

“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，周一股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。

沪综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，沪指指高开午后小幅冲高触及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下降；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，出于对节假日期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闸、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行情。

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，昨日下午下跌的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有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	信达达	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	天弘激光	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%，但成交金额都较小，平均只有1.9万元。中赢鑫借力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，国家统计局发布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。1-8月份工业企业利润增速出现明显下滑，与8月份宏观经济数据普遍回落的趋势相一致。这主要是两方面的原因，一方面高基数效应产生影响，去年同期单月利润增速为年内峰值；另一方面，由于8月份工

业增加值大幅回落创历史新低，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%，反映出因销售不畅导致的库存积压，企业短期补库存意愿也随之降低。分行业来看，8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、纺织服装录得略微微升，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，预计市场节前将保持平稳。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，意味着周二将有逾1500亿的未中签资

中赢鑫飙涨12倍

昨日的新三板市场诞生了两只翻倍牛股。一只是中赢鑫，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，中赢鑫总市值为3.12亿元，市盈率17.9倍。根据公司披露的中报，2014年上半年，中赢鑫实现营业收入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%。中赢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29.1倍。其中报显示，北方跃龙今年上半年实现营业收入1725.51万元，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。

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29.1倍。其中报显示，北方跃龙今年上半年实现营业收入1725.51万元，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。

不过值得注意的是，市场和基本面的背离只是短期事件，自2000年以来A股大盘指数的走势和企业盈利的增速在大方向和大拐点上都基本一致。在当前市场狂热的做多和上涨氛围中，对经济数据和基本面的忽视也将是暂时的。展望后市，十月可能是风险偏好的拐点，市场与经济基本面的背离所带来的调整压力届时需要注意。此外，虽然美联储加息会议决定将低利率持续至较长水平，但美元指数仅经历短暂休整后又再度升至年内新高，并带动大宗商品继续回落，欧美及新兴市场各大股指转势下跌，A股的一枝独秀能持续多久依然待考。

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年科研院所对所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指数向上的空间料有限。

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现指的指数表现，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日，融资融券余额达到了6263.83亿元，较上个交易日增长了35.33亿元，由此，上周融资融券余额增幅达到了410.22亿元，创周增幅历史新高。

9月26日，大多数行业均获得了融资净买入。其中，机械设备行业的融资净买入额遥遥领先，为5.83亿元，计算机、非银金融、医药生物、电气设备和汽车行业的净买入额也均超过了2亿元。相反，化工和传媒行业均遭融资客抛弃，净偿还额均超过了2亿元。从一周情况来看，医药生物、机械设备、非银金融、计算机、电子和交通运输行业的融资净买入额均超过了20亿元。

个股方面，不少两融新标的股在本周获得了融资的特别青睐。中航动控、友阿股份、航天动力、高鸿股份、外运发展、三友化工和海王生物等个股均位居本周融资净买入额排行榜前15位之列，这些个股仅仅经过一周时间，融资余额就分别达到了5.98亿元、5.80亿元、3.62亿元、3.32亿元、3.19亿元、3.02亿元和12.97亿元。由此可见，新入选的两融标的股融资十分活跃。

9月29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)
002269.SZ	美邦服饰	9.82	-9.99	11.53	5,055.00
601118.SH	海南橡胶	8.77	-2.45	9.20	3,000.00
000831.SZ	五矿稀土	23.43	-1.51	23.68	508.00
601258.SH	鹿大众团	5.11	-10.04	5.84	2,300.00
601218.SH	吉鑫科技	8.16	-10.03	9.16	1,300.00
000712.SZ	锦龙股份	16.64	-5.02	17.85	610.00
300163.SZ	先锋新材	12.70	-4.15	13.77	580.00
300355.SZ	蒙草抗旱	15.50	0.91	16.08	450.00
002495.SZ	佳隆股份	10.92	-9.98	12.57	600.00
002702.SZ	海欣食品	17.01	-4.97	18.31	310.00
002512.SZ	达华智能	16.71	-0.24	17.23	300.00
601218.SH	吉鑫科技	8.16	-10.03	9.16	600.00
000728.SZ	国元证券	13.77	4.00	13.93	320.00
000988.SZ	华工科技	10.99	2.52	11.10	400.00
002474.SZ	榕基软件	8.22	-9.97	10.04	500.00
601218.SH	吉鑫科技	8.16	-10.03	9.16	500.00
002512.SZ	达华智能	15.50	-7.46	17.23	258.00
002396.SZ	星网锐捷	29.25	2.92	30.16	130.00
000782.SZ	美达股份	6.11	-10.01	6.80	600.00
601599.SH	鹿港科技	9.00	-3.43	9.36	400.00
600316.SH	洪都航空	26.12	-4.46	27.49	125.00
601218.SH	吉鑫科技	8.16	-10.03	9.16	400.00
002396.SZ	星网锐捷	29.25	2.92	30.16	100.00
300269.SZ	联建光电	34.32	-1.75	35.56	80.00
300254.SZ	仟源医药	26.68	-2.98	27.50	100.00
000413.SZ	东旭光电	7.27	-9.91	8.04	363.56
600556.SH	北生药业	9.29	-0.75	10.11	272.00
000988.SZ	华工科技	10.99	2.52	11.10	200.00
600519.SH	贵州茅台	146.08	-10.00	162.47	14.00
300147.SZ	雪雪制药	19.60	-10.01	22.70	104.00
002471.SZ	中超电视	10.51	-10.02	11.81	190.00
600316.SH	洪都航空	26.12	-4.46	27.49	75.00
000955.SZ	欣龙控股	4.89	-9.94	5.43	400.00
601929.SH	吉视传媒	12.81	-2.51	13.07	150.00
000407.SZ	胜利股份	6.16	-9.94	6.78	300.00
002414.SZ	高德红外	24.90	7.98	23.07	70.05
002702.SZ	海欣食品	17.01	-4.97	18.31	102.00
002471.SZ	中超电视	10.51	-10.02	11.81	160.00

数据来源:Wind资讯

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。