

权重休整 小盘活跃

震荡市造就主题投资机遇

□本报记者 张怡

经过了此前的逼空式上涨之后，上证综指屹立于2400点之上。期间“挑大梁”的权重板块逐步放慢脚步，近期市场表现乏力。不过，在股指午盘跳水后部分权重股崛起而力挽狂澜，凸显出市场下方的支撑仍强。在这种情况下，小盘股迎来了活跃契机，创业板指一改低迷强势领涨。分析人士指出，短期权重板块的休整已在预期之中，考虑到大盘股涨势乏力，小盘股估值面临瓶颈，股指料开启高位震荡模式，主题投资将在震荡市中迎来机遇。

权重休整 风格转换

上周后四个交易日，股指掀起第三轮逼空行情，而本周大盘反弹脚步放缓，开始围绕2400点一线高位横盘震荡。随着权重板块的回调，小盘股再度开始活跃，由此促成了创业板指跑赢大盘的景象。

昨日，沪综指小幅高开之后，两度上攻遇阻，便逐步震荡翻绿，包括钢铁、采掘、军工、非银金融、交运等多个前期助涨的权重板块集体调整，午盘指数更是出现明显跳水。不过而后在建筑装饰、核能核电等板块崛起的带动下，沪综指午后摆脱颓势，转而平稳上扬，最终在收盘前翻红，并在收盘时实现6.61个点的上涨，报收于2425.86点。与此同时，深成指收报8211.96点，上涨0.16%。

尽管中小板指和创业板指也发生了盘中回落，但表现远好于主板市场。创业板指高开之后也随着主板出现震荡回落，不过午盘短暂翻绿之后便迅速上涨收红，午后扬眉吐气，涨幅逐步高升。至收盘，中小板指上涨0.63%；创业板指则大涨1.32%，收报1532.52点。

■ 新三板观潮

做市股交投回落 成交额不足千万

□新三板定增网 严建红

昨日，新三板做市个股再添新军，英派瑞做市首日上涨17.71%，成交0.4万股，1.66万元。昨日新三板做市股票数量达到61只。但昨日61只做市股共成交108.7万股，733.77万元，较前一个交易日（294.1万股、2218.23万元）降幅明显。有业内人士认为，近期做市股交投一直较稳定，成交额维持在千万元以上，昨日跌破千万元大关，或许只是短暂的调整。

协议转让股成交额大涨

昨日，虽然做市股变现不佳，但在协议转让股的强势表现下，整个新三板成交额达到8252.07万元，其中协议转让股成交7518.30万元，做市股成交733.77万元。有2只股票成交额过千万元，分别是九鼎投资和红豆杉，成交额分别为2103万元和1725万元，紧随其后的是凯立德、美佳新材、卓华信息和优炫软件，具体成交额分别为622.50万元、540.00万元、500.40万元和269.34万元。与之相比，东亚装饰、东方科技和新锐英诚的成交额较低，分别为0.52万元、0.47万元和0.42万元。

昨日，新三板有108只股票出现交易，维持在100只以上的较高水平。从个股股价表现看，有51只个股实现上涨。其中，益善生物、银橙传媒当日涨幅最大，具体涨幅分别为183.55%和122.58%；中瀛鑫和英富森当日涨幅居前，分别上涨了66.67%和65.29%。与此同时，现代农装、竹邦能源、英派瑞、速原中天、中科三耐、诺思兰德、沃迪装备、晟矽微电

□西南证券 张刚

近期大盘在越过2400点之后明显力度不足，日成交额也开始逐步递减。周四尽管实现上涨，但盘中最低下跌至2401点，整数关口曾遭遇考验，两市合计日成交额为10月29日以来的最低水平。目前上证综合指数已经实现月K线六连阳，超过这一水平最近的时间便是2009年1月至7月的七连阳。当时依托的是2008年年底连续降息、降准以及四万亿，现阶段的上势并不具备那样的货币政策环境，更使得股指在临近2013年内高点2444点时，显得高处不胜寒。

经济数据制约反弹空间

尽管市场对经济增速放缓的新常态心理已有预期，但放缓得如此之快，也让投资者出乎意料。以9月份的经济数据来看，9月份社会消费品零售总额增长11.6%，是2005年2月份以来最低；1-9月份全国固定资产投资（不含农户）同比名义增长16.1%，为2002年以来最低；规模以

新三板成交额前20的股票市场表现

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	换手率	成交金额(万)	总股本（亿股）
430719.OC	九鼎投资	6.54	0.13	2.03%	0.18%	2103.08	40.74
430383.OC	红豆杉	2.30	-0.20	-8.00%	9.00%	1725.00	2.50
430618.OC	凯立德	3.00	0.00	0.00%	6.50%	622.50	0.92
831053.OC	美佳新材	6.00	0.00	0.00%	3.34%	540.00	0.56
831030.OC	卓华信息	1.80	-0.98	-35.25%	17.18%	500.40	0.25
430208.OC	优炫软件	10.30	-0.09	-0.87%	1.28%	269.34	0.47
830899.OC	联讯证券	1.40	0.00	0.00%	0.41%	247.80	12.14
830916.OC	公准股份	11.00	0.00	0.00%	0.59%	220.00	0.91
830800.OC	天开国林	6.26	0.00	0.00%	0.84%	209.71	0.75
830850.OC	万企达	5.21	0.41	8.54%	1.47%	195.50	0.58
430301.OC	倚天股份	4.30	0.00	0.00%	41.71%	180.60	0.11
430088.OC	七维航测	15.15	-0.05	-0.33%	0.21%	103.20	0.59
830881.OC	圣泉集团	12.40	-0.40	-3.13%	0.04%	98.96	2.57
430357.OC	行悦信息	3.55	0.22	6.61%	0.39%	90.90	0.87
830879.OC	基康仪器	13.25	0.20	1.53%	1.21%	67.89	0.54
430432.OC	方林科技	9.19	0.00	0.00%	0.25%	65.47	0.64
430402.OC	吉事达	16.14	-0.86	-5.06%	2.59%	64.55	0.06
430130.OC	卡联科技	13.78	-0.27	-1.92%	0.28%	51.22	0.30
430286.OC	东岩股份	5.00	0.00	0.00%	1.23%	50.00	0.30
430515.OC	麟龙股份	23.98	0.48	2.04%	0.21%	47.23	0.23

当日涨幅也超过了10%，具体涨幅分别为49.18%、19.62%、17.71%、13.16%、12.74%、12.21%、10.34%和10.13%，其余个股涨幅都在10%以内。

与之相比，有30只新三板股票出现下跌。其中，卓华信息的跌幅最为明显，下跌了35.25%；其余个股跌幅均在10%以内，星原丰泰、红豆杉跌幅居前，分别下跌了8.11%和8.00%。

做市个股成交回落

昨日，新三板做市交易股出现明显的回调，61只做市股共成交733.77万元，较前一个交易日2218.23万元下降了66.92%，是近期少有的千万元以下的成交额。其中，25只个股上涨，16只个股下跌，7只收平，还有13只没有任何交易。值得注意的是，昨日没有一只做市股成交额超过百万元，较前几个交易日少则4、5只，多则

2400点保卫战将异常艰难

上工业增加值同比实际增长8.0%，比8月份的6.9%，增加1.1个百分点，却为2009年5月份以来第二低。率先亮相的10月份制造业PMI由之前两个月的51.1%下降至50.8%，而从本周六开始，又将迎来一系列重磅经济数据。11月8日海关总署将公布10月份外贸数据，10日国家统计局将公布10月份CPI和PPI，12日央行将公布10月份金融数据，13日国家统计局将公布10月份工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资增速等主要经济数据，14日国家能源局将公布10月份全社会用电量。经济数据的负面预期，将进一步加重市场的谨慎情绪，成交难以维系较高水平。

与此同时，上市公司的业绩增速出现放缓，对A股的支撑力度有限。2014年三季度加权平均每股收益为0.442元，2013年三季度报为0.429元，同比增长2.92%，而2014年半年报上市公司整体加权平均每股收益同比增长幅度5.24%，整体业绩保持增长趋势，增幅收窄了近一半。按单季业绩来衡量，剔除不可比公司后，2014年三

季报上市公司营业利润环比下降4.57%，归属母公司股东净利润环比下降4.48%，扣除非经常性损益后的净利润环比下降4.35%。对比2013年三季度上市公司营业利润环比增长0.23%，归属母公司股东净利润环比下降1.84%，扣除非经常性损益后的净利润环比增长1.55%。第四季度对于多数产业属于销售淡季，三季度业绩增速的放缓预示着2014年年报业绩预期难乐观，将对整体市场定位形成拖累。

机构分歧暗示行情有变

通过对三季报数据统计分析，社保基金2014年第三季度被列入前十大流通股股东的持股市值合计为1293.92亿元，创出历史新高，比2014年第二季度的1027.74亿元增加266.18亿元，增加幅度为25.90%，对比上证综合指数第三季度15.40%的累计涨幅，出现增持迹象。QFII的2014年三季度持股市值568.08亿元，比2014年二季度的528.89亿元增加了39.19亿元，增加幅度为7.41%，创历史最高水平，但相比大盘涨

其近期连续发布了多篇主题投资策略报告，涵盖了高铁、体育产业、迪士尼、核能核电等政策或事件驱动下的主体性机遇。国泰君安表示，在政策放松周期下，四中全会意味着从“大”国到“强”国时代的变迁，高铁、卫星导航、体育等主题将具有爆发式的投资机会。

申银万国证券在对政策驱动力前瞻时指出，蓝筹股相对集中的券商、建筑、交运、汽车和机械等行业的利好相对较多，主题投资仍将活跃。其中，国企改革、土地改革、一带一路等相关改革红利均有助于保持主题投资的热度；核电改革、电力改革和铁路改革重启的预期差可能更大，看好高分红大盘蓝筹股。

沪深300受制于5日均线

□本报记者 张怡

经过前期连续的大涨之后，本周沪深300指数迎来休整。昨日指数早盘小幅高开之后，逐步震荡回落，午盘出现明显跳水，不过午后在权重板块的拉升下扭转颓势，在尾盘顽强翻红。至收盘，沪深300指数报收2506.07点，微涨2.62点，涨幅为0.10%。尽管如此，当前沪深300指数依然被压在了5日均线的下方。

个股方面，283只正常交易的成分股中，有148只个股实现上涨。其中，中国交建涨停，东方电气、上海建工和湖北能源的涨幅均超过了7%。此外，仅有金风科技和长江证券的涨幅超过了5%。下跌个股方面均表现

较为温和，其中华能国际跌幅最高，但也仅下跌了4.08%；同时还有海南橡胶、新华保险的跌幅超过了3%。

贡献度方面，昨日长江证券、中国交建、金风科技和中国建筑的贡献度最高，均超过了0.5%；相反，中国平安、海通证券和华能国际对指数的拖累最大，贡献度均低于-0.5%。

分析人士指出，由于指数的特殊构成，沪深300指数是权重板块的“代言人”。近期权重板块经过连续强势拉升后，短期有整固蓄势需求，指数由此也迎来滞涨。昨日跳水之时建筑、核电等板块反而强势崛起，显示出权重的支撑力仍然较强，预计短期指数即便调整，空间也有限。

7、8只成交额过百万元的股票行情相比，较为惨淡。昨日成交额最高的做市个股为行悦信息，成交90.90万元，上涨6.61%，收盘于3.55元，创出做市交易以来的最高价。行悦信息近期的成交额一直位于做市个股的前列，遭到了资金的持续追捧。据了解行悦信息的主营业务为酒店客房数字多媒体系统平台产品的研发、销售和经型连锁酒店数字多媒体信息的运营。

昨日领涨整个做市交易的个股是竹邦能源，涨幅达19.62%，虽然成交额不大，仅有6.95万元，但并不影响其股价的节节攀升。紧随其后的是首日加入做市行业的英派瑞，涨幅为17.71% 成交1.66万元，收盘于4.12元。新三板定增网从公开资料发现，英派瑞在变更为做市转让方式之前并没有针对做市商的定增方案，也就是说，英派瑞做市商中信证券和世纪证券是通过协议转让的方式获得的原始股。记者发现除了昨日的交易外，英派瑞还有2笔交易，分别是10月14日成交100万股、350万元和10月17日成交40万股、140万元，成交价均为3.5万元。据了解，英派瑞的主营业务为尼龙扎带、钢钉线卡、接线端子及其他塑料配件的研发、生产、销售。虽然昨日的涨幅不错，但过少的成交量并没有让首日做市的英派瑞吸引足够的眼球。

有业内人士认为，新三板做市股成交额的暂时回落，不用过分担心，随着新三板制度的不断完善，做市个股数量的不断增多，以及越来越多优质股的显现，新三板仍会是资本市场关注的焦点，会是投资者掘金的乐园。

计算机板块“王者归来”

□本报记者 张怡

在连续逆市调整之后，昨日在新股中科曙光的带动下，申万计算机指数上涨1.49%，登上了行业涨幅榜首位。

昨日，计算机指数高开之后维持震荡，午盘涨幅有所回落，不过午后随着大盘的企稳而逐步回升，最终上涨1.49%，涨幅在28个申万一级行业中位居首位。

新股方面，昨日新股中科曙光登陆上交所，股价毫无意外触及最高涨幅44.05%，报收7.62元。据悉，中科曙光是国内综合竞争优势较强的高端计算机信息系统服务商，在大数据与云计算领域具备想象空间。

受到新股的带动，昨日正常交易的120只计算机行业老股中，共有101只个股上涨。立思辰、长亮科技和长城开发三只个股涨停，还有包括超图软件、华宇软件、新世纪等在内的8只个股涨幅超过了5%。其中，立思辰拟通过发行股份及支付现金的方式以3.63亿元收购敏特昭阳100%股权，加码互联网教育；长亮科技则是在11月初发布公告加码互联网金融之后，维持强势表现。

分析人士指出，计算机板块自10月以来就一直处于震荡调整格局，表现弱于大盘，具备补涨动力。当前权重板块的休整给了计算机板块表现的契机，而行业内新股上市和老股并购事件频发，也在不断催化局部热潮。不过考虑到板块估值依然较高，短期内上行空间可能有限。

核能核电概念表现强势

□本报记者 张怡

沪深两市大盘昨日先抑后扬，尾盘大幅上涨，题材概念也表现抢眼，核能核电指数昨日大涨5.02%，成为市场关注的热点。

个股方面，16只正常交易的成分股全部实现不同程度的上涨，其中，应流股份、中核科技、江苏神通三只个股涨停；同时，东方电气、丹甫股份和沃尔核材的涨幅均超过了7%；东方铝业和上海电气的涨幅也均超过了5%。

消息面上诸多利好因素支撑着核电板块保持强势。中核官网11月4日下午发布《国家能源局给予批复：“华龙一号”落地福清5、6号》，称国家能源局对福建省发改委、中核集团的请示报告发出复函，同意福建福清5、6号机组工程调整为“华龙一号”技术方案，同意该工程采用融合后的“华龙一号”技术方案，建设国内示范工程。国泰君安证券表示，该消息正式标志具有完整自主知识产权的第三代国产核电技术获得全面认可落地，核电年内重启基本确定。

分析人士指出，国家今年以来对核电的支持力度不断加大，核电重启预期不时引发市场热潮；而且继高铁之后，核电有望成为出口的另一个重要产品，走出强势行情。不仅如此，近期发布的基金三季报显示核电板块在三季度获得明显加仓。由此，看好该板块的中长期发展趋势。

两融看台 融资买入额骤降

□本报记者 龙跃

从年初的3000亿元到目前的7000亿元，融资余额今年以来实现了跨越增长，融资买入已经成为支撑市场上行的一股重要做多力量。不过，伴随大盘再创反弹新高，近期融资客的情绪也出现了波动。数据显示，11月5日两市融资买入额较此前出现了近60亿元的明显下降。

11月5日，沪深股市融资融券余额收报7222.40亿元，继续创出历史新高。其中，当日融资余额收报7172.75亿元，较此前一个交易日的7117.35亿元小幅提升；当日融券余额收报49.66亿元，较此前一个交易日的49.53亿元也出现小幅提升，继续向50亿元警戒线逼近。

值得注意的是，5日融资余额虽然出现一定幅度增长，但主要原因在于融资偿还额下降。实际上，如果从融资买入额看，5日数值为565.13亿元，较4日的623.69亿元出现了58.56亿元的下降。从10月底反弹情况看，融资单日买入额基本保持在600亿元之上。分析人士认为，融资买入额骤降说明做多资金信心出现了明显动摇。

个股方面，11月5日融资净买入额居前的股票以二线蓝筹股为主。其中，国海证券、四川长虹、兴业银行、华夏银行、柳工当日融资净买入额最高，具体分别为3.95亿元、3.80亿元、2.09亿元、1.43亿元和1.38亿元。11月5日融券净卖出额居前的股票也主要为二线蓝筹股。其中，中信证券、白云山、万华化学当日融券净卖出额最大，分别为481.64万元、450.55万元和402.63万元。

11月6日部分股票大宗交易情况					
代码	名称	成交价	折价率(%)	成交量(万股)(张)	成交额(万元)
002597.SZ	金禾实业	14.02	-10.01	1,120.00	15,702.40
002390.SZ	信邦制药	20.07	-10.00	755.00	15,152.85
300195.SZ	长策股份	32.00	-3.41	400.00	12,800.00
002142.SZ	宁波银行	10.84	-2.87	900.00	9,756.00
002390.SZ	信邦制药	20.07	-10.00	480.00	9,633.60
600737.SH	中银电河	6.38	-10.01	1,500.00	9,570.00
600737.SH	中银电河	6.38	-10.01	1,500.00	9,570.00
300145.SZ	南方泵业	22.42	-10.00	400.00	8,968.00
300126.SZ	锐奇股份	12.42	-10.00	720.00	8,942.40
002142.SZ	宁波银行	10.84	-2.87	780.00	8,455.20
600015.SH	华夏银行	8.30	-3.04	1,000.00	8,300.00
300264.SZ	佳创视讯	11.22	-2.01	734.39	8,239.84
600277.SH	亿利能源	7.50	-5.18	900.00	6,750.00
300203.SZ	聚光科技	20.39	-10.02	280.00	5,709.20
300156.SZ	神雾环保	17.61	-9.97	300.00	5,283.00
002472.SZ	双环环保	14.20	-4.44	350.00	4,790.00
002538.SZ	司尔特	11.57	-9.96	408.00	4,720.56
300145.SZ	南方泵业	22.42	-10.00	200.00	4,484.00
002092.SZ	中泰化学	7.07	-2.62	611.00	4,319.77

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。