5236.34亿元,较上个交易日小幅增长了3.41亿元;其中,融资买入额为470.76亿元,较上个交易日大增了47.37亿元,可见市场融资情绪十分积极;不过融券余额为467.35亿元,也较上个交易日大增了35.48亿元,可见市场分歧依旧较大,偿还压力也在增加。尤其值得关注的是,融券余额变为43.31亿元,连续增长态势明显。9月前两个交易日,融券余额分别为36.75亿元和40.08亿元。

总体来看,融资融券8月份那种快速增势暂时消失。9月2日和3日尽管A股市场指数迭创新高,但融资净买入额分别仅为-8.49亿元和3.41亿元。结合融资偿还额的增长和融券余额的增长,分析人士指出,这显示出融资内部分歧出现,部分融资客选择获利离场。

从行业来看,有色金属和国防军工行业分别获得了3.27亿元和3.11亿元的净买入额,遥遥领先于其他行业,而银行和非银行金融行业则分别遭遇3.74亿元和2.47亿元的资金偿还。由此可见,融资客的偏好正在发生逆转,金融股是撤离主要区域。

9月4日部分个股大宗交易情况

代码	名称	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股/份张)	成交额(万元)
000413.SZ	东旭光电	8.35	-1.65	8.52	10,000.00	83,500.00
000413.SZ	东旭光电	8.35	-1.65	8.52	1,870.00	15,614.50
002277.SZ	友阿股份	15.40	-6.72	16.21	1,000.00	15,400.00
000809.SZ	铁岭新城	13.55	-9.85	14.98	1,099.00	14,891.45
000413.SZ	东旭光电	8.35	-1.65	8.52	1,090.00	9,101.50
000042.SZ	华海控股	10.95	-10.02	12.18	750.00	8,322.00
002450.SZ	康得新	24.95	-9.99	27.78	319.00	7,959.05
300126.SZ	银禧新材	9.53	-10.01	10.79	800.00	7,624.00
002476.SZ	宝聚股份	7.38	-10.00	8.53	900.00	6,642.00
000809.SZ	铁岭新城	13.55	-9.85	14.98	490.00	6,639.50
002476.SZ	宝聚股份	9.22	-4.65	9.60	700.00	6,454.00
000809.SZ	铁岭新城	13.55	-9.85	14.98	460.00	6,233.00
002274.SZ	华昌化工	7.51	-1.31	7.80	800.00	6,008.00
600556.SH	民生药业	8.42	-1.98	8.73	700.00	5,894.00
002476.SZ	宝聚股份	9.22	-4.65	9.60	600.00	5,532.00
002668.SZ	奥马电器	18.30	-9.99	20.45	300.00	5,490.00
002359.SZ	齐星铁塔	6.58	-5.05	7.24	744.00	4,895.32
002180.SZ	万邦达	24.00	-4.00	24.62	200.00	4,800.00
000809.SZ	铁岭新城	13.55	-9.85	14.98	350.00	4,742.50
300078.SZ	中瑞思创	21.38	-9.98	23.96	207.50	4,446.35
002535.SZ	神州重工	10.86	-2.86	11.20	393.06	4,262.63
300096.SZ	康芝药业	15.17	-1.71	15.64	241.44	3,662.62
002668.SZ	奥马电器	18.30	-9.99	20.45	200.00	3,660.00

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。