

# 普涨格局重现 量能再度放大 一阳吞四阴 大盘剑指2400?

□本报记者 王威

在连续调整后，本周二A股迎来强势反弹，市场普涨格局重现。上证综指现放量中阳，在刷新近三个月最大单日涨幅的同时，几乎全部收复了近四个交易日以来的失地。中国证券报记者采访多位市场人士发现，他们普遍认为昨日的放量中阳宣告了短期调整格局的结束，在成交量和领涨品种的配合下，上证综指有望挑战前期高点2391.35点，但对创业板再战新高则产生了分歧。

**沪指放量长阳 涨幅创三月新高**

在A股陷入五连阴的杀跌走势后，本周二在多方面利好因素的刺激下，迎来强势反弹。不仅上证综指大涨2.07%，收于2337.87点，重回2300点上方，创业板指也再度收出中阳线，上涨2.01%至1522.05点，返回到1500点整数关口上方；沪深两市的成交量也较上周出现了明显放量。

从盘面上看，一方面，行业以及概念板块全线收涨，其中高铁、核能、军工等板块强势领涨；个股也呈现出明显的普涨格局，近九成个股出现了不同程度的上涨，涨停股数量也从近期的15只左右放大至41只；另一方面，成交量也较上周出现了明显放大，沪深两市成交额反弹至3294.29亿元。

昨日大盘出现强势反弹由多方面原因共同造成。首先，资金面较为宽松。第五批12只新股中已经完成申购的11只新股资金将从本周二开始陆续解冻。

其次，经济数据扰动时点渐过。新时代证券刘光桓表示，本月的经济数据基本上公布完毕，数据利空已基本出尽，由此，数据对市场的扰动基本上已得到消化，而且经济增速也出现

了止跌企稳迹象，再加上近期频频获批的重大基建项目也对市场信心起到较大的稳定作用。

最后，市场连续下跌调整后存在修复需要，市场人士普遍认为，杀跌过程已经结束，一阳吞四阴的格局表明，市场阶段企稳特征明显。金百临咨询秦洪认为，上周指数虽陷入调整，但市场未现大面积个股跌停的资金出逃格局，而且政策层面也未有实质性的改变，这说明始于7月以来的弹升行情逻辑并未发生根本性的改变。由此，上周的调整只是上升趋势中的一个良性技术性调整，而本周二的一根绝地长阳终结了上周的调整行情，A股将延续7月以来的上升趋势。

**阶段企稳 市场或再战2400点**

在本周二的放量长阳后，市场最为关心的话题也变为本轮行情以来的阶段高点能否被攻克。通过对多位市场人士的采访发现，他们普遍对大盘再度挑战前期高点2391.35点持乐观态度，但对创业板能否冲过1569.06点的前期高点分歧较大。

一方面，昨日上证综指的放量中阳使得市场人士对其再度上演“新高秀”存在较大期待。南京证券周旭认为，大盘在10月以来的技术性调整中，虽然个股震荡幅度非常剧烈，但总体抗跌之势十分明显，与此相对应的是增量资金依然在不断进场，两融余额迭创新高。因此，在短期杀跌结束，前期热点重拾上涨节奏的背景下，短期大盘依然有可能继续反弹挑战前期高点动力，但能否冲关成功则取决于两市量能能否有效跟进。上证综指要突破2400点一线桎梏，则沪指单日量能至少要维持1800亿元之上。

刘光桓也表示，在没有重大利空的情况下，大盘一般不会出现单顶下跌的情况，而头部往往是双顶形态甚至是三重顶，因此目前的

反弹，若成交量有效配合，以及铁路基建、军工等为首的大盘低价股的持续走强，或市场热点能够跟上，那么大盘后市挑战前期高点的可能性极大。

另一方面，虽然近期创业板连续收出两根中阳线，相对大盘表现更为强势，但市场人士对其后市能否再创新高却存在较大分歧。周旭对创业板后市较为看好，他认为，在宏观基本面仍不理想的背景下，大盘蓝筹股缺乏启动大行情的基础，而最新公布的三季报显示战略新兴产业盈利较好，同时周期股前三季度净利润下降，冰火两重天，市场的主流热点将始终聚焦于新兴产业与改革转型。

刘光桓也持有类似观点，他表示，创业板

周一就开始反弹，主要与创业板高送转行情提前展开有很大的关系，一些立足明年年报行情的投资者已经开始在创业板、中小板以及主板中布局，而一些具有业绩成长、股本扩张能力强的中小盘股成为首选的目标，因此这类小盘在近期大盘调整之时始终走势较为强劲。从历年来看，创业板中的高成长、高送转个股还会不断震荡走高，使得创业板应该强于大盘。

但秦洪则指出，目前创业板的平均市盈率已高达70倍，而当前经济转型的动力与压力并存抑制了创业板指的拓展空间。因此，上证综指可以一路震荡前行，冲击2400点。但创业板指可能在1570点的前期高点位置处，面临着较为沉重的压力。

## 沪深300涨幅创近三月新高

□本报记者 张怡

在凌厉的五连阴之后，昨日沪深300指数走出放量长阳，大涨47.82点至2416.65点，涨幅达到2.02%，创下8月以来的最大单日涨幅。

昨日正常交易的282只沪深300成分股中，共有277只实现不同程度的上涨，仅有5只个股出现下跌，但跌幅也均未超过5%。共有21只个股的涨幅超过了5%，其中，中国铁建和中国中铁涨停，国元证券、中国船舶和东吴证券的涨幅也分别达到了9.83%、9.45%和8%。而相反，跌幅最大的是上海家化，昨日下跌了4.48%。

指数贡献度方面，昨日中信证券、中国平安和万科A居前三位，贡献度分别为

1.38%、1.24%和1.01%；此外，中国船舶、中国重工和中国中铁紧随其后，贡献度也均超过了0.8%。而昨日仅有四只个股对指数形成拖累，分别是上海家化、洋河股份、伊利股份和亚夏股份，均为逆市下跌的个股，不过贡献度并没有低于-0.4%。

分析人士指出，受高铁、核电等相关利好刺激，以往安静的大盘周期性板块普遍出现罕见放量大涨，申万二级行业中船舶制造和基础建设涨幅双双超过了5%，航空、公交、航运、电机、证券等涨幅也均超过了3%。沪深300指数的成分股多为周期性蓝筹股，由此而受到带动大涨。后期相关利好仍有望发酵，而指数经过前期调整后也有反弹需求，短线强势格局有望延续。

## 受益政策预期 自贸区概念阶段走势远胜大盘

□本报实习记者 叶涛

自贸区是我国新一轮以开放促改革的试验田，自2013年9月29日上海自贸区发出改革“第一枪”，目前呼声较高的天津、广东和福建等地也在加快相关申报工作，在政策逐渐明朗和市场关注度不断提高的背景下，相关概念股受改革创新红利激发，自9月初开始集体走出一轮较为明显的上升行情。市场人士表示，未来随着上海自贸区成功经验推向全国，自贸区概念股有望持续获得提振。

**自贸区概念备受追捧**

截至2014年9月，上海自贸区成立整整一周年。伴随着周岁生日的喜庆气氛，A股中涉及自贸概念的相关股票纷纷走强，尤其是天津、粤港澳、海西、中韩等。

根据同花顺统计，9月1日至10月28日期间，粤港澳自贸区概念区间涨幅为13.80%，海峡两岸指数区间涨幅为7.22%，天津自贸区最受青

睐，累计区间涨幅达到30.94%；与此同时，上海自贸区指数也取得优异表现，区间上涨幅度为10.99%。但值得注意的是，同期沪综指累计涨幅仅为5.44%，自贸区相关概念悉数跑赢沪综指，且涨幅遥遥领先。

指数的上涨仅仅是表象，隐藏在板块背后的是市场资金对自贸区概念的强烈看好预期。相关数据显示，以月为单位，自9月起上海自贸区、天津自贸区、粤港澳自贸区融资余额增速明显提升。如粤港澳自贸区概念股在8月融资净买入额为2.04亿元，但这一数字到9月就飙涨至4.03亿元；上海自贸区8月融资净买入额为11.06亿元，9月融资净买入额猛增，达到13.33亿元。10月截至27日，海峡两岸板块和粤港澳板块的融资净买入额也分别有3.93亿元和8207.67万元。

个股方面，天津港、天保基建、天津海运、营口港、厦门港务、珠海港等股票成为市场主力资金炒作自贸区概念的重点目标，9月以来全部84只自贸区概念股票中，除厦门钨业、中海发展等

9只股票出现下跌，其余75只个股悉数上涨，绝大多数涨幅在20%~30%之间，主力品种的阶段涨幅更是超过50%，远远跑赢指数。

**板块反复走强概率大**

上海自贸区成立以来，以制度建设为核心，以形成可复制可推广经验为要求，在简政放权、放管结合、加快政府职能转变、体制机制创新、促进贸易投资便利化以及营造市场化、国际化、法制化营商环境等方面，进行了积极探索和大单尝试，取得了一系列新成果。申银万国认为，多维度加快政策推进，将成为下一阶段上海自贸区建设的重中之重。在金融开放方面，未来的政策焦点为明确FT账户的具体操作细则，园区企业与个人参与境内资本市场活动实现突破；在贸易方面，重点推进贸易转型升级和提升国际航运服务能力，八大大宗商品交易平台加快搭建也值得关注。

海西自贸区的看点在于对台合作，虽然目

前仍在审批中，但综改方案已经先行。如厦门大力推进两岸关贸一体化信息平台，包括两岸海运快件、跨境电商、高新技术检测维修、融资租赁等业务。中金公司认为，对当地政府大力培育的平板显示、计算机与通讯设备、旅游会展、航运物流、软件信息等十大千亿产业链，相关扶持政策将带动基础设施建设和第三产业跨越式发展。目前厦门政府正致力于打造“一区三中心”及两岸新兴产业和现代服务业合作示范区、两岸金融中芯、东南国际航运中心、对台贸易中心。

总体而言，随着政策逐步落实，自贸区未来的投资机会有望从之前的估值和题材炒作过渡到真正受益于自贸区建设与发展的企业中。例如房地产、建筑行业将受益于自贸区园区建设；港口、航运、物流、贸易和电商等行业将受益于自贸区配套建设；融资租赁、期货等行业将受益于金融领域逐步开放和创新发展。届时，相关概念品种也将迎来持续走强的市场机遇。

## “新产业”成“新贵” 新三板成交再过亿

□本报实习记者 黄丽

继周一的良好势头，周二新三板交投继续回暖，市场共计有92只新三板股票出现成交，成交额达到1.19亿元，再次回到亿元高位。昨日新三板成交强劲是因为市场杀出一匹“黑马”——新产业，该股单日成交额为6221.6万元，位居榜首，股价也迅速上冲至70元，成为目前新三板最贵个股，带动整个市场交投热度回升。

**新产业成新三板新贵**

近期，表现亮眼的个股层出不穷，新三板市场显得相当热闹。除了原本交投就比较活跃的九鼎投资、行悦信息、四维传媒、圣泉集团等热门个股，新三板也有不少“黑马”涌现。

昨日，协议转让个股新产业成交8888手，成交金额达到6221.6万元，放量上涨11.93%，一跃成为新三板“最贵”个股，股价飙升至70元。已披露的中报显示，新产业2014年上半年营业收入达到2.37亿元，同比增长60.16%；归属于母公司股东的净利润为1.07亿元，同比增长98.21%。根据Wind提供的信息，新产业是深圳的医疗设备制造企业，专业从事研发和生产“化学发光免

疫分析仪器及体外诊断试剂”，属于新三板正宗的埃博拉概念股。此前数月，随着埃博拉病毒恐慌加剧，A股市场对医药股尤其是埃博拉概念股进行了一轮密集炒作，这种炒作热度也已传到新三板市场中来。

从个股涨跌幅来看，昨日上涨幅度超过10%的个股数量达到6只，其中涨幅最为凶猛的

超过百万。行悦信息成交金额达到693.33万元，仅次于新产业居第二位，成交量也达到2.22万手。昆恒大达则是昨日成交量最大的个股，一共成交了5.61万手，成交金额为561万元，但股价从2元下跌至1元，下跌50%。

从个股涨跌幅来看，昨日上涨幅度超过10%的个股数量达到6只，其中涨幅最为凶猛的

比较罕见的是，向来稳坐冠军宝座的九鼎投资昨日仅成交0.97万元，成交金额触及其进入新三板以来的极度低位，股价也在尾盘跳水，下跌了16.52%。

**市场整体向好**

整体而言，近期的新三板行情处于越来越热的大趋势中。昨日新三板有92只个股出现成交，其中45只为协议股，成交金额9492.74万元，有47只做市股也出现成交，金额达到2405.03万元。

与历史成交数据相比，10月28日的新三板热度已经达到历史较高水平，也逐渐摆脱“少数个股唱戏”的尴尬局面，仅协议转让股票的成交金额就超过了前一日的总成交额。尤其是做市转让交易板块发展迅速，昨日57只做市股中仅有10只没有出现交易，总成交金额也达到比较理想的水平，不再是“叫好不叫座”。

从涨跌情况来看，昨日新三板市场整体涨多跌少，44只个股上涨，15只收平，33只出现下跌。事实上，从年初至今的新三板市场中，上涨的是绝对大多数，并且涨幅都比较惊人，而出现下跌的是极少数，跌幅也并不大。

“现在新三板市场投融资已经进行得如火如荼，未来交易活跃度有望进一步提升。”业内人士向记者透露，近期，除了监管层拟针对新三板推出PE做市等创新业务，民间新三板企业与创投等资本之间的接触也日趋频繁，市场对新三板的认可程度越来越高，其作为融资平台的效用越发显著。

## 创业板指重返1500点

□本报记者 徐伟平

此前连续下挫的创业板指本周一低位企稳，昨日迎来放量反弹，再度冲上1500点整数关口。不过考虑到创业板整体的估值压力较大，这可能会在一定程度上限制其反弹空间。

创业板指昨日高开后，震荡上行，午后伴随着成交量的放大，一路走高，尾盘以全天最高点1522.05点收盘，上涨2.01%。值得注意的是，创业板昨日的成交额为354.88亿元，较此前显著放量，显示资金参与热情再度升温。

昨日创业板个股普遍上涨，正常交易的344只股票中，有344只股票实现上涨，中能电气、特锐德、劲拓股份等8只股票涨停，32只股票涨幅超过5%，158只股票涨幅超过3%。与之相对，昨日创业板中仅有2只股票下跌，冠昊生物和千山药机分别下跌1.09%和1.00%。

分析人士指出，创业板指以一根放量中阳一扫此前的阴霾，成交额也明显放大，不过后续量能否放大还有待观察。目前，创业板的整体估值接近60倍，过高的估值可能会限制小盘成长股的反弹空间，在操作上不宜过于激进。

## 高铁板块全面走强

□本报记者 龙跃

随着中国南车和中国北车双双停牌，投资者对高铁板块的积极预期进一步提升，导致近两个交易日高铁概念股大幅走强。本周二，高铁指数大涨4.70%，成分股均以红盘报收。

高铁板块是今年以来表现强劲的概念板块之一。据WIND数据，高铁指数今年以来累计涨幅已经高达77.05%。特别是近两个交易日，伴随中国南车和中国北车双双停牌，市场对于南北车合并的预期大幅升温。在此背景下，高铁板块内的不少个股呈现出加速上扬的走势。本周二，26只可交易的高铁概念股均以上涨报收。其中，太原重工、晋亿实业等6只个股涨停。值得注意的是，作为典型的大盘权重股，中国铁建和中国中铁也于昨日纷纷收报涨停，这在以往非常罕见，本轮高铁板块行情的热度由此可见一斑。

分析人士指出，作为未来一段时间投资最为确定的领域之一，高铁板块内上市公司的经营景气度具备较高保障，基本面将为股价中期走强提供支撑。短期而言，受中国南车和中国北车停牌刺激，高铁板块做多热情已经被彻底激发出来，并已经成为当前市场的重要做多主线，强势格局有望延续。

## 两融看台

### 计算机行业 净买入额居首

□本报实习记者 叶涛

在沪综指连收5阴之时，两融投资者从中嗅出短线抄底契机，于本周一提高融资买入仓位，沪深两市本周一融资净买入额为42.92亿元。行业方面，计算机登上净买入额排行榜首位，休闲服务则成为唯一出现融资净偿还的行业。

10月27日，沪深两市融资融券余额为6979.05亿元，其中融资余额为6946.60亿元，较前一个交易日增加42.92亿元；融券余额为32.45亿元，环比下降2.22亿元。27日融资净买入额居前的标的为华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF、浦发银行，当日融资净买入额分别为4.31亿元、2.17亿元和1.76亿元。

从行业分布上看，申万计算机行业获得的融资关注度最高，净买入额达到3.91亿元，其次是银行、非银金融行业，净买入额分别为3.31亿元和2.81亿元；28个行业中仅有休闲服务呈现融资偿还状态，净偿还额为210.92万元。

融券方面，统计显示，10月27日沪深股市融券净卖出量居前的证券分别为广发中证500ETF、中国银行、东方航空、华夏中小板ETF，当日融券净卖出量分别为114.83万股、61.79万股、44.23万股和39.96万股。

## 10月28日部分大宗交易情况

代码	名称	价格	溢折价率 (%)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
002252.SZ	上海莱士	42.00	-9.25	550.00	23,100.00
000685.SZ	中山公用	12.72	-11.67	1,436.19	18,263.34
000831.SZ	五矿稀土	20.32	-12.64	853.76	17,348.40
000685.SZ	中山公用	12.72	-11.67	1,224.56	15,576.40
601258.SH	庞大集团	5.23	-11.21	2,740.00	14,330.20
600729.SH	重庆百货	21.49	-4.49	500.00	10,745.00
000611.SZ	内蒙佳华	7.10	-7.79	1,000.00	7,100.00
3001					