

量能不足 区间震荡

□本报记者 王威

昨日沪深两市各主要指数震荡回调，上证综指3800点得而复失，普跌特征显著。从与A股表现联动但干扰相对较小的B股指数呈现区间震荡及两融投资者情绪进一步向均衡状态回归来看，目前市场情绪较此前已明显趋稳。在此背景下，操作的难度正在加大。

尾盘跳水 3800点得而复失

上证综指昨日以3773.79点小幅低开，盘初小幅下探后上午呈现红绿交替的震荡走势，午后在国防军工、钢铁和建筑材料等板块的带动下震荡走高，涨近1.5%站上了3800点，最高摸至3844.37点，但随后指数冲高回落再度翻绿，3800点得而复失，临近尾盘，股指遭遇一波猛烈跳水，一度跌近3%失守3700点，下探至3685.96点。最终，上证综指收报3705.77点，下跌2.20%。

相对于上证综指，深市各主要指数表现明显更弱，尾盘跳水也更为猛烈。深证成指昨日下跌3.33%，收报12395.92点，中小板综指亦下跌2.90%至12353.50点。创业板走势更弱，盘中一度重挫5%。最终收报2561.19点，并以4.93%的跌幅在沪深交易所核心指数中位居跌幅榜首位。

两市的成交虽较前一交易日小幅回升，但依旧处于缩量状态，沪深两市昨日分别成交6159.78亿元和5407.46亿元，合计成交额仅1.16万亿元。

整体来看，市场再度呈现出普跌特征。行

业方面，昨日28个申万一级行业指数仅国防军工板块上涨，涨幅为2.36%，其余27个行业板块悉数收绿，包括医药生物、计算机、非银金融、电子、通信等在内的8个行业指数的跌幅更是超过了3%。概念方面亦是如此，120个Wind概念板块中，仅通用航空、航母指数、福建自贸区、核能核电和军民融合指数收红，涨幅也均在1.90%以下，而下跌的115个概念板块中，包括职业教育、移动支付、食品安全、第三方支付等在内的56个概念指数跌幅均超过了3%。由此，昨日全部A股中有357只个股上涨，多达1897只股票下跌，涨停股票数量更是大幅萎缩至32只。

分析人士指出，虽然本周以来市场开始连续反弹，但日内振幅及成交量均出现了明显的萎缩，则体现出市场当前的情绪依然处于相对谨慎的状态。该状态延续到本周四便表现为早盘上行步伐的缓慢以及冲击20日均线附近后，尾盘的快速跳水，期间甚至小幅下破了3700点。当前量能的不足成为了制约大盘的主要原因，而市场的剧烈波动更加剧了资金的谨慎情绪，使得交投持续低迷。

情绪谨慎 区间震荡市

考虑到当前市场情绪仍处于修复状态当中，在谨慎情绪依旧高企及救市政策仍将延续的背景下，短期指数料维持区间震荡的走势。

虽然目前市场情绪仍待进一步修复，但整体的市场情绪较此前已趋稳。一方面，B股相关指数相对更能体现当前市场的实

情。目前B股指数已进入明显的平台震荡过程，这也显示内外投资者的市场情绪已较此前明显稳定。另一方面，虽然两融余额自27日起出现连续、明显回落，并下破了1.4万亿元关口，但实际上则也从侧面反映出两融投资者的情绪正在逐步向应有的均衡状态回归。

在市场情绪逐步修复的过程中，近期市场盘面呈现出资金明显的短炒情结。近期资金热衷于炒作国防军工等题材股以及农林牧渔、消费等防御性品种，股权相对分散的次新股昨日也出现了涨停潮。此外，周一一大跌后，沪股通周二出现了26.65亿元资金净买入

但转天便开始持续卖出，而资金流向数据也呈现出开盘净流出尾盘净流入的特点。招商证券指出，当下市场呈现波动区间有限、波动频繁特征，趁短暂反弹就获利了结的思维因此盛行。

虽然市场大幅下挫的风险有限，但操作难度已明显加大。兴业证券表示，建议投资者趁反弹优化持仓结构，波段操作基本面和政策面确定性较高的机会：首先是基本面确定性的行业：养殖、航空、新能源汽车产业链、影视、旅游等；其次，政策面的确定性行业：军工、国企改革；最后，长期跟着产业资本：近期被大股东、高管大幅增持、举牌的股票。

创业板指下破2600点

□本报记者 张怡

昨日，A股市场主要指数全线下跌，创业板指以4.93%的跌幅位居涨幅榜末端，跌破了2600点，收报2561.19点，表现远弱于其他主要指数。

创业板指昨日早盘开盘之后绿盘震荡，期间几次短暂翻红但又迅速回落，午盘跌幅扩大，但午后再度崛起仍然遇阻，由此上攻信心受挫，尾盘转而跳水，创业板指跌幅一度超过了5%。

昨日创业板中仅有32只股票上涨，

345只股票下跌。其中，涨停股仅有光力科技和汇金股份两只，涨幅超过5%的仅有5只个股，而跌停股接近50只。其中，光力科技自7月2日首发上市以来，连续涨停，股价从最低9.49元一路上扬，昨日收于70.54元。

创业板当前受到多条均线压制而上行压力较大，成交额也逐日降低。不过随着调整时日的拉长，近期创业板资金净流出额度逐日减少，意味着市场杀跌动能在逐步减弱，短线或有技术性反弹需求，而横盘震荡是短近期内主要特征。

昨日尾盘资金加速流出 军工板块“净吸金”

□本报记者 张怡

本周四，A股市场先扬后抑剧烈波动，午市最高触及3844.37点，不过随后震荡回落，最终收于3705.77点。昨日尾盘资金流出加速，使得沪深两市全天的资金净流出额为215.85亿元。其中，权重板块是尾盘资金撤离主区域，由此拖累指数；“中小创”杀跌动能则逐步减弱。

资金加速出逃

据Wind数据，昨日沪深两市资金净流出额为215.85亿元，环比周三的净流出额193亿元小幅放大。不过与周三尾盘吸金格局明显不同的是，昨日开盘时资金净流出额并不大，仅为76.85亿元，而尾盘随着行情的跳水，资金呈现出加速净流出格局，尾盘净流出了108.88亿元。相对而言，本周二和周三尾盘均获得了

资金的小幅净流入，显示出资金对后续行情信心相对较足。

权重股是昨日市场资金撤离的主要区域。分市场板块来看，沪深300的资金净流出额度为80.96亿元，其中尾盘资金净流出额为45.48亿元；而此前两个交易日分别获得了48亿元和14.93亿元的资金净流入。由此，昨日仅有72只个股获得了资金净流入，较上个交易日的175家大幅缩减。

创业板昨日遭遇了45.65亿元的资金净流出，这一额度低于7月24日以来的所有交易日，可见随着调整的持续，创业板资金撤离动力减弱。与此同时，创业板尾盘净流出额度低于开盘资金净流出额度，显示出创业板并非尾盘杀跌的主区域。由此市场赚钱效应也小幅回升，103只个股获得了资金净流入，环比提升了9家。

中小板与创业板情形相似，昨日遭遇

40.96亿元的资金净流出，也是7月24日以来撤离力度最轻的一次。不过其尾盘遭遇了12.63亿元的资金净流出，比开盘时情况略差。赚钱效应也是环比提升，194只个股获得了资金净流入，是7月24日以来的最高值。

行情上来看，昨日“中小创”跌幅大于主板市场，上证综指下跌了2.2%，深证成指下跌3.33%，中小板指下跌3.54%，创业板指下跌4.93%。

国防军工板块逆市逞强

昨日，国防军工行业再度逆市走强，由此也成为主要的吸金板块，其中个股多位居个股资金净流入金额排行榜前列。

行业来看，昨日28个申万一级行业中仅有国防军工一个行业红盘报收，涨幅为2.36%；其余行业全部翻绿，医药生物、计算机、非银金融和电子行业的跌幅居前，分别下跌了4%、3.91%、3.55%和3.52%。

资金流向方面也相类似，仅有国防军工和钢铁两个行业获得了资金净流入，金额分别为11.34亿元和8616.12万元；同时，纺织服装、采掘和银行等行业的净流出额度较小，均未超过3亿元。相反，计算机和医药生物行业的净流出额度分别达到了27.94亿元和26.22亿元，传媒、交通运输、房地产和机械设备等行业的净流出额度也均超过了10亿元。

从个股来看，中航资本、中国一重、中国核电和际华集团的资金净流入金额居前，均超过了4亿元；同时，中国重工、中航电子、东软集团、美好集团、亚星锚链和中航动控等6只个股也获得了超过2亿元的资金入驻。相反，东方航空、东方金钰、鹏博士、用友网络、首开股份的净流出金额均超过了4亿元。

总体来看，反弹三日后市场谨慎情绪升温，多空或将围绕3700点一线展开争夺。短期宜观望为主逢低吸纳。

资金流向方面也相类似，仅有国防军工和钢铁两个行业获得了资金净流入，金额分别为11.34亿元和8616.12万元；同时，纺织服装、采掘和银行等行业的净流出额度较小，均未超过3亿元。相反，计算机和医药生物行业的净流出额度分别达到了27.94亿元和26.22亿元，传媒、交通运输、房地产和机械设备等行业的净流出额度也均超过了10亿元。

从个股来看，中航资本、中国一重、中国核电和际华集团的资金净流入金额居前，均超过了4亿元；同时，中国重工、中航电子、东软集团、美好集团、亚星锚链和中航动控等6只个股也获得了超过2亿元的资金入驻。相反，东方航空、东方金钰、鹏博士、用友网络、首开股份的净流出金额均超过了4亿元。

总体来看，反弹三日后市场谨慎情绪升温，多空或将围绕3700点一线展开争夺。短期宜观望为主逢低吸纳。