

# “休假”模式为十月行情蓄势

□本报记者 张怡

本周是国庆节长假前最后两个交易日，周一沪指温和反弹但未能突破新高，一方面意味着市场逐步进入“休假”模式，资金似乎无心恋战；另一方面也显示出市场情绪依然保持乐观，也不愿意彻底离场。从历史行情来看，“十一”后市场行情往往能够延续乃至强化节前的态势，此外，叠加稳增长和改革预期的升温，十月初的行情仍然值得期待。

## 温和上涨 多头蓄势

本周一，A股市场的表现相对平淡，尽管成交额保持相对高位，但两市涨停股数不足30只、领涨行业和概念的涨幅温和，市场似乎已经逐步进入“休假”状态，资金已经在等待十月改革行情的演绎。

沪指继上周四创出新高点2365.15点之后，连续两日红盘小涨，虽然未能继续演绎新高秀，但强势格局凸显。周一早盘，沪指指高开后小幅冲高触及2363.06点后逐步回落，午盘再度尝试上攻，但随后再次出现回落，尾盘再度拉升，最终报收2357.71点，涨幅为0.43%。相对于沪市，深成指的波动更为剧烈，盘中两度翻绿，最终微涨0.12%，报收于8082.85点。与之相比，小盘指数表现相对较强，中小板指和创业板指分别上涨了1.00%和0.98%。值得注意的是，随着尾盘股指的拉升，沪深两市得以摆脱盘中缩量的状态，至收盘成交额分别达到了1711.31亿元和2003.19亿元，市场交投依然活跃。

行业方面，各行业板块涨多跌少，其中，国防军工行业、计算机、商业贸易和化工等行业的涨幅居前，分别上涨了1.82%、

1.43%、1.38%和1.30%；而仅有家用电器一个行业出现下跌，跌幅为0.96%。概念方面，风力发电板块在新股的带动下涨幅居首位，至收盘上涨了3.12%，此外，智能IC卡、食品安全、新材料和3D打印等概念涨幅居前，均超过了2%。个股方面，包括新股在内，昨日沪深两市有29只个股实现涨停，较此前有所减少，体现出市场热度有所降温；两市共有3只个股跌停。

总的看，昨日市场运行上攻乏力但下有支撑，强势震荡特征凸显。分析人士指出，出于对节假日时间海内外不确定因素的担忧，部分投资者选择在国庆长假前获利回吐，因而市场当前短期承压；不过由于市场情绪较为乐观、盘中并不缺乏热点，可见行情依然在多头的掌控之中。

## 节后强势格局可期

从历史规律来看，国庆长假前市场的走势往往能够延续至假期之后，节假日前市场保持强势格局，并以温和态势代替强势上攻，能够为十月初的行情演绎乃至突

破打下良好的基础。

沪港通的时间表在过去一周得到了确认，对当前市场的乐观情绪形成支撑。在刚刚过去的周末，证监会确认了中国结算统一账户平台将于今年“十一”期间上线，上交所发布了《上海证券交易所沪港通试点办法》和《上海证券交易所港股通投资者适当性管理指引》，透露沪港通将允许融资融券和参与配股。

多方面改革政策也是十月初市场的支撑者。中金公司指出，在年末之前，各部门此前计划的重大改革方案将有望相继浮出水面，其中值得关注的包括国资委对于四项改革的指导意见、资本市场方面的注册制改革、存款保险制度、财税体制改革等。

分析人士指出，从当前A股开户数的增长和融资融券市场的火爆，可以看到在沪港通步入快车道和改革政策预期升温的大背景下，市场做多情绪依然高涨。而沪港通允许参与两融市场料将激发更多的资金通过融资融券布局A股市场，改

革预期也将激发更多的主题性机会，因此在沪港通真正开通、各项政策真正兑现之前，对市场保持乐观看法。

不仅如此，稳增长预期也成为保障节后市场强势的重要因素之一。十月是第四季度的第一个月，从目前来看，经济增速与国家此前设定的全年目标之间仍有差距，市场的稳增长预期有所升温。此前9月汇丰PMI数据的好转，使得市场情绪转暖；后续对房地产行业政策、货币政策等多方面政策的预期，将有利于多头发动进攻。

不过，待各项利好政策预期真正兑现之时，市场或迎来调整，因而十月市场机遇与风险并存，“过山车”行情上演的概率较大。瑞银证券指出，当前，政策放松“犹抱琵琶半遮面”，但真正到来时可能会因利好兑现引发市场调整。沪港通正式开通后，小盘股调整的概率也提升。由此建议关注近几周涨幅不明显的金融股等权重蓝筹股，沪港通受益标的对海外投资者仍具有吸引力。

# 创业板综指上演“新高秀”

□本报实习记者 叶涛

尽管沪深两市大盘维持高位震荡，不过以小盘成长股为代表的创业板综指仍不断上演“新高秀”，市场风格短期也再度偏向小盘股。

创业板综指昨日跳空高开后，震荡上行，此后维持高位震荡，午后一度跟随主板指数跳水，不过很快便重拾升势，尾盘以全天最高点1659.94点报

收，上涨1.15%。值得注意的是，创业板综指昨日再度刷新历史新高，且成交额较前一个交易日小幅放大，达到410.19亿元。

个股方面，正常交易的334只创业板股票中，昨日出现上涨的有257只，其中神农大丰、光韵达、吉峰农机、新开普、宜安科技涨停，26只股票涨幅超过5%，74只股票涨幅超过3%；与之相比，昨日下跌的72只创业板股票中，除天龙集

团、华伍股份等5只股票跌幅超过3%，其余个股跌幅相对较小。由此来看，虽然主板指数维持高位震荡，不过创业板仍能维持较好的赚钱效应。

分析人士指出，近期投资者参与创业板股票的炒作热情有所回升，该指数保持有望保持强势，不过随着股价持续上涨，创业板估值压力进一步加剧，这将显著抑制该板块后市上涨空间，预计“新高秀”的步伐将放缓。

## 新三板观潮

# 交投回暖 近九成做市股票现成交

□本报实习记者 黄丽

9月29日，新三板市场总成交金额达3318.26万元，出现交投的股票数量达70只，较上周末的清冷氛围大幅好转。值得一提的是，52只做市股中，昨日出现成交的股票数量达到了87%，也就是说仅有7只股票没有发生交易。

## 总成交额回升八成

昨日，新三板市场的交投情况较上周五大幅回暖。整个市场成交金额回升至3318.26万元，较上周五大幅增长79.31%。协议转让股票的成交金额为2695.62万元，做市转让的成交金额为622.64万元，较上周五均有大幅增加。

成交金额超过100万元的股票有7只，基康仪器是其中唯一的一只做市股票。新三板“明星股”九鼎投资重回千万元高地，成交金额达1008.06万元，是上周五成交金额的2.6倍。从个股成交金额看来，做市转让吸引的资金量仍然较小，和协议转让相比还是有比较大的差距。

出现成交的70只个股中，有25只协议转让股票，做市转让股票为45只，达到近期新高。若按发生交投的股票占所有股票的数量比例来算，做市股票发生交易的比例将近有九成，仅有7只股票未成交，而协议股票中仅有2%左右的个股发生了交易。

昨日正常交易的70只股票中，37只出现下跌，其中，创世生态和速原中天跌幅超

新三板成交额前20股票市场表现					
代码	名称	现价	涨跌幅	换手率	成交金额(万)
430719.OC	九鼎投资	4.05	-0.98%	0.12%	1008.06
430002.OC	中科软	10.06	-0.20%	0.27%	523.00
430239.OC	信诺达	11.08	0.00%	8.10%	300.27
430629.OC	国科海博	5.00	0.00%	1.97%	300.00
830879.OC	基康仪器	12.23	-0.16%	2.53%	133.16
430159.OC	创世生态	6.60	-12.00%	1.26%	132.00
830881.OC	圣泉集团	13.90	-0.64%	0.04%	115.97
430608.OC	奇维科技	4.20	0.00%	1.30%	82.74
430435.OC	数聚股份	1.32	0.00%	37.28%	63.36
430174.OC	沃捷传媒	17.60	-1.68%	0.09%	60.51
430088.OC	七维航测	15.50	0.98%	0.17%	60.46
430177.OC	点点客	21.85	-4.17%	0.24%	55.45
430549.OC	天泓激光	4.18	2.20%	0.28%	40.35
430515.OC	麟龙股份	22.60	-1.95%	0.18%	38.92
430657.OC	楼兰股份	3.30	0.00%	0.64%	36.30
430223.OC	亿童文教	25.88	1.53%	0.09%	28.10
830777.OC	金达莱	25.00	0.00%	0.03%	25.00
430369.OC	威门药业	7.25	-4.61%	0.05%	23.85
430253.OC	兴竹信息	6.80	-1.31%	0.10%	23.17
430051.OC	九恒星	6.00	0.84%	0.09%	22.92

过10%，做市股新锐英诚午盘发力，扭转了部分颓势，最终下跌7.9%；与之相比，昨日有20只股票出现不同幅度的上涨，其中5只股票涨幅超过10%，但成交金额都比较小，平均只有1.9万元。中瀛鑫借力4.16万元成交金额一跃成为当日最牛个股，从0.41元开始飙涨1168.29%，收报5.2元。北方跃龙实现翻倍，上涨100%，成交金额0.4万元。益善生物也大涨50%，成交金额1.13

万元。位居涨幅前三位的个股所处行业主要是信息技术和医疗保健，这也是目前在主板比较受追捧的板块。

值得一提的是，近期新三板交易较为频繁的圣泉集团，昨日盘中曾遭遇断崖式跳水，股价从13.99元直线下降至0.27元，但十五分钟后又大幅反弹，回升至13.9元。这样大起大落的股价是昨日新三板交投情况中最极端的代表，但并不是个案。

# 十月可能是风险偏好拐点

要经济下行停止的信号。从大宗商品价格的大幅下跌以及9月房价和房地产销售的继续恶化来看，制造业与房地产部门在需求端的调整还在持续，意味着四季度企业盈利的下行将延续。目前市场对基本面的预期在于不再大幅下行，并未指望宏观经济环境对盘面起到多大的支撑作用，这削弱了基本面数据的短期影响。但中期来看，可能会是触发见顶信号的主要因素之一，不得不予以警惕。

2014年9月27日，国家统计发布2014年1-8月全国规模以上工业企业利润数据：2014年1-8月，全国规模以上工业企业实现利润38330.4亿元，同比增长10.0%。其中，主营活动利润35870.1亿元，同比增长9.6%。规模以上工业企业8月主营业务收入同比增长4.7%，增速比7月份回落4.7个百分点，利润总额同比负增长0.6%，增速比7月回落14.1个百分点。

从目前来看，风险偏好是维持市场活跃的主要动力，预计市场价格将保持平稳。一方面，兰石重装等8只在上周三申购的新股中签率出炉，意味着周一有7000亿左右未中签的打新资金解禁，资金面相对宽裕。

东方电缆等3只上周四申购的新股公布了网上中签率，该三只新股冻结了1559亿资金，这意味着周二将有逾1500亿的未中签资

业增加值大幅回落创历史新高，工业企业利润增长因此受制于工业生产的疲软状况。

8月工业企业产成品存货累计同比增速升至15.6%，反映出因销售不畅所致的库存积压，企业短期补库意愿也随之降低。分行业来看，3月上游行业盈利仍普遍笼罩在去产能阴影之下，上游煤炭开采和洗选、黑色金属采选等企业利润总额累计增速负增长持续扩大，有色仍保持微弱回升，未来价格下滑或压制企业利润；中游行业几乎全部回落，前期受益于稳增长而改善的黑色金属冶炼也出现明显回落，仅有铁路、船舶、航空航天制造业增速上升；下游中食品制造业、纺织服装业录得略微上升，而汽车制造业持续下滑。

从目前来看，风险偏好是维持市场活跃的主要动力，预计市场价格将保持平稳。一方面，兰石重装等8只在上周三申购的新股中签率出炉，意味着周一有7000亿左右未中签的打新资金解禁，资金面相对宽裕。东方电缆等3只上周四申购的新股公布了网上中签率，该三只新股冻结了1559亿资金，这意味着周二将有逾1500亿的未中签资

## 中瀛鑫飙涨12倍

昨日的新三板市场诞生了两只翻倍牛股。一只是中瀛鑫，上周五大跌91.8%，昨日却暴涨1168.29%，成为当日最牛个股。另一只是北方跃龙，午盘中股价直线上行，实现了100%的上涨幅度。这两家公司一个位于深圳，一个地处北京，但都出自信息技术行业。

最新数据显示，中瀛鑫总市值为3.12亿元，市盈率为17.9倍。根据公司披露的中报，2014年上半年，中瀛鑫实现营业收入3308.6万元，较上年同期增长55.60%；实现净利润617.55万元，较上年同期增长71.35%。中瀛鑫的业务属于安防视频行业，收入来源主要是系统集成和安防产品销售收入。与去年同期相比，公司销售收入增长主要来源于系统集成业务的增长。目前经营活动产生的现金流量为负，公司称，主要由于公司承建的项目回款周期较长，采购大量配套设备及服务使得资金被大量占用。

北方跃龙仅在午盘发生了一笔交易，成交金额4000元，但也走出翻倍行情。该公司总市值为0.32亿元，市盈率为20.1倍。其中报显示，北方跃龙今年上半年实现营业收入725.51万元，同比增长27.6%；实现净利润26.08万元，同比下降55.55%。上半年成本增长比例显著高于收入增长比例，公司表示，主要原因是2014年账务处理时按会计师事务所的建议，与收入配比的运维费、销售服务费由年末一次性计提调整为分月计提计入营业成本。

# 中船混改启动 船舶板块大涨

□本报记者 张怡

昨日沪深股市表现相对平淡，但船舶制造行业却大放异彩。在中国重工带动下，申万二级行业船舶制造指数早盘就跳空高开，全天维持高位，成交额明显放大，最终收盘大涨5.84%，遥遥领先于其他行业板块。指数成分股中，中国重工是唯一的涨停股，报收6.61元；此外，\*ST钢构、中国船舶、亚星锚链、舜天船舶等均实现不同程度的上涨。

消息面上，日前，中国船舶重工集团日前出台《关于全面深化改革的若干意见》，文件明确提出要大力发展混合所有制经济，并积极引入外部资本、推进资产证券化、员工持股、股权激励、推进科研院所分类改革。其中尤其提出，要加快科研院所的资产证券化步伐，推进优质资产重组，适时注入上市公司。据悉，2013年科研院所对集团的利润贡献率超过30%。

分析人士指出，中船重工是中国十大军工集团之一，其混

合所有制改革的推进备受市场关注，与此同时广船国际也正在筹划重大资产重组，船舶类军工企业改制料将引发资金的追捧，后续该板块有望延续升势。

## 沪深300指数收出两连阳

□本报记者 徐伟平

上周四高位回调后，沪深300指数迅速止跌，收出两连阳，成交额重回千亿元之上。行业方面，以银行、地产为代表的权重股小幅震荡，对于沪深300现指的支撑有限。后续权重股如果不能发力，沪深300指数向上的空间有限。

沪深300指数昨日小幅高开后，维持震荡态势，午后一度出现跳水，最低下探至2435.61点，不过随后重拾升势，尾盘报收于2447.80点，上涨0.43%。值得注意的是，沪深300指数的成交额重新回到千亿元级别，较前一个交易日显著放量。

个股方面，中国重工、国投电力和海康威视昨日对沪深300现指构成显著支撑，指数贡献度分别为1.71%、0.50%和0.45%；与之相比，格力电器、万科A和美的集团昨日则显著拖累沪深300现指的市场表现，指数贡献度分别为-0.49%、-0.50%和-0.63%。股指期货方面，四大主力合约中，IF1410合约上涨0.09%，IF1411合约收平，IF1412和IF1503合约分别下跌0.01%和0.05%。

分析人士指出，在政策暖风频吹、经济数据改善、流动性趋于平稳的大背景下，沪深300指数短期大幅调整的概率并不大。不过考虑到经过此前的连续上涨，权重股短期仍需蓄势，权重股不发力，沪深300现指指向上的空间亦有限，预计沪深300指数将维持窄幅震荡。

## 两融看台

### 上周两融余额增长410亿元

□本报记者 张怡

上周是两融标的股第四次扩容后的首个交易周，受益于扩容，市场融资热情进一步高涨。9月26